

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9月4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)	1948	2054	+106
	持仓 (手)	1125176	1155177	+30001
	前 20 名净持仓	-191624	-171451	+20173
现货	江苏太仓 (元/吨)	1730	1850	+120
	基差 (元/吨)	-218	-204	+14

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

成本支撑	港口库存居高、后期进口仍存增量预期
沿海 MTO 装置维持高开工	传统下游需求依然较弱，烯烃装置缺乏增长预期
内地长期停车的 MTP 即将复产	前期检修装置复产，甲醇开工率回升
运费提涨	

周度观点策略总结：从供应端看，近期内地市场甲醇库存虽小幅增加，但整体压力不大，叠加运费坚挺，贸易商买涨心理提振市场情绪。进口端，7 月份国内进口甲醇再创天量，8 月份虽预估相对 7 月份偏少，但仍在高位。近期进口船货仍有较多计划，港口库存小幅攀升，高库存压力难以缓解。下游方面，MTBE 和醋酸已恢复正常，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，因此缺乏进一步提升的空间。不过利润驱使下山东部分长期停车的 MTP 装置有复产计划，市场对需求增加的预期较为强烈。MA2101 合约短期关注期价能否站稳 2050 一线，建议暂以观望为主。

二、 周度市场数据

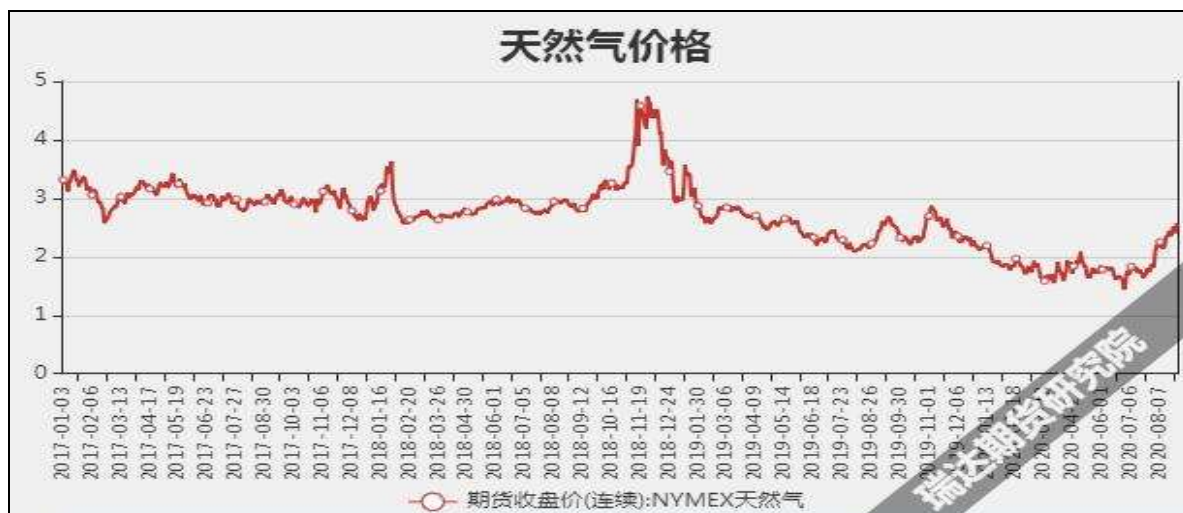
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月28日，晋城无烟煤坑口价530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9月3日, NYMEX天然气收盘价2.48美元/百万英热单位, 较上周-0.1美元/百万英热单位。

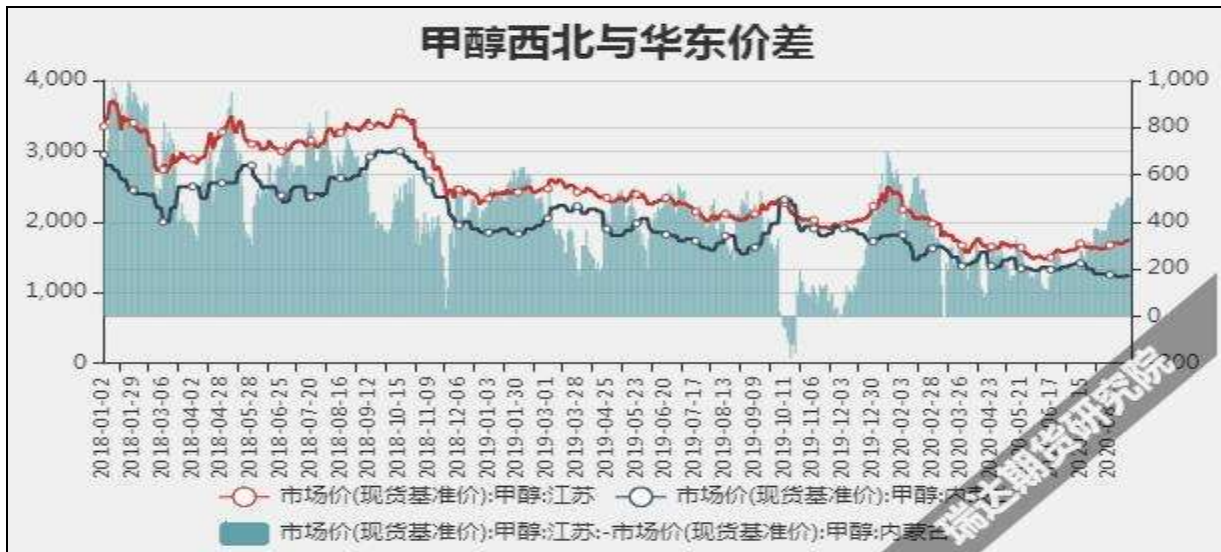
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月3日, 西北内蒙古地区主流价1310元/吨, 较上周+70元/吨; 华东太仓地区主流价1870元/吨, 较上周+125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9月3日，西北甲醇与华东甲醇价差-560元/吨，较上周-55元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月3日，甲醇CFR中国主港187.5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9月3日, 甲醇期现价差-160元/吨, 较上周+57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9月4日, 郑州甲醇仓单15708吨, 较上周-1903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9月3日, 甲醇东南亚与中国主港价差在60美元/吨, 较上周+10美元/吨。

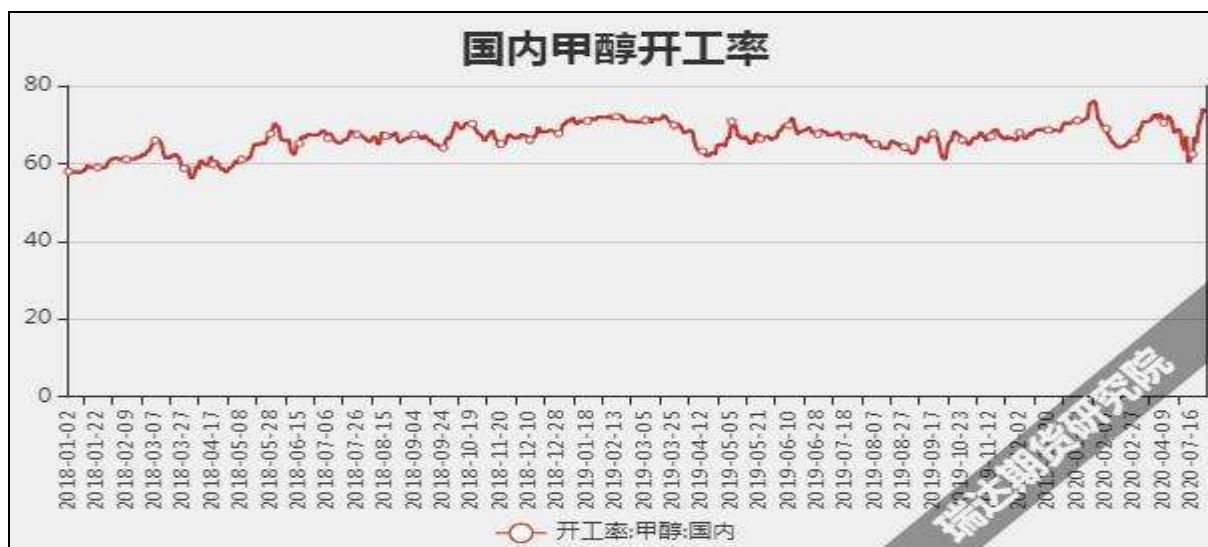
图9 甲醇内外价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月3日, 甲醇内外价差624.02元/吨, 较上周+99元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月3日当周, 国内甲醇装置开工率为72.51%, 较前一周-0.5%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止9月2日当周, 江苏港口甲醇库存80.28万吨, 较上周+0.51万吨; 华南港口甲醇库存17.79吨, 较上周+1.02万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月2日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量40.04万吨，较上周+0.19万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月3日，CFR东北亚乙烯价格在776美元/吨，较上周+55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。