

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8月14日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	1701	1750	+49
	持仓 (手)	981277	507949	-473328
	前 20 名净持仓	-160000	-60786	+99214
现货	江苏太仓 (元/吨)	1615	1700	+85
	基差 (元/吨)	-86	-50	+36

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 装置运行平稳	传统下游需求依然较弱，烯烃装置缺乏增长预期
7 月海外部分装置检修促使本月到港减少	前期检修装置复产

周度观点策略总结：从供应端看，虽然近期内地库存小幅回落，但 8 月份涉及甲醇检修体量收缩明显，且部分前期检修项目复工也多集中在 8 月份，整体供应面有增量预期。而 7 月份海外装置检修影响 8 月船货到港量，近期港口库存小幅下降，不过 8 月海外装置开机率逐步回升至正常，后期高库存压力不减。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，需求端整体较为平稳，但缺乏进一步提升的预期。MA2009 合约短期维持小区间震荡思路。

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7日，晋城无烟煤坑口价540元/吨，较上周-20元/吨。

图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月13日，NYMEX天然气收盘价2.19美元/百万英热单位，较上周+0.03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8月13日，西北内蒙古地区主流价1255元/吨，较上周-10元/吨；华东太仓地区主流价1705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8月13日，西北甲醇与华东甲醇价差-450元/吨，较上周-90元/吨。

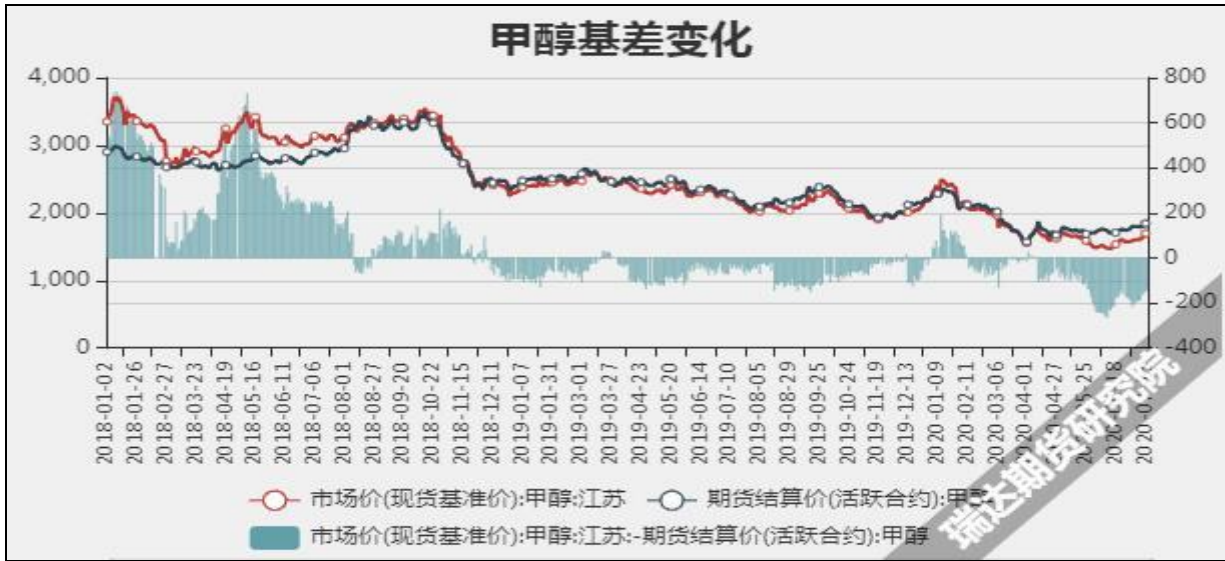
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月13日，甲醇CFR中国主港172.5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8月13日，甲醇期现价差-43元/吨，较上周+37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8月14日，郑州甲醇仓单17441吨，较上周+1529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8月13日，甲醇东南亚与中国主港价差在50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8月13日，甲醇内外价差519.85元/吨，较上周+32元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月13日当周, 国内甲醇装置开工率为71.19%, 较前一周+1.27%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止8月12日当周, 江苏港口甲醇库存77.73万吨, 较上周-6.3万吨; 华南港口甲醇库存21.44吨, 较上周-0.03万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月12日当周, 内陆地区部分甲醇代表性企业库存量45万吨, 较上周+0.47万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月13日, CFR东北亚乙烯价格在751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。