

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2月21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）	2097	2119	22
	持仓（手）	735226	752938	17712
	前 20 名净持仓	-32022	-32022	0
现货	江苏太仓（元/吨）	2030	2035	5
	基差（元/吨）	-67	-84	-17

1、多空因素分析

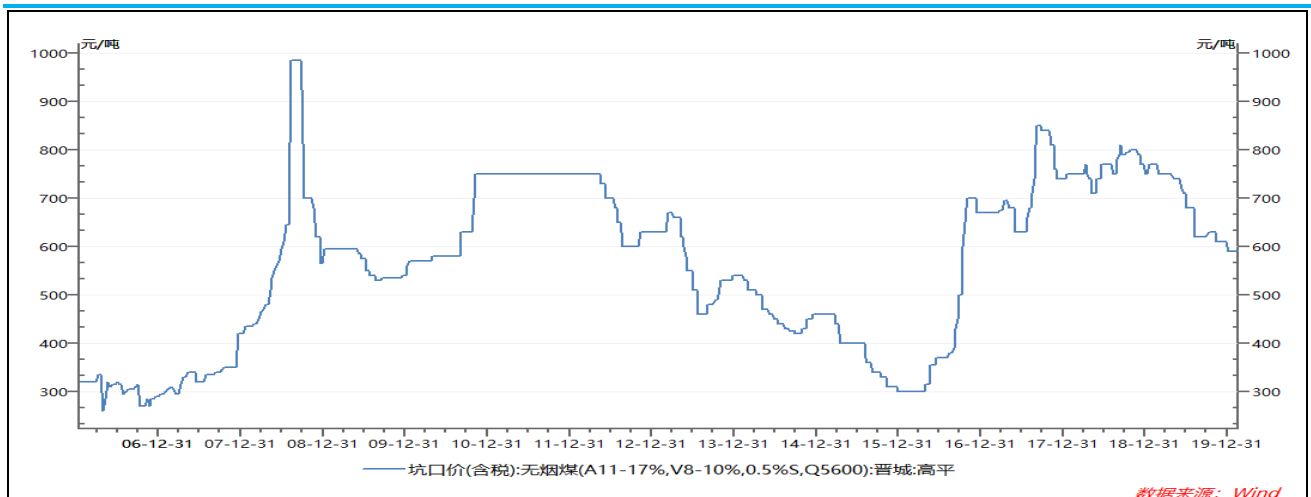
利多因素	利空因素
前期外盘装置检修较多导致近期进口量减少	内陆甲醇开工正常，供应充足

	物流运输恢复较慢，库存居高
	外盘多数装置复产，进口存增量预期
	下游企业降负

周度观点策略总结：从甲醇供需面看，内陆地区甲醇供应充足，库存压力促使企业降低负荷，随着疫情控制得到进展，物流运输逐步恢复，库存有所下降。外盘方面，伊朗地区恢复供气，甲醇装置陆续重启，马来西亚装置也已经恢复，但由于前期外盘供应紧张，短期到港或较少，但后期进口存在增量预期。下游方面，甲醇制烯烃企业因外运受阻而导致库存增加，部分装置降低负荷，对甲醇需求产生不利影响，短期震荡偏空思路对待。

二、周度市场数据

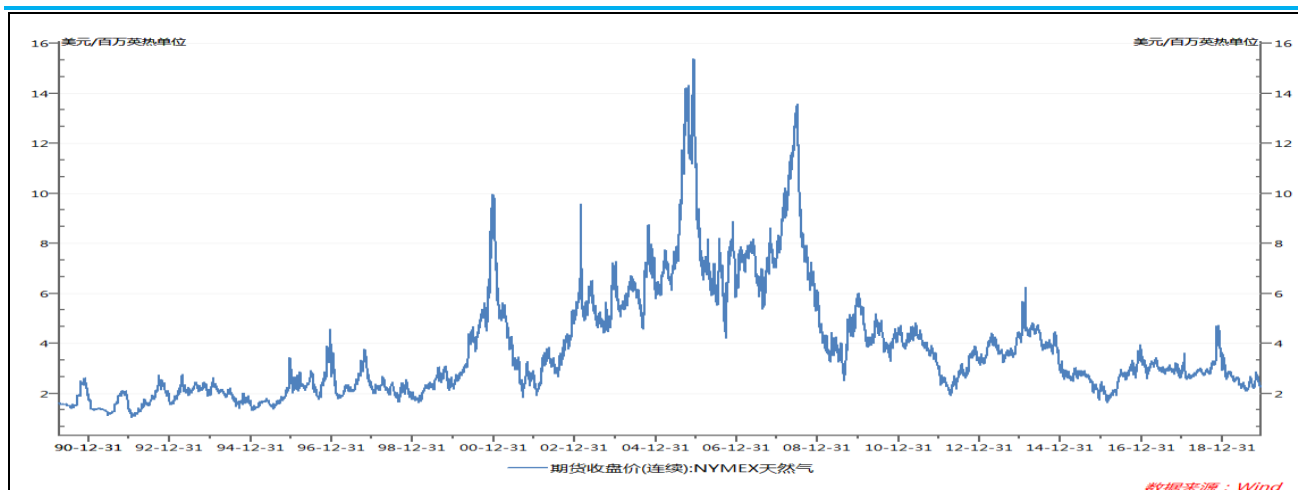
图1 无烟煤坑口价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月21日，晋城无烟煤坑口价590元/吨，较上周持平。

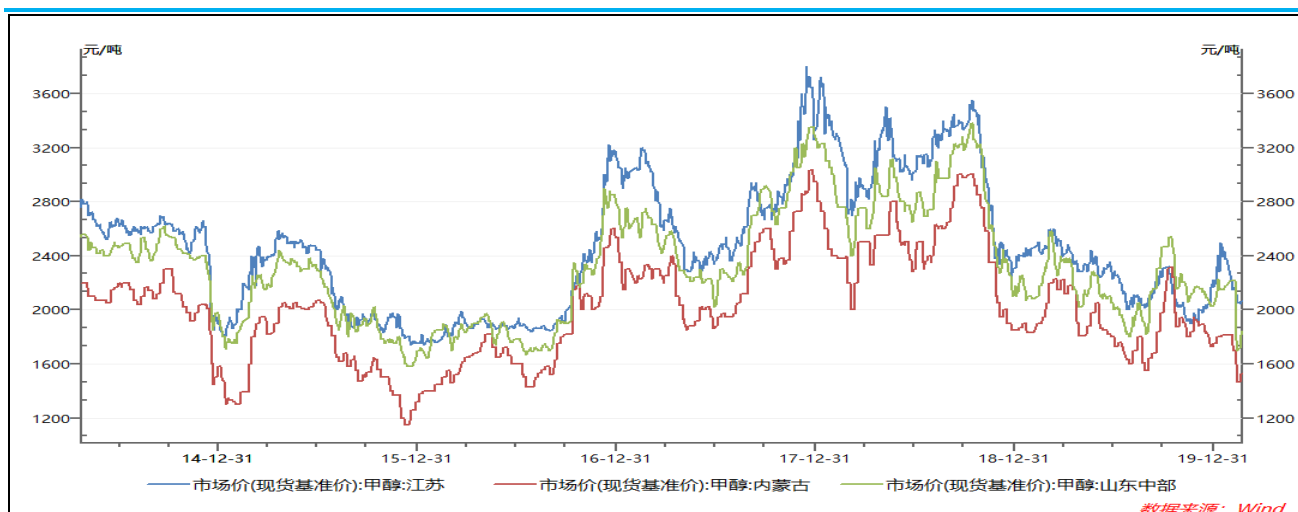
图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至2月20日，NYMEX天然气收盘价1.92美元/百万英热单位，较上周+0.09美元/百万英热单位。

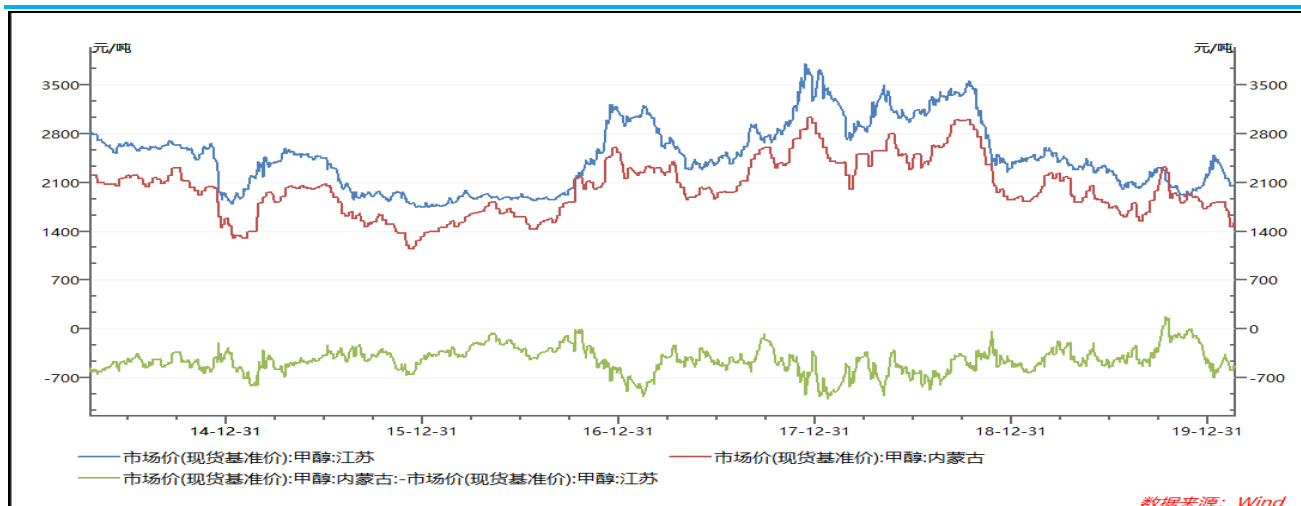
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至2月21日，西北内蒙古地区主流价 1525元/吨，较上周+60元/吨；华东太仓地区主流价 2035元/吨，较上周-20元/吨。

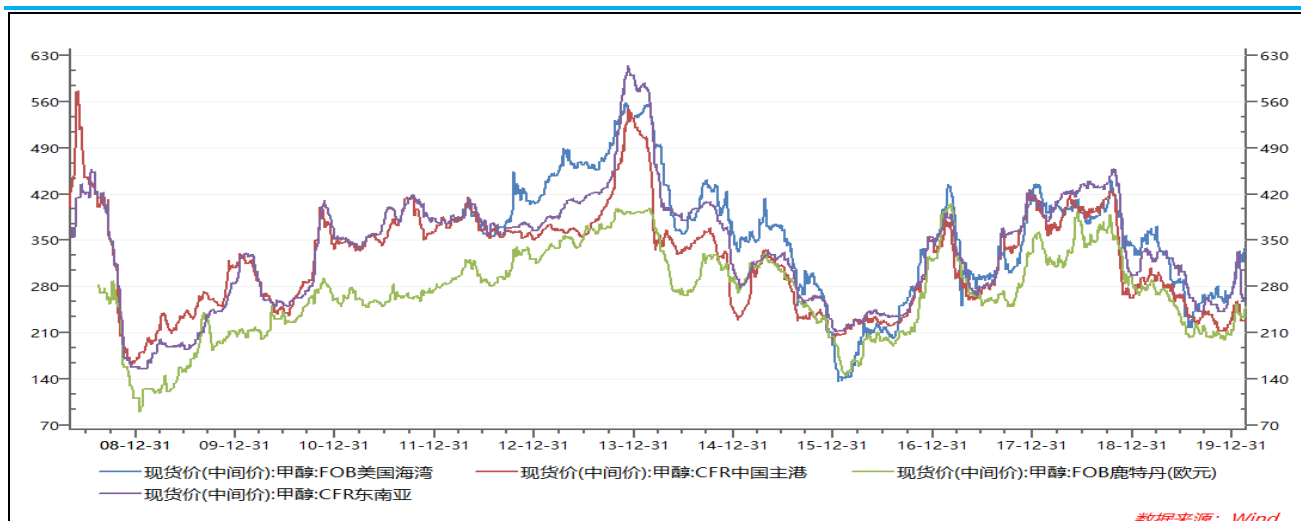
图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月21日, 西北甲醇与华东甲醇价差-510元/吨, 较上周+80元/吨。

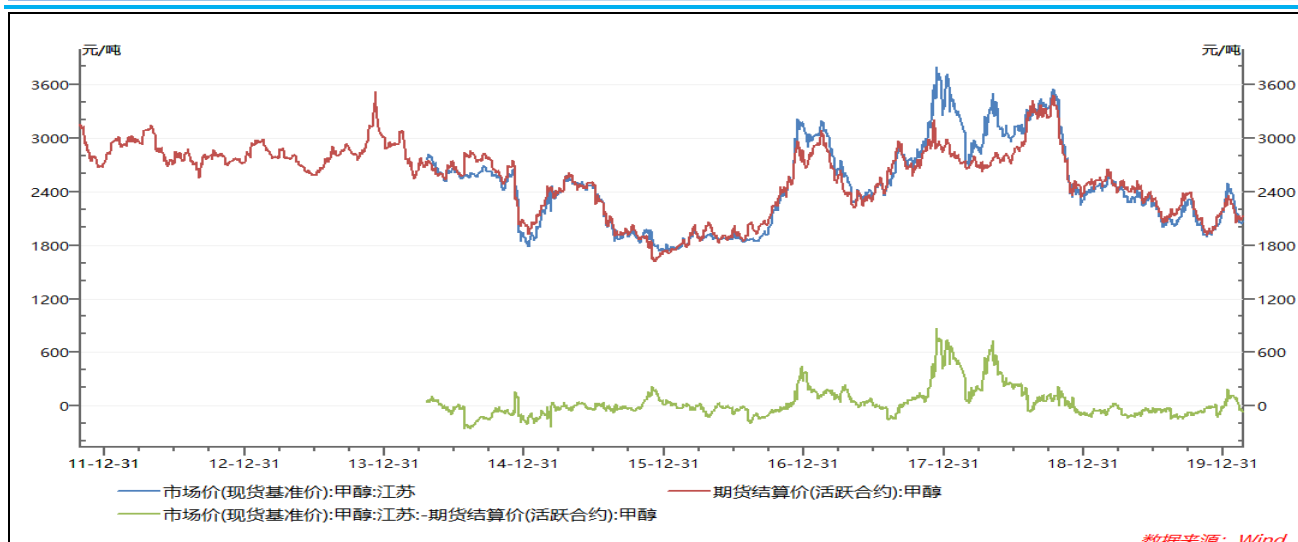
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月20日, 甲醇CFR中国主港227.5美元/吨, 较上周持平。

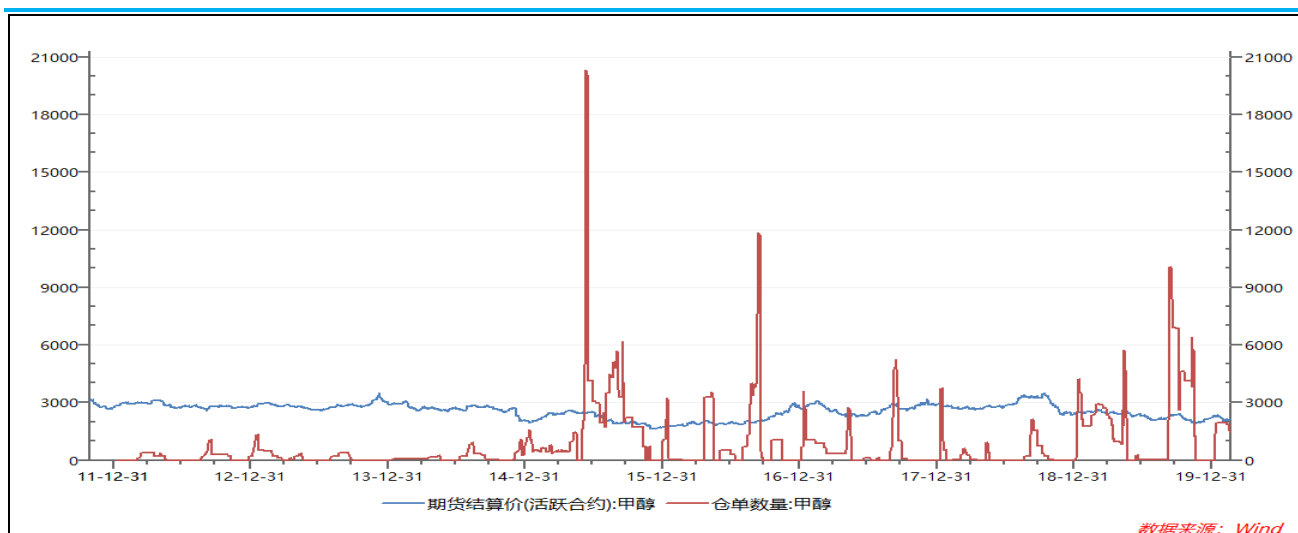
图6 甲醇期现价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月21日, 甲醇期现价差-85元/吨, 较上周-51元/吨。

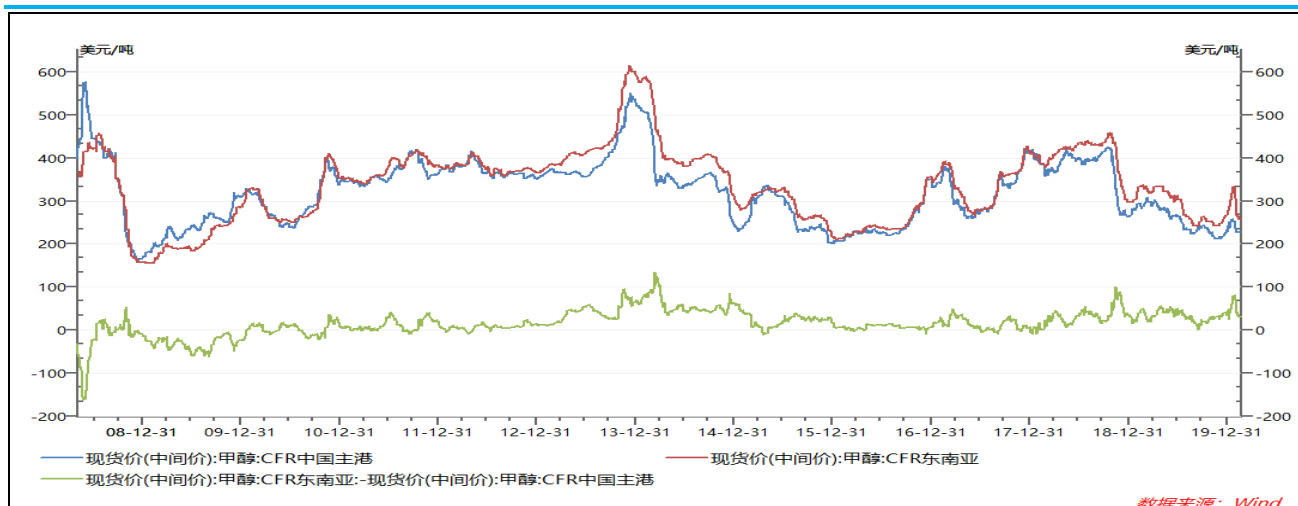
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月21日, 郑州甲醇仓单1463吨, 较上周-395吨。

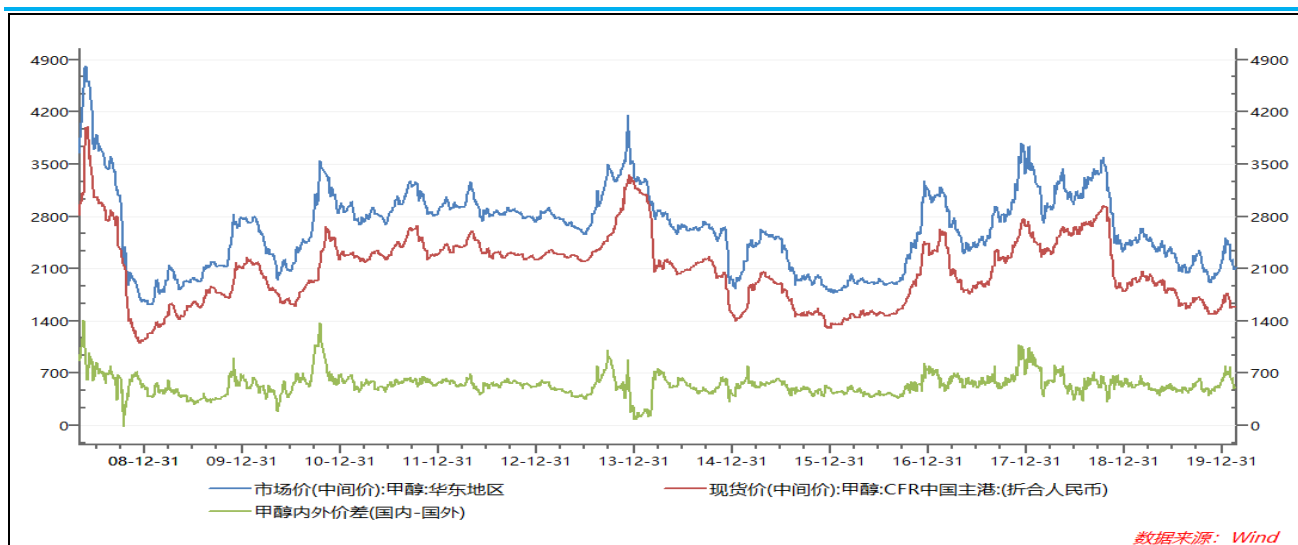
图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月20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。

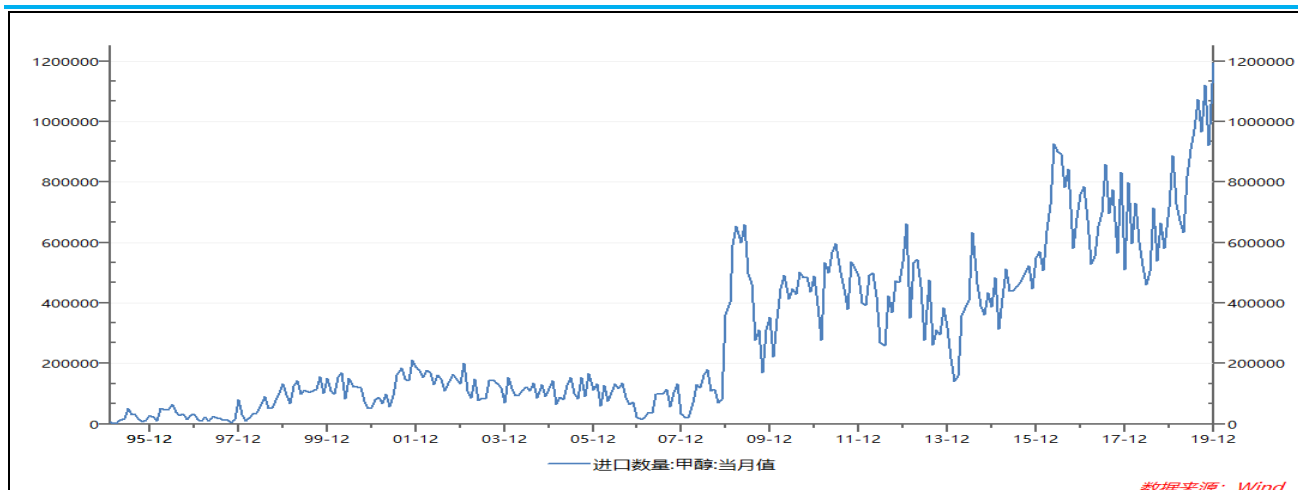
图9 甲醇内外价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月20日, 甲醇内外价差516.91元/吨, 较上周+18元/吨。

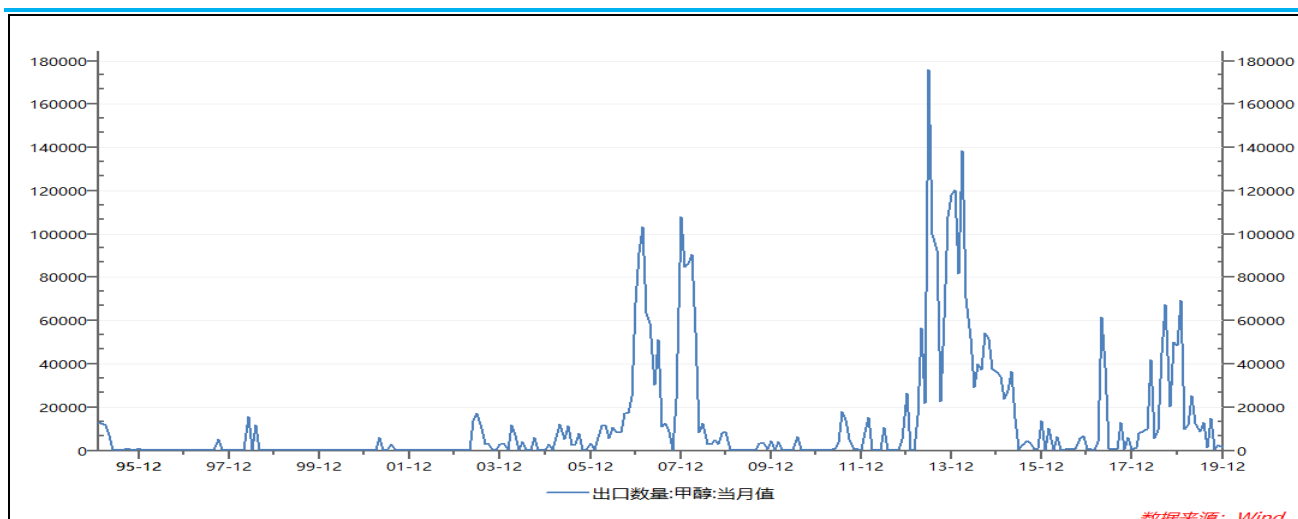
图10 甲醇进口量



数据来源: WIND 瑞达研究院

2019年12月份我国甲醇进口量在119.34万吨,较2019年11月份海关数据进口量(92.09万吨)增加27.25万吨,涨幅29.59%

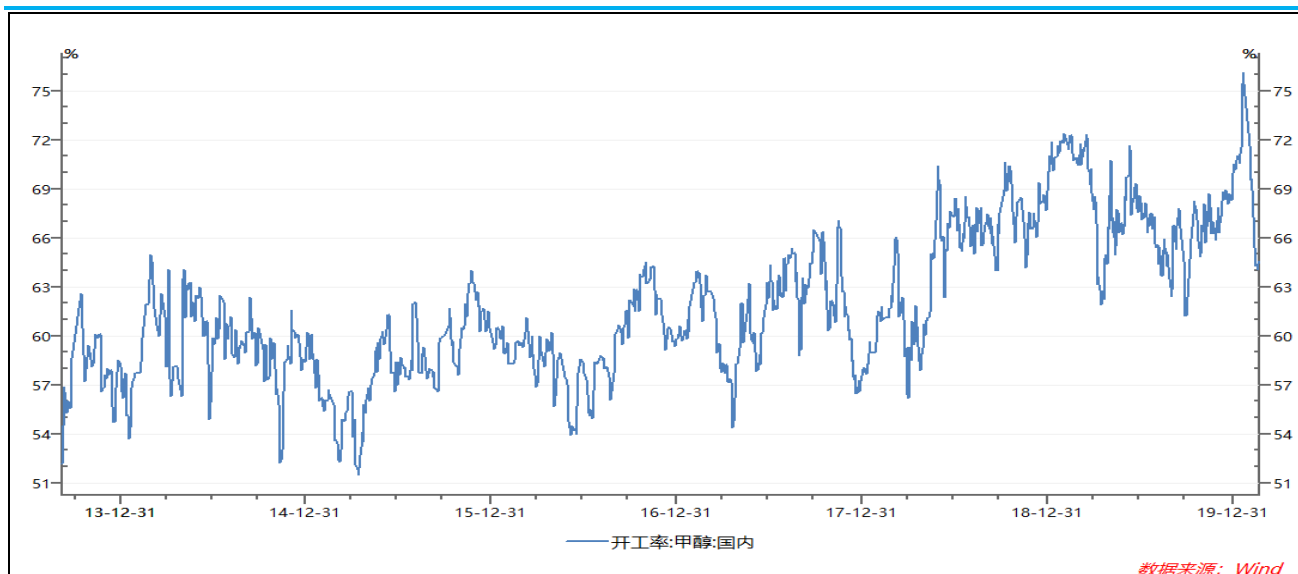
图11 甲醇进口量



数据来源: WIND 瑞达研究院

2019年12月我国甲醇出口量0.12万吨,较2019年11月份出口量(0.26万吨)减少0.14万吨,降幅53.85%。

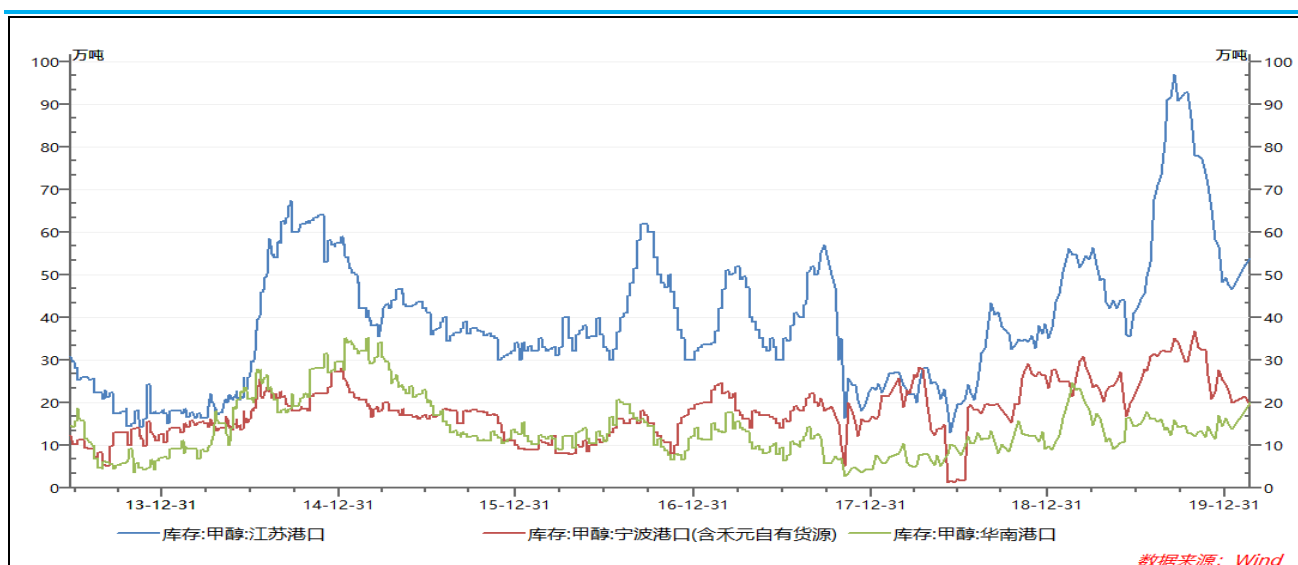
图12 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

据隆众资讯数据，截至2月20日当周，国内甲醇装置开工率为64.57%，环比+0.25%。

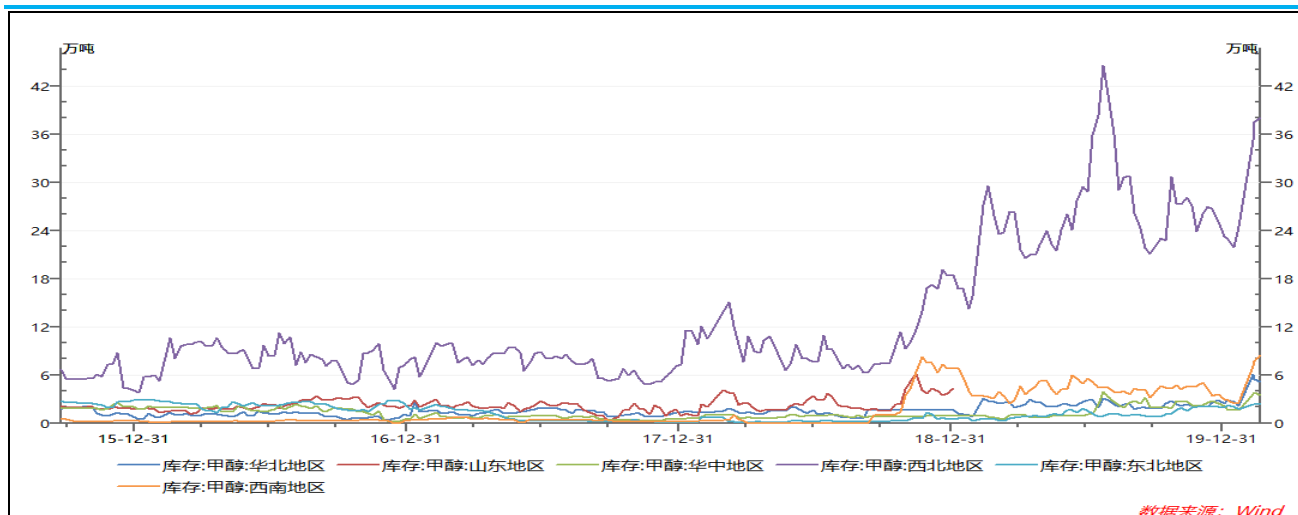
图13 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

据隆众资讯，截止2月19日当周，华东港口甲醇库存74.32万吨，较上周增加0.67万吨；华南港口甲醇库存19.9吨，较上周增加1.94万吨。

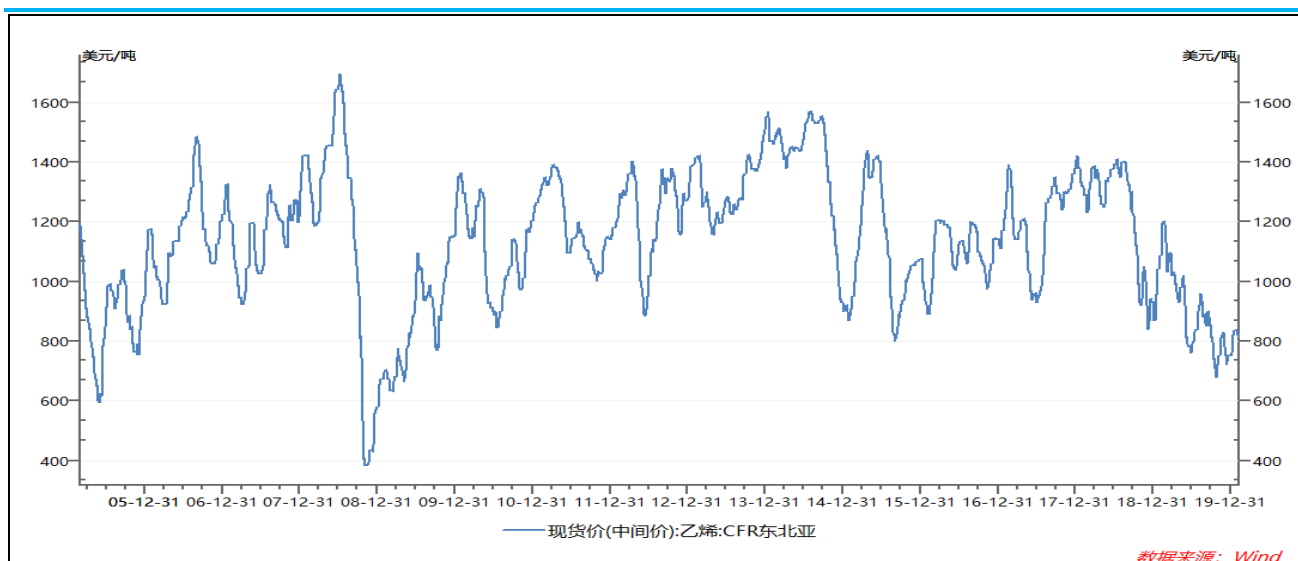
图14 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

据隆众资讯不完全样本统计，截止2月19日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量约计712150吨（71.22万吨），较上一统计日减少10650吨（1.07万吨），降幅1.47%。

图15 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至2月20日，CFR东北亚乙烯价格在706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。