

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4月10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)	1642	1774	+132
	持仓 (手)	519575	416749	-102826
	前 20 名净持仓	-52932	-39842	+13090
现货	江苏太仓 (元/吨)	1630	1750	+120
	基差 (元/吨)	-12	-24	-12

1、多空因素分析

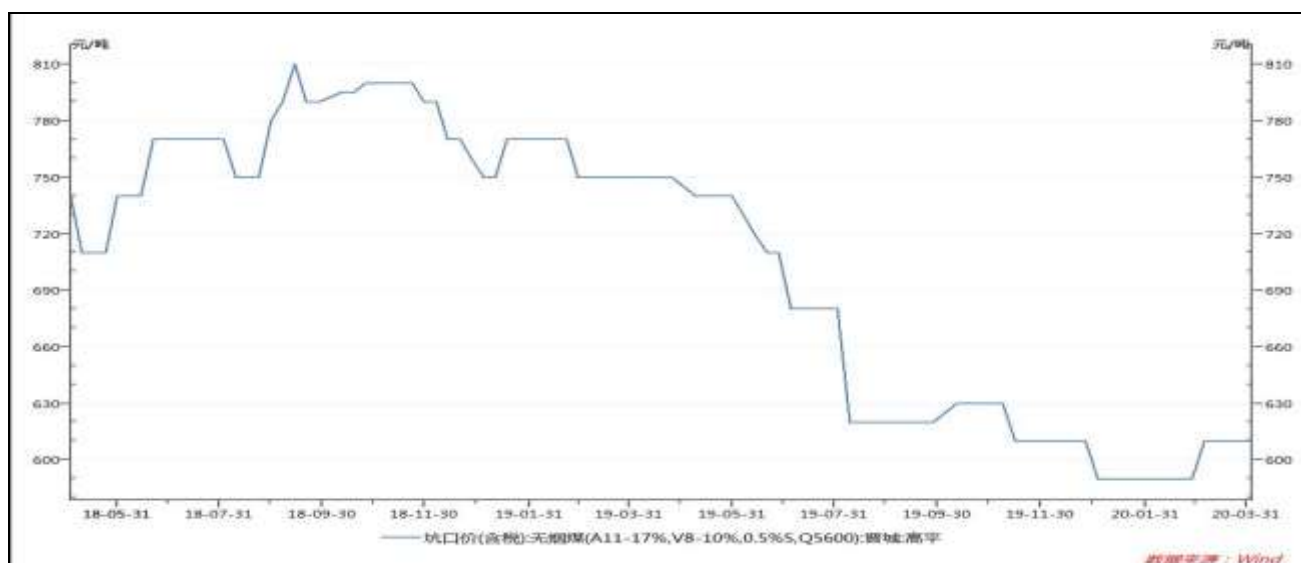
利多因素	利空因素
------	------

甲醇企业进入亏损，存在成本支撑因素	外盘多数装置运行稳定，进口存增量预期
国内甲醇装置检修增加	港口库存仍居高
国际油价企稳	油制烯烃具有更大的经济性

周度观点策略总结：近期持续下跌的价格使得生产端进入亏损，4月份内地部分装置检修计划对供应端有一定的利好。港口方面，近期港口库存虽略有下降，但随着到港的增加，仍有增加的预期。下游方面，部分传统下游因出口订单下降和终端需求影响，开工整体较为平淡，甲醇制烯烃虽仍有一定的利润，但需关注终端产品价格对其需求的影响，且低价原油使得油制烯烃成本大幅下移，从而影响甲醇制烯烃经济性，进而影响甲醇需求。目前国际油价止跌企稳，市场情绪有所好转，在检修利好推动下，甲醇价格有所反弹，但反弹幅度或较为有限，关注原油走势，观望为佳。

二、 周度市场数据

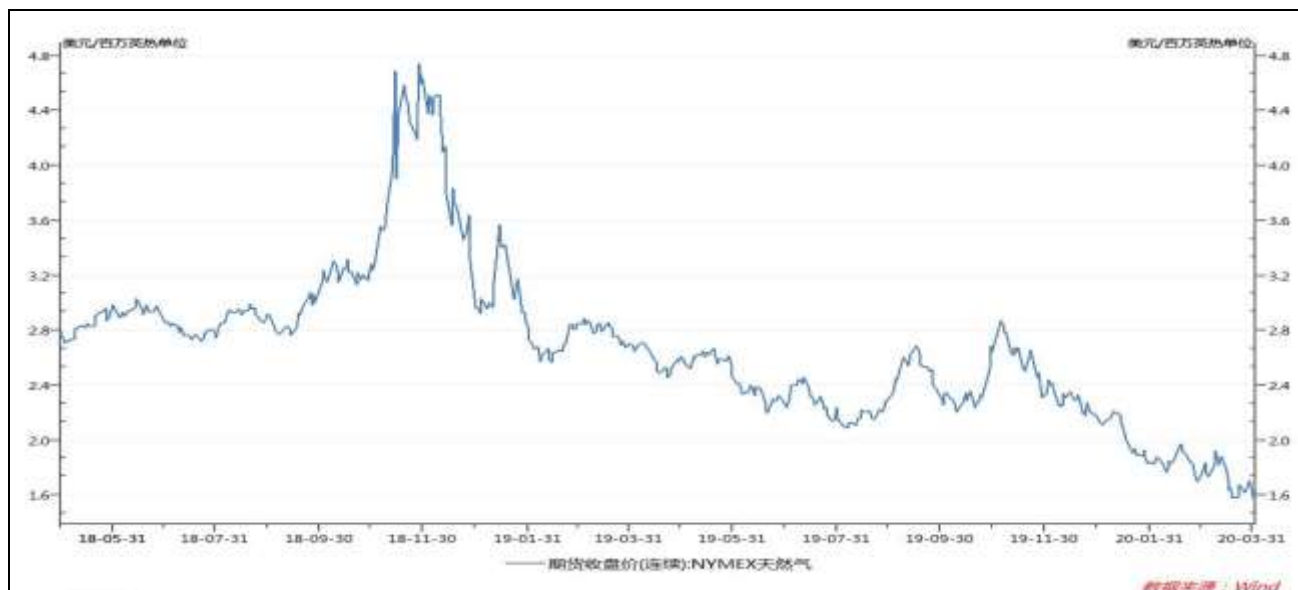
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月3日，晋城无烟煤坑口价610元/吨，较上周+0元/吨。

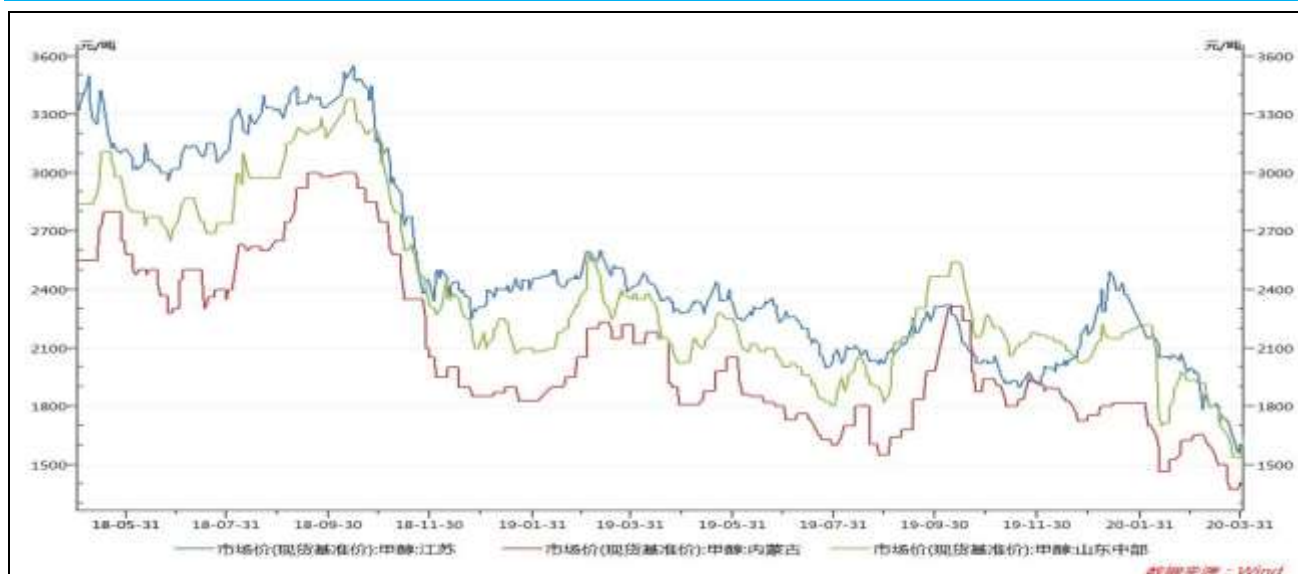
图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月9日，NYMEX天然气收盘价1.75美元/百万英热单位，较上周+0.088美元/百万英热单位。

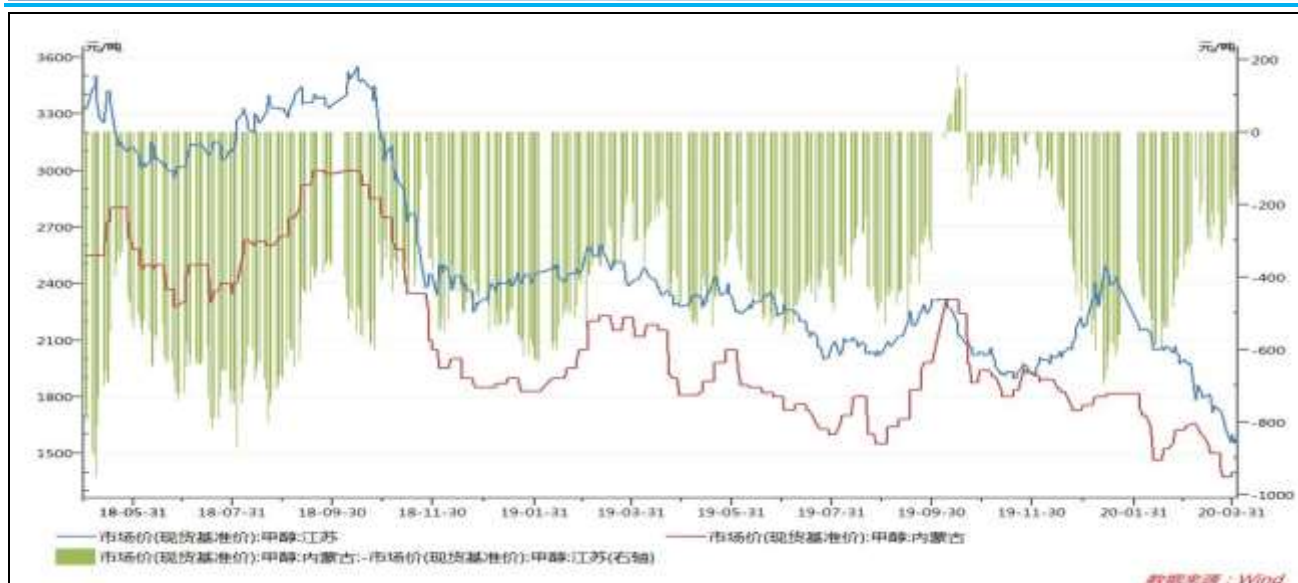
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月9日，西北内蒙古地区主流价1440元/吨，较上周+40元/吨；华东太仓地区主流价1725元/吨，较上周+90元/吨。

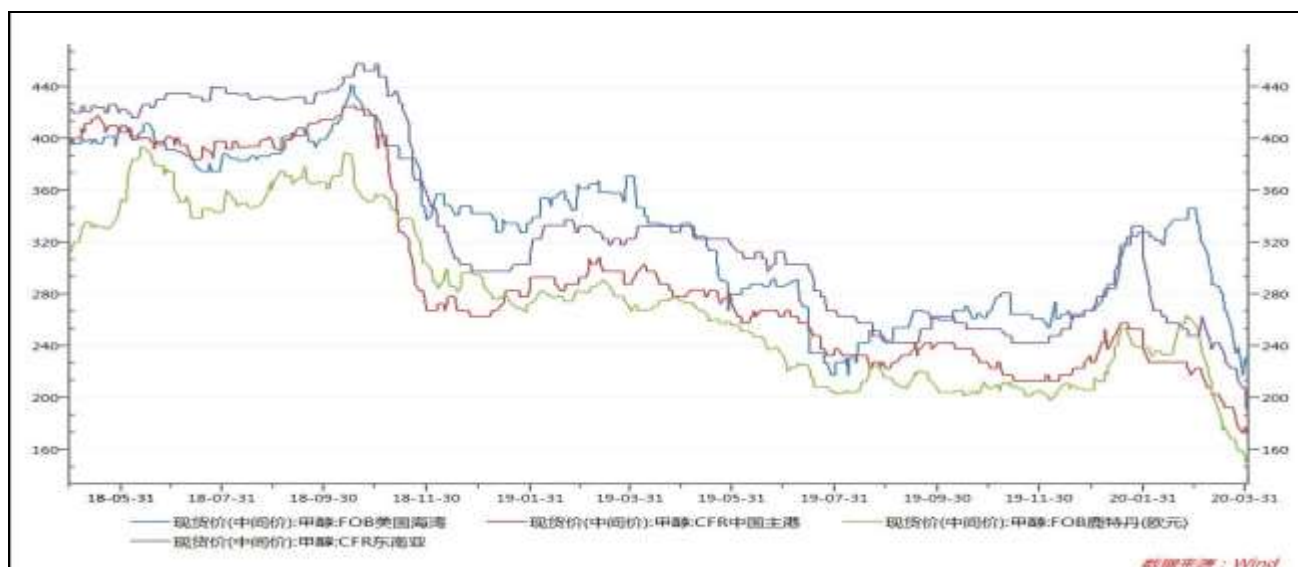
图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至4月9日, 西北甲醇与华东甲醇价差-285元/吨, 较上周-50元/吨。

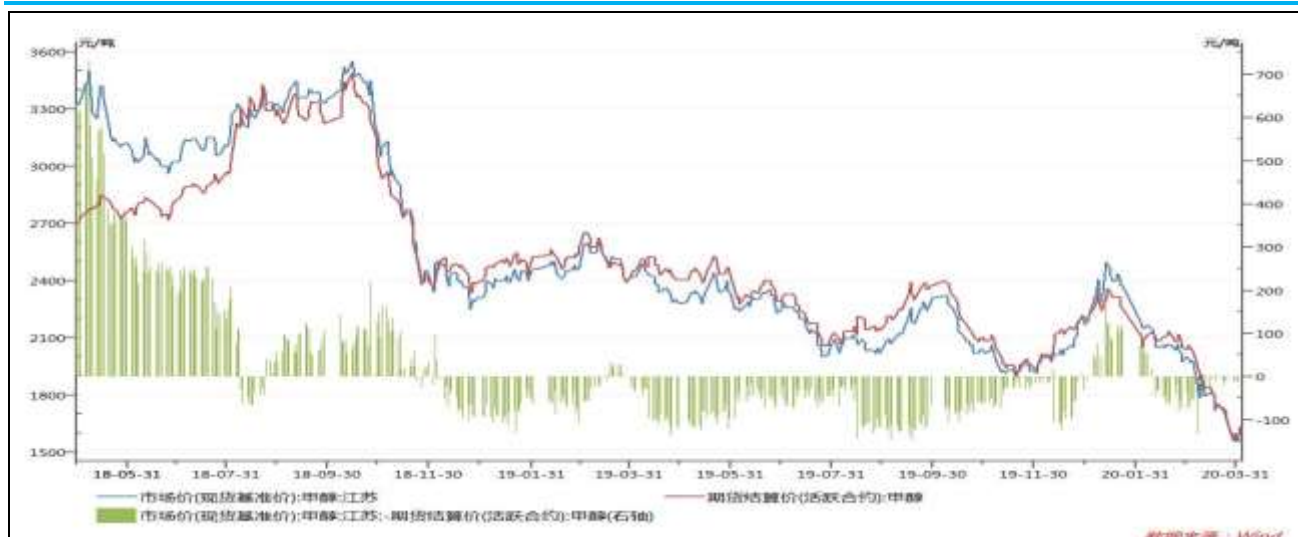
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至4月9日, 甲醇CFR中国主港182.5美元/吨, 较上周+10元/吨。

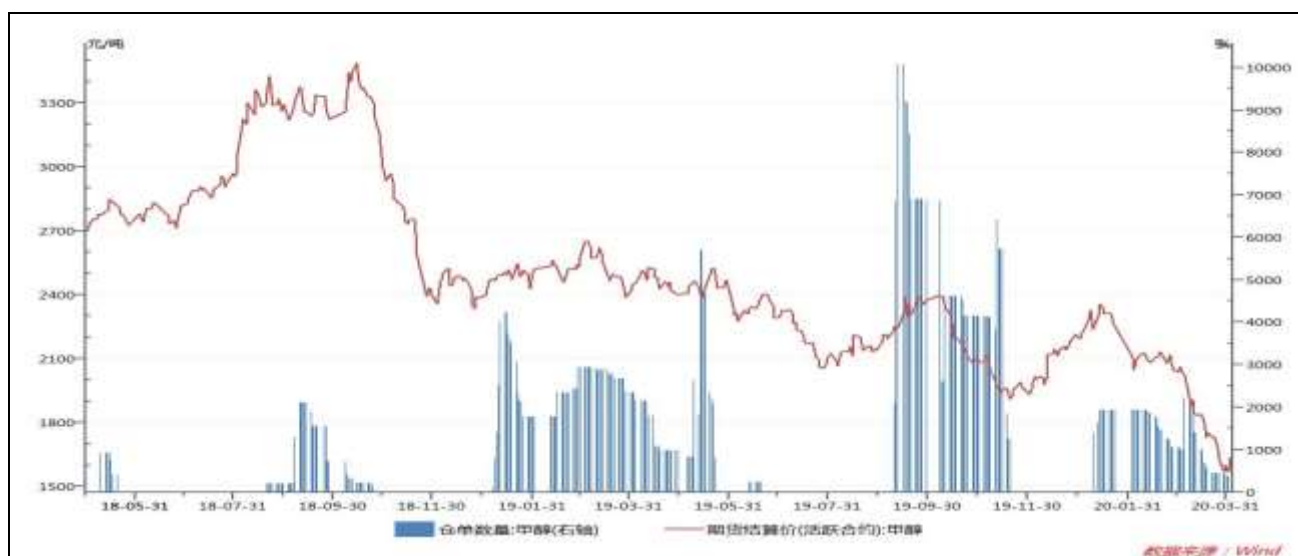
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月9日，甲醇期现价差-10元/吨，较上周+3元/吨。

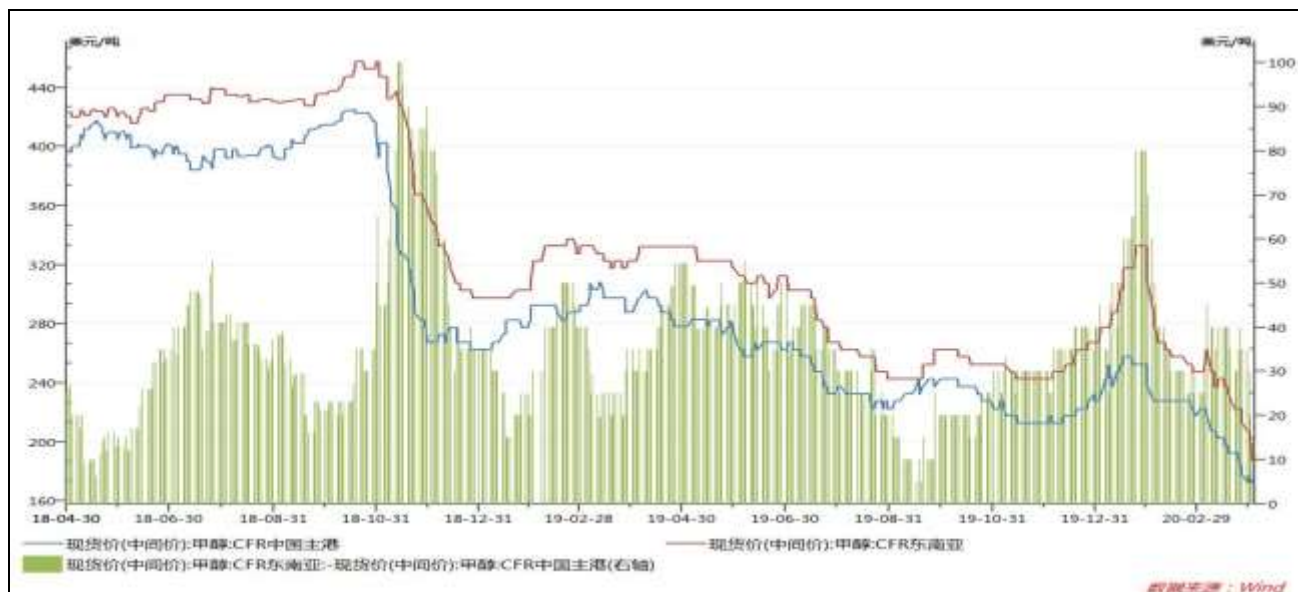
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月10日，郑州甲醇仓单80吨，较上周+0吨。

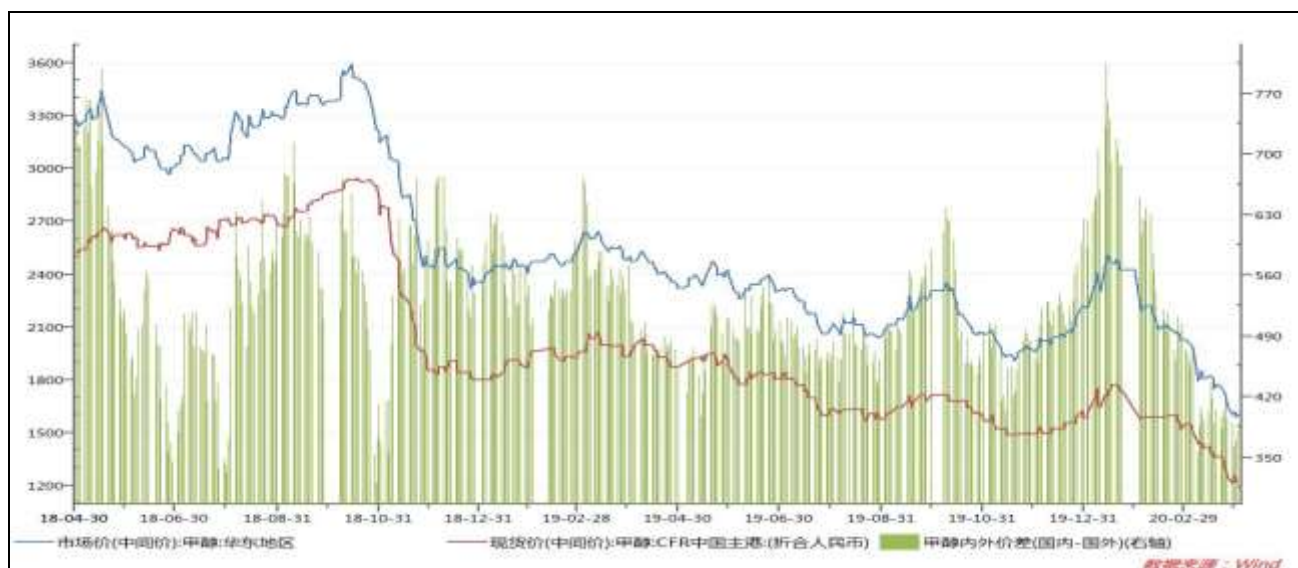
图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月9日，甲醇东南亚与中国主港价差在15美元/吨，较上周+0美元/吨。

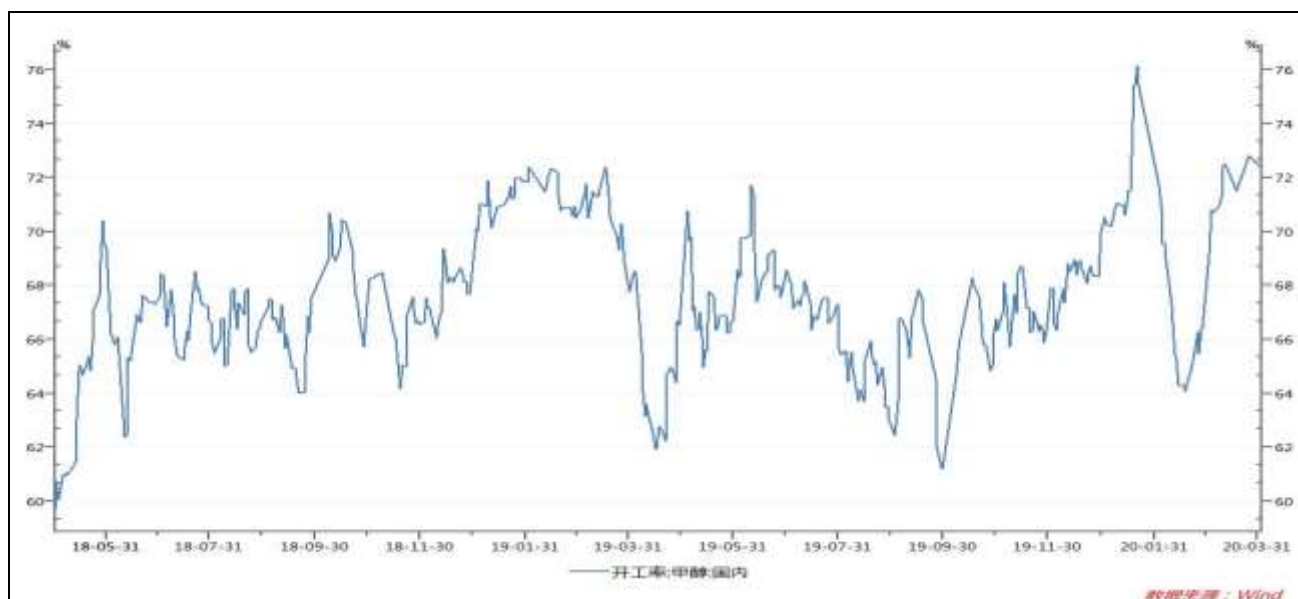
图9 甲醇内外价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月9日，甲醇内外价差563.52元/吨，较上周+97元/吨。

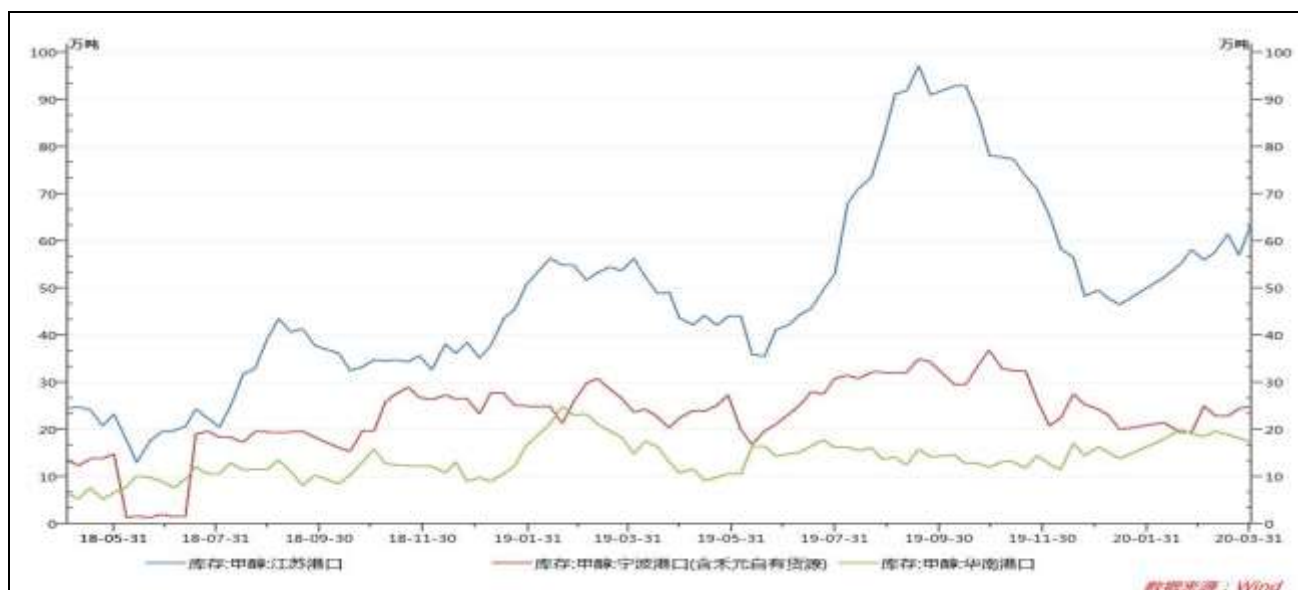
图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月9日当周，国内甲醇装置开工率为70.56%，较前一周-1.81%。

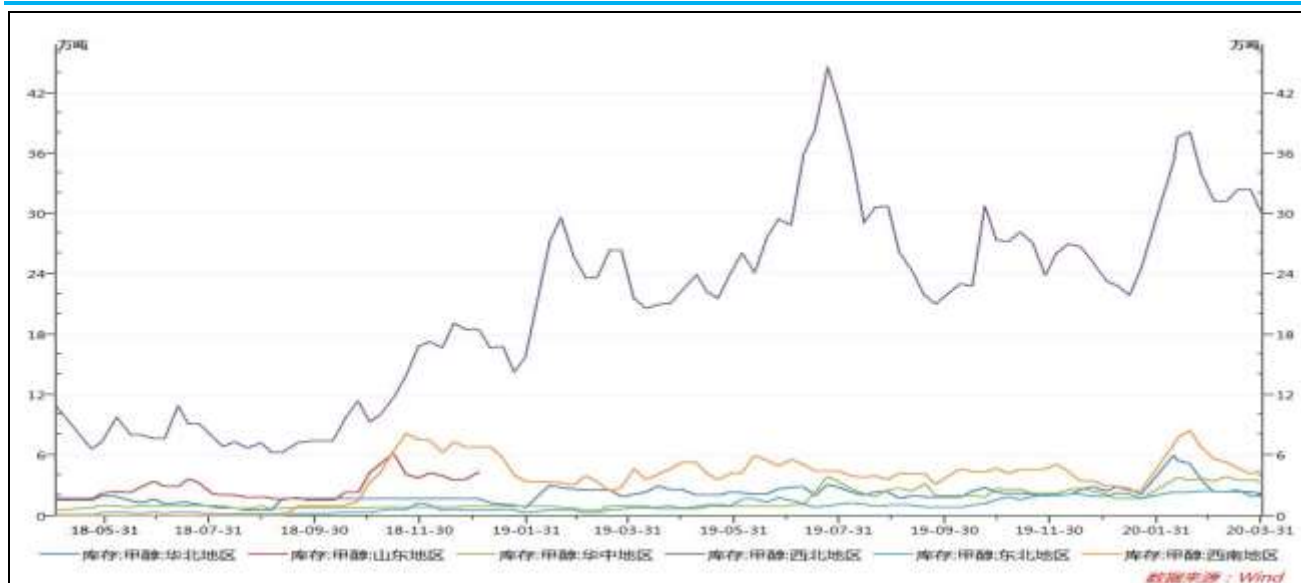
图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止4月8日当周，江苏港口甲醇库存60.01万吨，较上周-2.64万吨；华南港口甲醇库存15.09吨，较上周-2.23万吨。

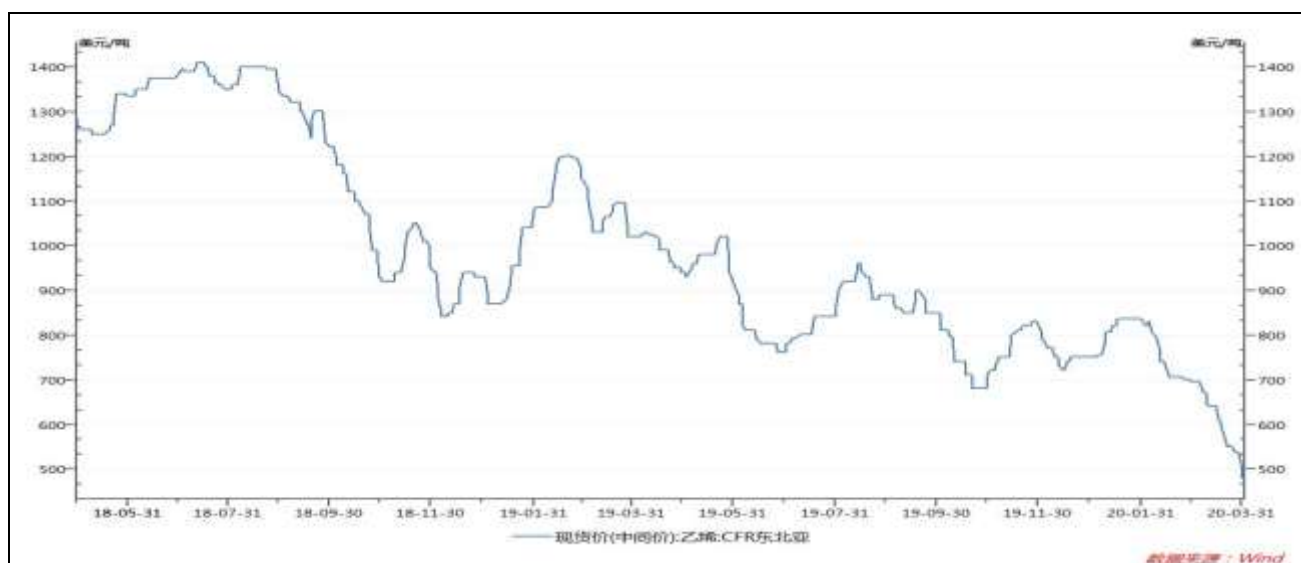
图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月8日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量37.8万吨，较上周-3.88万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月9日，CFR东北亚乙烯价格在411美元/吨，较上周-40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。