

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） | 2239 | 2435 | +196 |
| | 持仓（手） | 767885 | 519410 | -248475 |
| | 前 20 名净持仓 | -43746 | -58439 | -14693 |
| 现货 | 江苏太仓（元/吨） | 2210 | 2290 | +80 |
| | 基差（元/吨） | -29 | -145 | -116 |

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 |
| 海外装置检修 | |

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，但西北新疆企业因接连两周出货不畅，库存大幅增长；西南地区气头企业逐步进入限气错峰停车时段，各企业库存多数走低。港口方面，华东港口船货抵港量有限，提货量略有增量，库存下降；华南进口船货抵港增量，加上部分国产货源补充，库存回升。近期海外多套装置检修，月底至下月初检修计划亦较多，后期进口存缩量预期。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。MA2105 合约短线需期价防止过快上涨带来的回调修复，谨慎追高。

二、周度市场数据

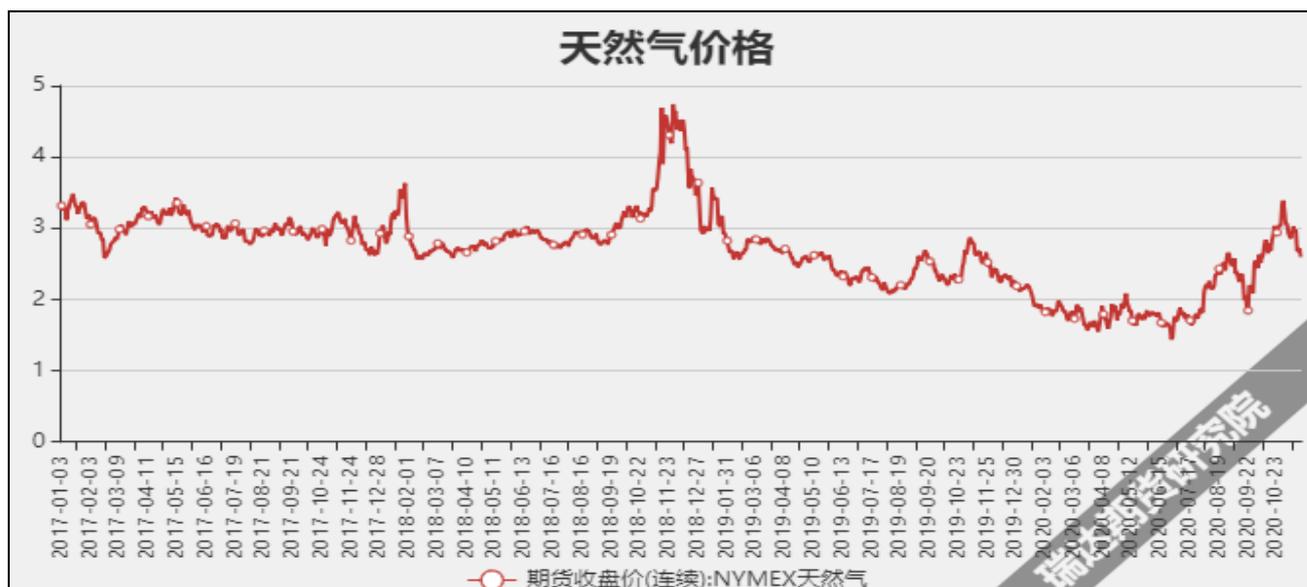
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月4日，晋城无烟煤坑口价670元/吨，较上周+20元/吨。

图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月10日, NYMEX天然气收盘价2.57美元/百万英热单位, 较上周+0.06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11日, 西北内蒙古地区主流价1815元/吨, 较上周+10元/吨; 华东太仓地区主流价2425元/吨, 较上周+205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11日, 西北甲醇与华东甲醇价差-610元/吨, 较上周-195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10日, 甲醇CFR中国主港272.5美元/吨, 较上周+15元/吨。

图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月11日，甲醇期现价差59元/吨，较上周+80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11日，郑州甲醇仓单3819吨，较上周+823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10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10日，甲醇内外价差553.28元/吨，较上周-12.5元/吨。

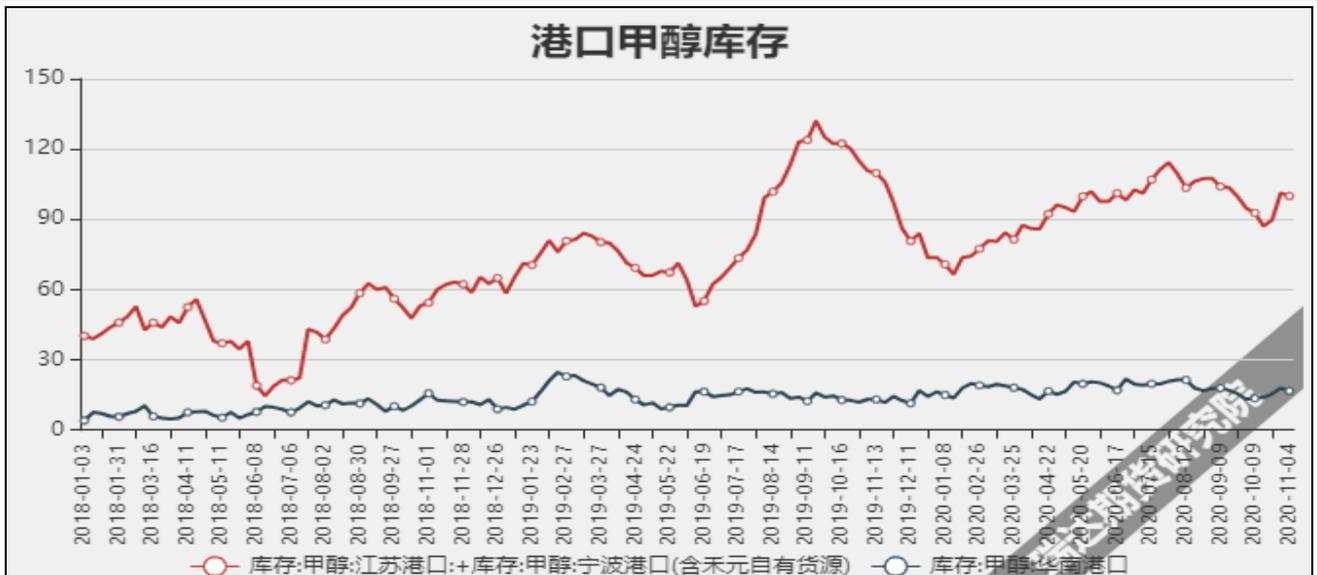
图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月10日当周, 国内甲醇装置开工率为72.98%, 较前一周-1.34%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止12月9日当周, 江苏港口甲醇库存67.59万吨, 较上周-1.58万吨; 华南港口甲醇库存15.13吨, 较上周+2.12万吨。

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9日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量36.82万吨，较上周+0.05万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月10日，CFR东北亚乙烯价格在971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。