

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27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	内地库存回升
原料端成本支撑	连云港 MTO 装置 12 月初检修
港口库存下降	伊朗 230 万吨甲醇装置复产
	下游端利润受到挤压

周度观点策略总结：近期煤和天然气价格上调给甲醇价格带来成本支撑，加上北方部分地区环保限产和雨雪天气增多带来的运费高企，西北价格表现坚挺，但下游抵触心态愈发明显，企业接单量明显下滑，内地库存继续上升。港口库存整体继续去库，周内进口船货抵港总量相对偏少。下游方面，传统下游需求整体平稳，但高价甲醇使其利润受到挤压；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 月初检修计划，对甲醇需求有一定的影响。MA2101 合约短期建议在 2190-2300 区间交易。

二、周度市场数据

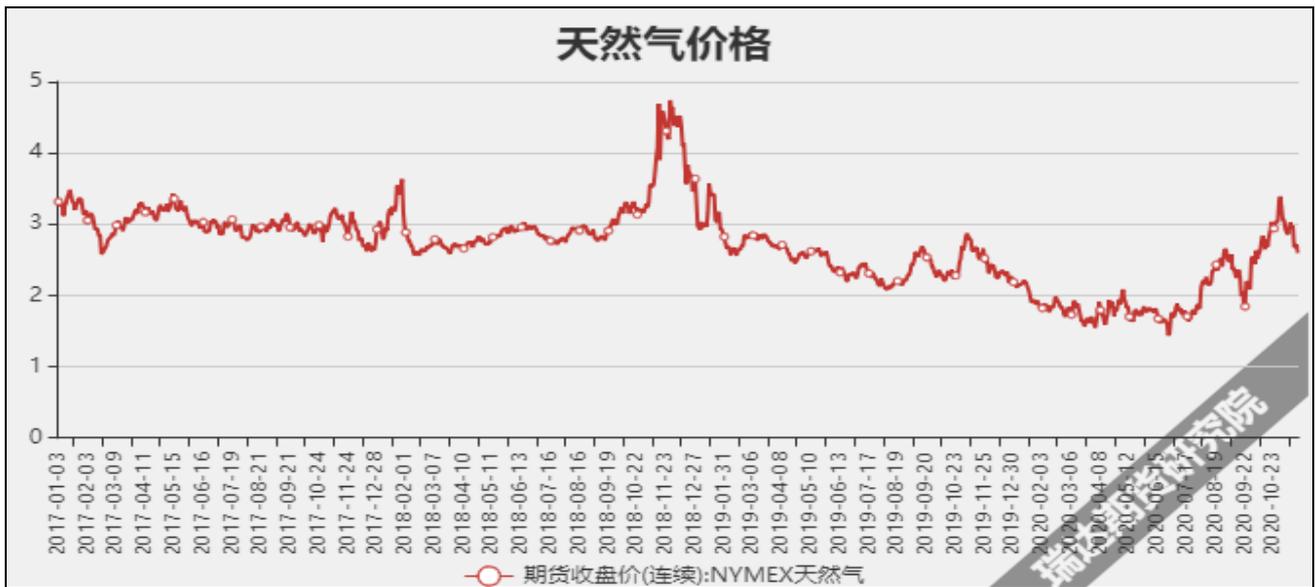
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月20日，晋城无烟煤坑口价650元/吨，较上周+30元/吨。

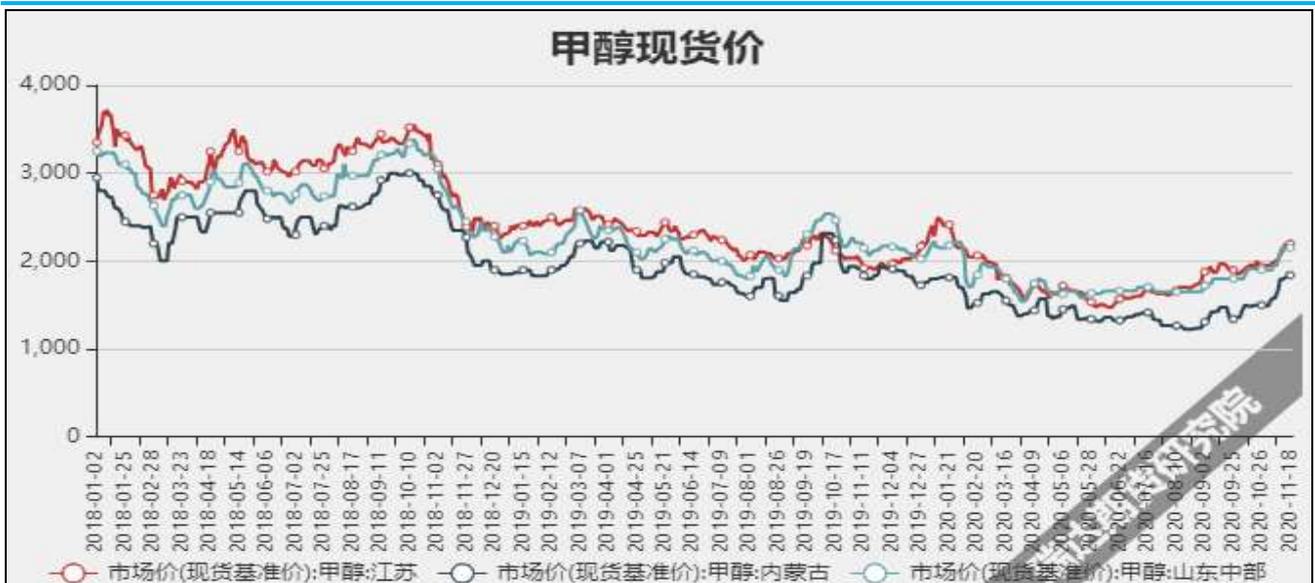
图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月25日, NYMEX天然气收盘价2.88美元/百万英热单位, 较上周+0.22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26日, 西北内蒙古地区主流价1815元/吨, 较上周-25元/吨; 华东太仓地区主流价2195元/吨, 较上周-45元/吨。

图4 西北甲醇与华东甲醇价差



图5 外盘甲醇现货价格



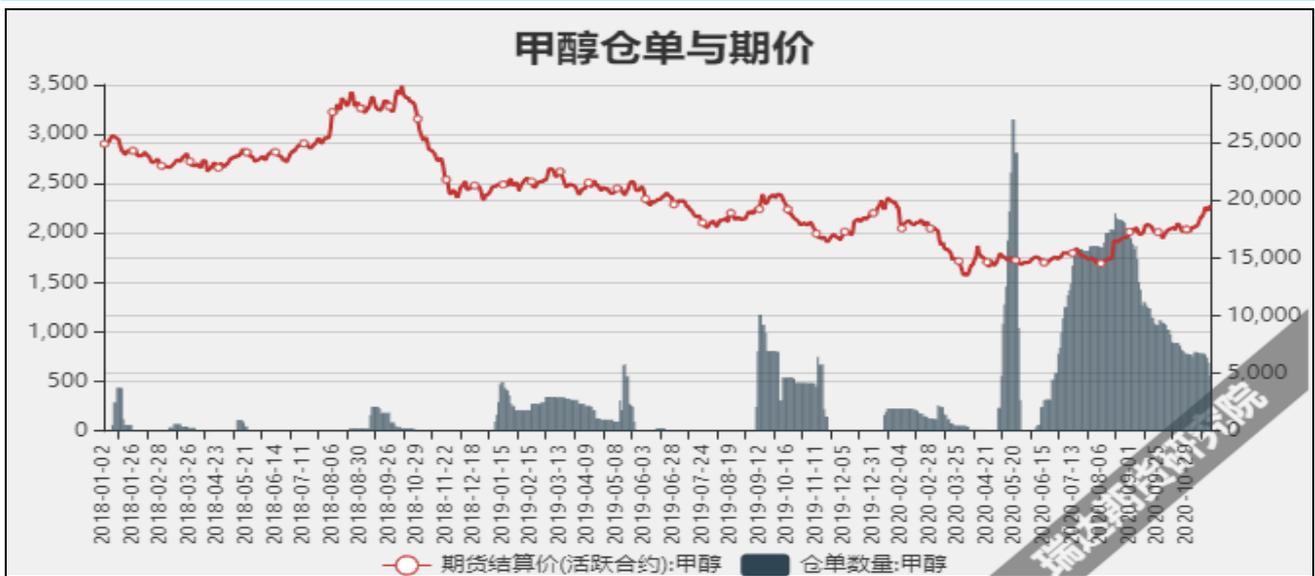
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月26日，甲醇期现价差-77元/吨，较上周-33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27日，郑州甲醇仓单2589吨，较上-2181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25日，甲醇东南亚与中国主港价差在30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25日，甲醇内外价差639.84元/吨，较上周+10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25日当周, 江苏港口甲醇库存67.65万吨, 较上周+2.15万吨; 华南港口甲醇库存11.93吨, 较上周-1.92万吨。

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25日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量34.45万吨，较上周+3.21万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月25日，CFR东北亚乙烯价格在971美元/吨，较上周+20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。