

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2月28日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	2119	2010	-109
	持仓 (手)	752938	772714	19776
	前 20 名净持仓	-32022	-41646	-9624
现货	江苏太仓 (元/吨)	2035	2005	-30
	基差 (元/吨)	-84	-5	79

1、多空因素分析

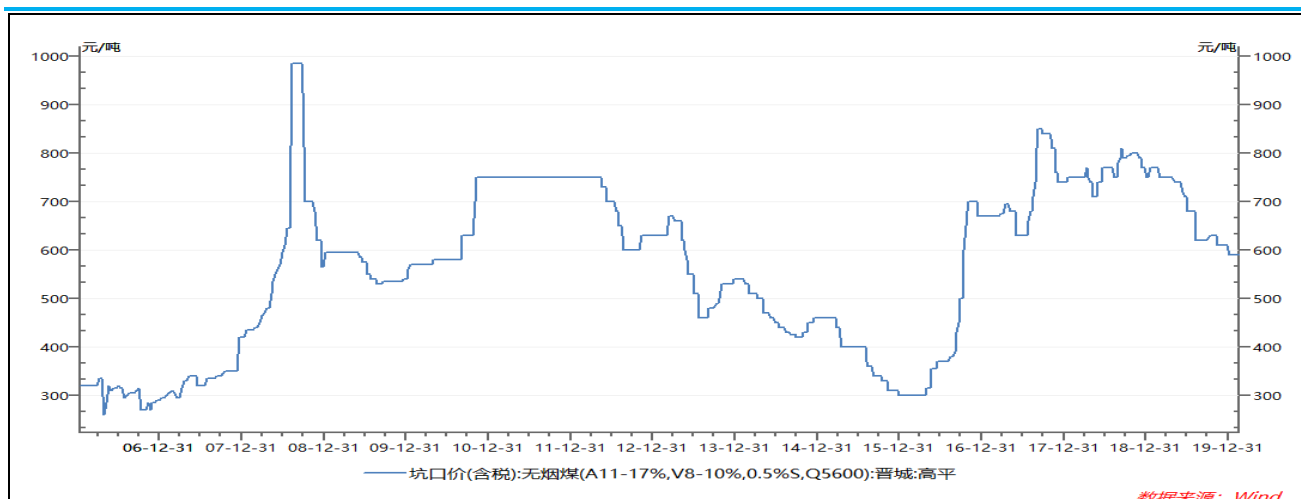
利多因素	利空因素
------	------

运输恢复，内地库存消化	内陆甲醇开工回升，库存仍居高
伊朗疫情或利于中国尿素出口	外盘多数装置复产，进口存增量预期
下游企业开工率提升	港口库存有累库风险
	海外疫情带来金融市场恐慌

周度观点策略总结：从甲醇供需面看，内陆地区甲醇供应充足，库存压力促使企业降低负荷，随着疫情控制得到进展，物流运输逐步恢复，库存有所下降。外盘方面，伊朗地区恢复供气，甲醇装置陆续重启，马来西亚装置也已经恢复，后期进口存在增量预期，但需关注伊朗疫情情况，一旦继续扩散，将影响后期国内甲醇进口。下游方面，甲醇制烯烃企业因外运受阻而导致库存增加，部分装置降低负荷或进入检修，对甲醇需求产生不利影响。受海外疫情扩散带来的金融市场恐慌情绪影响，甲醇快速下探，关注前期低点附近支撑，谨防期价过快下跌带来的反弹修复，暂以观望为主。

二、 周度市场数据

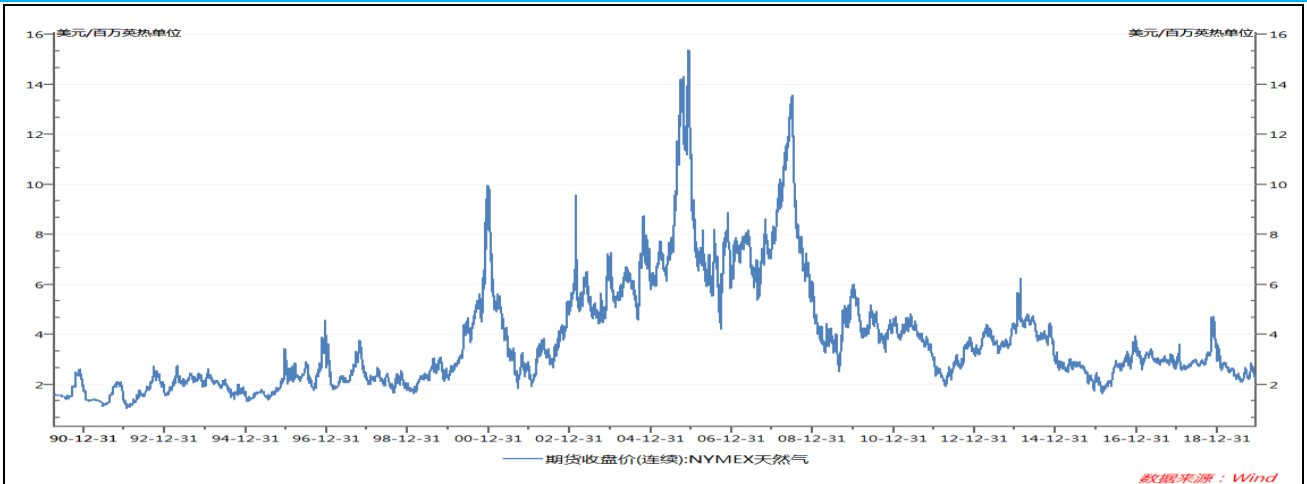
图1 无烟煤坑口价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月28日，晋城无烟煤坑口价590元/吨，较上周持平。

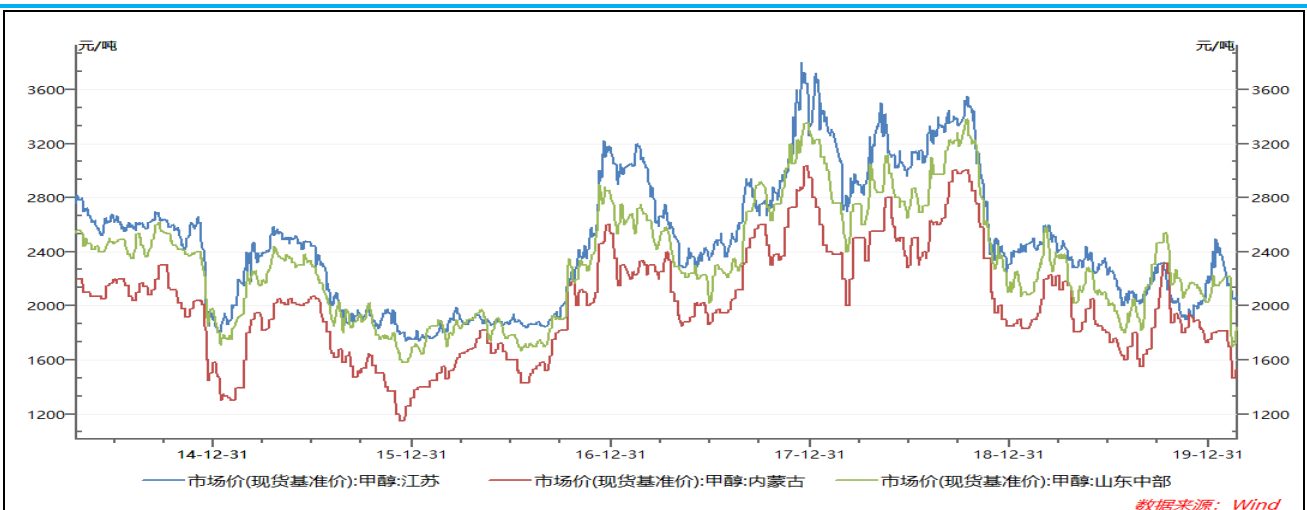
图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月27日, NYMEX天然气收盘价1.74美元/百万英热单位, 较上周-0.18美元/百万英热单位。

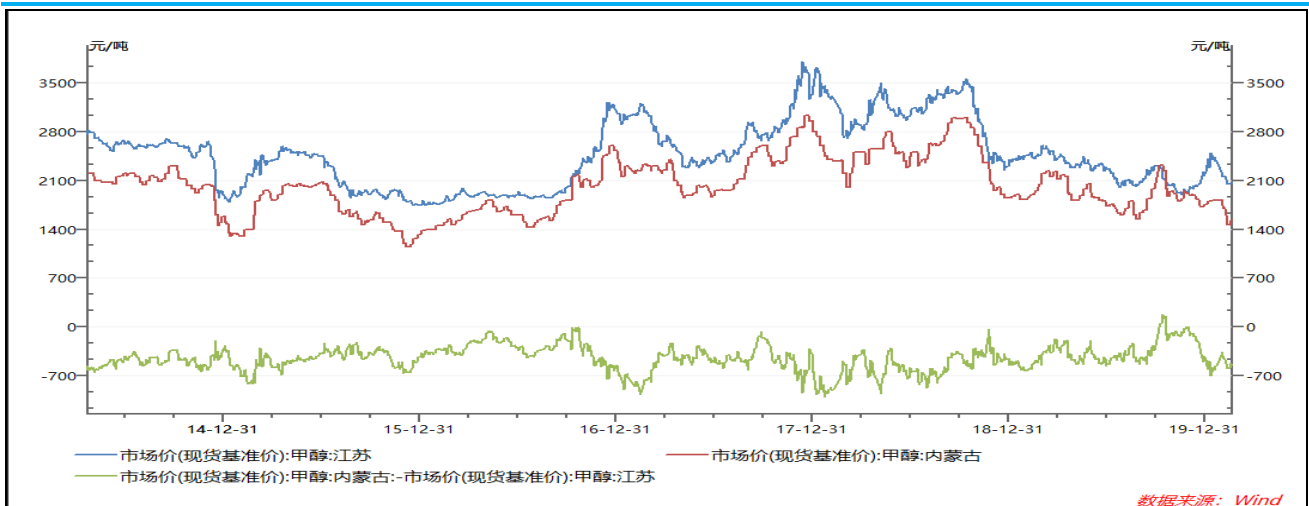
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月27日, 西北内蒙古地区主流价 1625元/吨, 较上周+100元/吨; 华东太仓地区主流价 2025元/吨, 较上周-10元/吨。

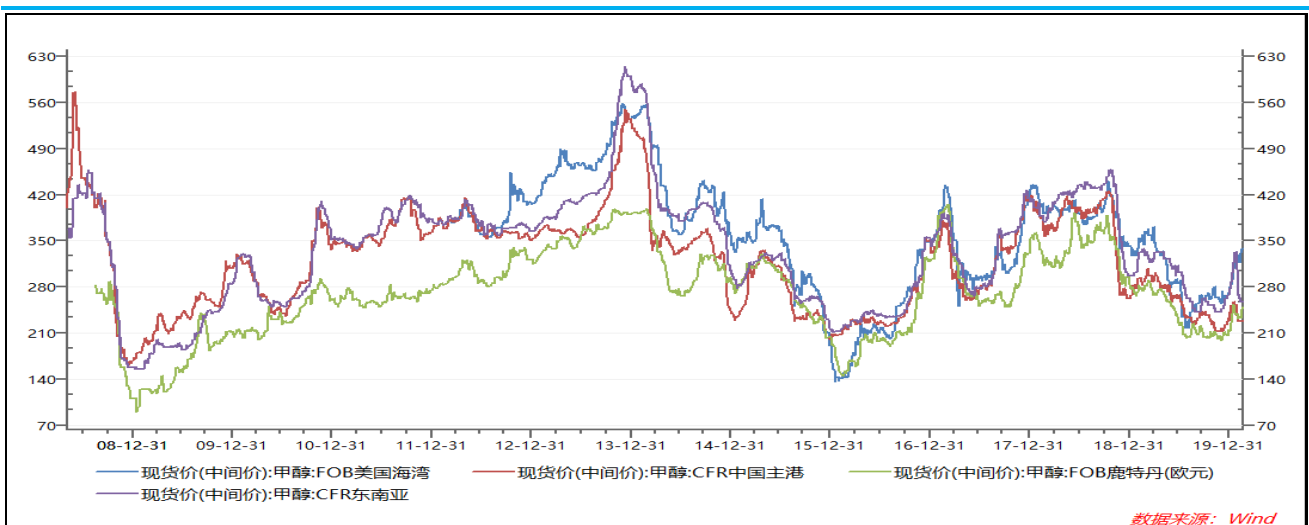
图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月28日, 西北甲醇与华东甲醇价差-400元/吨, 较上周+110元/吨。

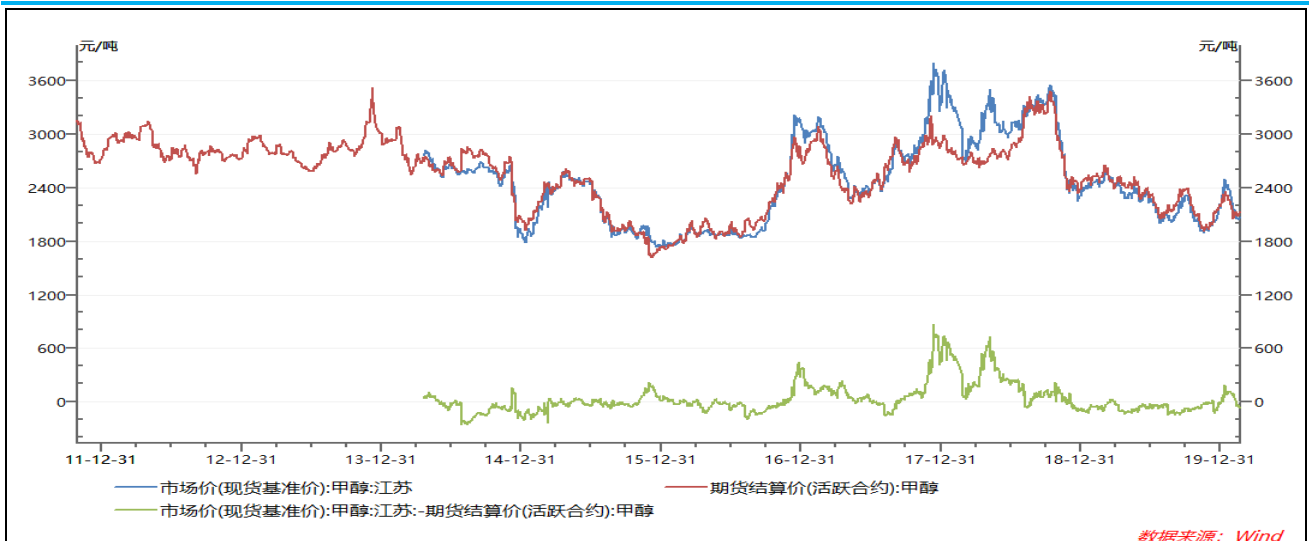
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月27日, 甲醇CFR中国主港222.5美元/吨, 较上周-5元/吨。

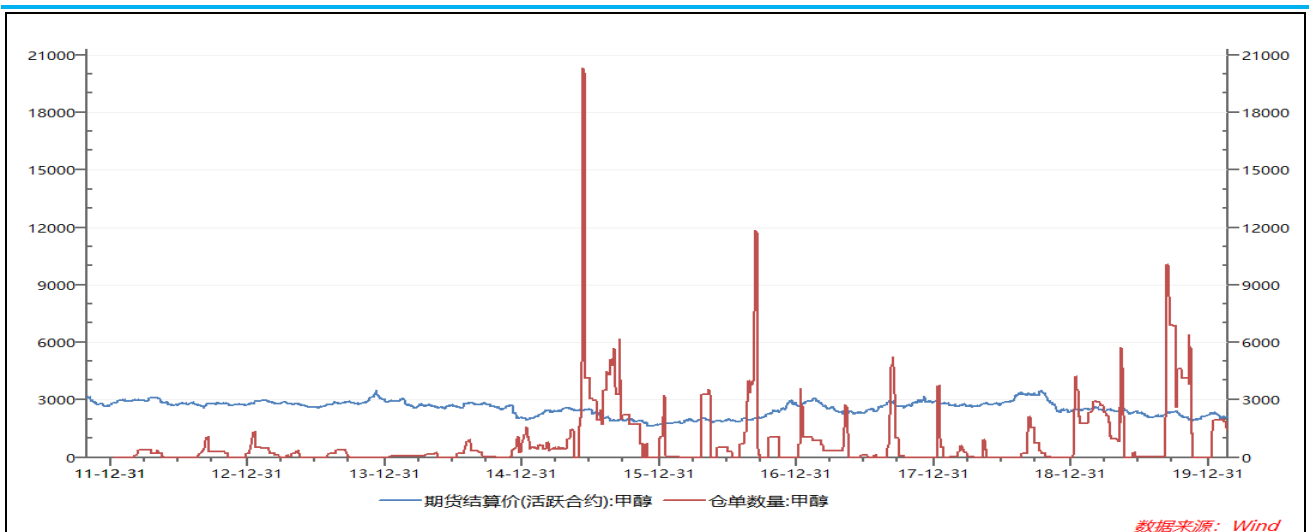
图6 甲醇期现价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月27日, 甲醇期现价差-56元/吨, 较上周+29元/吨。

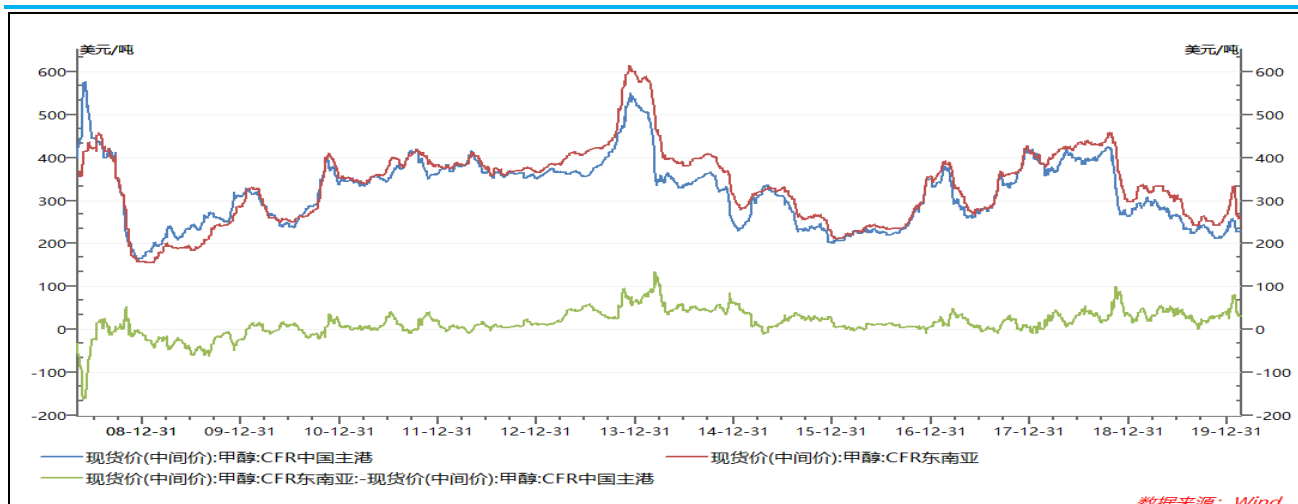
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月28日, 郑州甲醇仓单1053吨, 较上周-410吨。

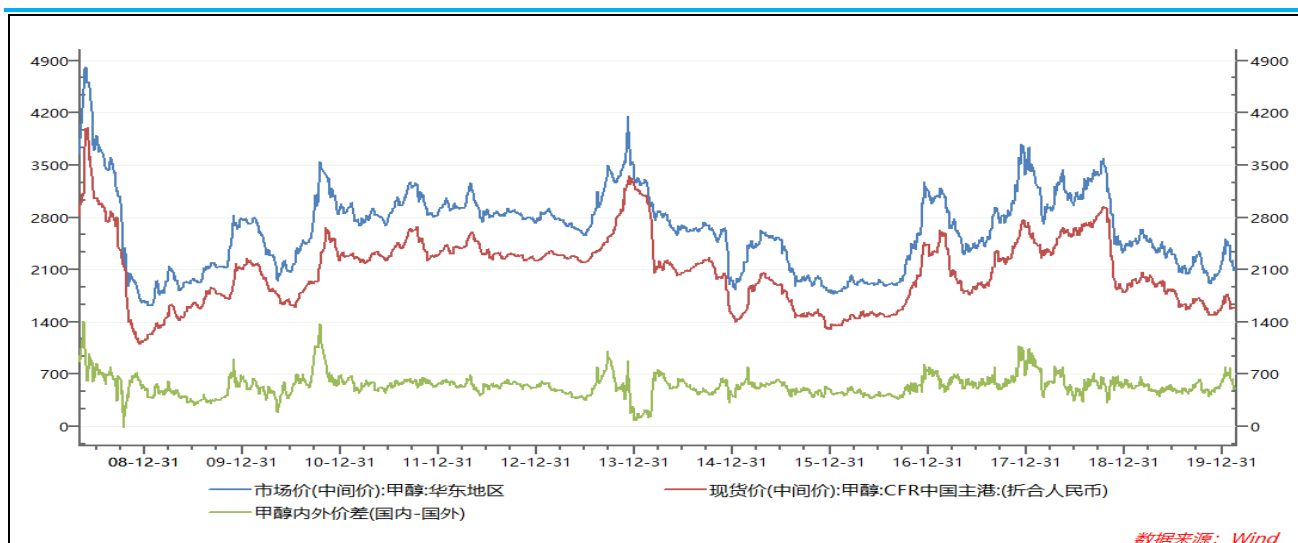
图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月27日, 甲醇东南亚与中国主港价差在25美元/吨, 较上周-5美元/吨。

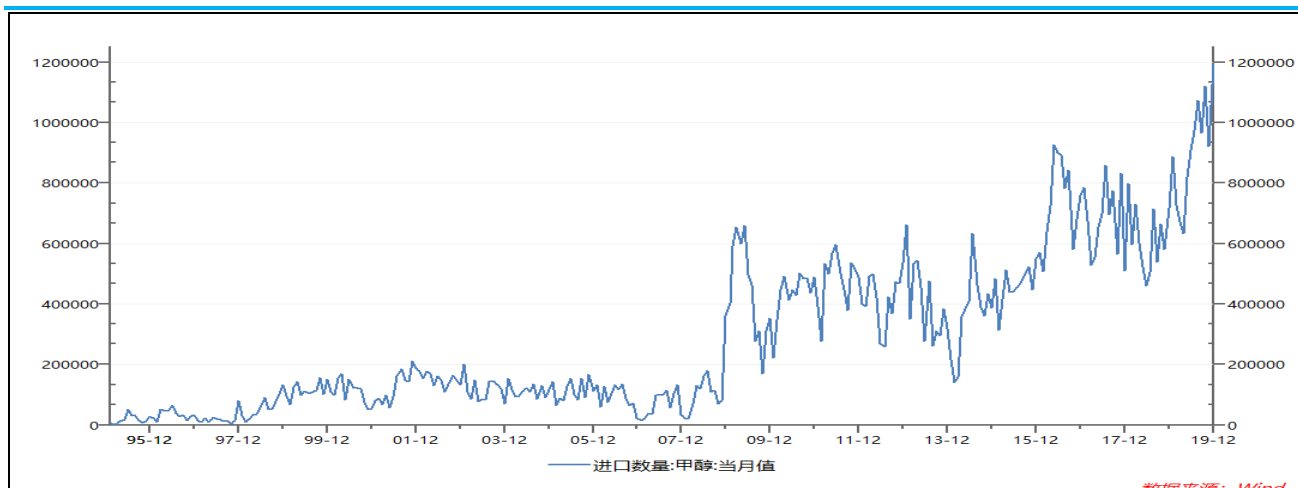
图9 甲醇内外价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月27日, 甲醇内外价差487.72元/吨, 较上周-7.5元/吨。

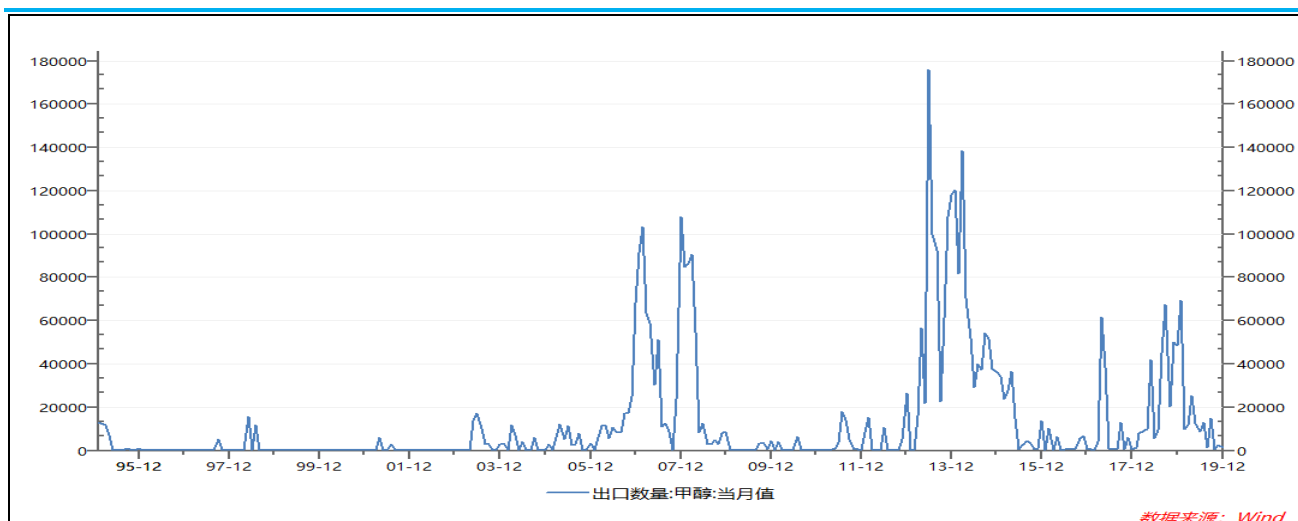
图10 甲醇进口量



数据来源: WIND 瑞达研究院

2019年12月份我国甲醇进口量在119.34万吨, 较2019年11月份海关数据进口量(92.09万吨)增加27.25万吨, 涨幅29.59%

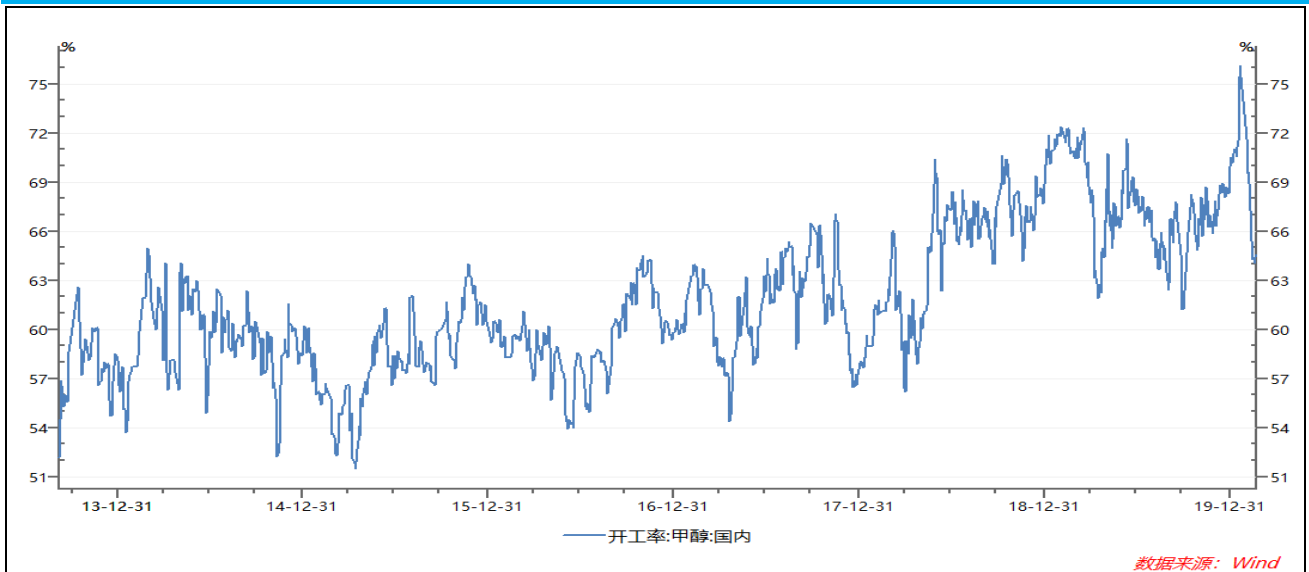
图11 甲醇出口量



数据来源: WIND 瑞达研究院

2019年12月我国甲醇出口量0.12万吨, 较2019年11月份出口量(0.26万吨)减少0.14万吨, 降幅53.85%。

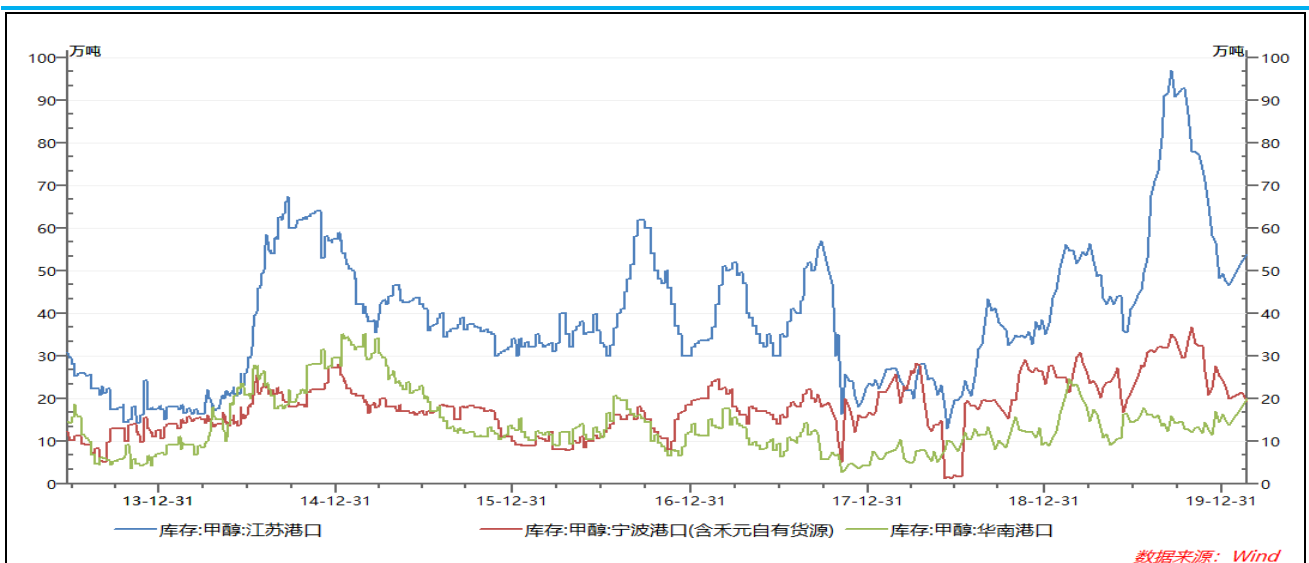
图12 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

据隆众资讯数据,截至2月20日当周,国内甲醇装置开工率为64.57%,环比+0.25%。

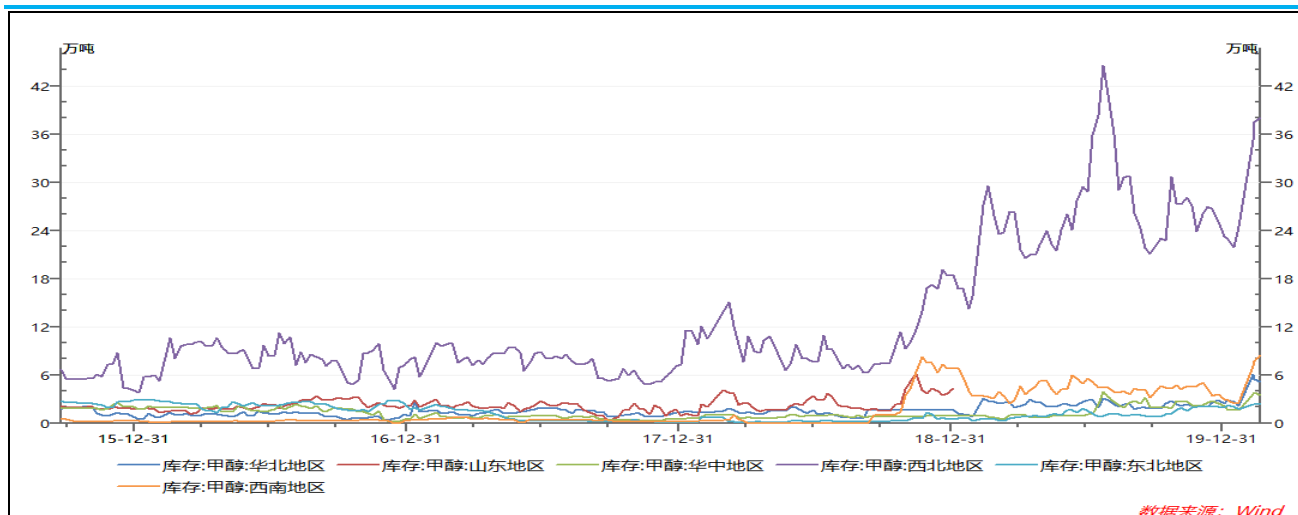
图13 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

据隆众资讯,截止2月26日当周,华东港口甲醇库存77.42万吨,较上周增加3.1万吨;华南港口甲醇库存19.12吨,较上周减少0.78万吨。

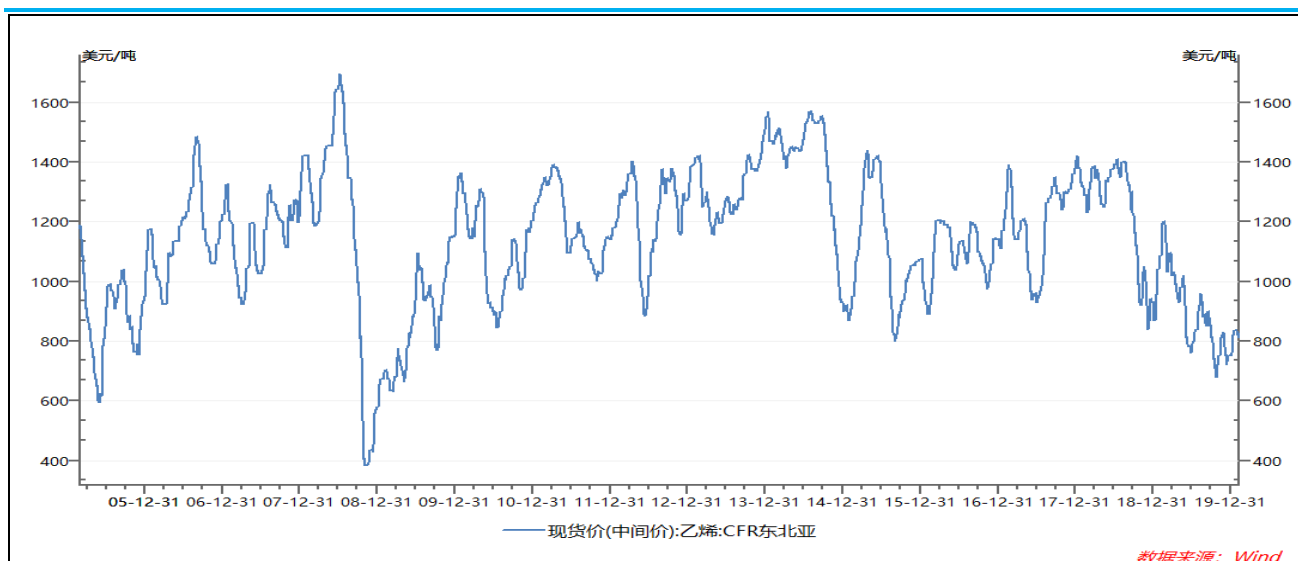
图14 国内各地区甲醇库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

据隆众资讯不完全样本统计,截至2月26当周,内陆地区部分甲醇代表性企业库存量约计612600吨(61.26万吨),较上一统计日减少99550吨(9.96万吨),降幅13.98%。

图15 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月27日,CFR东北亚乙烯价格在701美元/吨,较上周-5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。