

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9月25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)	2077	2017	-60
	持仓 (手)	1024210	919394	-104816
	前 20 名净持仓	-137195	-100587	+36608
现货	江苏太仓 (元/吨)	1940	1865	-75
	基差 (元/吨)	-137	-152	-15

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

沿海 MTO 装置维持高开工	后期进口仍存增量预期
内地长期停车的 MTP 即将复产	部分传统下游恢复较慢，烯烃装置缺乏增长预期
进口下降，港口库存压力下降	内地库存回升，工厂下调出厂价

周度观点策略总结：供应端看，随着前期西北检修 CT0 配套甲醇装置复产，内地企业库存有所回升，而运费表现坚挺，部分工厂下调出厂价，市场成交氛围一般。由于前期海外装置检修，导致近期甲醇进口量有所下降，叠加节前备货，港口库存加速去库。但由于西北价格出现大幅回落，西北与港口套利空间再度打开，后市关注内地甲醇对港口的冲击。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。MA2101 合约短期建议在 1980-2060 区间交易。

二、周度市场数据

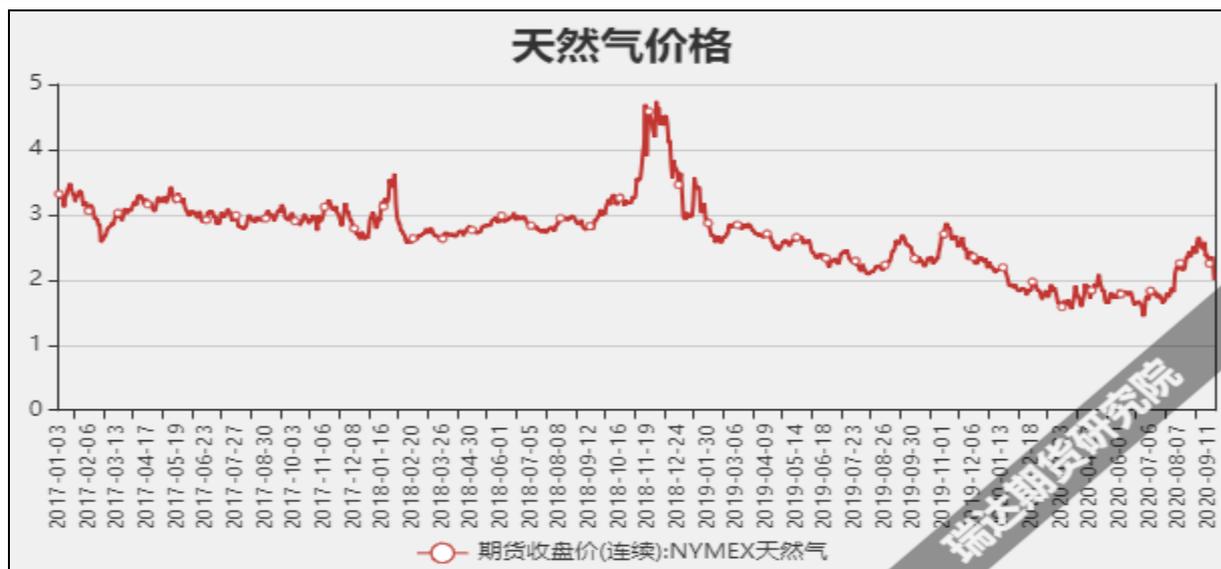
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月18日，晋城无烟煤坑口价530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24日, NYMEX天然气收盘价2.18美元/百万英热单位, 较上周+0.19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24日, 西北内蒙古地区主流价1340元/吨, 较上周-135元/吨; 华东太仓地区主流价1885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9月24日, 西北甲醇与华东甲醇价差-545元/吨, 较上周-50元/吨。

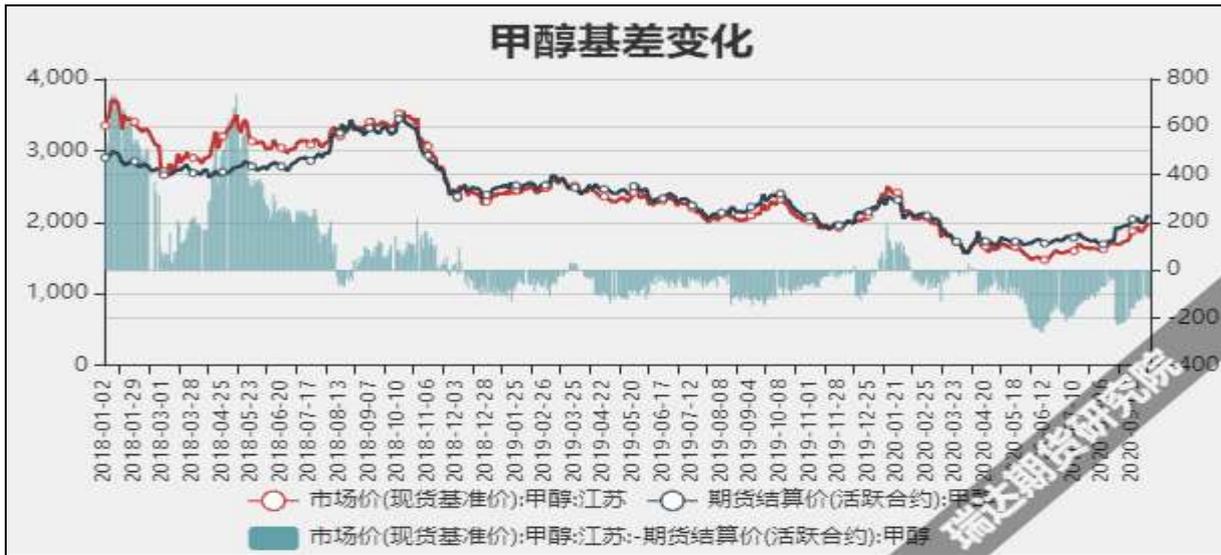
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月24日, 甲醇CFR中国主港207.5美元/吨, 较上周+0元/吨。

图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月24日，甲醇期现价差-117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9月25日，郑州甲醇仓单9170吨，较上周-1422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24日，甲醇东南亚与中国主港价差在50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9月24日，甲醇内外价差513.42元/吨，较上周-69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24日当周, 国内甲醇装置开工率为75.75%, 较前一周+1.24%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止9月23日当周, 江苏港口甲醇库存75.25万吨, 较上周+0.22万吨; 华南港口甲醇库存15.52吨, 较上周-1.49万吨。

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23日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量33.96万吨，较上周+1.61万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月24日，CFR东北亚乙烯价格在851美元/吨，较上周+0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。