

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4月3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)	1614	1642	+28
	持仓 (手)	737332	519575	-217757
	前 20 名净持仓	-88008	-52932	+35076
现货	江苏太仓 (元/吨)	1610	1630	+20
	基差 (元/吨)	-4	-12	-8

1、多空因素分析

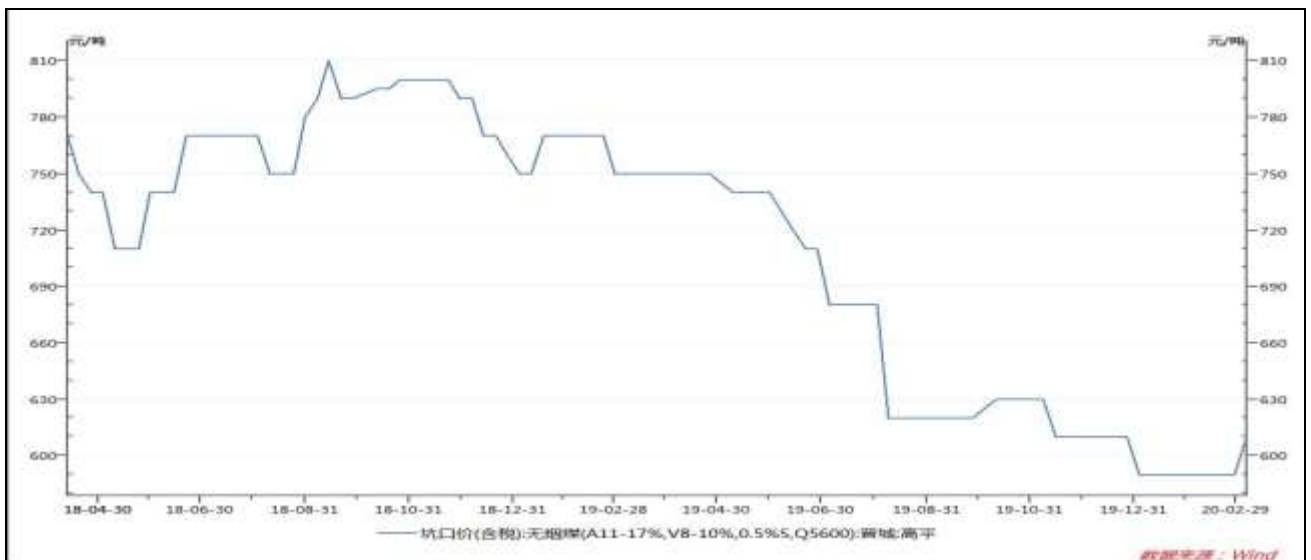
利多因素	利空因素
------	------

传统下游企业开工率提升	内陆甲醇企业降价排库
甲醇企业进入亏损，存在成本支撑因素	外盘多数装置运行稳定，进口存增量预期
	港口库存居高不下
	油制烯烃具有更大的经济性

周度观点策略总结：由于甲醇企业开工情况较好，通过降价排库，近期内陆地区甲醇库存有所下降，持续下跌的价格使得生产端进入亏损，后期关注春检进程。港口方面，进口到港的增加，以及下游需求疲弱，港口库存继续增加。下游方面，装置开工陆续恢复，但低价原油使得油制烯烃成本大幅下移，从而影响甲醇制烯烃经济性，进而影响甲醇需求。近期国际油价止跌反弹，甲醇价格或跟随上行，短期外围市场不确定较大，建议观望或震荡思路对待。

二、周度市场数据

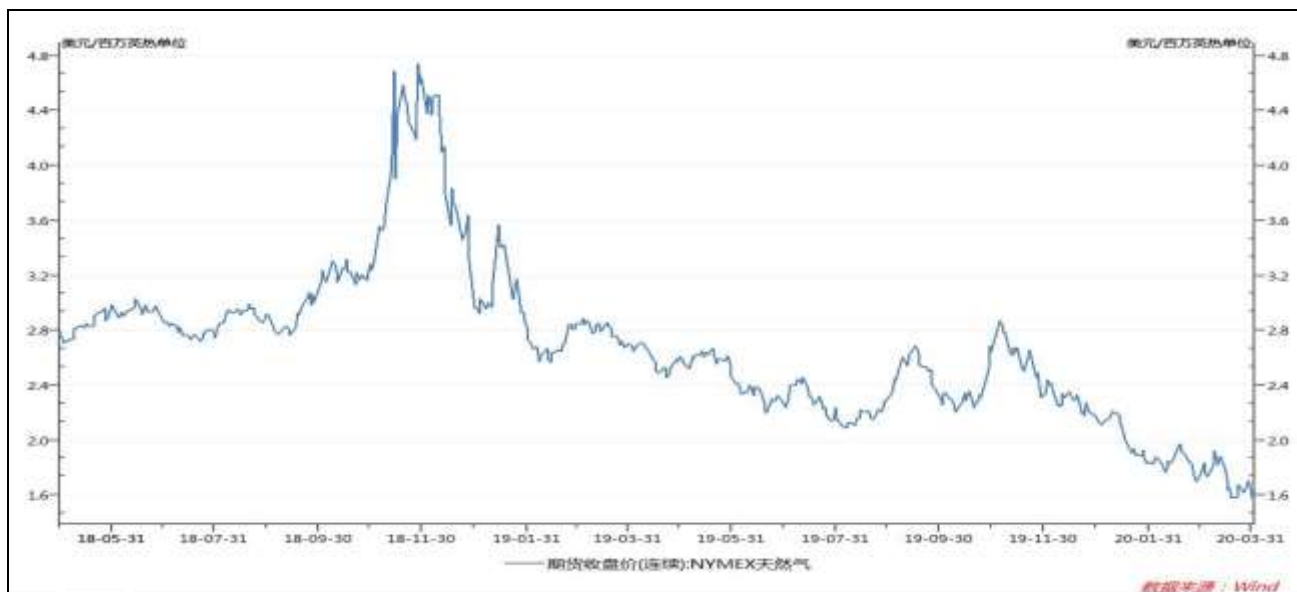
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月27日，晋城无烟煤坑口价610元/吨，较上周+0元/吨。

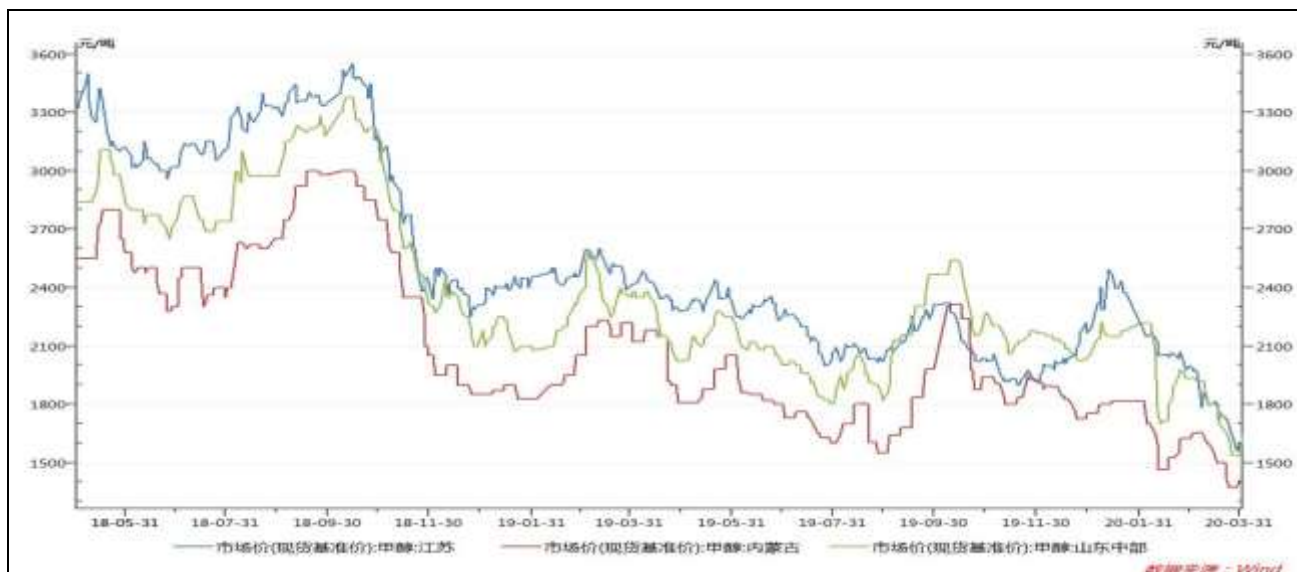
图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月2日，NYMEX天然气收盘价1.55美元/百万英热单位，较上周-0.09美元/百万英热单位。

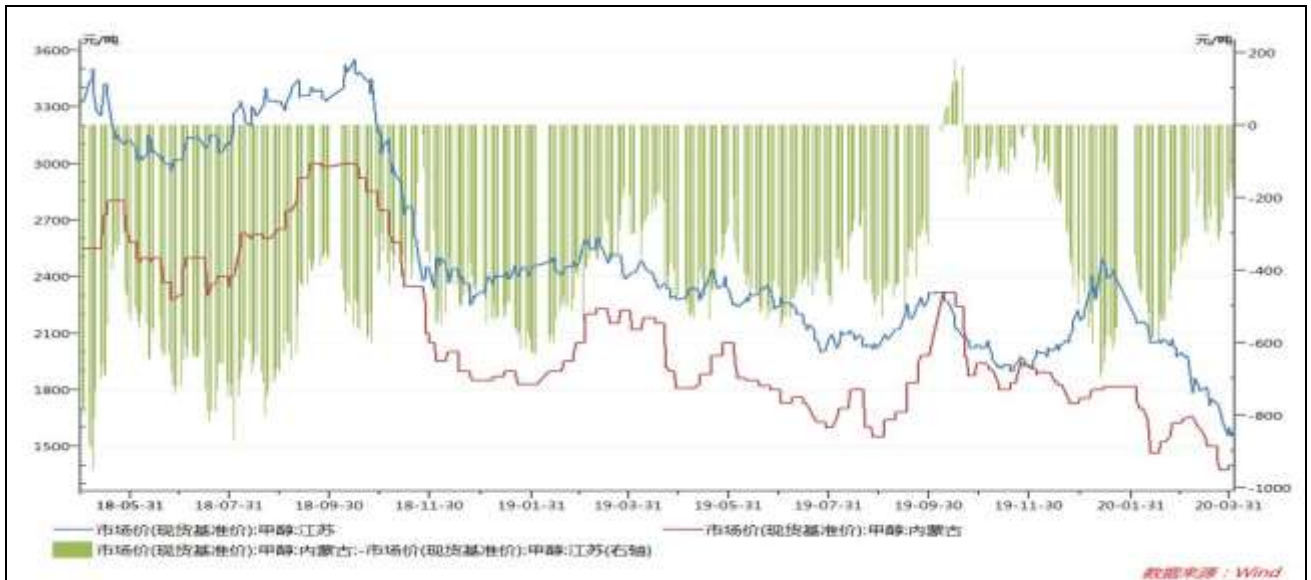
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月2日，西北内蒙古地区主流价1400元/吨，较上周+25元/吨；华东太仓地区主流价 1575元/吨，较上周-95元/吨。

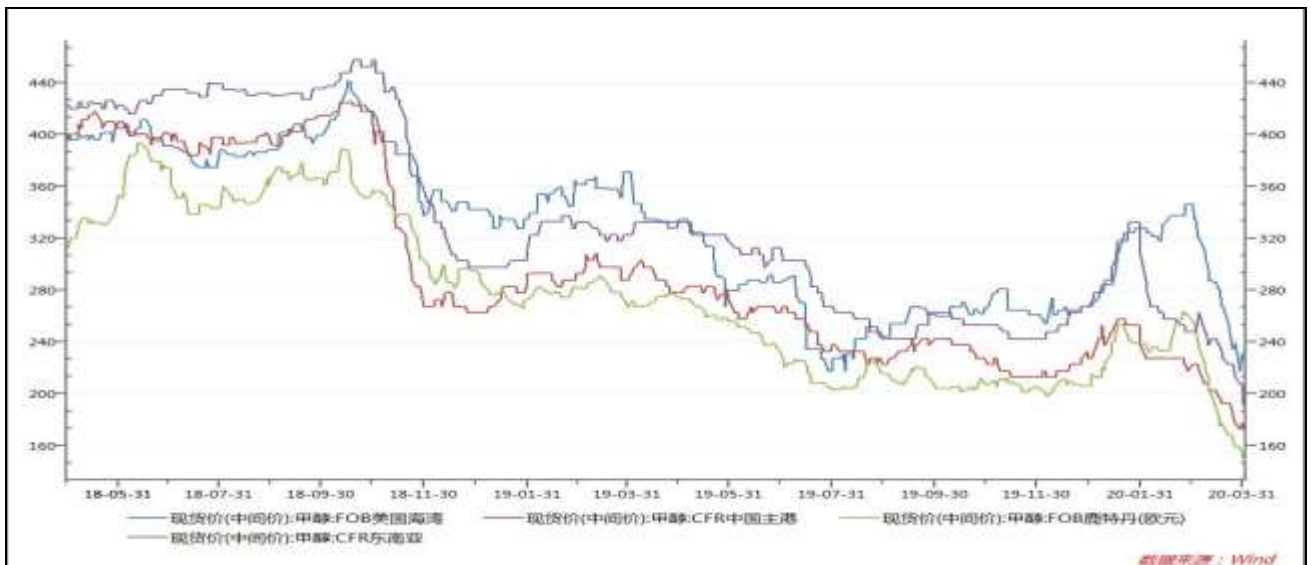
图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至4月2日, 西北甲醇与华东甲醇价差-175元/吨, 较上周+120元/吨。

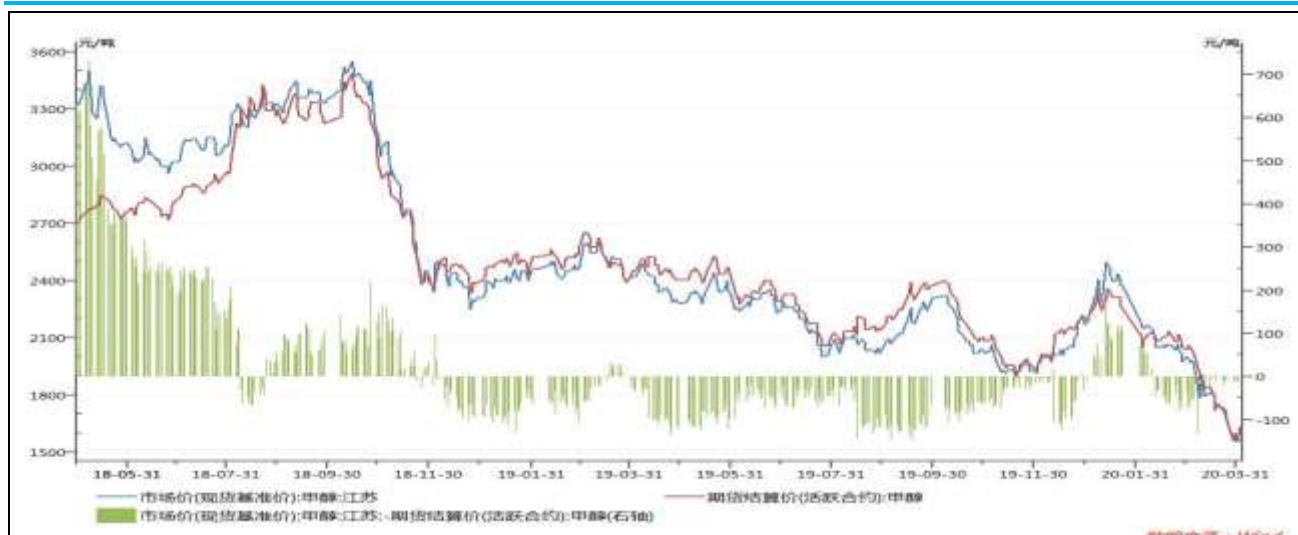
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至4月2日, 甲醇CFR中国主港172.5美元/吨, 较上周-10元/吨。

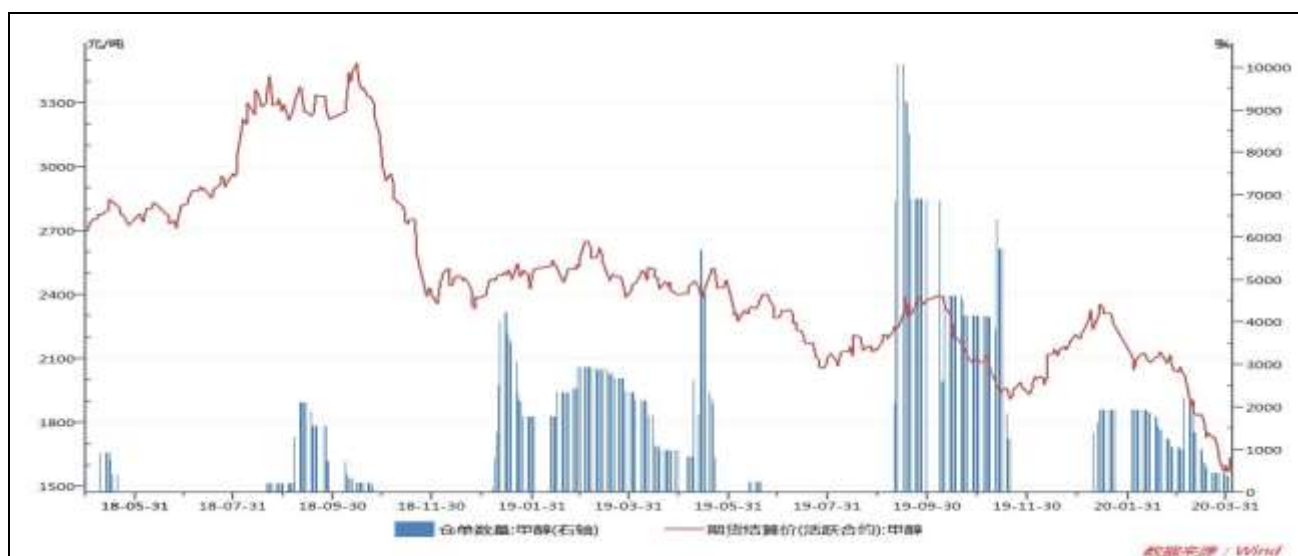
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月2日，甲醇期现价差-13元/吨，较上周-3元/吨。

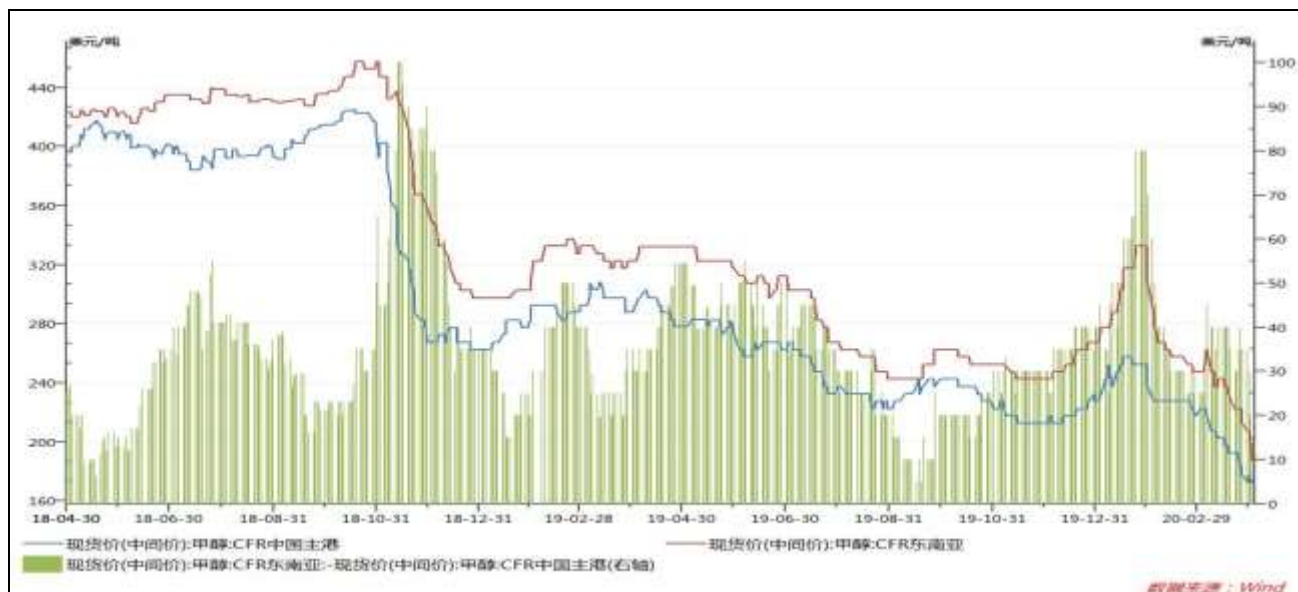
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月2日，郑州甲醇仓单365吨，较上周-75吨。

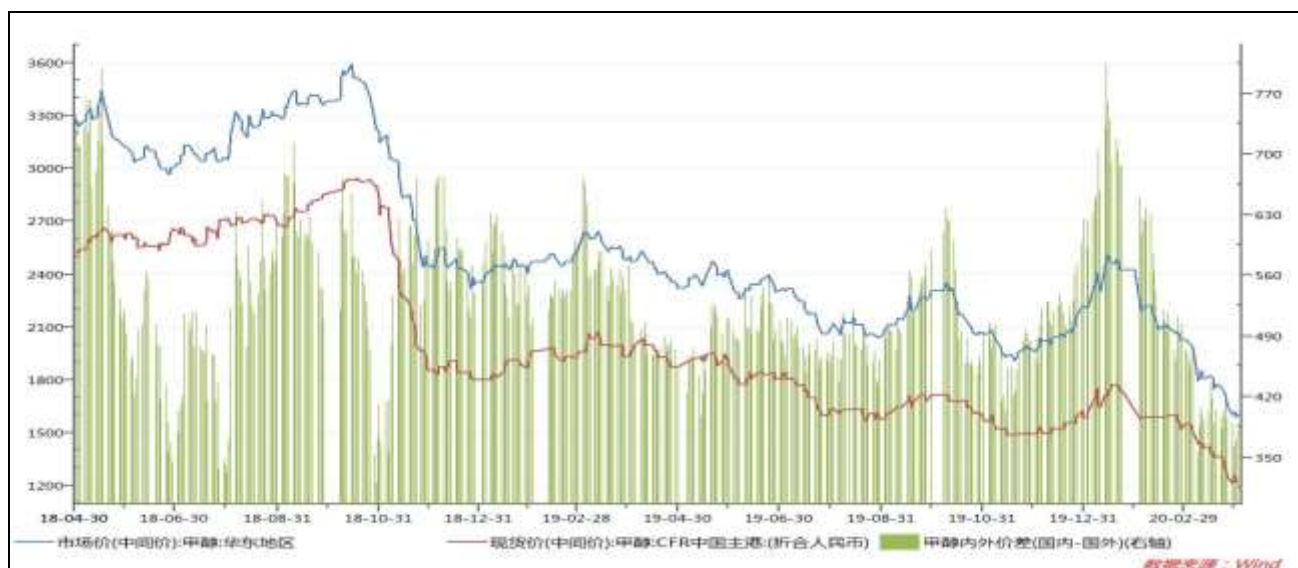
图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月2日，甲醇东南亚与中国主港价差在15美元/吨，较上周-25美元/吨。

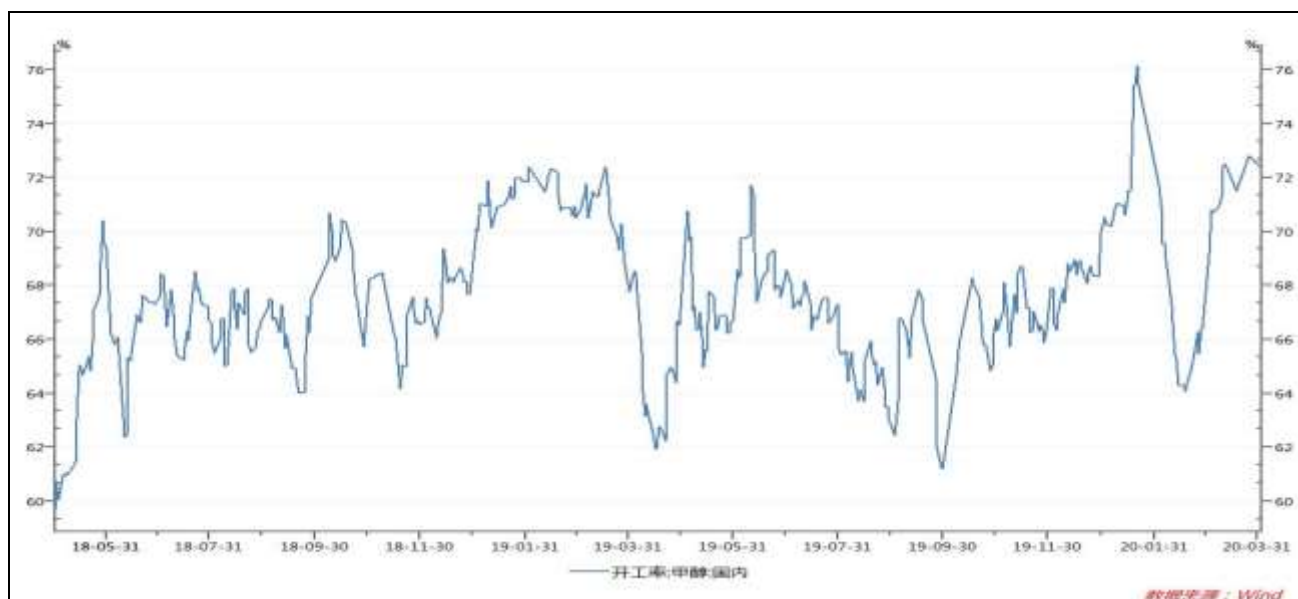
图9 甲醇内外价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月2日，甲醇内外价差380.34元/吨，较上周-14元/吨。

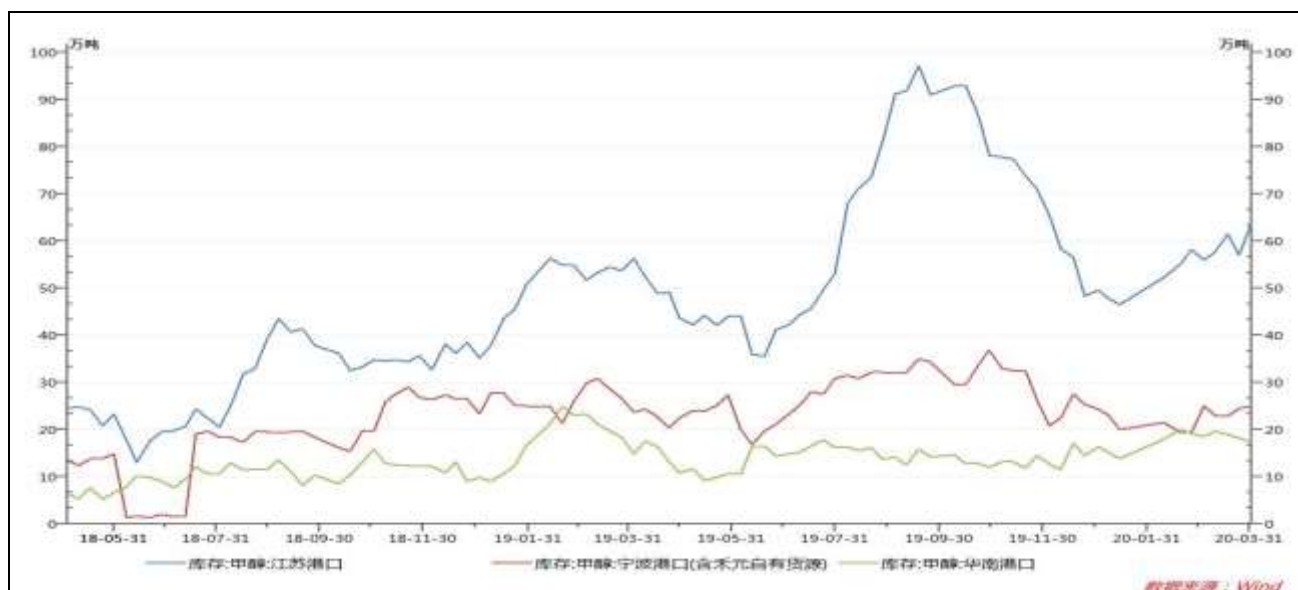
图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月2日当周，国内甲醇装置开工率为72.37%，较前一周-0.5%。

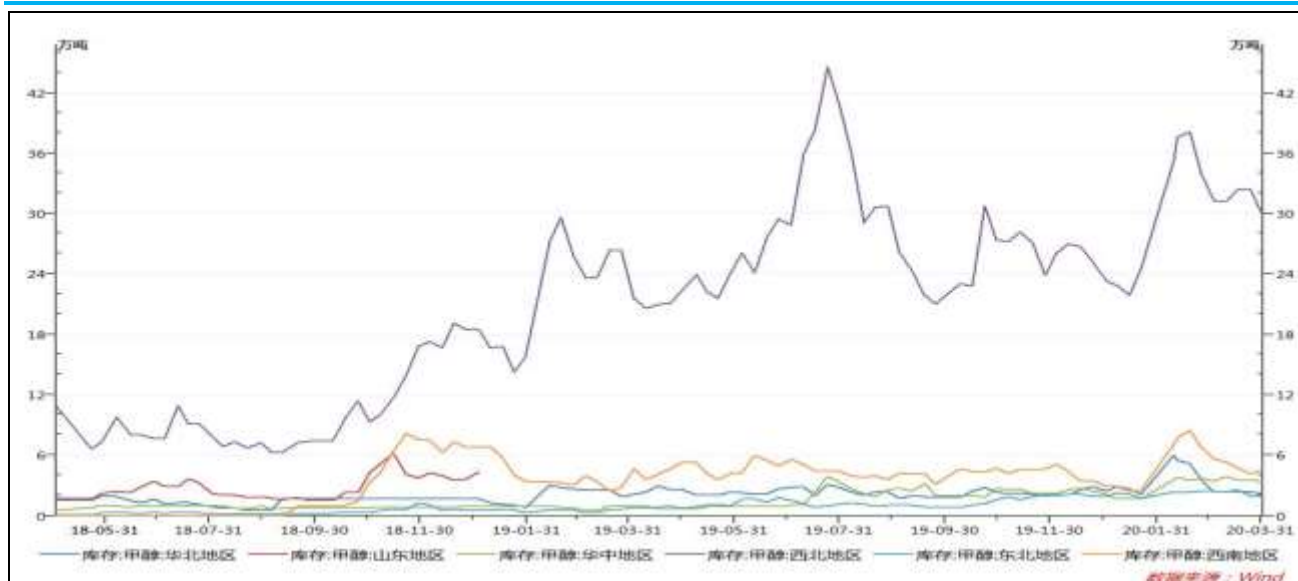
图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止4月1日当周，江苏港口甲醇库存63.85万吨，较上周+6.92万吨；华南港口甲醇库存17.32吨，较上周-0.76万吨。

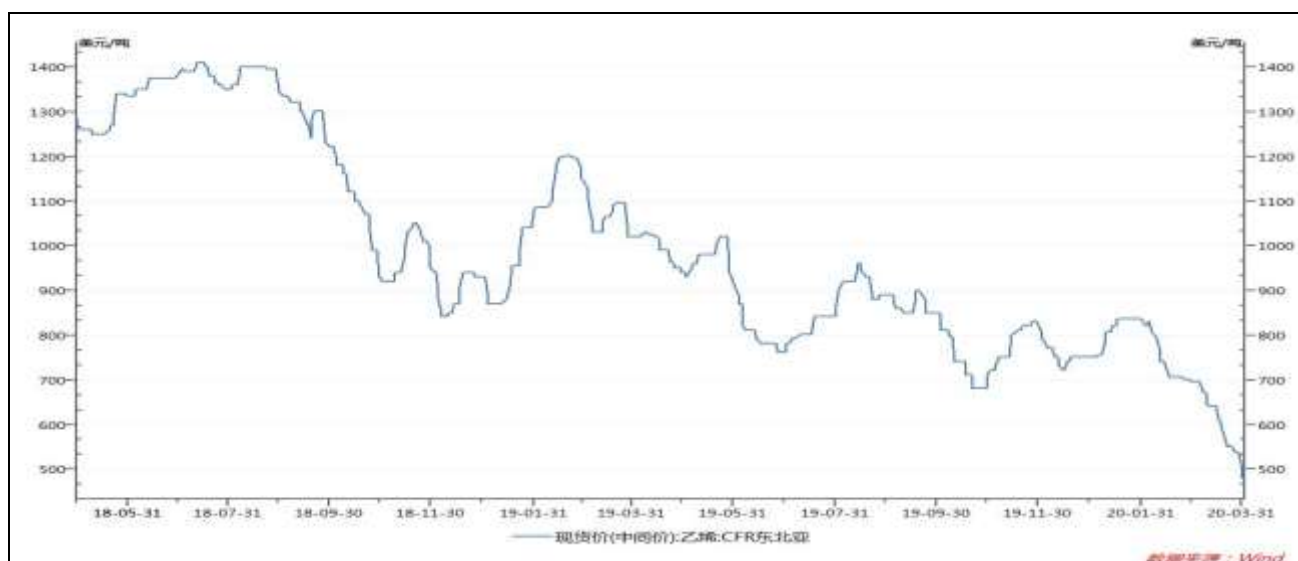
图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月1日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量41.68万吨，较上周-2.82万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月2日，CFR东北亚乙烯价格在481美元/吨，较上周-60美元/吨。

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。