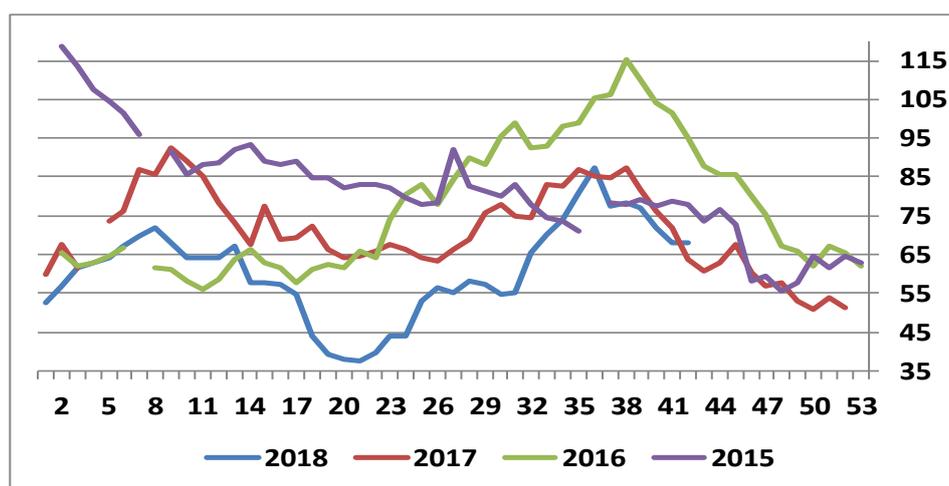


煤改气预期不减 甲醇可多头配置

今年煤改气力度依然较大。据报道，山西、河南等地今年煤改气规划远超去年，河北省去年力度较大，今年也保持较大规模，总体而言今年煤改气将继续增加天然气需求用量，峰值 12-1 月或有 5 亿立方。今年冬季天然气供应紧张概率依然较大。

10 月 10 日，山西省质监局发布《锅炉用甲醇燃料通用技术要求》和《锅炉用甲醇燃料储供设施技术条件》两项地方标准，以支撑保障“甲醇替代天然气”保供暖工作的开展。根据山西省天然气(煤层气)迎峰度冬应急保供领导小组办公室要求，使用甲醇替代部分天然气供暖需尽快出台全省相关技术标准。

图 1：沿海甲醇库存



去年甲醇冬季的火爆行情主要就在于冬季天然气、焦炉气制甲醇装置的限产，同时锅炉清洁改造加大了燃料甲醇需求。今年

重演去年的行情值得期待。目前甲醇 01 合约重回 3200-3400 元区间，库存处于较低水平，进口利润亏损较多，且期货贴水现货 100 元左右，建议逢低做多。