

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21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)	1750	1928	+178
	持仓 (手)	507949	938867	+430918
	前 20 名净持仓	-60786	-154848	-94062
现货	江苏太仓 (元/吨)	1700	1680	-20
	基差 (元/吨)	-50	-248	-198

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
近期到港减少	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，加上此前受港口泊位和长江水位偏高的影响港口库存小幅下降，但下降势头难以持续。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。MA2101 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



截至8月14日，晋城无烟煤坑口价540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8月20日，NYMEX天然气收盘价2.36美元/百万英热单位，较上周+0.17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20日，西北内蒙古地区主流价1225元/吨，较上周-30元/吨；华东太仓地区主流价1685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8月20日，西北甲醇与华东甲醇价差-460元/吨，较上周-10元/吨。

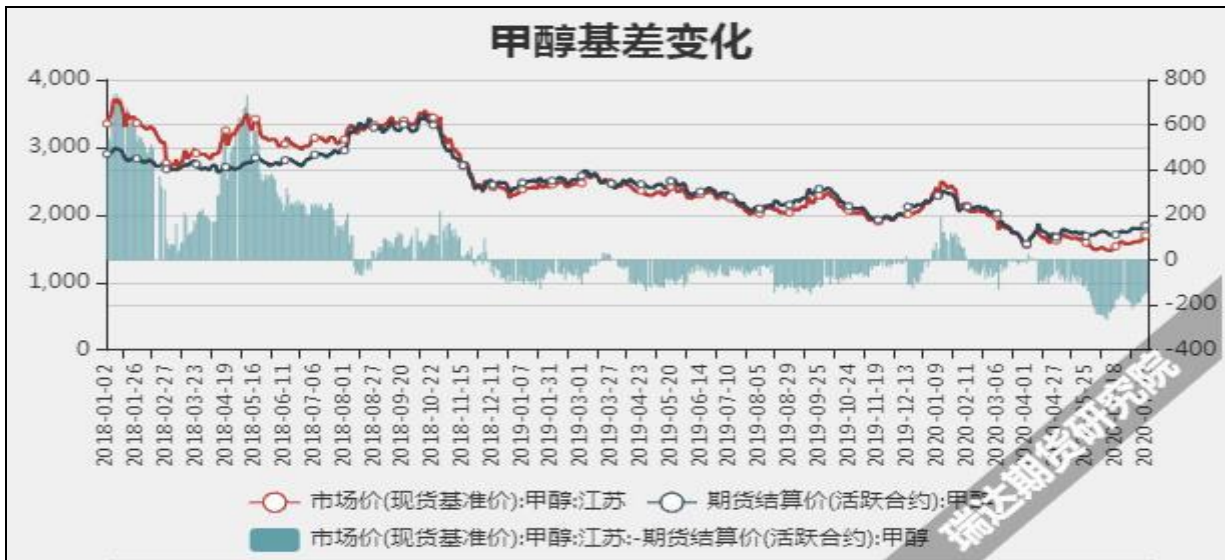
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月20日，甲醇CFR中国主港177.5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20日, 甲醇期现价差-230元/吨, 较上周-191元/吨。

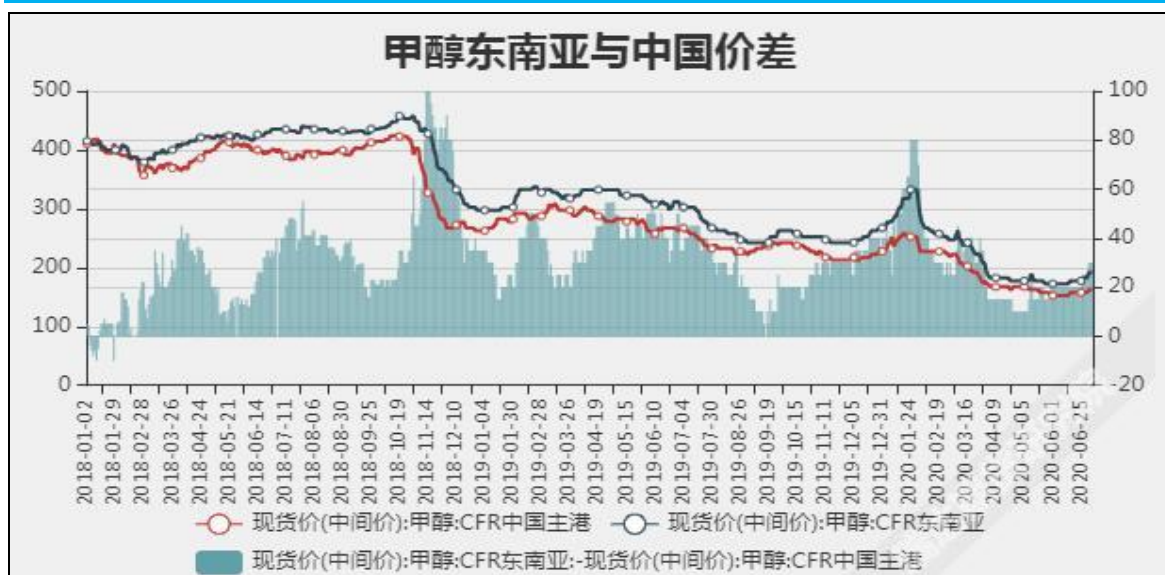
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月21日, 郑州甲醇仓单18271吨, 较上周+830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20日，甲醇东南亚与中国主港价差在50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8月20日，甲醇内外价差472.89元/吨，较上周-39.88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20日当周, 国内甲醇装置开工率为74.1%, 较前一周+2.91%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止8月19日当周, 江苏港口甲醇库存78.05万吨, 较上周+0.3万吨; 华南港口甲醇库存17.92吨, 较上周-3.5万吨。

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19日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量43.99万吨，较上周-1.01万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月20日，CFR东北亚乙烯价格在691美元/吨，较上周-50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。