

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12月25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)	2517	2458	-59
	持仓 (手)	1018648	989022	-29626
	前 20 名净持仓	-145036	-134750	+10286
现货	江苏太仓 (元/吨)	2510	2495	-15
	基差 (元/吨)	-7	37	+44

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

甲醇装置故障、环保限产	连云港 MTO 装置检修
原料端成本支撑	下游端利润受到挤压
港口、内地库存下降	宁波 MTO 装置下个月检修
海外装置检修	

周度观点策略总结：供应端来看，西北地区部分甲醇企业装置故障导致可售量减少，而延长中煤二期烯烃装置投产带来了外采需求，近期西北库存明显回落，企业出厂价抬升。西南地区川渝主力气头装置限气停车也导致当地库存下降。港口方面，前期封航使得周内主流库区集中卸货，但卸货速度不快，加上浙江地区烯烃消耗稳定，华东港口库存下降。华南港口船货抵港亦不多，去库相对明显。近期海外多套装置检修，月底至下月初检修计划亦较多，进口存缩量预期。下游方面，华东地区烯烃装置多维持稳定运行，连云港地区装置仍为检修状态，宁波地区装置1月中旬有检修计划，近期甲醇价格偏强导致部分下游进入亏损，将影响后期采购需求。MA2105 合约短期建议在2400-2550 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12月18日，晋城无烟煤坑口价720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12月24日，NYMEX天然气收盘价2.54美元/百万英热单位，较上周-0.11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12月24日，西北内蒙古地区主流价2075元/吨，较上周+160元/吨；华东太仓地区主流价2565元/吨，较上周+45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12月24日，西北甲醇与华东甲醇价差-490元/吨，较上周+115元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月24日，甲醇CFR中国主港302.5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12月24日，甲醇期现价差67元/吨，较上周+67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12月24日，郑州甲醇仓单3275吨，较上周-404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12月24日，甲醇东南亚与中国主港价差在60美元/吨，较上周+20美元/吨。

图9 甲醇内外价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月24日，甲醇内外价差602.83元/吨，较上周+51.11元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月24日当周, 国内甲醇装置开工率为69.64%, 较前一周-1.55%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止12月23日当周, 江苏港口甲醇库存66.81万吨, 较上周-0.9万吨; 华南港口甲醇库存10.02吨, 较上周-2.28万吨。

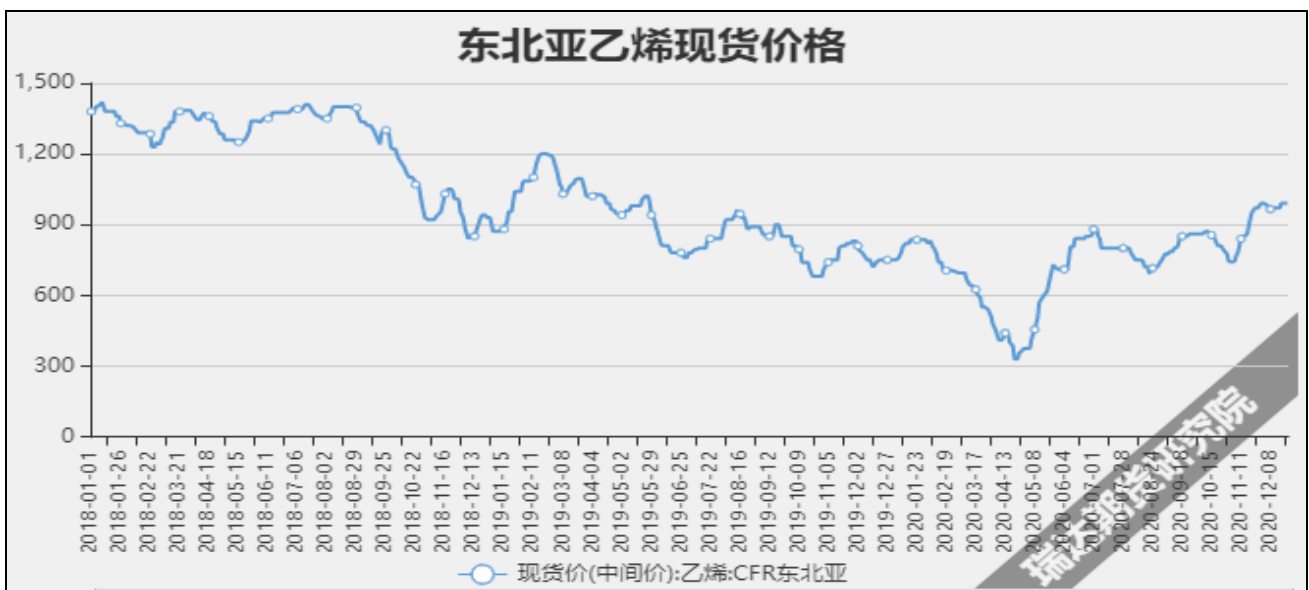
图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月23日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量28.5万吨，较上周-6.64万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月23日，CFR东北亚乙烯价格在991美元/吨，较上周+0美元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

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。