

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10月16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)	1980	2069	+89
	持仓 (手)	840622	1114262	+273640
	前 20 名净持仓	-92085	-87623	+4462
现货	江苏太仓 (元/吨)	1820	1940	+120
	基差 (元/吨)	-160	-129	+31

1、多空因素分析

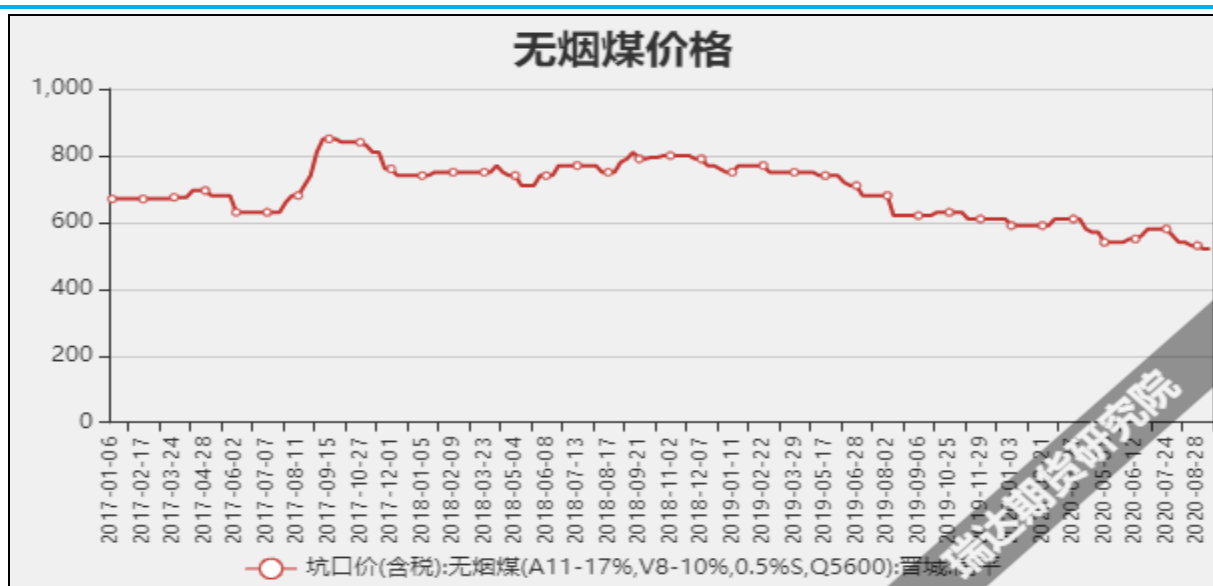
利多因素	利空因素
------	------

沿海 MTO 装置维持高开工	后期进口仍存增量预期
内地长期停车的 MTP 即将复产	部分传统下游恢复较慢
进口下降，港口库存压力下降	甲醇装置开工率回升

周度观点策略总结：从供应端看，随着前期检修装置复产和部分新增装置投产，国内甲醇开工率有所回升，受在内地需求带动下，企业库存明显下降。港口方面，长假期间以江苏地区烯烃到货为主，浙江到船相对有限，社会库到货亦不多，叠加需求增加，港口库存加速去库，近期社会库以及浙江外轮到货计划增量，但不排除集中到港情况下存在推迟可能。下游方面，MTBE 和醋酸开工情况相对较好，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，近期有部分 MTO 装置将复产，需求端对价格有所推动。MA2101 合约短期仍建议震荡偏多思路对待。

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10月9日，晋城无烟煤坑口价530元/吨，较上周+0元/吨。

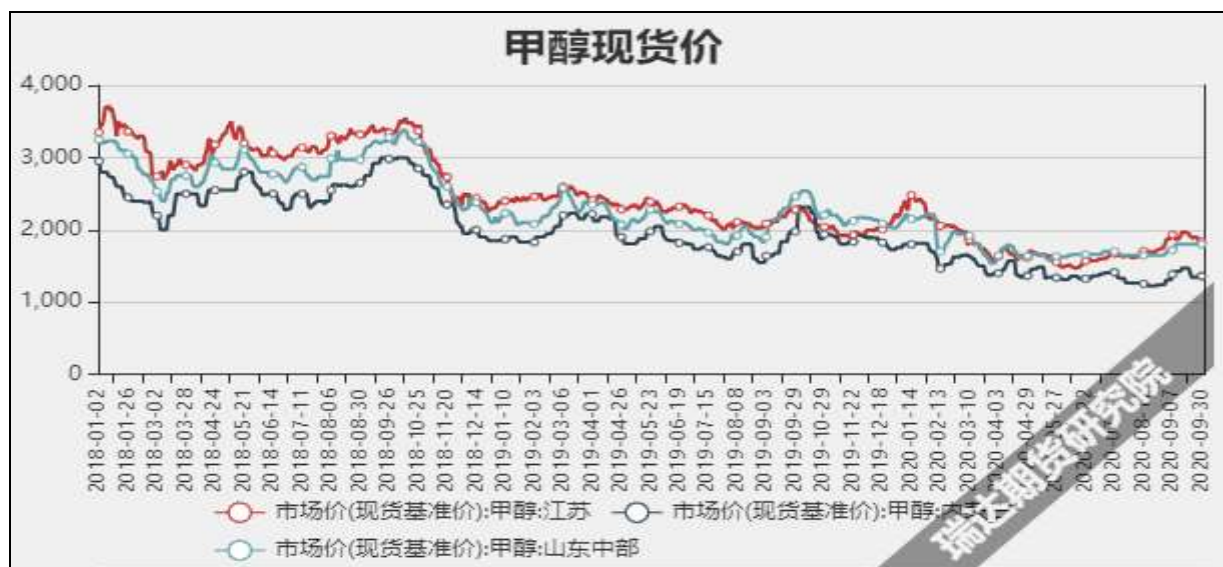
图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月15日, NYMEX天然气收盘价2.78美元/百万英热单位, 较上周+0.15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10月16日, 西北内蒙古地区主流价1485元/吨, 较上周+125元/吨; 华东太仓地区主流价1960元/吨, 较上周+85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10月16日, 西北甲醇与华东甲醇价差-475元/吨, 较上周+35元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月15日, 甲醇CFR中国主港207.5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10月16日，甲醇期现价差-90元/吨，较上周+12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10月16日，郑州甲醇仓单7697吨，较上-1629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10月15日, 甲醇东南亚与中国主港价差在55美元/吨, 较上周+0美元/吨。

图9 甲醇内外价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月15日, 甲醇内外价差564.49元/吨, 较上周+27.35元/吨。

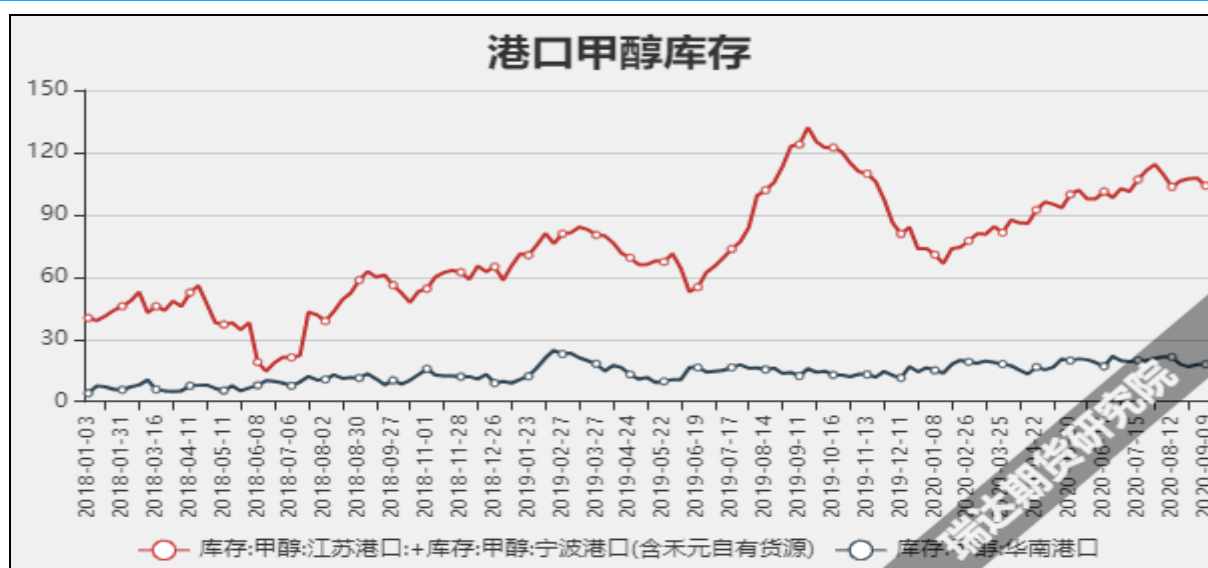
图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月15日当周, 国内甲醇装置开工率为75.33%, 较前一周-0.42%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止10月14日当周, 江苏港口甲醇库存68.75万吨, 较上周-4.59万吨; 华南港口甲醇库存13.98吨, 较上周+0.38万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月14日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量37.08万吨，较上周-3.42万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月15日，CFR东北亚乙烯价格在856美元/吨，较上周-15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。