

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31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）	2458	2397	-61
	持仓（手）	989022	863234	-125788
	前 20 名净持仓	-134750	-97699	+37051
现货	江苏太仓（元/吨）	2495	2405	-90
	基差（元/吨）	37	8	-29

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

原料端成本支撑	西北两套大装置投产
海外装置限气、进口存缩量预期	下游端利润受到挤压
连云港地区 MTO 装置即将检修结束	宁波 MTO 装置下个月检修
	港口累库

周度观点策略总结：供应端来看，近期西北地区企业库存变化不大，延续低位状态。榆能化以及神华榆林两套大装置于 12 月 28 日后相继产出合格 MTO 级甲醇，但需关注环保检查及煤炭停产检修影响下，装置能否可持续高负荷生产运行。港口方面，本周华东港口库存大幅累库，由于前期封航影响，船货集中等待，近期船货卸货增加；华南港口提货略有缩减、国产船货补充，库存小幅增加。不过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，预计 1 月上旬重启，但宁波地区装置 1 月中旬检修将对冲部分甲醇需求增量。MA2105 合约短期建议关注 2400 一线压力，震荡思路对待。

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25日，晋城无烟煤坑口价720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12月30日，NYMEX天然气收盘价2.43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30日，西北内蒙古地区主流价2055元/吨，较上周-20元/吨；华东太仓地区主流价2415元/吨，较上周-150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30日，西北甲醇与华东甲醇价差-360元/吨，较上周+130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30日，甲醇CFR中国主港302.5美元/吨，较上周+0元/吨。

图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月30日，甲醇期现价差63元/吨，较上周-4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30日，郑州甲醇仓单2121吨，较上周-1144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30日, 甲醇东南亚与中国主港价差在65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12月30日, 甲醇内外价差448.92元/吨, 较上周-99.76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%。

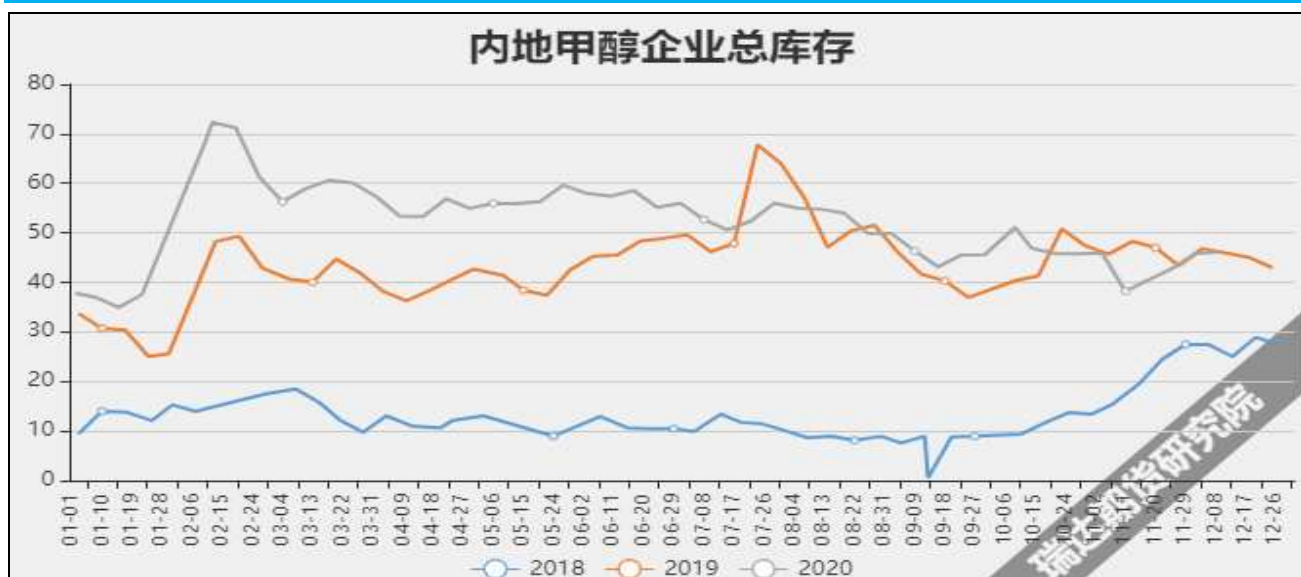
图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止12月30日当周, 江苏港口甲醇库存72.28万吨, 较上周+5.47万吨; 华南港口甲醇库存10.54吨, 较上周+0.52万吨。

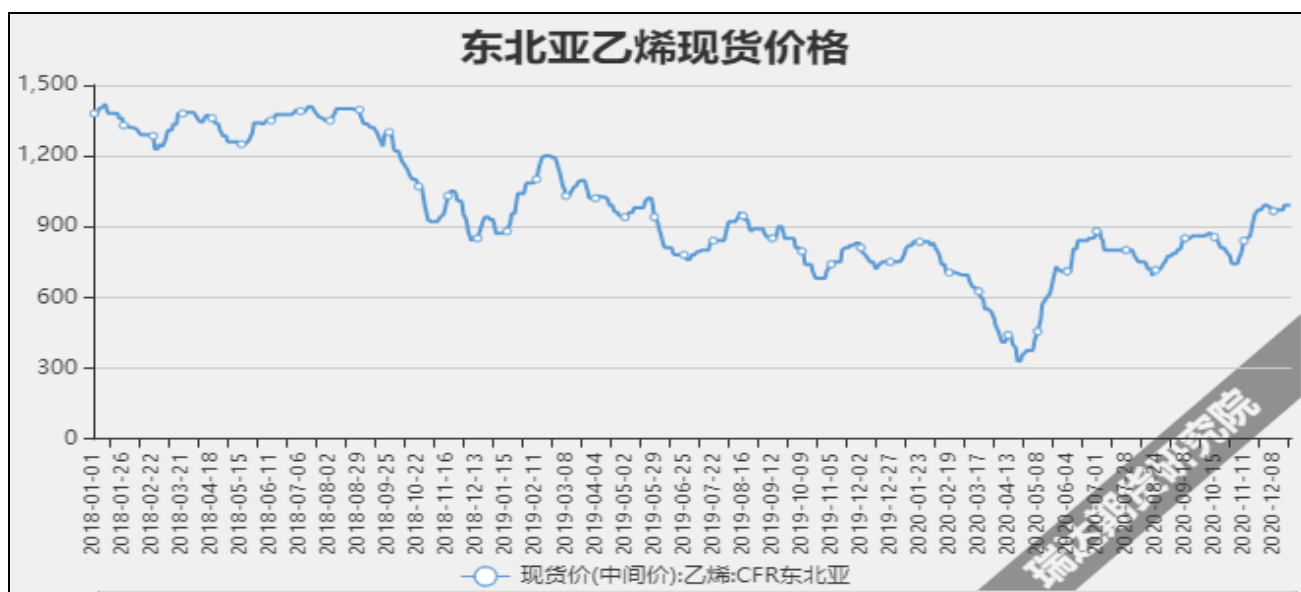
图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月30日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量27.32万吨，较上周-1.172万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月30日，CFR东北亚乙烯价格在996美元/吨，较上周+5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。