

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

化工组 甲醇期货周报 2020年12月4日



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

甲 醇

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	甲醇	上一周	本周	涨跌
期货	收盘（元/吨）	2287	2239	-48
	持仓（手）	1146187	767885	-378302
	前 20 名净持仓	-75407	-43746	+31661
现货	江苏太仓（元/吨）	2225	2210	-15
	基差（元/吨）	-62	-29	+33

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

甲醇装置故障、环保限产	内地库存回升
原料端成本支撑	连云港 MTO 装置检修
港口库存下降	下游端利润受到挤压

周度观点策略总结：近期煤和天然气价格上调给甲醇价格带来成本支撑，近期西北甲醇企业签单明显回升，但受雨雪天气影响库存出现累积，而部分下游对新价抵触较大，近期内地库存继续增加。港口方面，本周华东港口社会库抵港略有增量，而浙江地区稍有堵港现象，船货抵港略有推迟，下周浙江地区仍有不少船货计划抵港。下游方面，华东地区烯烃装置多维持稳定运行，连云港地区装置 12 月 2 日开始为期 36 天的检修，为此华东 MTO 装置开工率大幅下降。MA2101 合约短期建议在 2200-2350 区间交易。

二、 周度市场数据

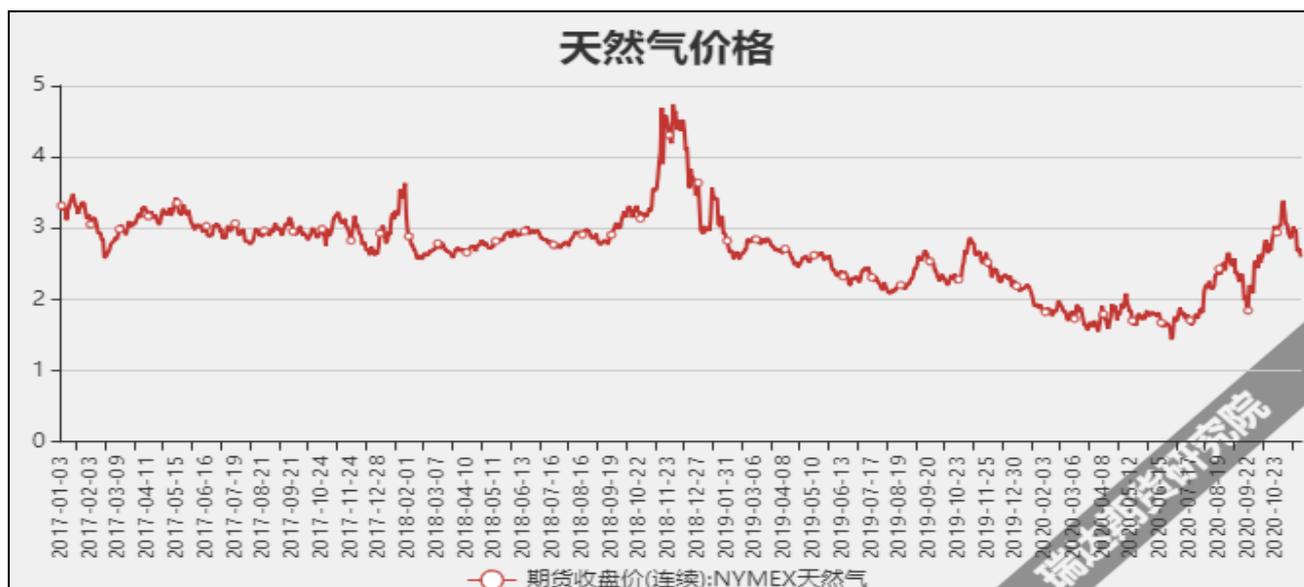
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月27日，晋城无烟煤坑口价650元/吨，较上周+0元/吨。

图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月3日, NYMEX天然气收盘价2.51美元/百万英热单位, 较上周-0.37美元/百万英热单位。

图3 甲醇现货市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月4日, 西北内蒙古地区主流价1805元/吨, 较上周-10元/吨; 华东太仓地区主流价2220元/吨, 较上周+25元/吨。

图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月4日, 西北甲醇与华东甲醇价差-415元/吨, 较上周-35元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月4日, 甲醇CFR中国主港257.5美元/吨, 较上周+5元/吨。

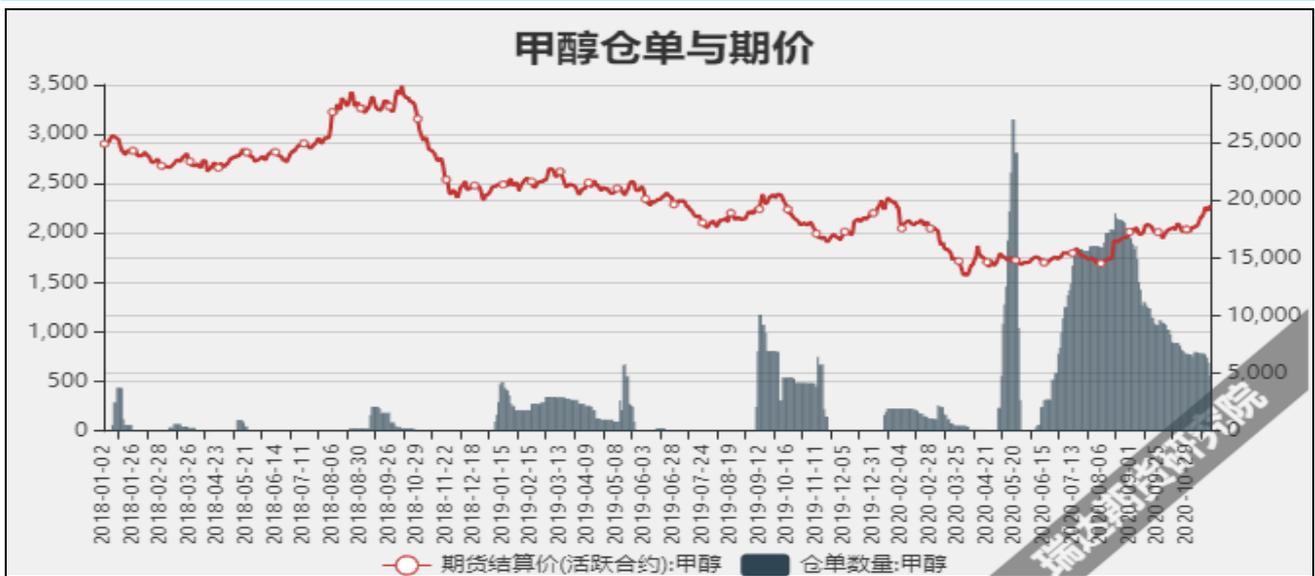
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月4日，甲醇期现价差-21元/吨，较上周+56元/吨。

图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月4日，郑州甲醇仓单3042吨，较上周+453吨。

图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月3日，甲醇东南亚与中国主港价差在30美元/吨，较上周+0美元/吨。

图9 甲醇内外价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月3日，甲醇内外价差566.01元/吨，较上周-13.68元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月3日当周，国内甲醇装置开工率为74.33%，较前一周-1.41%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止12月2日当周，江苏港口甲醇库存69.83万吨，较上周+2.12万吨；华南港口甲醇库存12.83吨，较上周+0.9万吨。

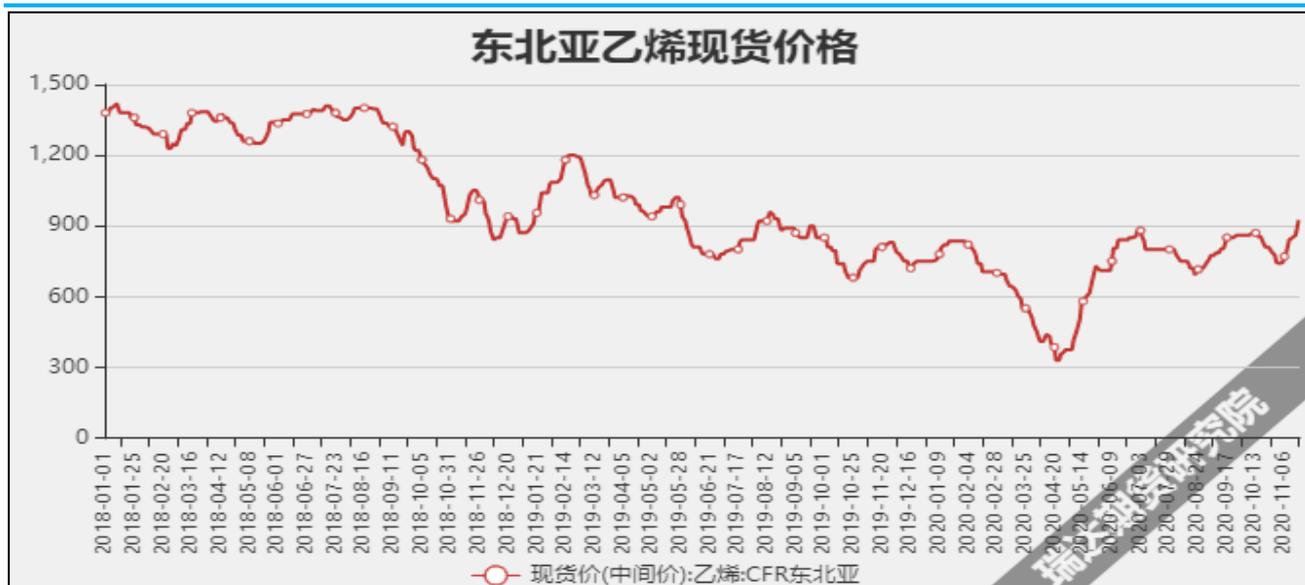
图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月2日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量36.75万吨，较上周+2.3万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月3日，CFR东北亚乙烯价格在991美元/吨，较上周+20美元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

联系电话：4008-878766

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。