

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2月7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）	2251	2134	-117
	持仓（手）	616954	665386	48432
	前 20 名净持仓	-20512	4067	24579
现货	江苏太仓（元/吨）	2350	2350	0
	基差（元/吨）	-28	216	244

1、多空因素分析

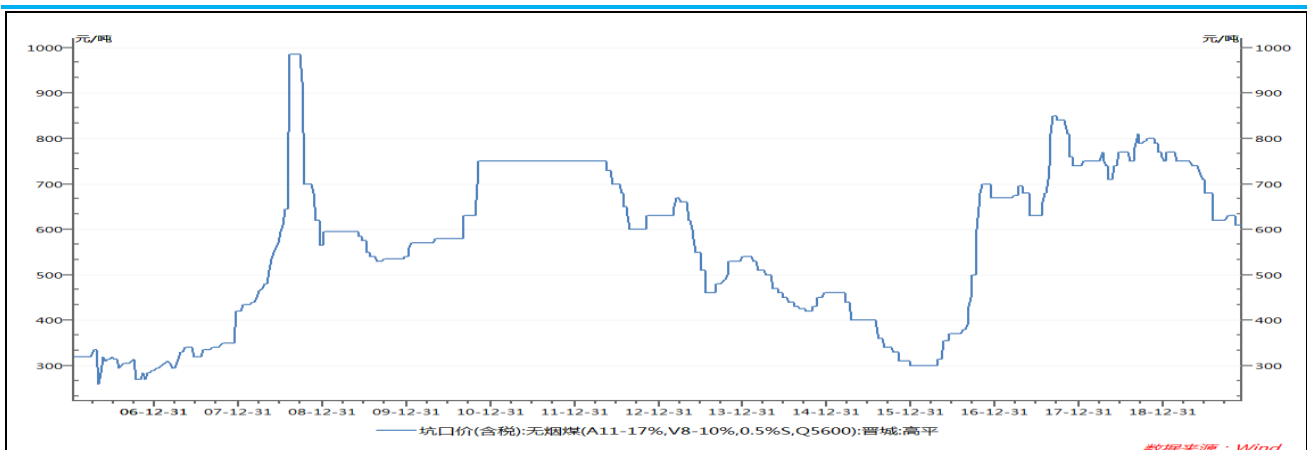
利多因素	利空因素
------	------

外盘装置检修较多，进口到港下降	内陆甲醇开工正常，供应充足
进口缩量预期	疫情影响物流运输，企业库存走高
下游甲醇制烯烃高负荷运行	

周度观点策略总结: 从甲醇供需面看，内陆地区节日期间多正常开工，整体供应充足，但外销受限，库存走高。外盘方面，虽然春节假期之后仍有沙特等地装置存在检修计划，但据悉伊朗地区天然气供应再次中断导致周末已重启的两套甲醇装置（ZPC 其中一套以及卡维）再次停车，且马来西亚两套共计 236 万吨/年甲醇装置再次停车，进口缩量预期再度增强。下游方面，甲醇制烯烃装置正常开工且高负荷运行，疫情影响物流运输，港口货源虽可正常抵达，但港口至工厂运输受限。本周郑州甲醇主力 2005 合约大幅低开，期价震荡走高，修复部分前期过快下跌带来的缺口，短期期价或仍有望继续走高，建议短多思路对待。

二、 周度市场数据

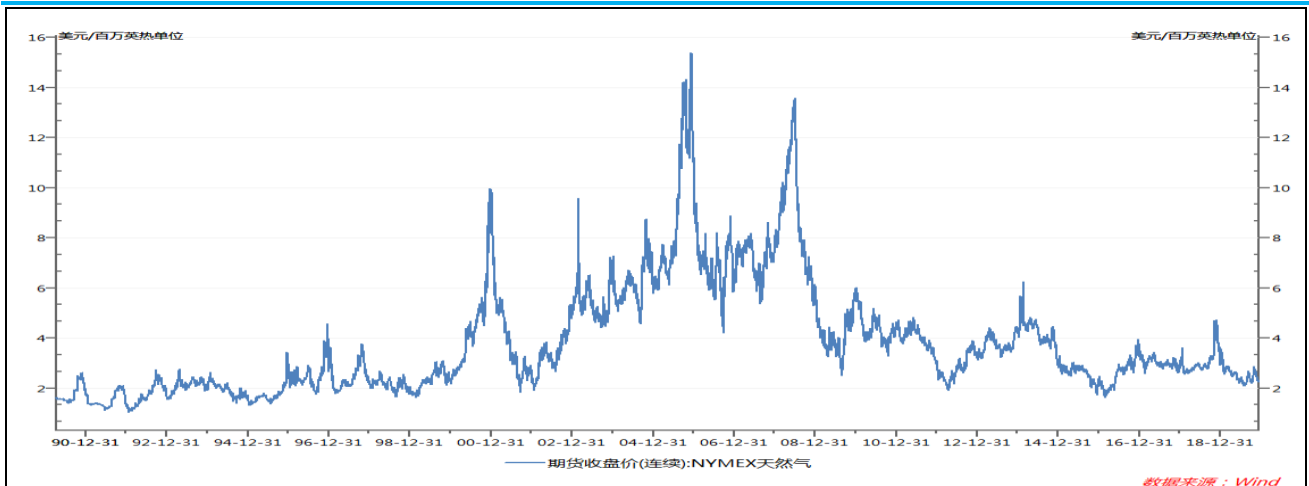
图1 无烟煤坑口价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月7日，晋城无烟煤坑口价590元/吨，较上周持平。

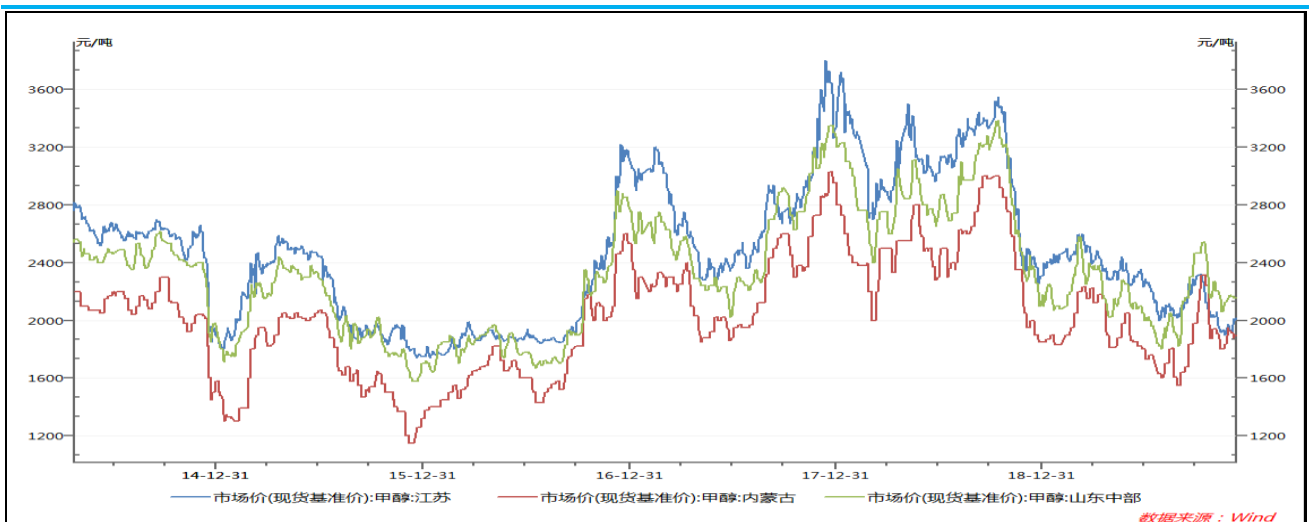
图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至2月6日，NYMEX天然气收盘价1.87美元/百万英热单位，较上周上涨0.022美元/百万英热单位。

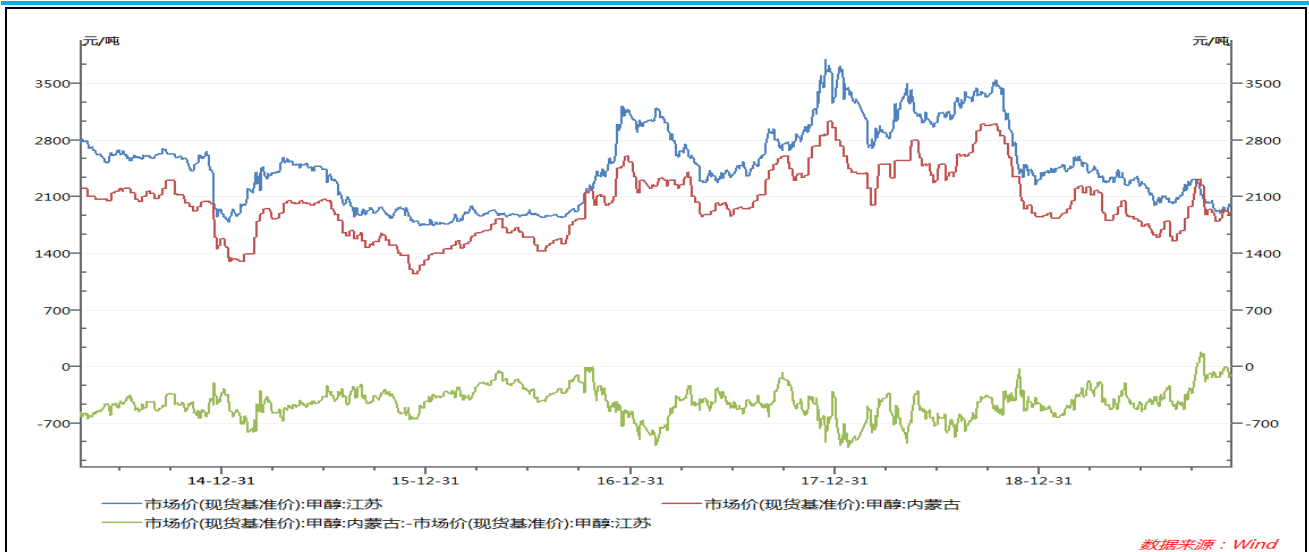
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至2月7日，西北内蒙古地区主流价 1700元/吨，较上周下跌115元/吨；华东太仓地区主流价 2155元/吨，较上周下跌220元/吨。

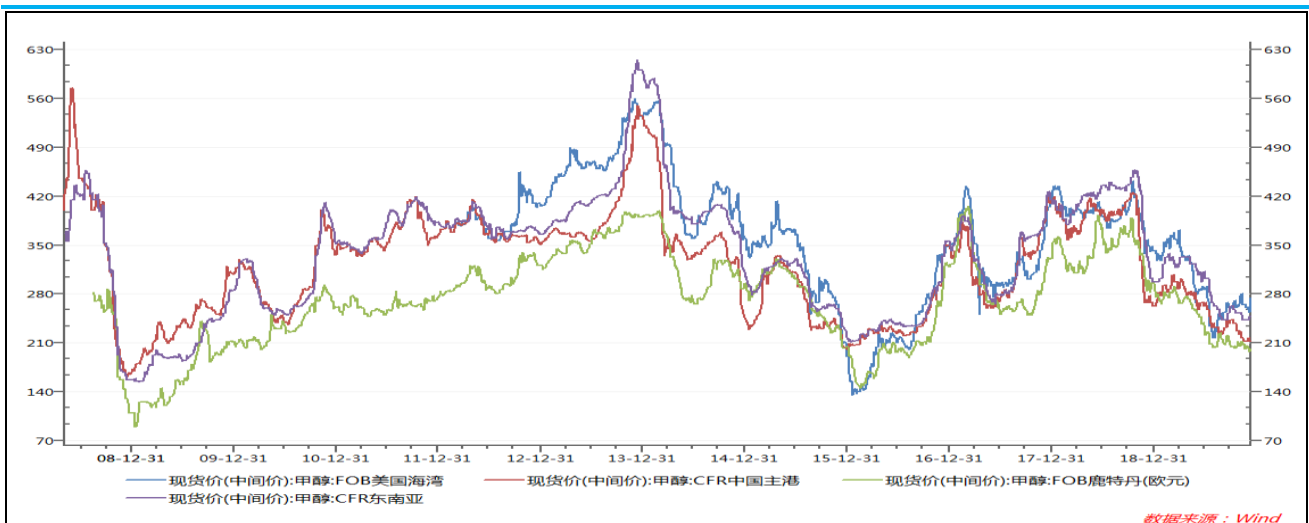
图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月7日, 西北甲醇与华东甲醇价差-455元/吨, 较上周缩窄105元/吨。

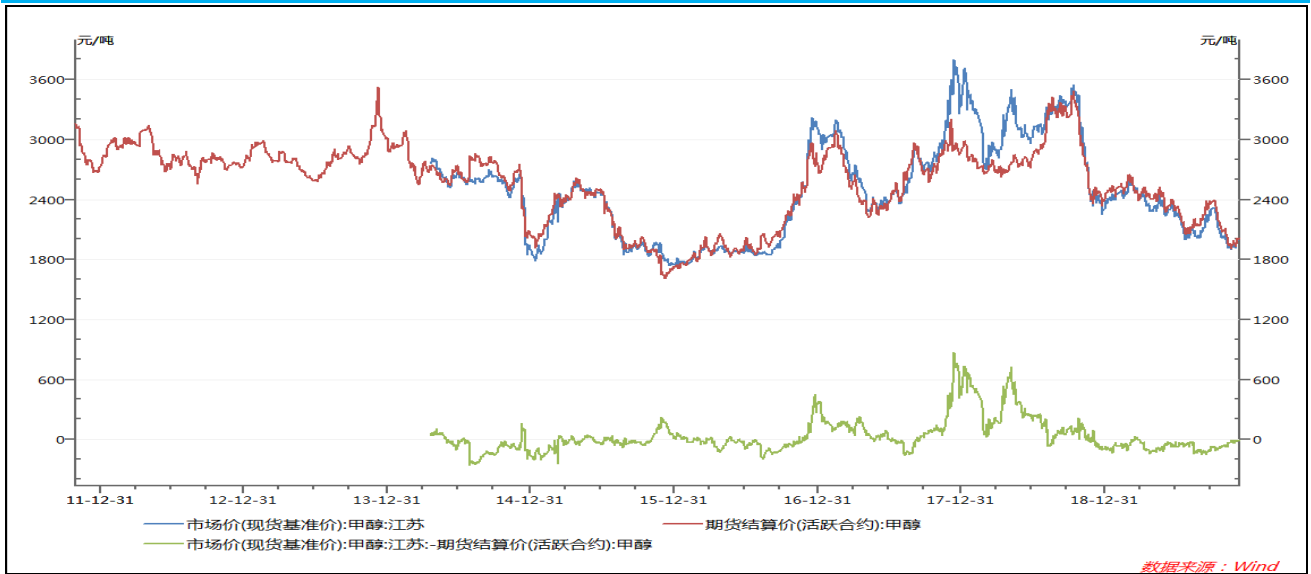
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月6日, 甲醇CFR中国主港227.5美元/吨, 较上周下跌10美元/吨。

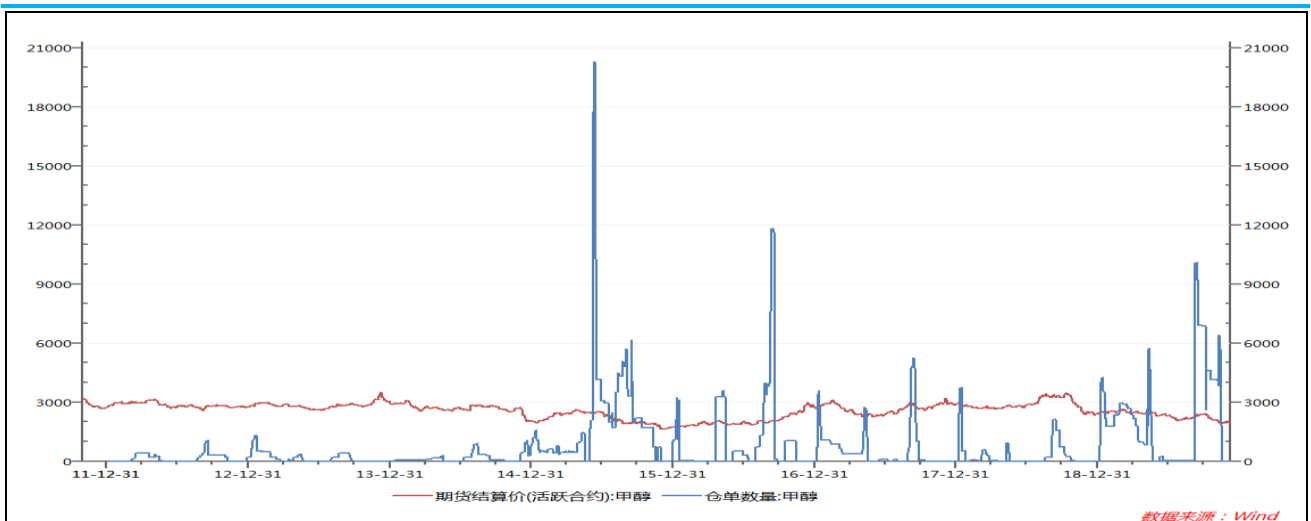
图6 甲醇期现价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月7日, 甲醇期现价差54元/吨, 较上周缩窄64元/吨。

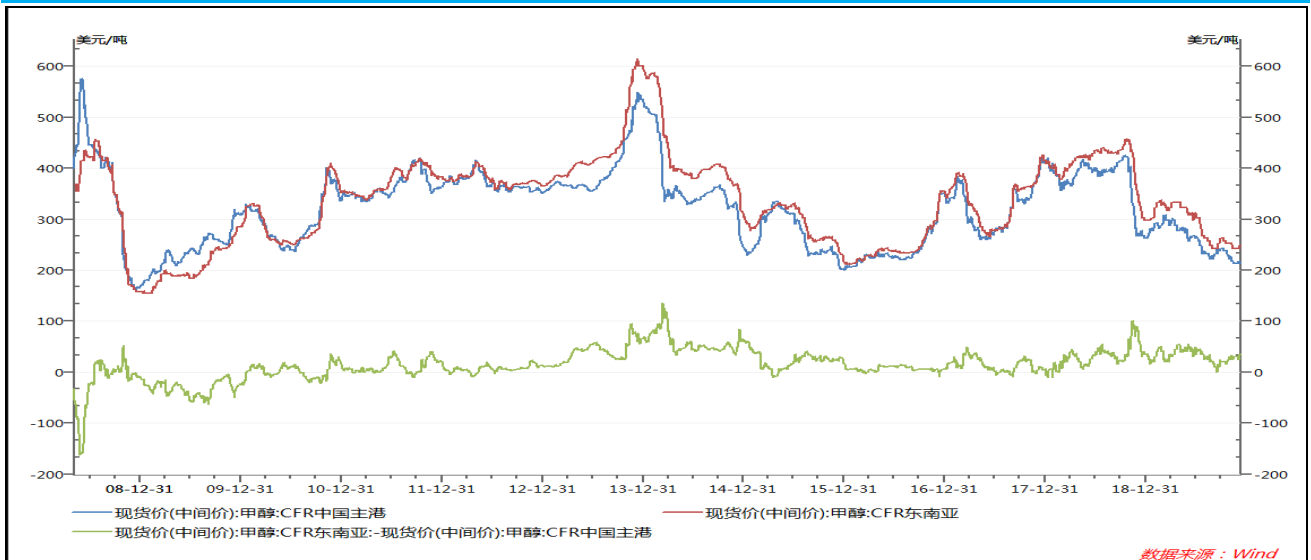
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月7日, 郑州甲醇仓单1933吨, 与上周持平。

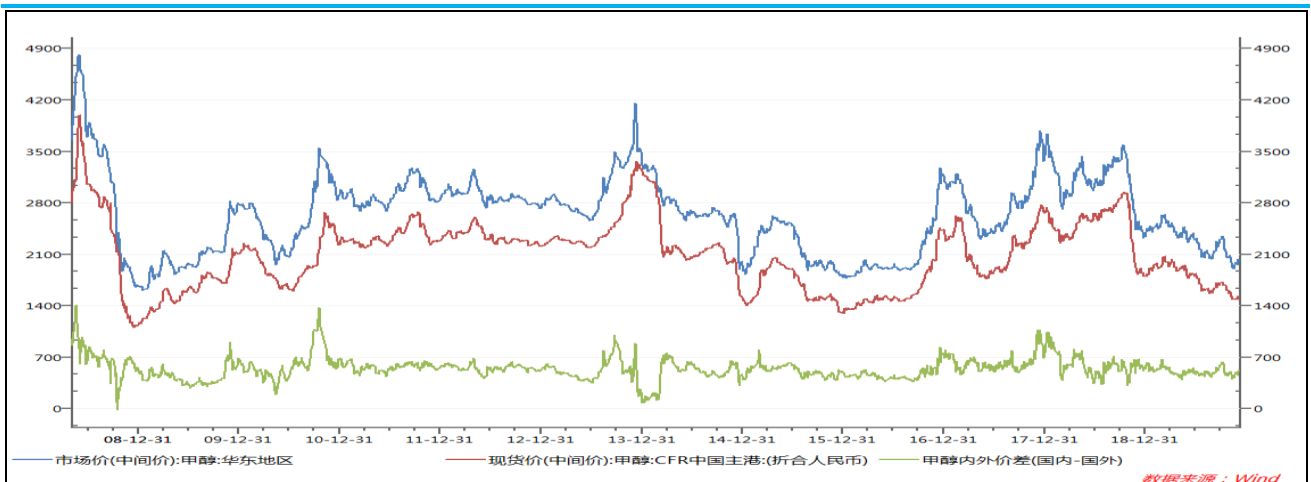
图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月6日, 甲醇东南亚与中国主港价差在40美元/吨, 较上周缩窄30美元/吨。

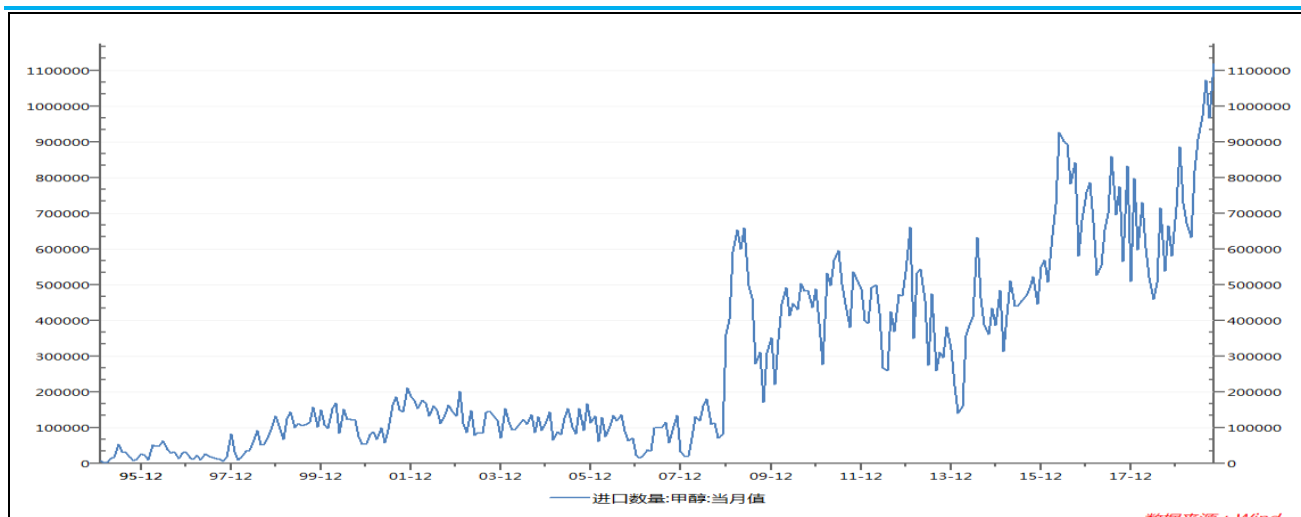
图9 甲醇内外价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月6日, 甲醇内外价差622.84元/吨, 较上周缩窄166元/吨。

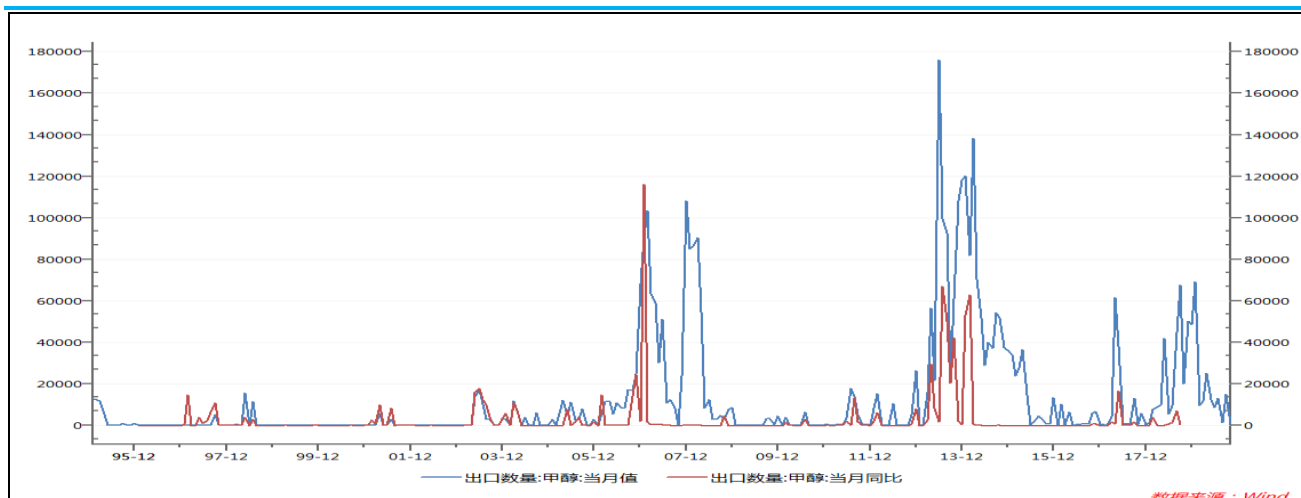
图10 甲醇进口量



数据来源: WIND 瑞达研究院

2019年12月份我国甲醇进口量在119.34万吨,较2019年11月份海关数据进口量(92.09万吨)增加27.25万吨,涨幅29.59%

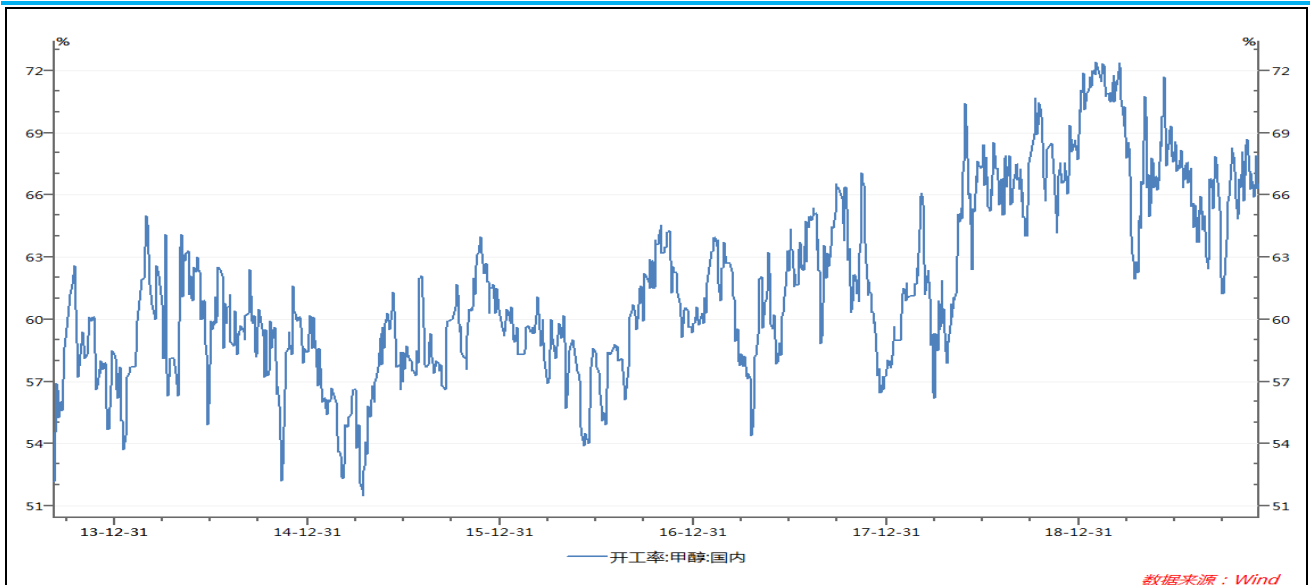
图11 甲醇出口量



数据来源: WIND 瑞达研究院

2019年12月我国甲醇出口量0.12万吨,较2019年11月份出口量(0.26万吨)减少0.14万吨,降幅53.85%。

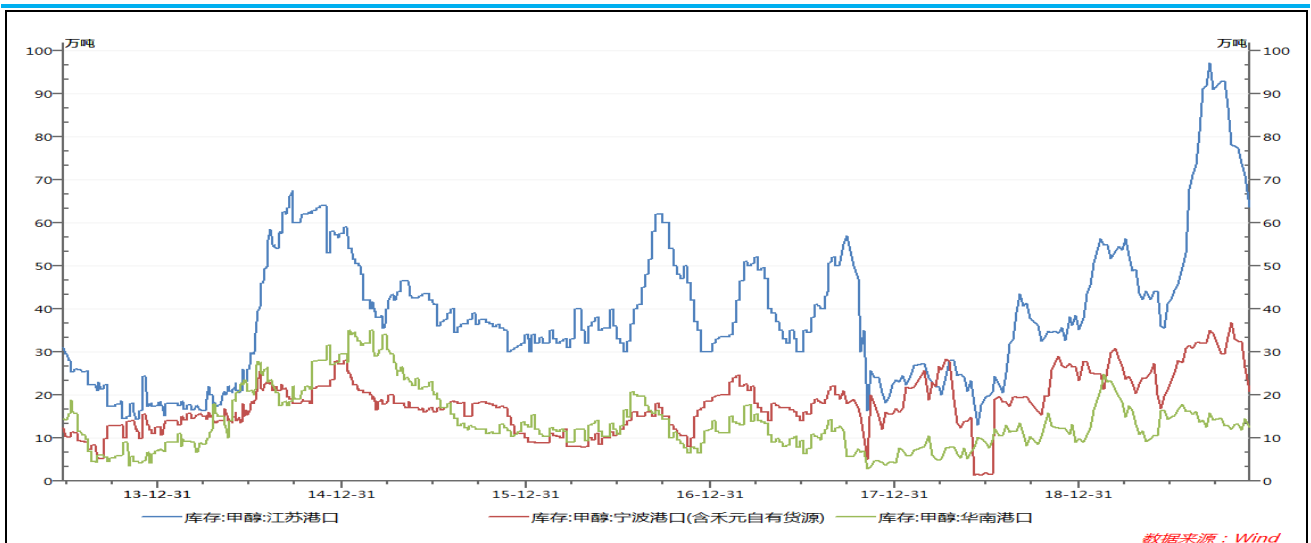
图12 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

据隆众资讯数据，截至2月6日当周，国内甲醇装置开工率为67.56%，环比下降8.58%。

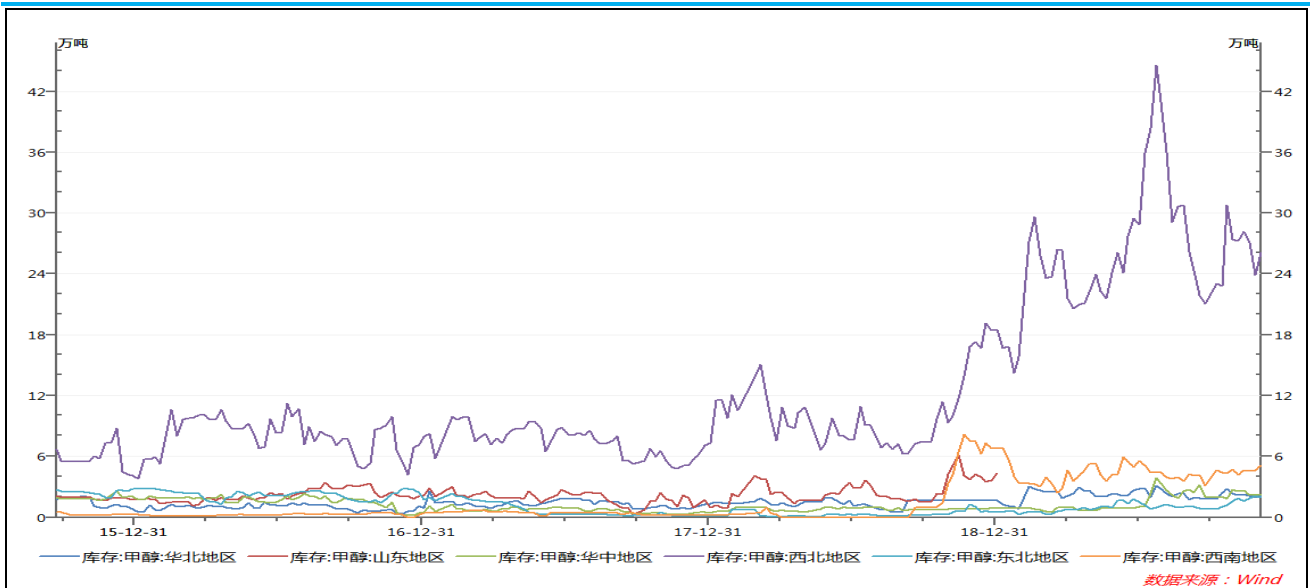
图13 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

因目前多数港口库存数据采集样本仍在放假，可采集的有效样本数量已低于最低采样标准，为保证数据质量，本周隆重资讯暂停甲醇港口库存数据发布。

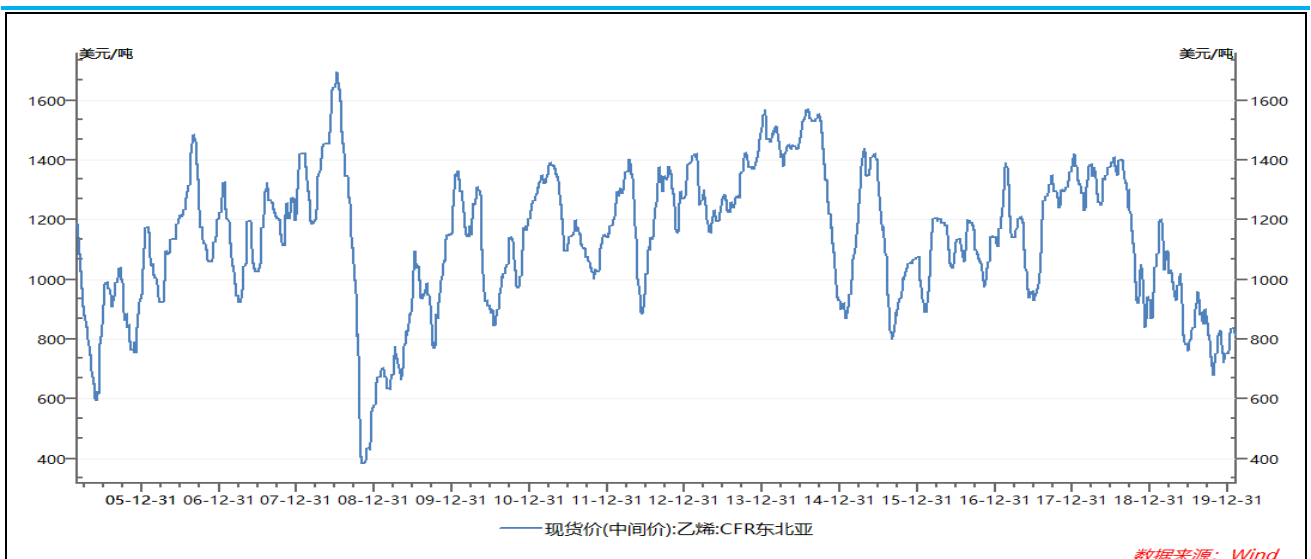
图14 国内各地区甲醇库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月6日当周, 内陆地区企业库存暂无公布。

图15 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月6日, CFR东北亚乙烯价格在811美元/吨, 较上周下跌25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。