



信达期货
CINDA FUTURES

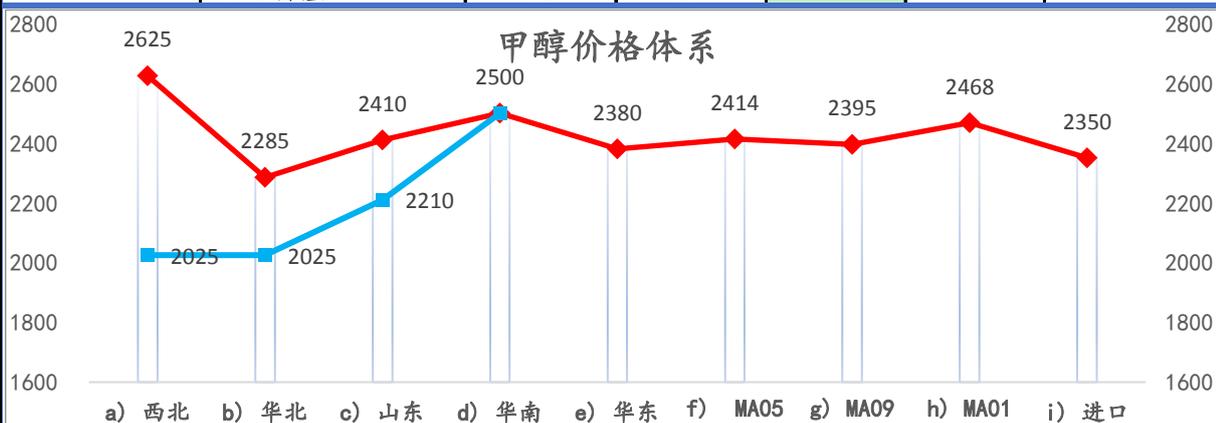
韩冰冰
联系电话

甲醇早报20210319

投资咨询号: Z0015510
0571-28132528

从业资格号: F3047762
微信: hanbb360

研究框架	跟踪指标 (日度)	3月17日	3月18日	变化	涨跌幅	一年百分位
相关产品价格	原油(美元/桶)	67.74	63.28	-4.5	-7.0%	93%
	原油WTI(美元/桶)	64.44	60	-4.4	-7.4%	93%
	乙烯(美元/吨)	1131	1131	0	0.0%	95%
	动力煤主力	8800	8800	0	0.0%	68%
	内蒙煤	549	549	0	0.0%	61%
	山东煤	640	640	0	0.0%	74%
国内甲醇价格	华东	2395	2380	-15	-0.6%	78%
	山东	2250	2210	-40	-1.8%	81%
	西北	2025	2025	0	0.0%	90%
	华北	2025	2025	0	0.0%	79%
	华南	2530	2500	-30	-1.2%	91%
海外	进口折算	2355	2350	-4	-0.2%	79%
	CFR中国(美元/吨)	298	298	0	0.0%	76%
	CFR东南亚(美元/吨)	368	368	0	0.0%	80%
	FOB美湾(美元/吨)	396	396	0	0.0%	97%
区域价差	华东-西北	370	355	-15		43%
	华东-山东	145	170	25		72%
	进口利润	40	30	-11		9%
	转口(美元/吨)	70	70	0		82%
甲醇生产利润	西北煤制利润	407	407	0		97%
	山东煤制利润	486	446	-40		90%
	西南天然气	-339	-339	0		0%
	山西焦炉气	345	345	0		85%
甲醇制烯烃利润	浙江兴兴利润	859	870	11		62%
	宁波富德利润	317	281	-37		69%
传统下游利润	综合利润	1529	1540	11		98%
	甲醛利润	98	106	8		95%
	醋酸利润	3847	3855	8		94%
	二甲醚利润	2073	2094	21		23%
期货盘面	01收盘价	2507	2468	-39	-1.6%	89%
	05收盘价	2439	2414	-25	-1.0%	88%
	09收盘价	2428	2395	-33	-1.4%	88%
	01基差	-112	-88	24		69%
	05基差	-44	-34	10		69%
	05-09价差	11	19	8		49%
	09-01价差	-79	-73	6		70%
	01-05价差	68	54	-14		71%



研究框架	跟踪指标 (周度)	3月4日	3月11日	变化	一年百分	研判
甲醇开工率	国内整体	76.1	75.2	-1.0	96%	
	西北地区	88.0	87.2	-0.7	96%	
下游开工率	烯烃	87.4	88.1	0.7	90%	
	传统下游	42.7	44.5	1.8	86%	
库存	江苏	54.0	58.9	4.9	14%	
	浙江	21.8	19.9	-1.9	2%	
	华东	75.8	78.8	3.0	6%	
	华南	15.3	12.6	-2.7	12%	
	港口总库存	91.1	91.4	0.3	8%	
	西北地区库存	28.2	24.8	-3.4	30%	
研判	<p>目前市场对甲醇多空分歧如下： 空头认为伊朗装置重启以后，发船正逐步恢复，进口供应有望增加，预期偏空；部分外采甲醇制烯烃企业存在检修计划，需求收缩。 多头的逻辑在于：虽然伊朗货源有恢复预期，但海外价格还是偏强，伊朗的供应利空暂时没有得到兑现，非伊可售货源不多，报盘坚挺，另外伊朗部分装置计划4月份检修；国内内蒙古限产，后期有存在春检预期，供应收缩，西北价格偏强难跌。 短期来看，甲醇供需情况确实偏向乐观，近期跟随能化品种下行以后，关注正套机会。 风险：进口恢复不及预期；原油延续大幅上涨。</p>					
<p>风险提示：报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。</p>						