

| 项目类别 | 数据指标                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 最新     | 环比     | 数据指标                  | 最新                                                                                                | 环比     |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 期货市场 | 主力合约收盘价甲醇(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2424   | 14     | 甲醇1-5价差(日,元/吨)        | 22                                                                                                | 1      |
|      | 主力合约持仓量:甲醇(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 675269 | -22877 | 期货前20名持仓:净买单量:甲醇(日,手) | -104768                                                                                           | 6735   |
|      | 仓单数量:甲醇(日,张)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 10566  | -100   |                       |                                                                                                   |        |
| 现货市场 | 江苏太仓(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2295   | 5      | 内蒙古(日,元/吨)            | 2072.5                                                                                            | 2.5    |
|      | 华东-西北价差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 217.5  | -12.5  | 郑醇主力合约基差(日,元/吨)       | -115                                                                                              | 10     |
|      | 甲醇:CFR中国主港(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 264    | 3      | CFR东南亚(日,美元/吨)        | 322                                                                                               | 0      |
|      | FOB鹿特丹(日,欧元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 287    | 3      | 中国主港-东南亚价差(日,美元/吨)    | -58                                                                                               | 3      |
| 上游情况 | NYMEX天然气(日,美元/百万英热)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2.69   | -0.12  |                       |                                                                                                   |        |
| 产业情况 | 华东港口库存(周,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 70.62  | 1.92   | 华南港口库存(周,万吨)          | 36.98                                                                                             | 3.5    |
|      | 甲醇进口利润(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 15     | 0      | 进口数量:当月值(月,万吨)        | 110.27                                                                                            | -11.75 |
|      | 内地企业库存(周,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 310800 | 15200  | 甲醇企业开工率(周,%)          | 83.91                                                                                             | 1.51   |
| 下游情况 | 甲醛开工率(周,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 42.04  | -0.01  | 二甲醚开工率(周,%)           | 7.02                                                                                              | -0.13  |
|      | 醋酸开工率(周,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 89.01  | -2.05  | MTBE开工率(周,%)          | 63.54                                                                                             | 0.15   |
|      | 烯烃开工率(周,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 84.59  | 1.47   | 甲醇制烯烃盘面利润(日,元/吨)      | -977                                                                                              | 50     |
|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |        |        |                       |                                                                                                   |        |
| 期权市场 | 历史波动率:20日:甲醇(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 17.22  | -1.04  | 历史波动率:40日:甲醇(日,%)     | 17.59                                                                                             | 0.06   |
|      | 平值看涨期权隐含波动率:甲醇(日,%)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 16.59  | -1.06  | 平值看跌期权隐含波动率:甲醇(日,%)   | 16.59                                                                                             | -1.06  |
| 行业消息 | 1、据隆众资讯统计，截至8月20日，中国甲醇港口库存总量在107.60万吨，较上一期数据增加5.42万吨。其中，华东地区累库，库存增加1.92万吨；华南地区累库，库存增加3.50万吨。2、据隆众资讯统计，截至8月20日，中国甲醇样本生产企业库存31.08万吨，较上期增加1.52万吨，环比涨5.15%；样本企业订单待发20.74万吨，较上期减少1.20万吨，环比跌5.47%。<br>3、据隆众资讯统计，截至8月21日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率85.70%，环比+1.45%。                                                                                |        |        |                       | <br>更多资讯请关注！  |        |
| 观点总结 | 近期国内甲醇恢复涉及产能产出量多于检修、减产涉及产能损失量，整体产量小幅增加。上周部分企业因前期订单偏少，叠加长约订单提货节奏平缓，整体库存水平小幅攀升。港口方面，上周甲醇港口库存继续积累，江苏主流库区提货尚可，有转口及江内船发支撑，外轮卸货供应下，库存波动有限；华南港口进口船只集中低港，下游需求延续平淡，库存明显累库，本周外轮到港量继续维持高位，虽目前华东港口倒流空间已开启，但对港口市场提货暂无明显提振，预计港口甲醇库存继续累库。需求方面，上周各烯烃装置稳定运行，陕西延长中煤榆林二期装置重启后提负荷运行，整体开工有所提升，本周中石化中原烯烃装置预期重启，行业开工预计有所增长。MA2601合约短线预计在2380-2450区间波动。 |        |        |                       | <br>更多观点请咨询！ |        |
| 提示关注 | 周三隆众企业库存和港口库存                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |        |                       |                                                                                                   |        |

数据来源第三方，观点仅供参考，市场有风险，投资需谨慎！

研究员：林静宜      期货从业资格号F03139610      期货投资咨询从业证书号Z0021558

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份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。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。