

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3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)	1857	1771	-86
	持仓 (手)	737401	665330	-72071
	前 20 名净持仓	-62636	-39598	+23038
现货	江苏太仓 (元/吨)	1770	1730	-40
	基差 (元/吨)	-87	-41	+46

1、多空因素分析

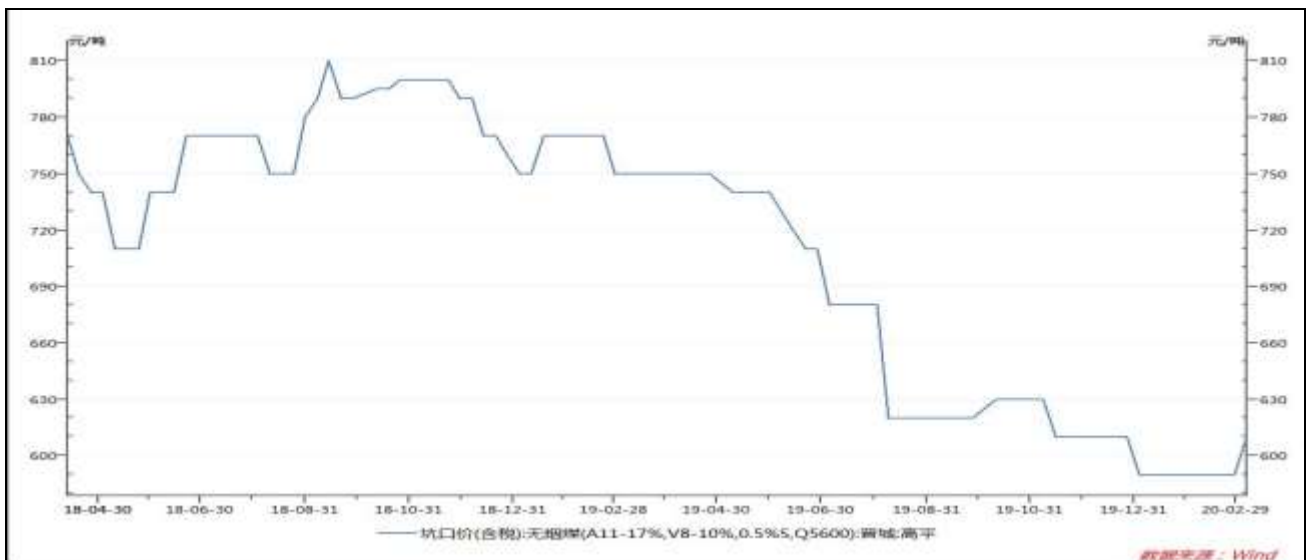
利多因素	利空因素
------	------

传统下游企业开工率提升	内陆甲醇开工回升，库存增加
甲醇企业进入亏损	外盘多数装置复产，进口存增量预期
	港口库存有累库风险
	部分 MTO 检修中

周度观点策略总结：随着甲醇企业开工率回升，内陆地区甲醇库存上升，市场价格大幅下调。而港口方面，进口到港的增加，以及西北货源的流入，港口库存有所回升。前期检修的外盘装置多已复产，后期进口存在增量预期。下游方面，传统下游陆续恢复，前期检修的沿海部分烯烃装置已经复产，且西北和山东的装置开工率提升，整体需求略有好转，但供应增量依然高于需求增量。目前甲醇期价仍跟随国际油价大幅波动，短期外围市场变数大，建议暂时观望。

二、周度市场数据

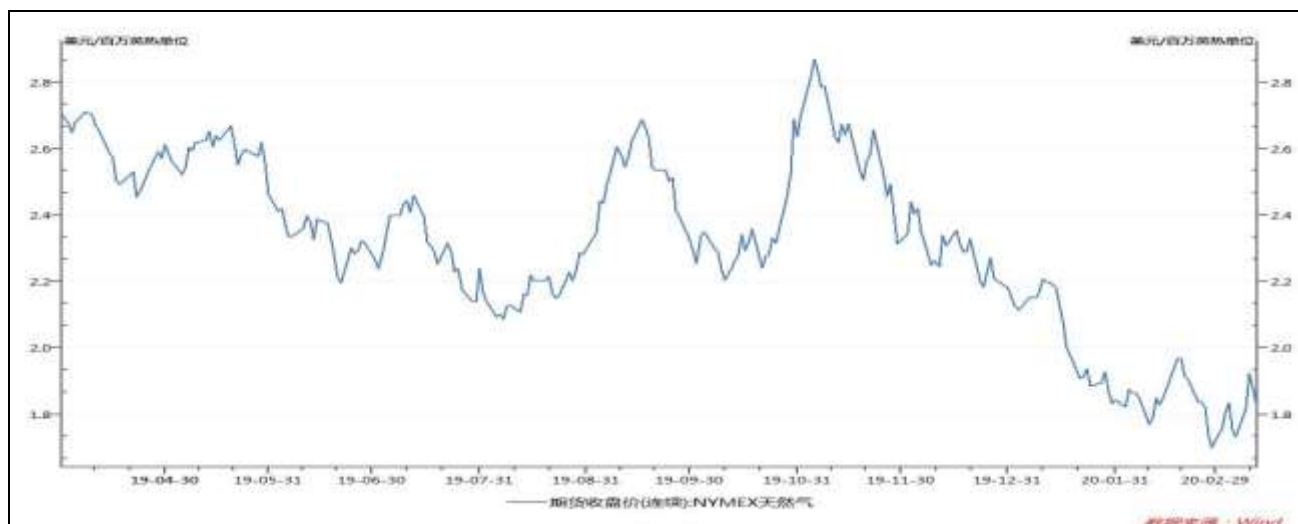
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月13日，晋城无烟煤坑口价610元/吨，较上周+0元/吨。

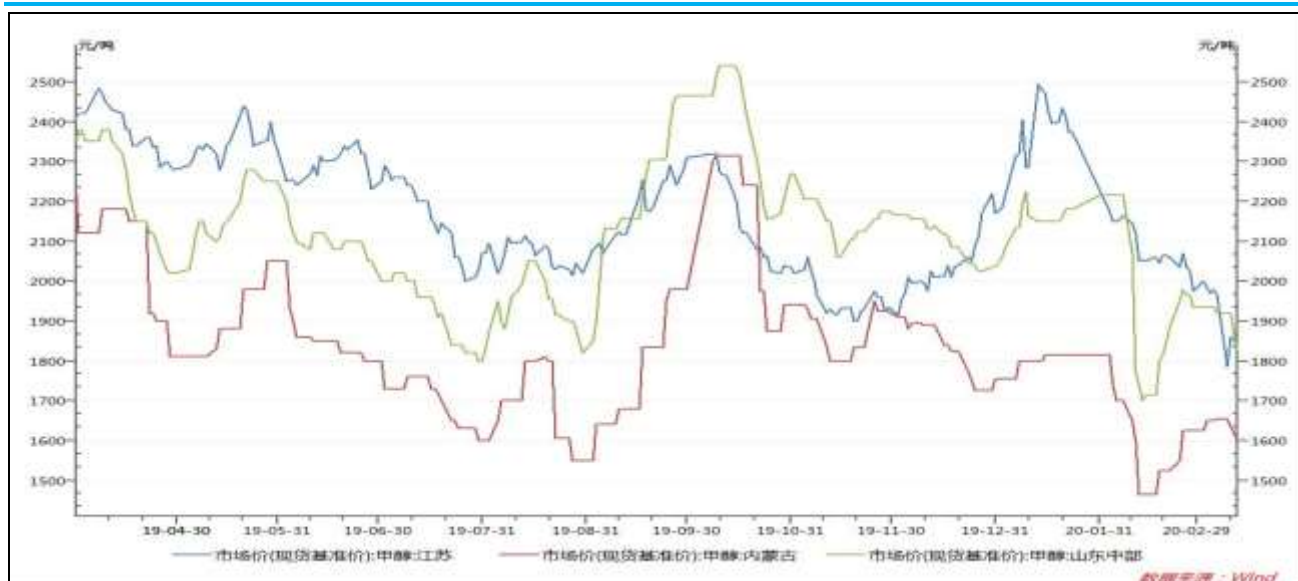
图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至3月18日, NYMEX天然气收盘价1.64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3月19日, 西北内蒙古地区主流价1500元/吨, 较上周-100元/吨; 华东太仓地区主流价 1720元/吨, 较上周-75元/吨。

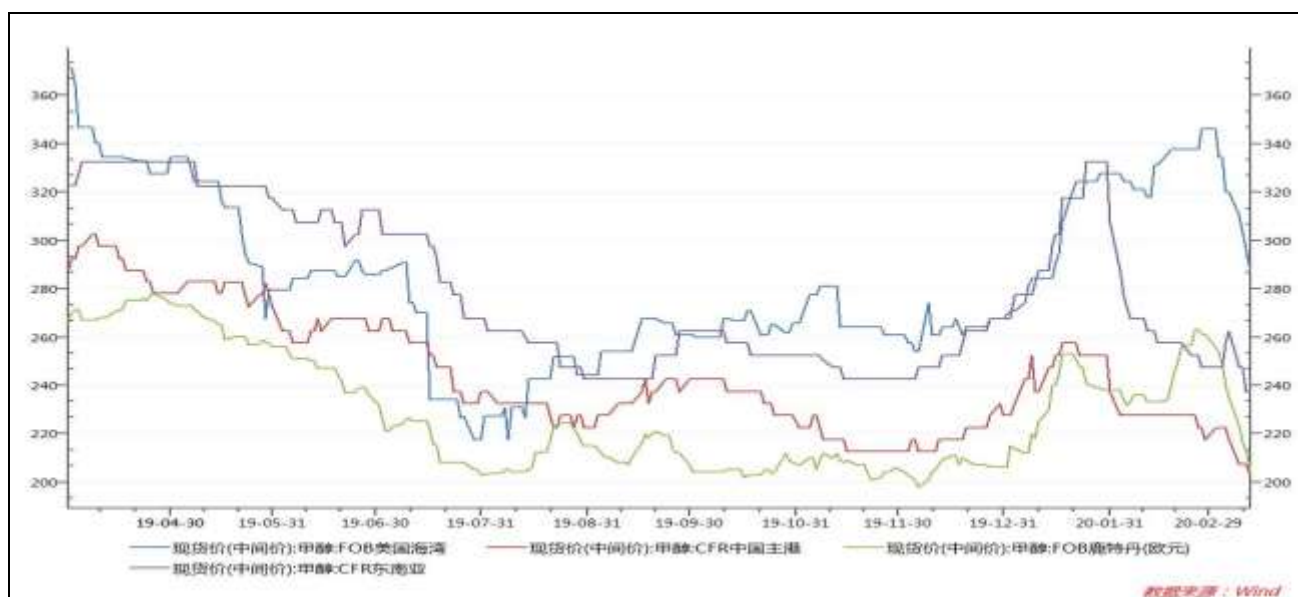
图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月19日，西北甲醇与华东甲醇价差-220元/吨，较上周-45元/吨。

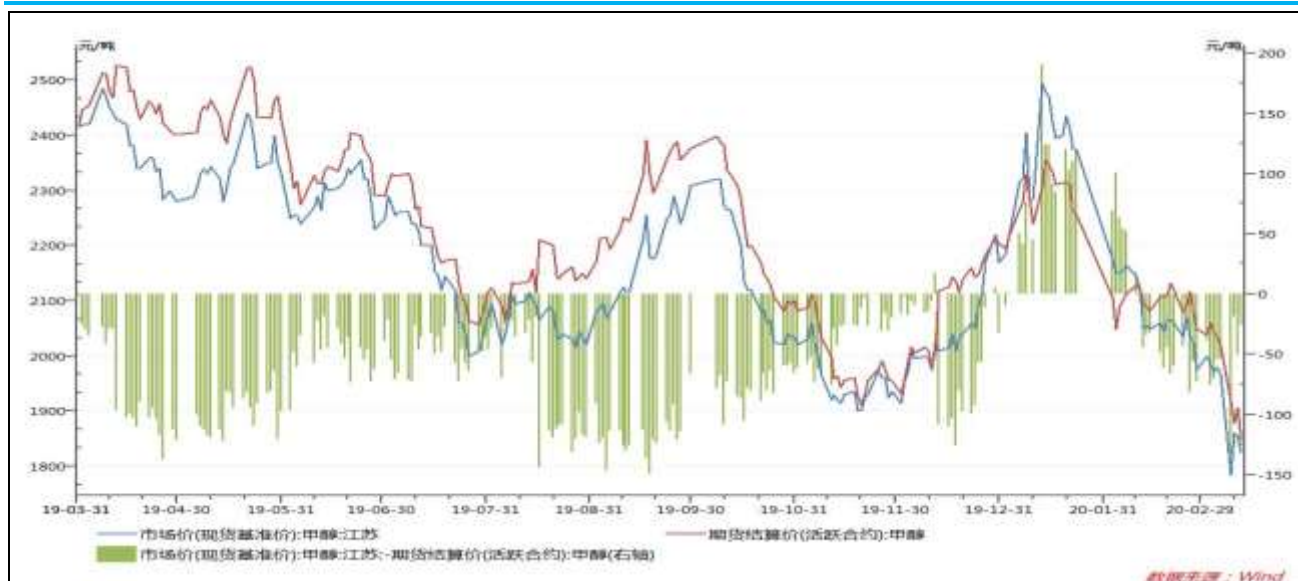
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月19日，甲醇CFR中国主港192.5美元/吨，较上周-10元/吨。

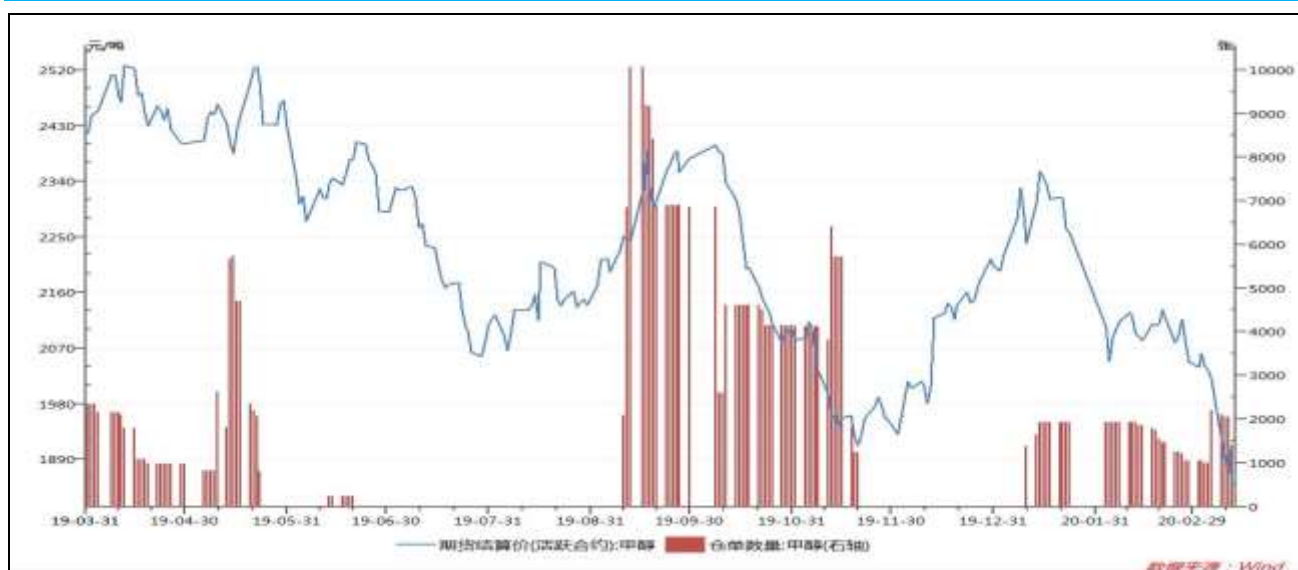
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月19日，甲醇期现价差-10元/吨，较上周+13元/吨。

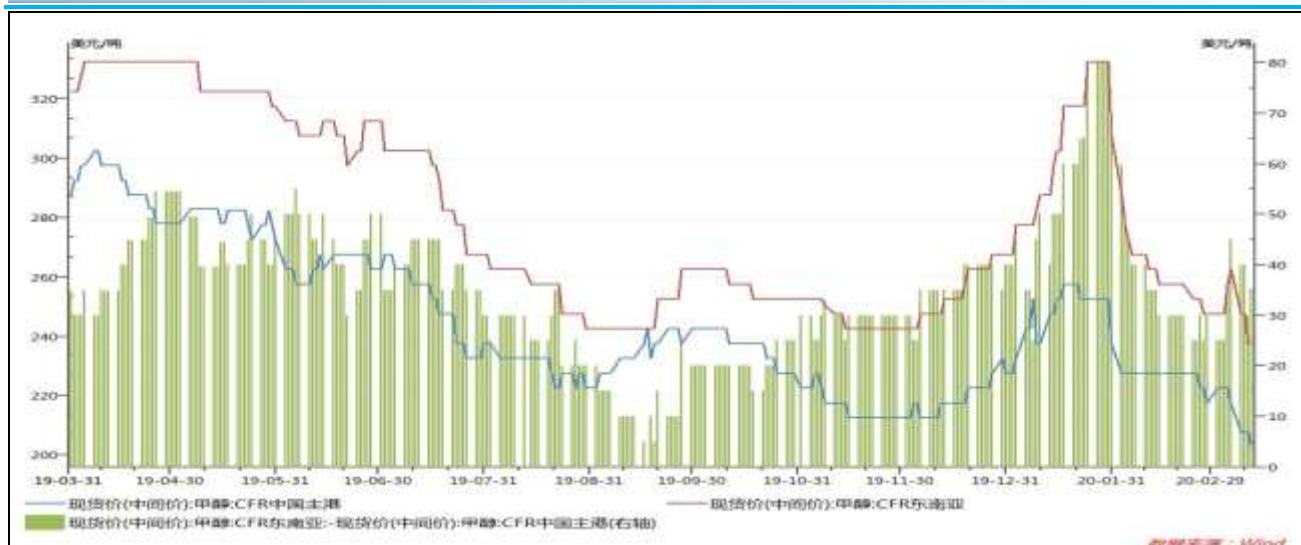
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月20日，郑州甲醇仓单541吨，较上周-858吨。

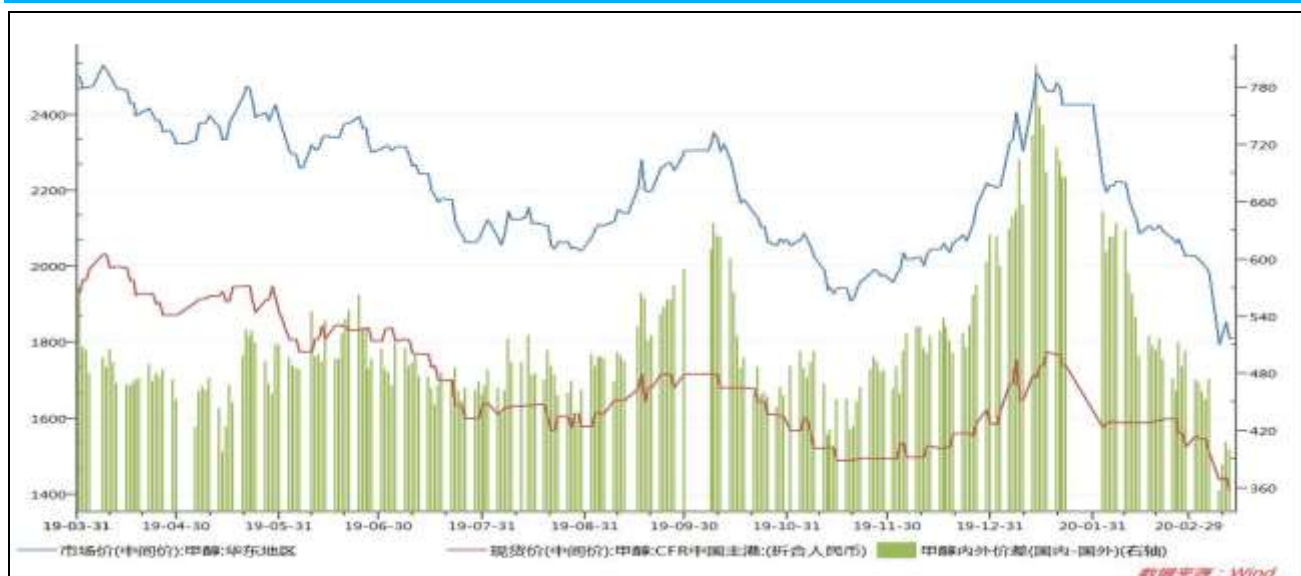
图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月19日，甲醇东南亚与中国主港价差在40美元/吨，较上周+5美元/吨。

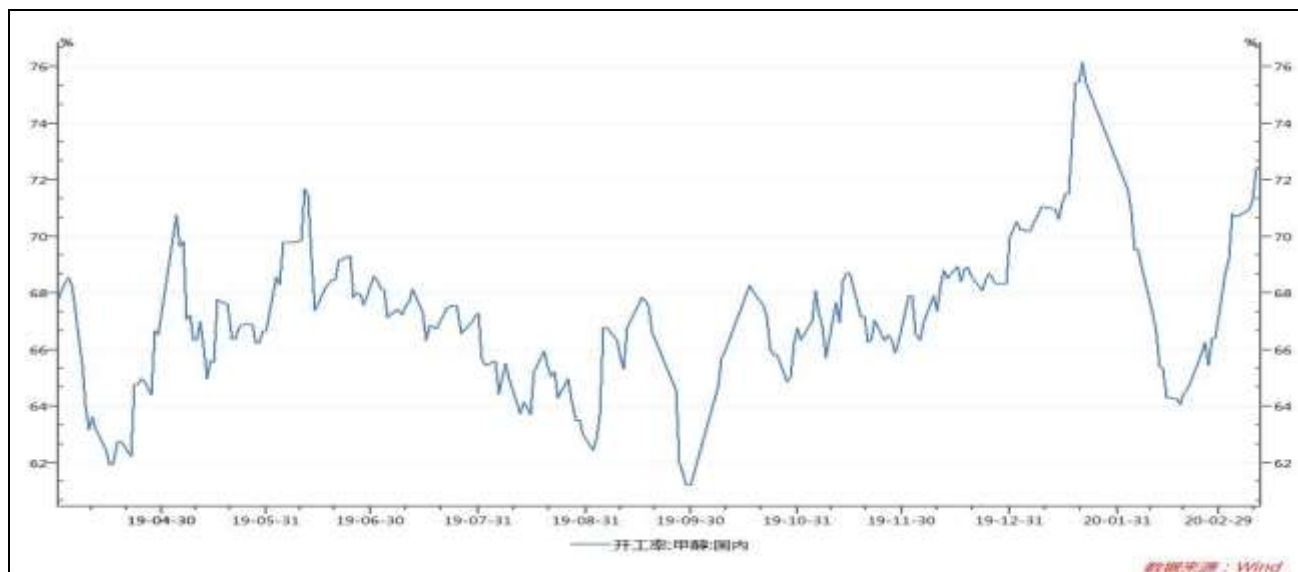
图9 甲醇内外价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月19日，甲醇内外价差389.95元/吨，较上周-1.88元/吨。

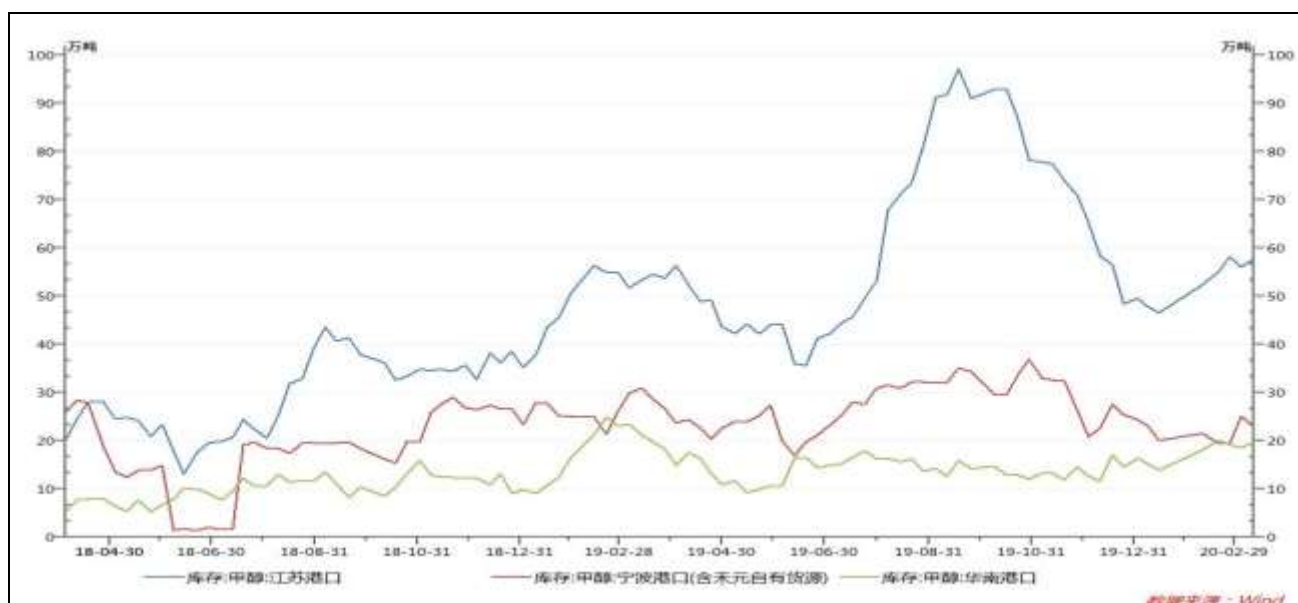
图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月12日当周，国内甲醇装置开工率为72.51%，较前一周+1.75%。

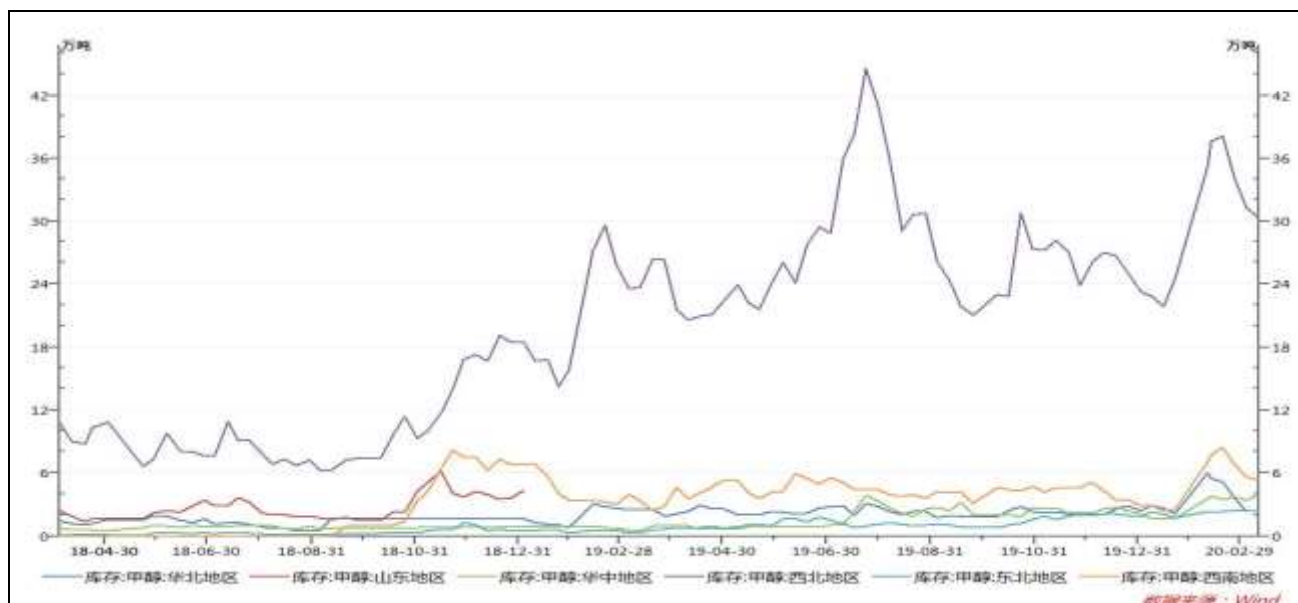
图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止3月18日当周，江苏港口甲醇库存61.45万吨，较上周+3.75万吨；华南港口甲醇库存18.87吨，较上周-0.71万吨。

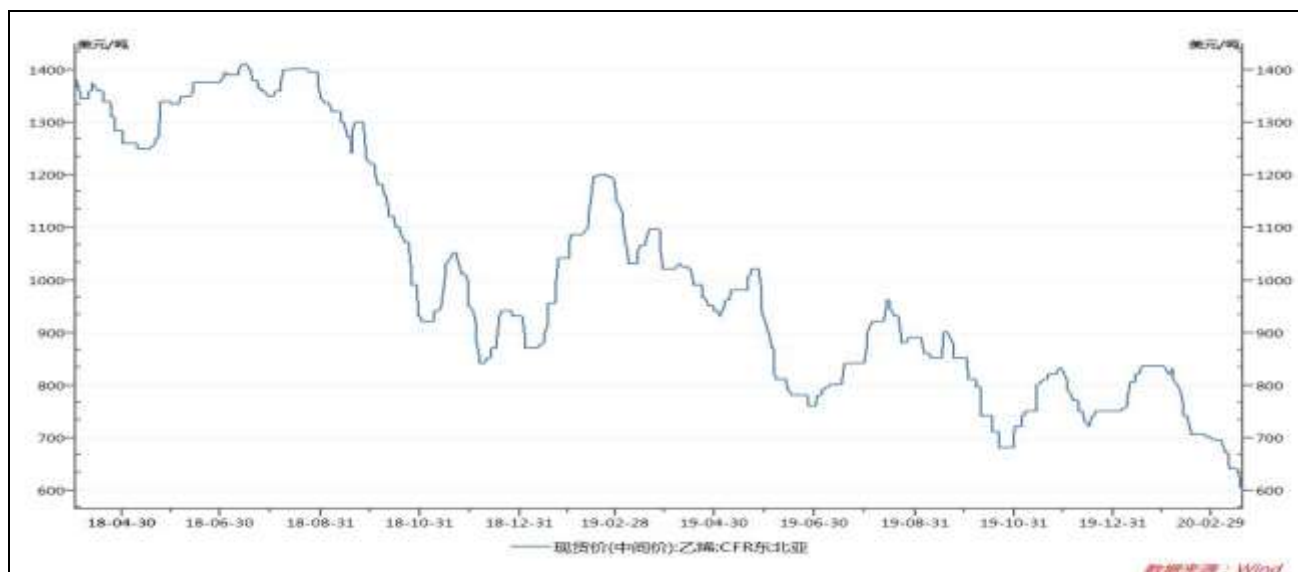
图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月18日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量45.5万吨，较上周+0.4万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月12日，CFR东北亚乙烯价格在606美元/吨，较上周-35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。