

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10月30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)	2055	2013	-42
	持仓 (手)	1178420	1202755	+24335
	前 20 名净持仓	-153979	-177307	-23328
现货	江苏太仓 (元/吨)	1960	1935	-25
	基差 (元/吨)	-95	-78	+17

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
内地库存下降	港口库存回升

周度观点策略总结：从供应端看，近期甲醇装置整体恢复率高于损失率，开工率窄幅上涨，内地库存总量环比波动不大。港口方面，近期华东港口抵港船货增加，港口库存大幅回升。据悉沙特一套 150 万吨/年甲醇装置停车，初步预计该装置于 11 月中下才能重启，对后期国内进口量将产生影响。下游方面，MTBE 和醋酸开工情况相对较好，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，近期有部分 MTO 装置将复产，但也有多套装置存在检修的预期。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10月23日，晋城无烟煤坑口价550元/吨，较上周+0元/吨。

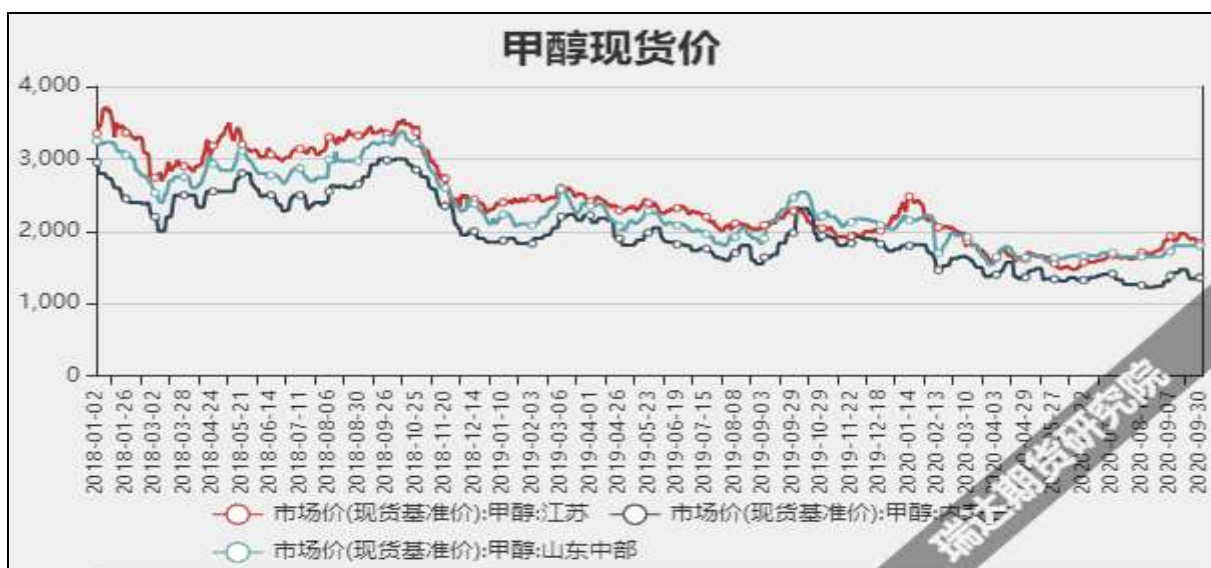
图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月29日, NYMEX天然气收盘价3.32美元/百万英热单位, 较上周+0.34美元/百万英热单位。

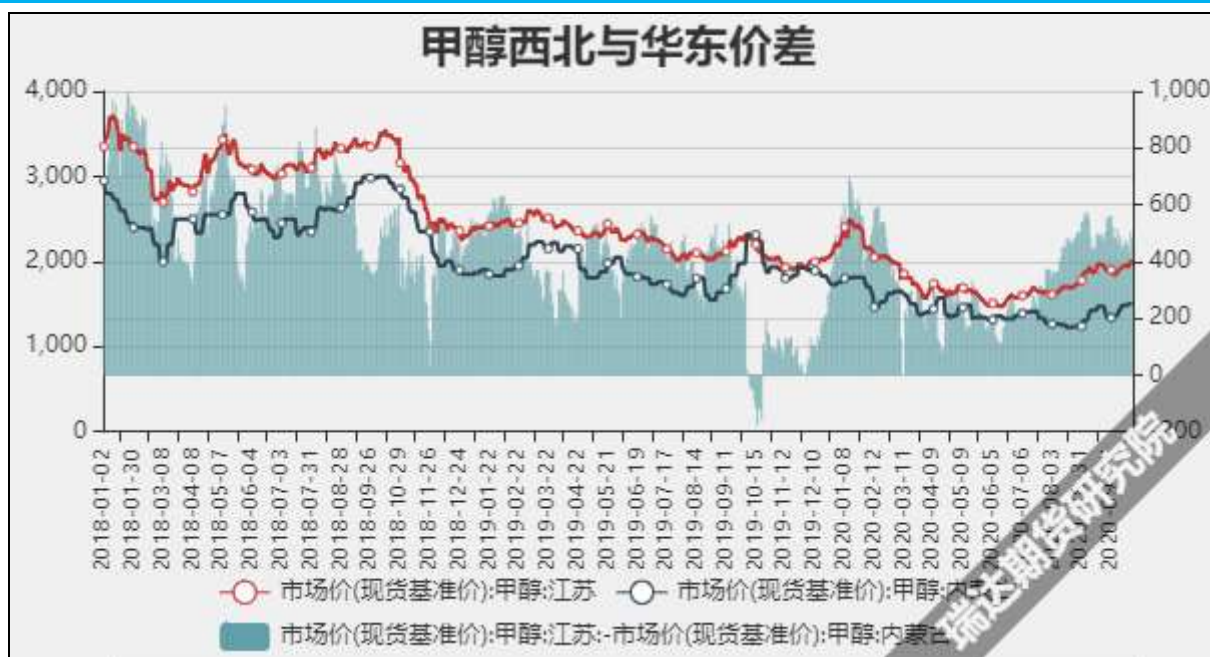
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月30日, 西北内蒙古地区主流价1490元/吨, 较上周-10元/吨; 华东太仓地区主流价1945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10月30日, 西北甲醇与华东甲醇价差-455元/吨, 较上周+15元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月29日, 甲醇CFR中国主港217.5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10月30日, 甲醇期现价差-82元/吨, 较上周+19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10月30日, 郑州甲醇仓单6652吨, 较上-728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10月30日，甲醇东南亚与中国主港价差在40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10月29日，甲醇内外价差539.21元/吨，较上周-5.45元/吨。

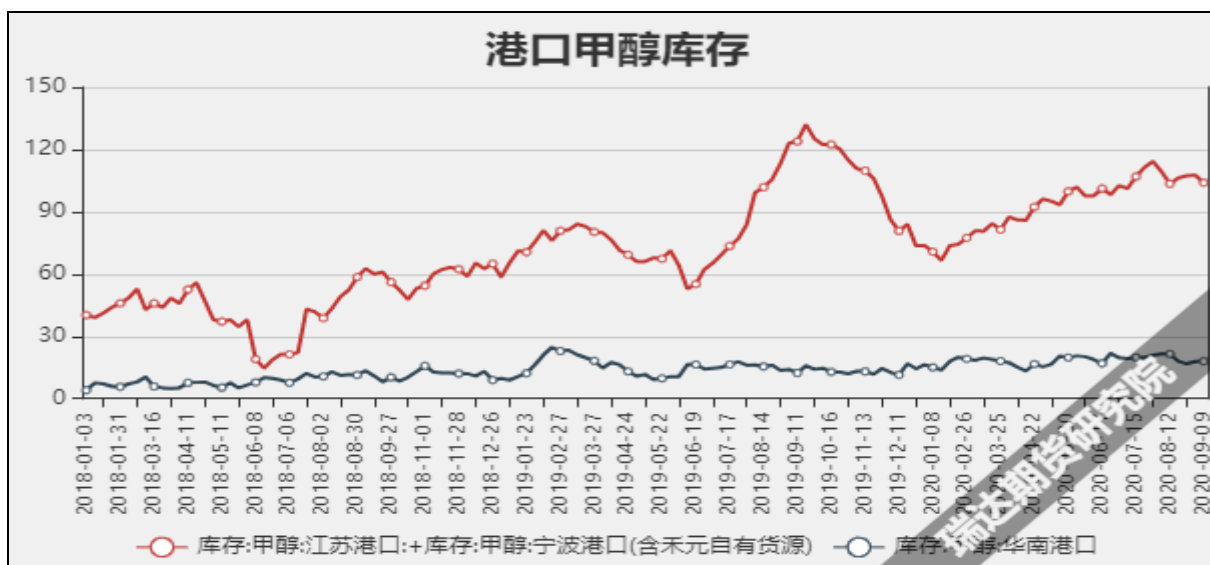
图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月15日当周, 国内甲醇装置开工率为75.33%, 较前一周-0.42%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止10月28日当周, 江苏港口甲醇库存75.12万吨, 较上周+9.23万吨; 华南港口甲醇库存17.94吨, 较上周+2.26万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月28日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量36.71万吨，较上周+0.26万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月23日，CFR东北亚乙烯价格在811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。