

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11月20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）	2255	2287	+32
	持仓（手）	1393050	1146187	-246863
	前 20 名净持仓	-32777	-75407	-42630
现货	江苏太仓（元/吨）	2185	2225	+40
	基差（元/吨）	-70	-62	+8

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	12月进口仍存增量预期
伊朗装置影响后期进口	内地库存回升
本月到港缩量预期	连云港 MTO 装置 12 月初检修

周度观点策略总结：随着西北企业持续上调出厂价格，下游抵触心态愈发明显，新签量缩减下，内地库存明显回升。港口方面，本周港口库存整体延续去库，主要以江苏地区去库为主，但浙江地区到货相对集中，目前仍有少数船只持续卸货中。伊朗 Kaveh 关闭甲醇工厂两周，这对后期国内甲醇进口量将有明显影响。下游方面，传统需求整体稳中向好；华东地区烯烃装置大多稳定运行，个别装置正常浮动负荷，连云港地区装置 12 月初存检修计划，对甲醇需求或有一定的影响。MA2101 合约短期建议在 2260-2330 区间交易。

二、周度市场数据

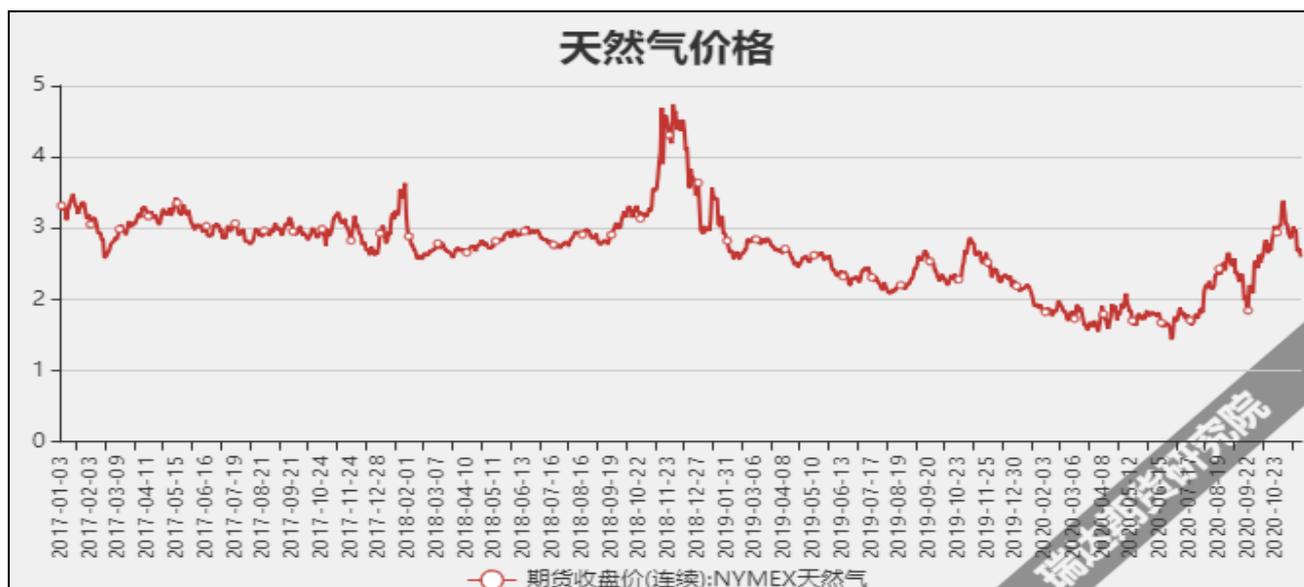
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月13日，晋城无烟煤坑口价620元/吨，较上周+50元/吨。

图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月19日, NYMEX天然气收盘价2.6美元/百万英热单位, 较上周-0.35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11月19日, 西北内蒙古地区主流价1840元/吨, 较上周+45元/吨; 华东太仓地区主流价2240元/吨, 较上周+50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11月19日, 西北甲醇与华东甲醇价差-400元/吨, 较上周-65元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月19日, 甲醇CFR中国主港242.5美元/吨, 较上周+10元/吨。

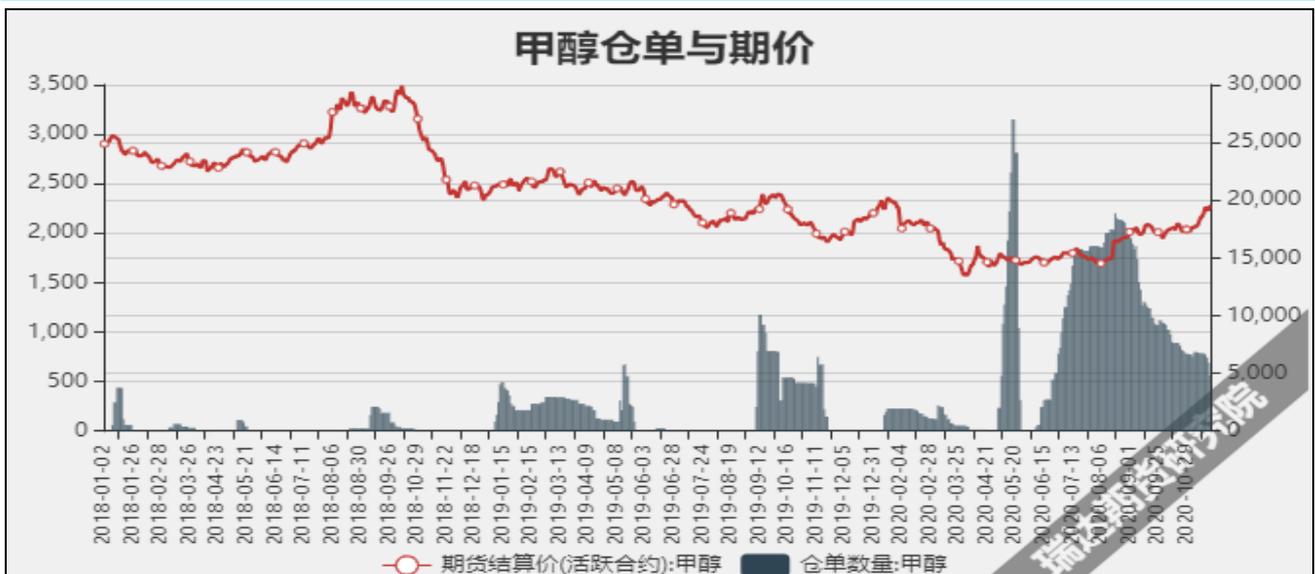
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月19日，甲醇期现价差-44元/吨，较上周-6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11月19日，郑州甲醇仓单4770吨，较上-1929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11月19日, 甲醇东南亚与中国主港价差在35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11月19日, 甲醇内外价差667.01元/吨, 较上周+62元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月19日当周, 国内甲醇装置开工率为71.71%, 较前一周+0.45%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止11月18日当周, 江苏港口甲醇库存65.5万吨, 较上周-7.93万吨; 华南港口甲醇库存13.85吨, 较上周-0.93万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月18日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量31.24万吨，较上周+2.23万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月19日，CFR东北亚乙烯价格在926美元/吨，较上周+75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。