

甲醇：

【品种观点】

上周甲醇开工小幅下降，港口去库，内地继续累库，订单待发量减少，下游烯烃装置负反馈，供需双弱叠加成本松动，甲醇期价宽幅偏弱振荡。

【操作建议】

观望为主

【利多因素】

上周西北地区甲醇样本生产企业周度签单量（不含长约）总计 4.5 万吨，环比增加 3.5 万吨；甲醇港口库存 45.2 万吨，环比-2.1 万吨，其中华东港口库存 37.6 万吨，华南 7.5 万吨；山东鲁西甲醇 30 万吨/年烯烃装置运行不满，80 万吨/年甲醇尚未重启；阳煤恒通 30 万吨/年 MTO 装置运行负荷 60%；近期内蒙古久泰出甲醇产品。

【利空因素】

上周国内甲醇企业库存量 49.6 万吨，环比+0.5 万吨；国内甲醇产量为 159.6 万吨，装置开工率 77.1%，环比-1.7%；下游需求恢复依然较慢，其中烯烃开工率 75.9%，环比-5%，醋酸开工 80.4%，环比-2.6%，MTBE 开工率 62.6%，环比+1%，甲醛开工 43.1%，环比+0.4%，二甲醚开工率 9.5%，环比+0.5%；江苏斯尔邦 80 万吨/年 MTO 装置目前处于停车中。南京诚志 60 万吨/年甲醇装置正常运行，其 1 期 29.5 万吨/年 MTO 装置停车检修，2 期 60 万吨/年 MTO 装置降负荷运行；常州富德 30 万吨 MTO 以及其配套下游装置目前仍处于停车状态，月底前后或开车。中原石化 20 万吨/年 S-MTO 装置于 10 月 10 日停车检修，检修时长未定。

【风险因素】

关注全球疫情发展，经济刺激政策及变化，国内产能投产，装置检修情况，下游需求情况，港口库存情况，国际油价联动效应，煤炭价格变化，美债收益率，美元指数。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发

生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员：吴志桥

联系电话：15000295386

从业资格：F3085283