

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





瑞达期货研究院

化工组 甲醇期货周报 2020年9月11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)	2054	2002	-52
	持仓 (手)	1155177	1008110	-147067
	前 20 名净持仓	-171451	-135567	+35884
现货	江苏太仓 (元/吨)	1850	1865	+15
	基差 (元/吨)	-204	-137	+67

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

成本支撑	港口库存居高、后期进口仍存增量预期
沿海 MTO 装置维持高开工	部分传统下游恢复较慢，烯烃装置缺乏增长预期
内地长期停车的 MTP 即将复产	前期检修装置复产，甲醇开工率回升

周度观点策略总结：从供应端看，近期陕蒙地区检修装置较多，上游工厂积极挺价，同时运费有所松动，内地市场挺价意愿较强。近期进口船货抵港增量，主要以浙江地区船货抵港为主，下游烯烃工厂外轮计划相对集中，9月进口船货预期维持百万吨以上。下游方面，MTBE 和醋酸已恢复正常，但甲醛和二甲醚仍达不到往年同期水平；利润驱动下华东地区烯烃装置维持高负荷运行，山东部分长期停车的 MTP 装置有复产计划，市场对需求增加的预期较为强烈，但实际复产进程仍需关注。MA2101 合约期价面临 2010 一线压力，短期关注下方 1970 附近支撑，预计期价呈窄幅震荡运行态势。

二、 周度市场数据

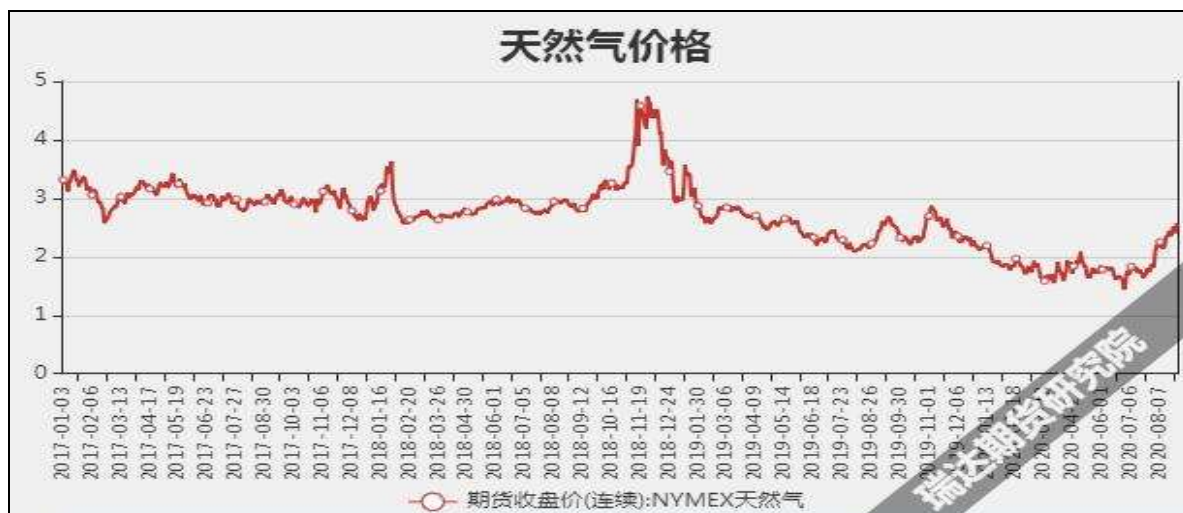
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月4日，晋城无烟煤坑口价520元/吨，较上周-10元/吨。

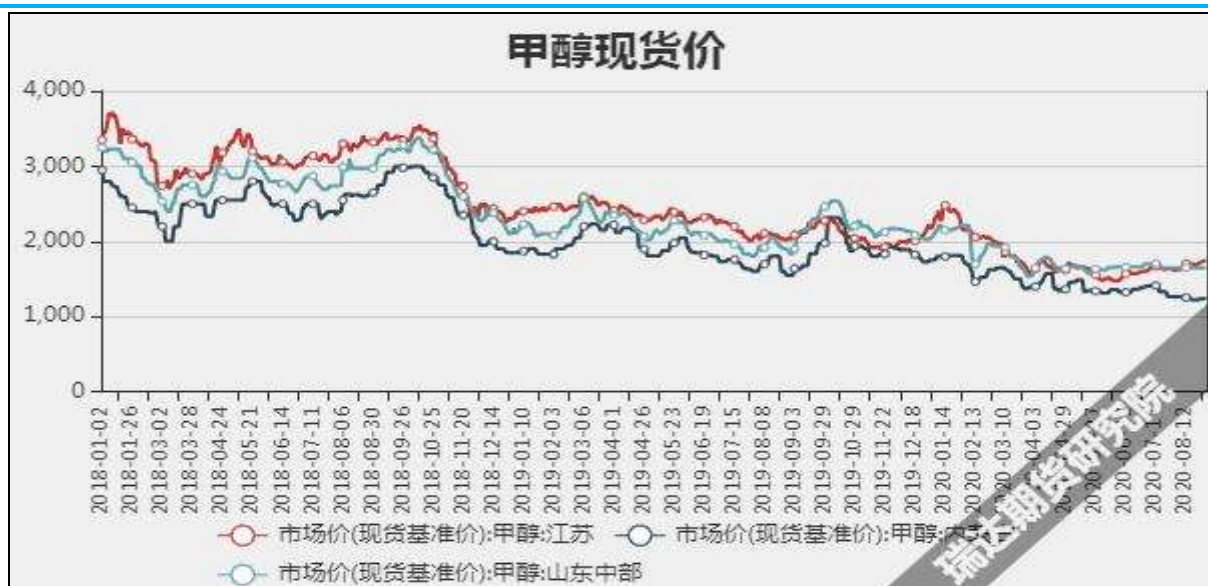
图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月10日，NYMEX天然气收盘价2.31美元/百万英热单位，较上周-0.17美元/百万英热单位。

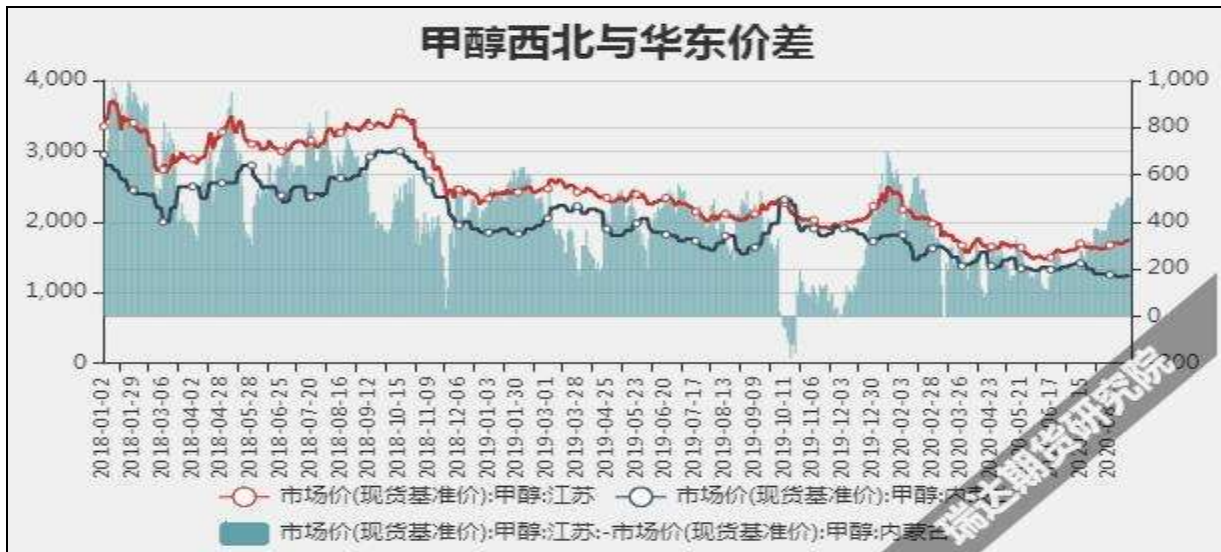
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月10日，西北内蒙古地区主流价1425元/吨，较上周+115元/吨；华东太仓地区主流价1870元/吨，较上周+0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9月10日, 西北甲醇与华东甲醇价差-445元/吨, 较上周+115元/吨。

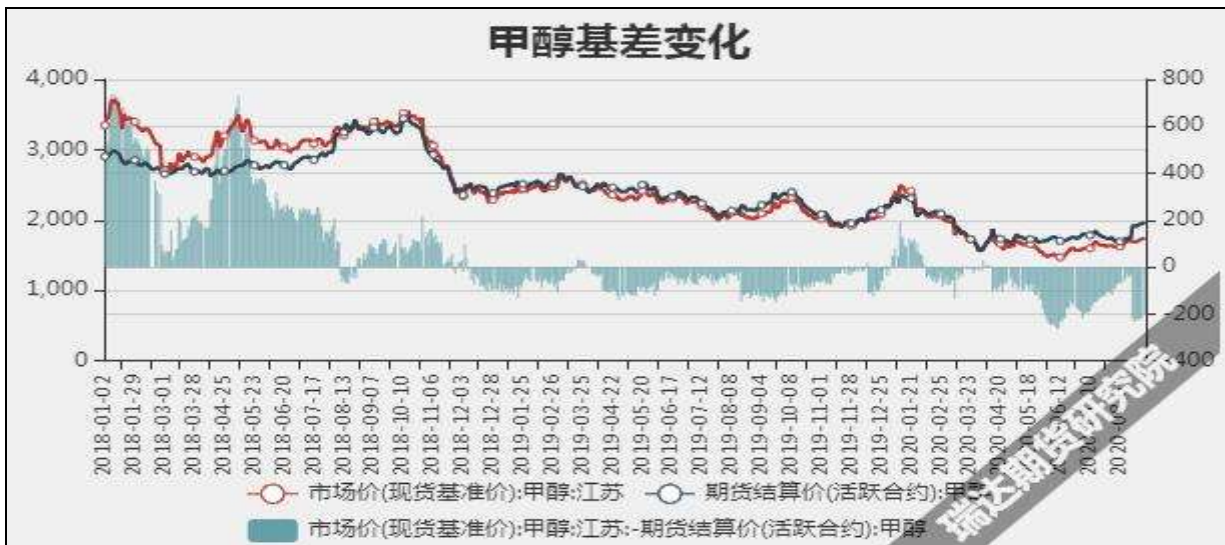
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月10日, 甲醇CFR中国主港197.5美元/吨, 较上周+10元/吨。

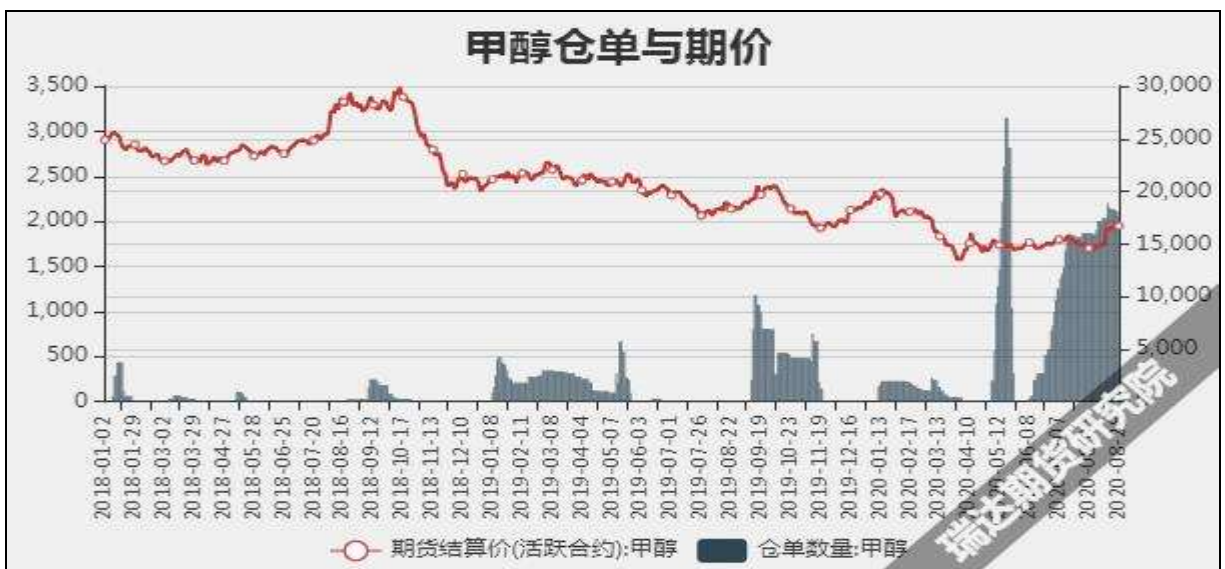
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月10日，甲醇期现价差-124元/吨，较上周+36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9月11日，郑州甲醇仓单10842吨，较上周-1903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9月10日, 甲醇东南亚与中国主港价差在50美元/吨, 较上周-10美元/吨。

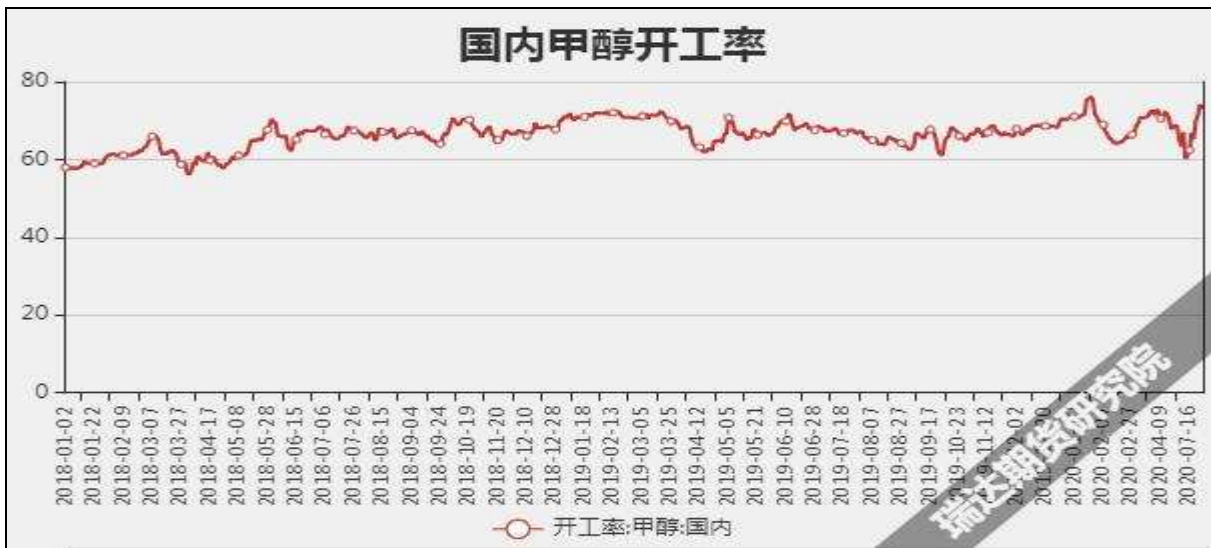
图9 甲醇内外价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月10日, 甲醇内外价差545.46元/吨, 较上周-51元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月10日当周, 国内甲醇装置开工率为72.59%, 较前一周+0.08%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止9月9日当周, 江苏港口甲醇库存75万吨, 较上周-5.28万吨; 华南港口甲醇库存17.99万吨, 较上周+0.2万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月9日当周, 内陆地区部分甲醇代表性企业库存量35.05万吨, 较上周-3.98万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月10日, CFR东北亚乙烯价格在786美元/吨, 较上周+10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。