

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7月3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)	1759	1802	+43
	持仓 (手)	1184249	1384633	+200384
	前 20 名净持仓	-168727	-139143	+29584
现货	江苏太仓 (元/吨)	1605	1565	-40
	基差 (元/吨)	-154	-237	-83

1、多空因素分析

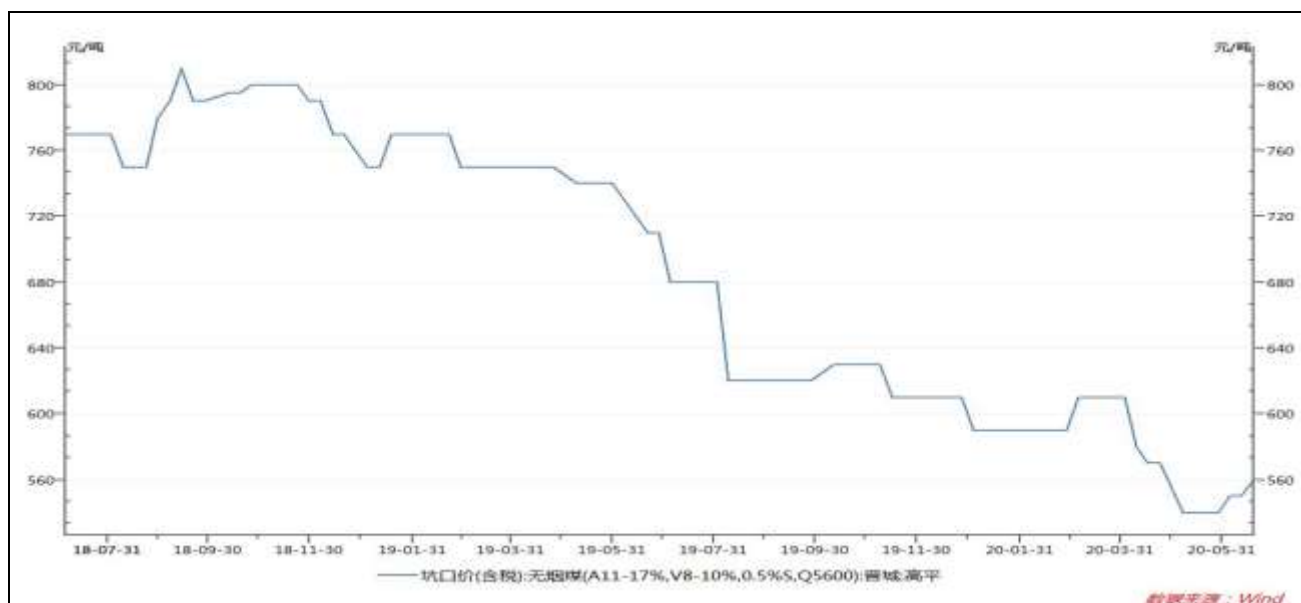
利多因素	利空因素
------	------

成本支撑	外盘多数装置运行稳定，进口存增量预期
MTO 装置运行平稳	港口库存居高
危化品运输成本或抬升	传统下游需求依然较弱，烯烃装置缺乏增长预期
	宝丰大装置投产、前期检修装置复产

周度观点策略总结：从供应端看，近期部分前期检修装置恢复，内地甲醇库存明显回升。港口库存方面，随着进口货源持续到港，港口库存再度回升。鉴于进口增加预期，短期港口库存或将维持高位。下游方面，受终端需求和出口订单减少的影响，传统下游开工整体较为平淡，仍低于往年同期水平；利润驱动下烯烃开工水平整体在高位，缺乏进一步增长空间，且本月部分烯烃装置有检修计划，加之烯烃工厂原料库存较高，限制了甲醇需求的增长。MA2009 合约短期建议在 1750-1820 区间交易。

二、周度市场数据

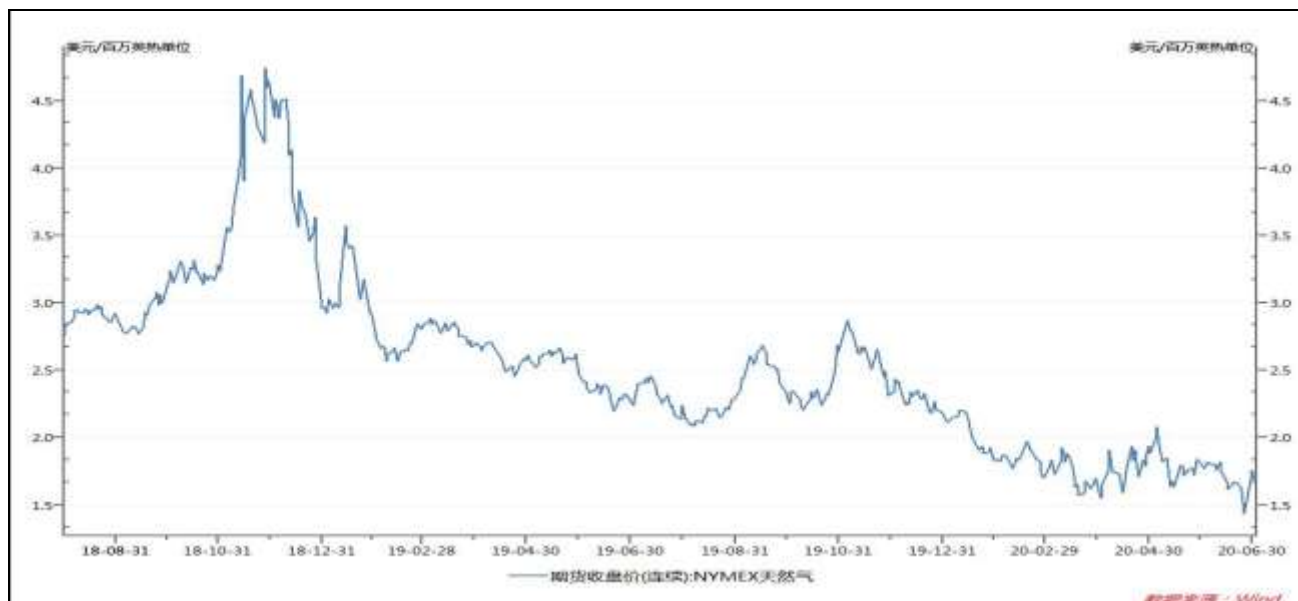
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至6月26日，晋城无烟煤坑口价560元/吨，较上周+10元/吨。

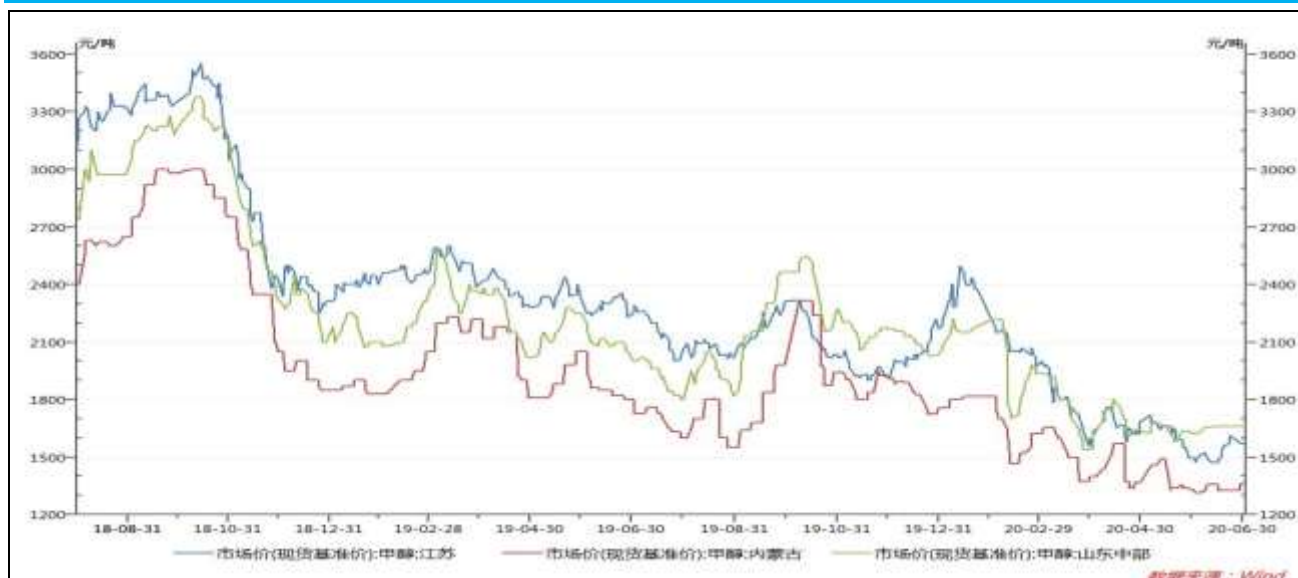
图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至7月2日，NYMEX天然气收盘价1.73美元/百万英热单位，较上周+0.1美元/百万英热单位。

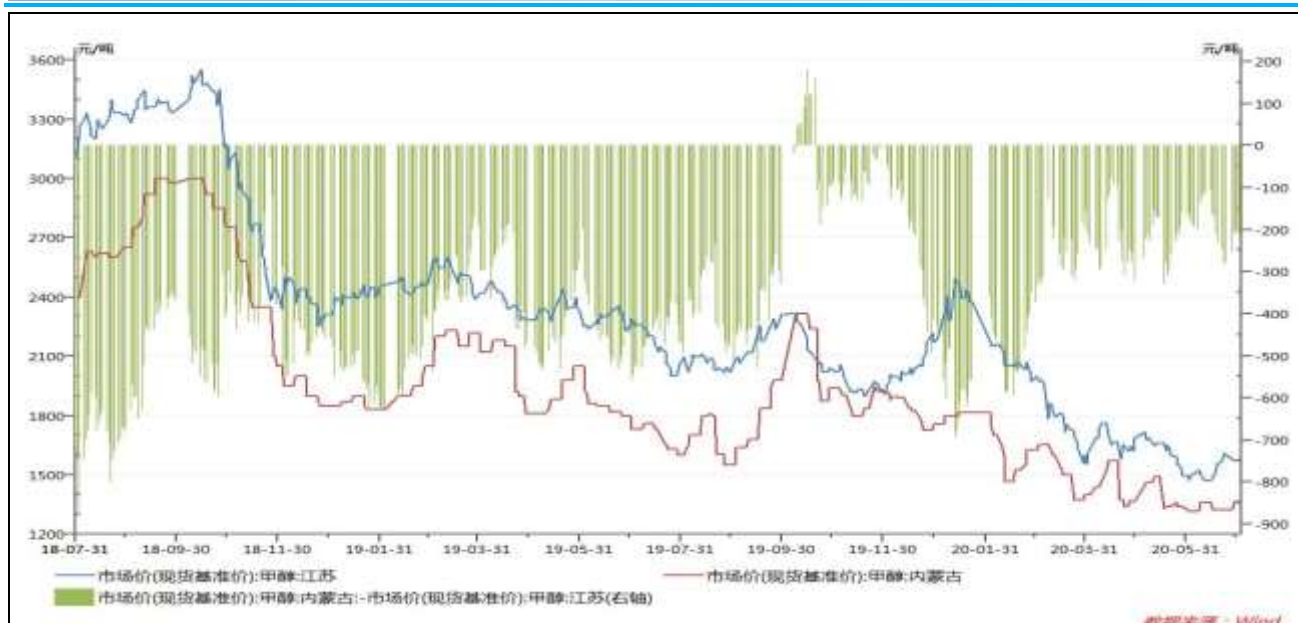
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至7月2日，西北内蒙古地区主流价1365元/吨，较上周+40元/吨；华东太仓地区主流价1580元/吨，较上周-30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7月2日, 西北甲醇与华东甲醇价差-215元/吨, 较上周+70元/吨。

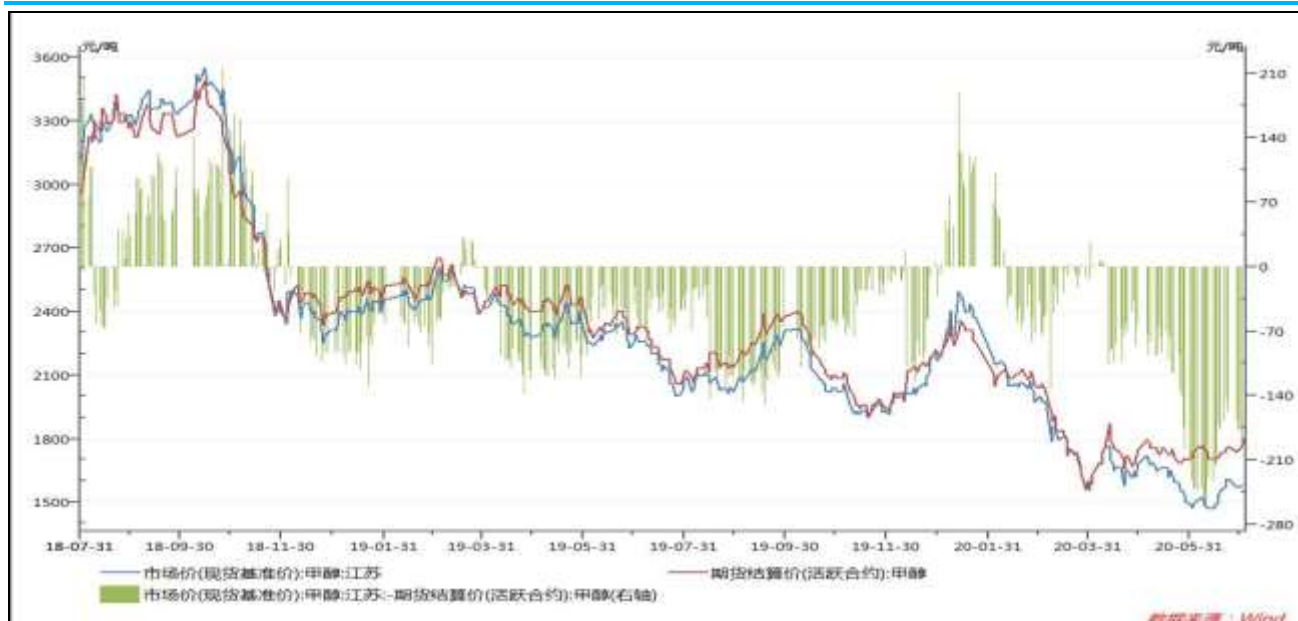
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至7月2日, 甲醇CFR中国主港162.5美元/吨, 较上周+5元/吨。

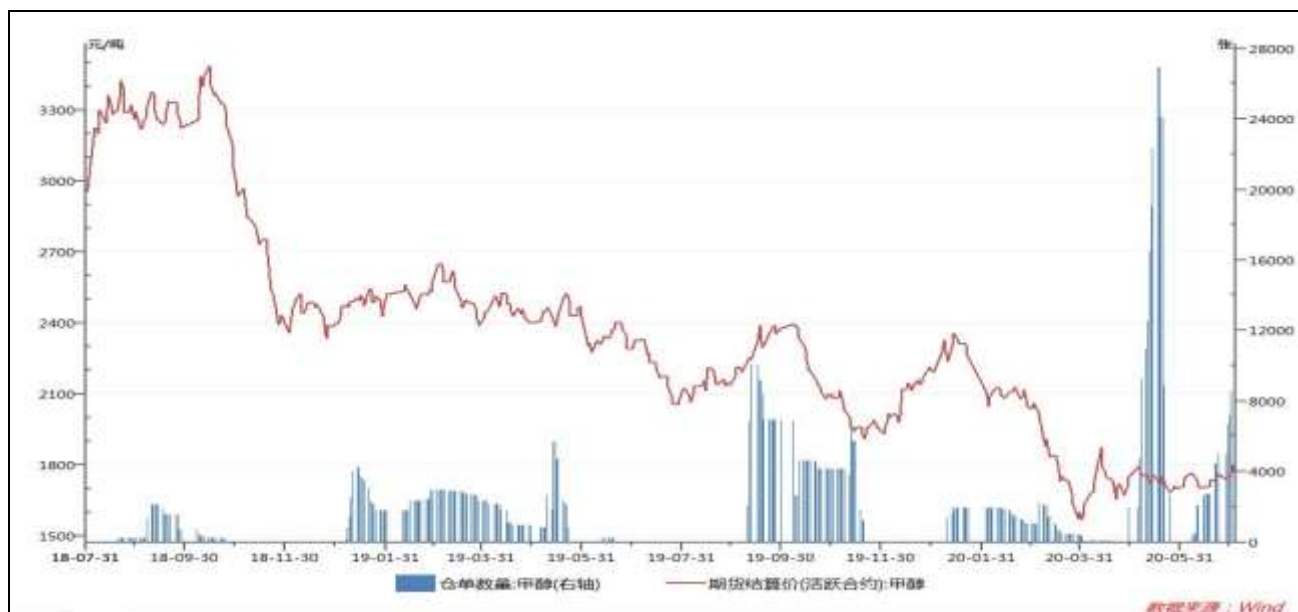
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至7月2日，甲醇期现价差-189元/吨，较上周-36元/吨。

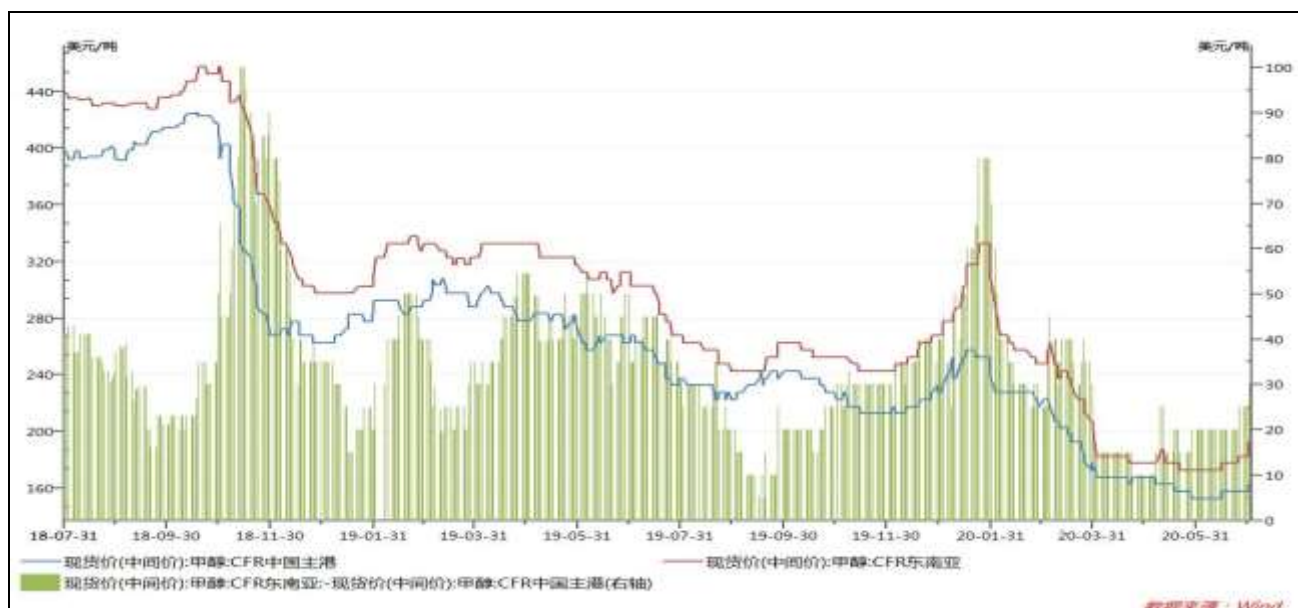
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至7月3日，郑州甲醇仓单8529吨，较上周+3529吨。

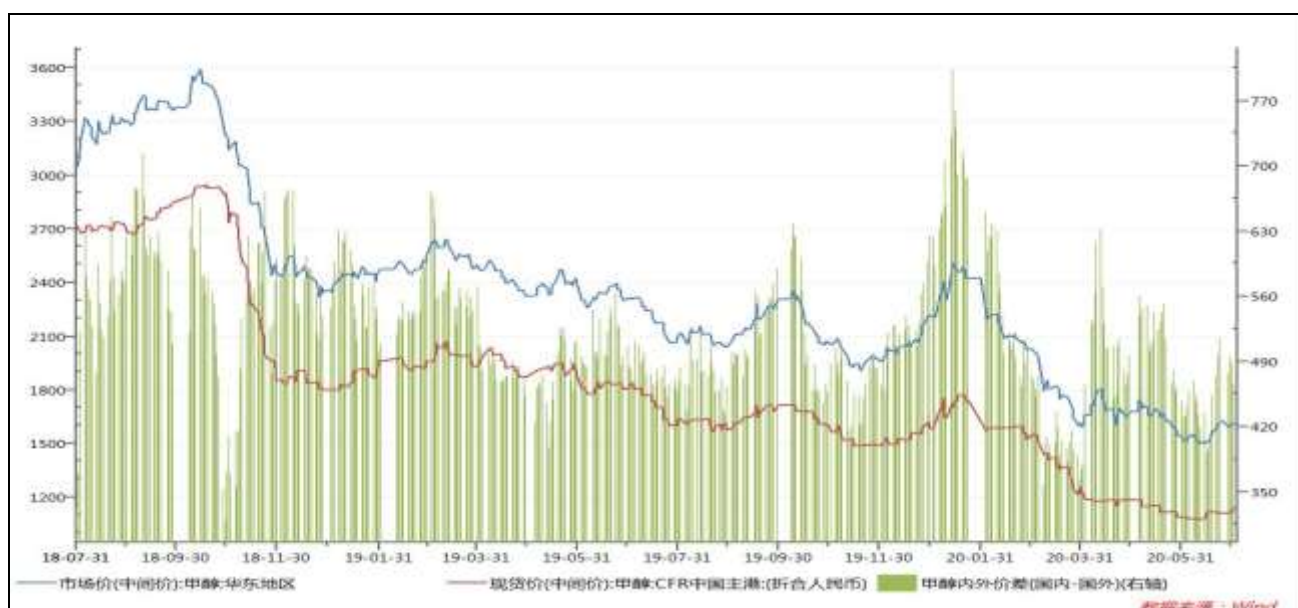
图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至7月2日，甲醇东南亚与中国主港价差在30美元/吨，较上周+10美元/吨。

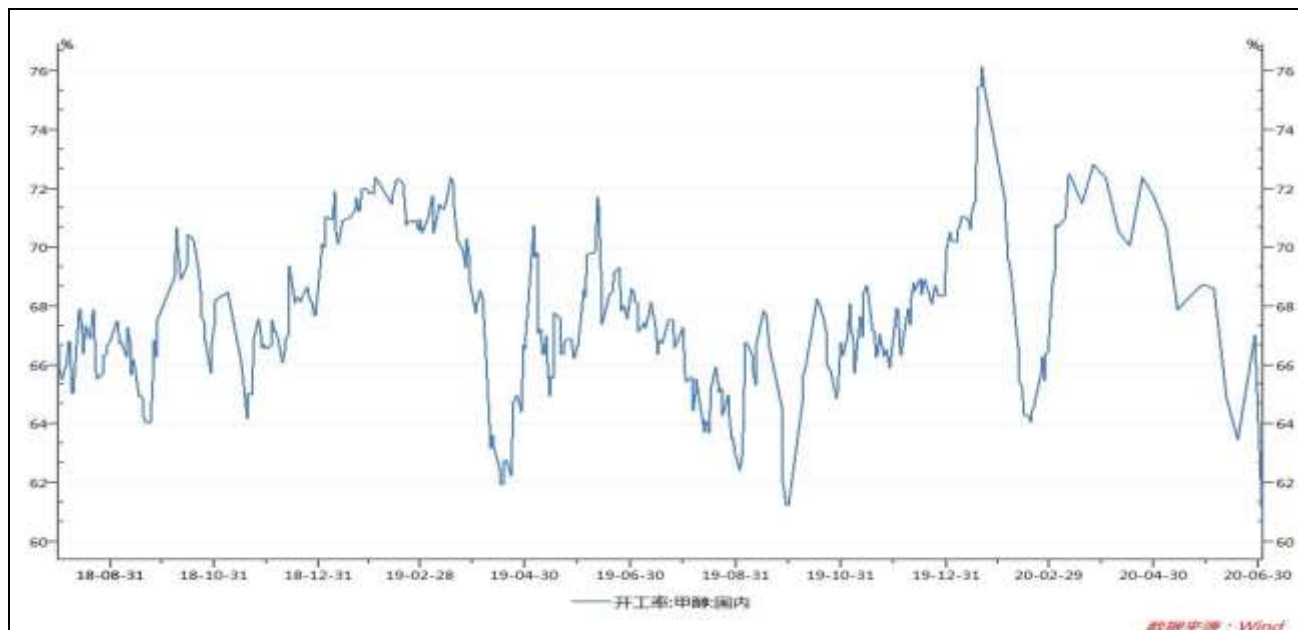
图9 甲醇内外价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至7月2日，甲醇内外价差465.8元/吨，较上周-47.96元/吨。

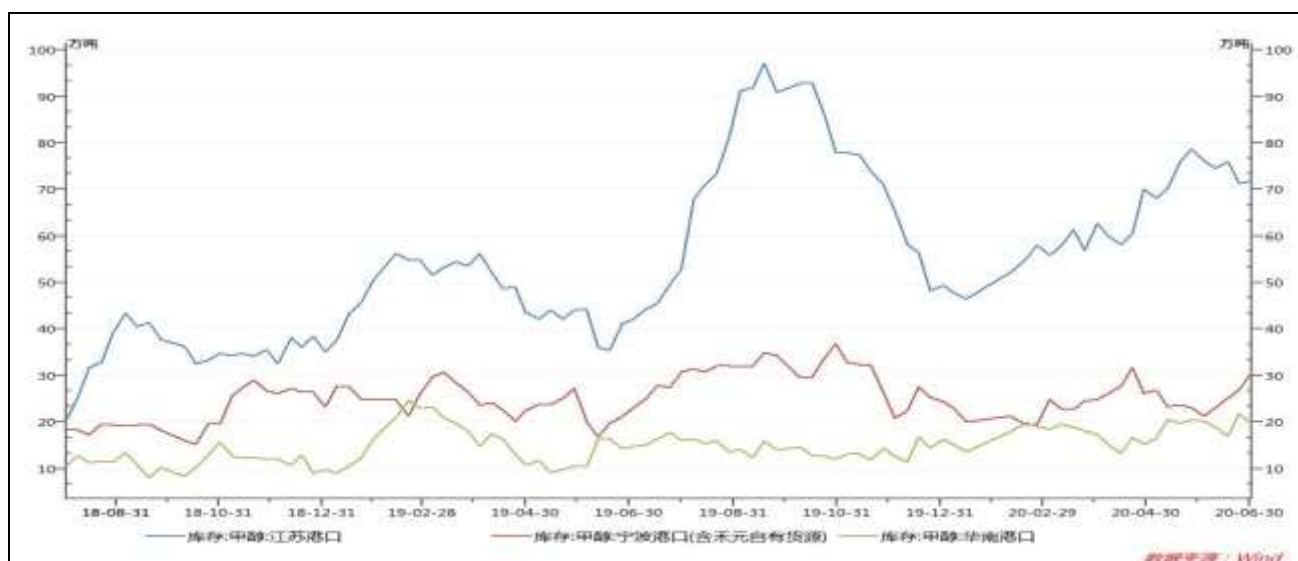
图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至7月2日当周, 国内甲醇装置开工率为60.2%, 较前一周-3.25%。

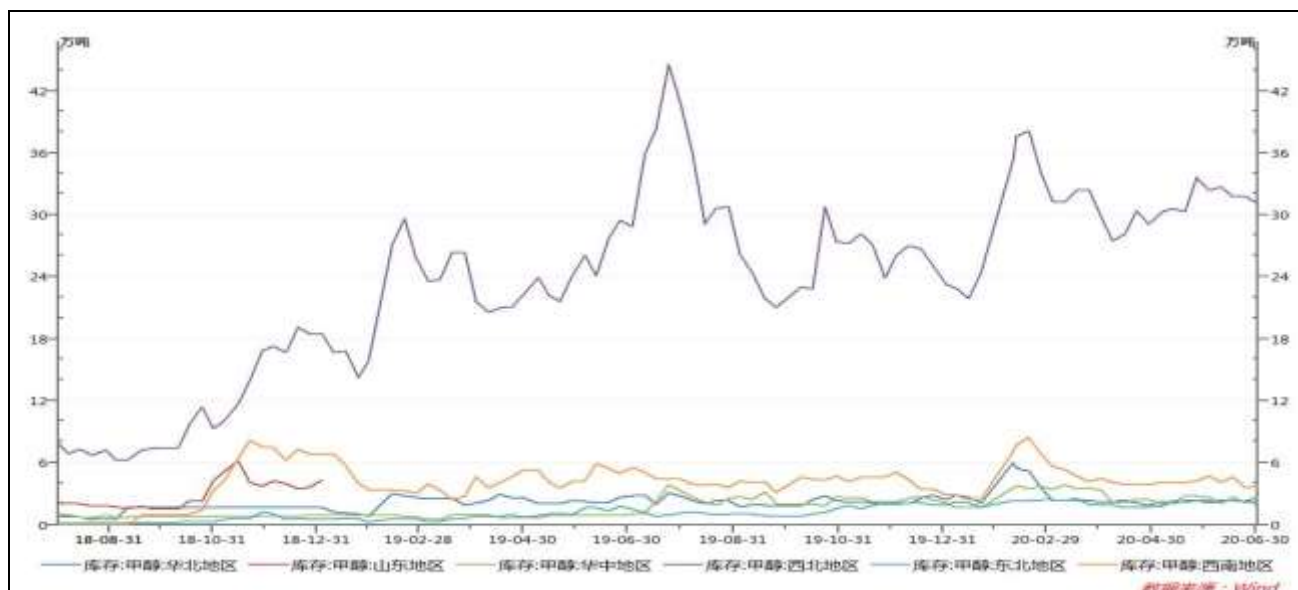
图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止7月1日当周, 江苏港口甲醇库存71.86万吨, 较上周+0.59万吨; 华南港口甲醇库存19.63吨, 较上周-2.19万吨。

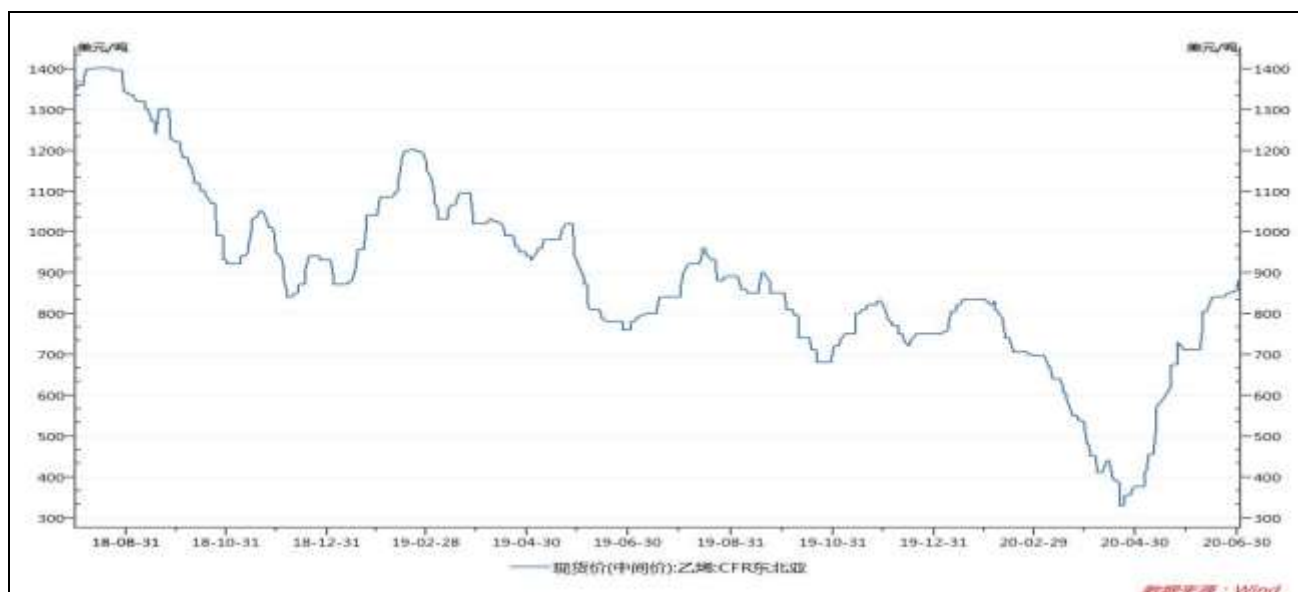
图12 国内各地区甲醇库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至7月1日当周, 内陆地区部分甲醇代表性企业库存量42.12万吨, 较上周+0.14万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至7月2日, CFR东北亚乙烯价格在881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。