

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14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)	2134	2097	-37
	持仓 (手)	665386	735226	69840
	前 20 名净持仓	4067	-32022	-36089
现货	江苏太仓 (元/吨)	2350	2030	-320
	基差 (元/吨)	216	-67	-283

1、多空因素分析

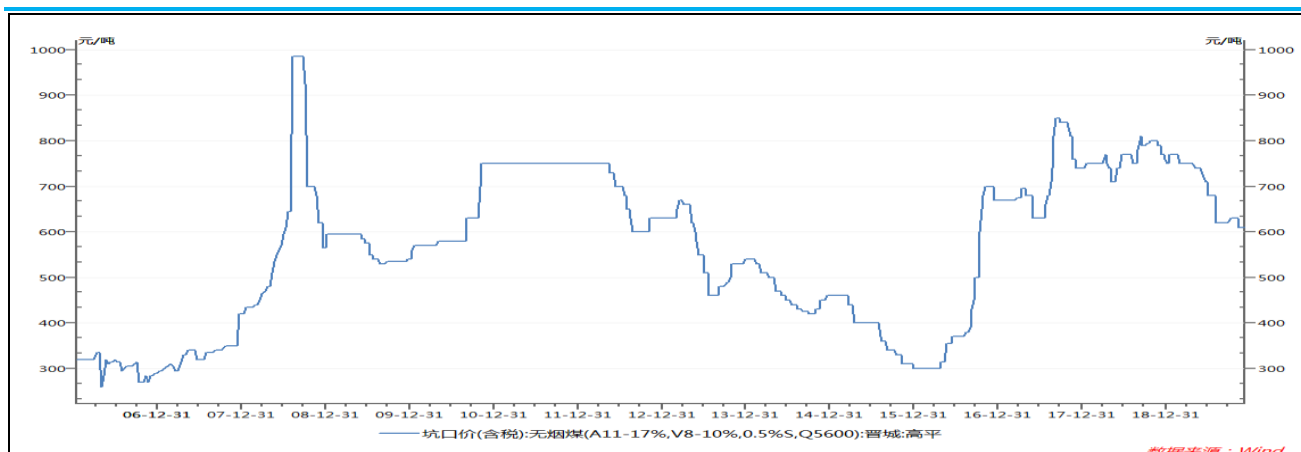
利多因素	利空因素
------	------

前期外盘装置检修较多导致近期进口量减少	内陆甲醇开工正常，供应充足
	疫情影响物流运输，库存走高
	伊朗装置复产
	下游企业降负

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，随着疫情控制得到进展，物流运输逐步恢复，西北地区企业大幅降价销售。外盘方面，伊朗地区恢复供气，甲醇装置陆续重启，但由于前期外盘供应紧张，短期进口仍将减少。下游方面，甲醇制烯烃装置正常开工，但由于外运受阻而导致库存增加，部分装置降低负荷，对甲醇需求产生不利影响。下周郑州甲醇主力 2005 合约建议逢高抛空思路对待。

二、周度市场数据

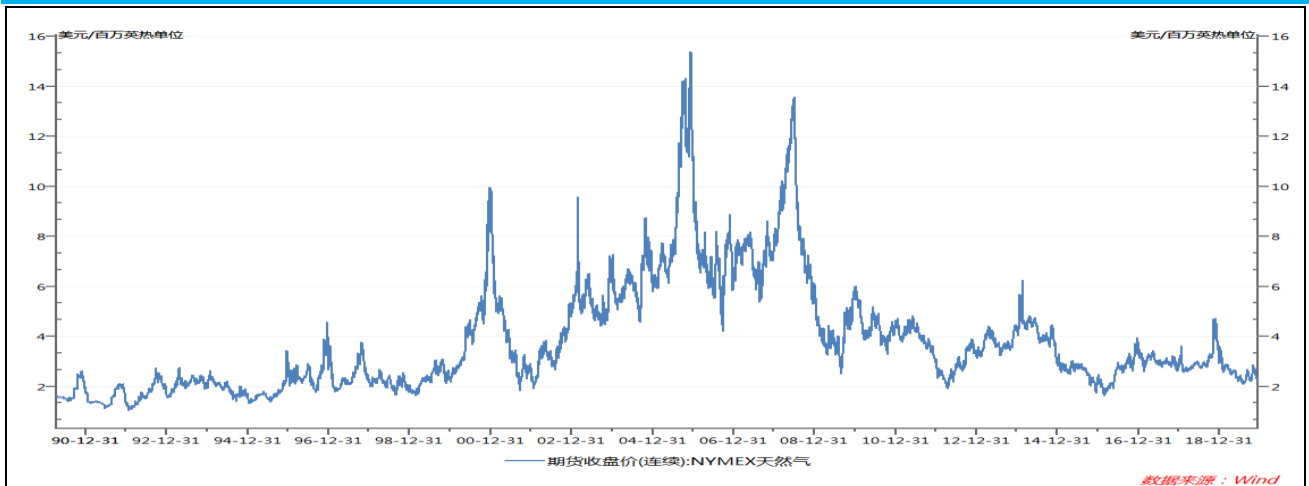
图1 无烟煤坑口价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月14日，晋城无烟煤坑口价590元/吨，较上周持平。

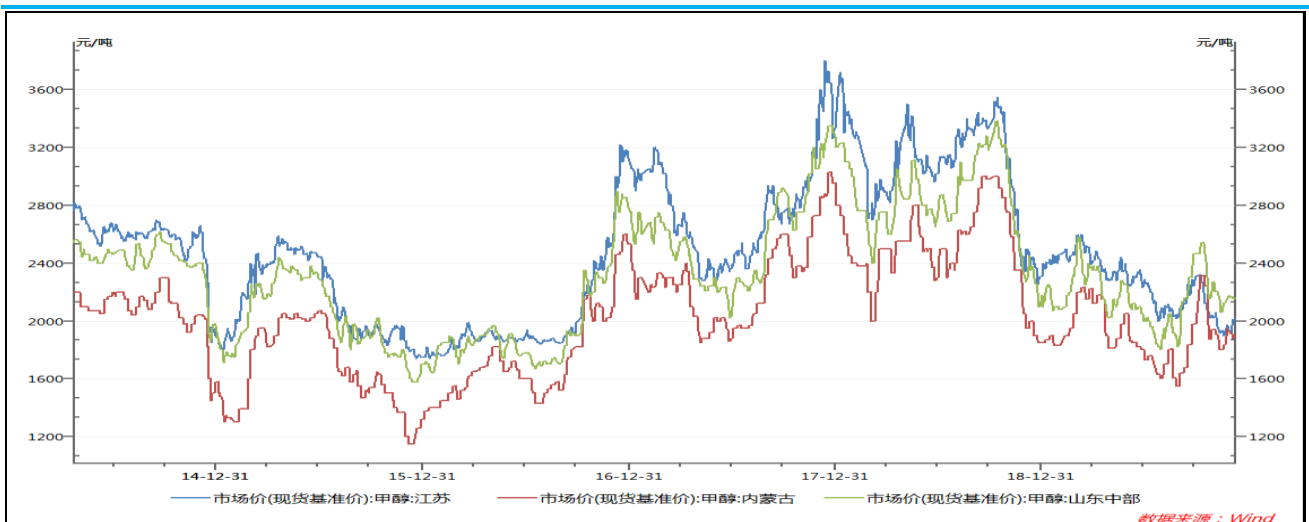
图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月13日, NYMEX天然气收盘价1.83美元/百万英热单位, 较上周-0.04美元/百万英热单位。

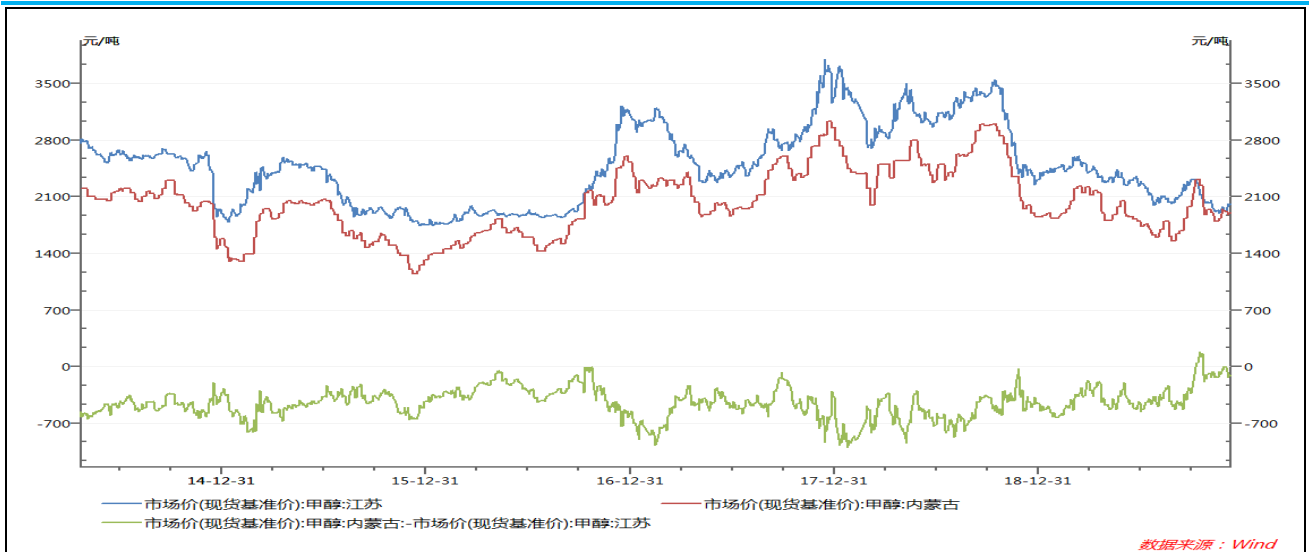
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月14日, 西北内蒙古地区主流价 1465元/吨, 较上周下跌235元/吨; 华东太仓地区主流价 2055元/吨, 较上周下跌100元/吨。

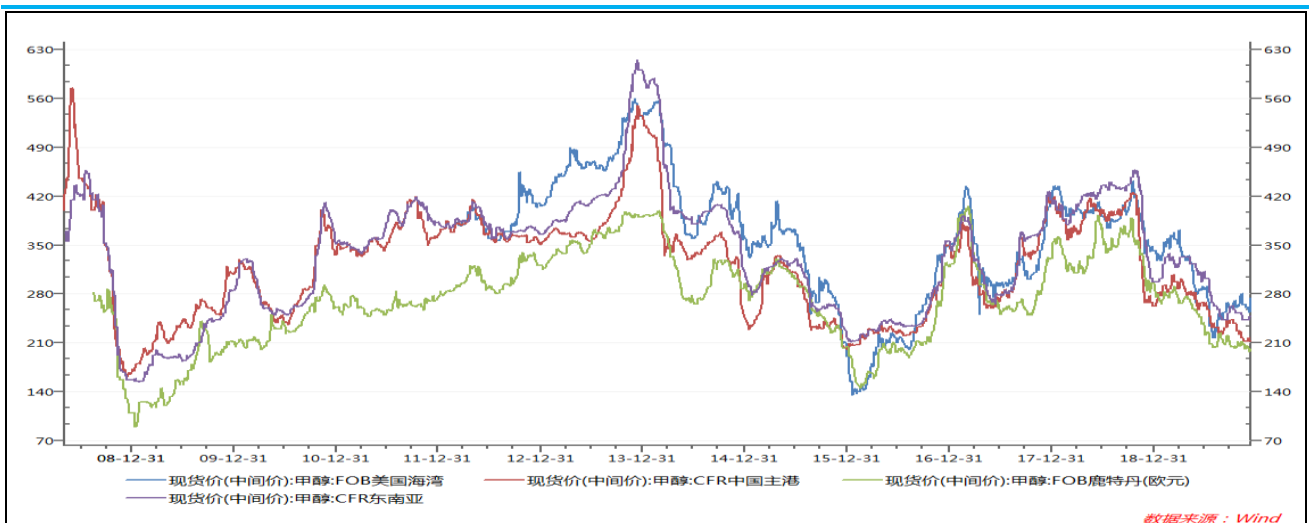
图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月14日, 西北甲醇与华东甲醇价差-590元/吨, 较上周-135元/吨。

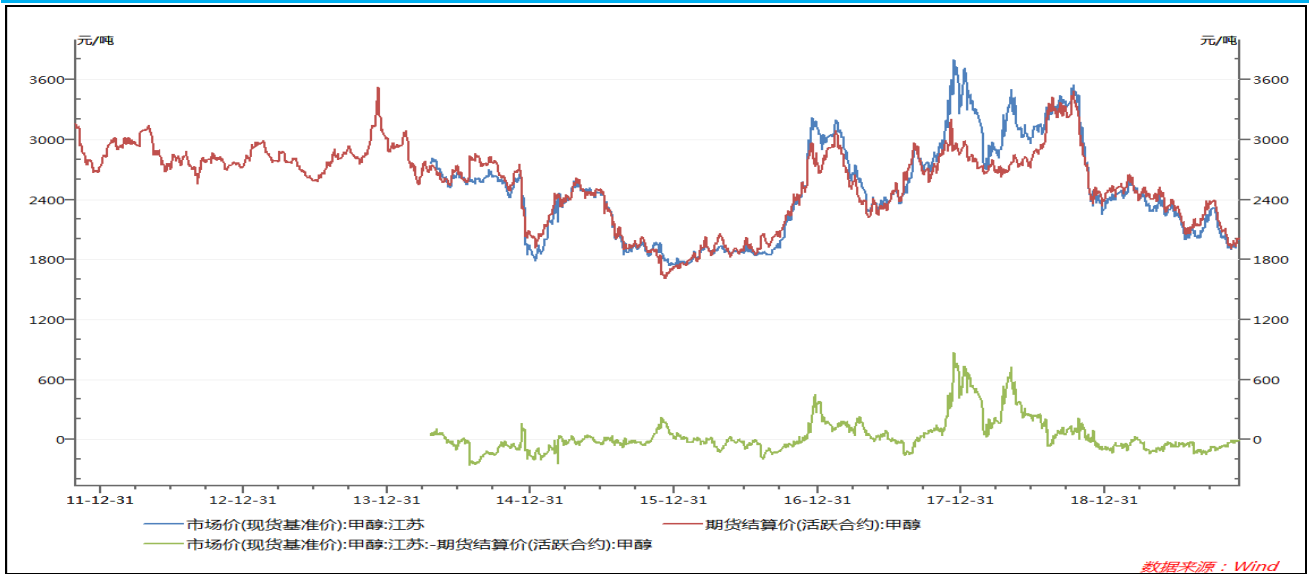
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月13日, 甲醇CFR中国主港227.5美元/吨, 较上周持平。

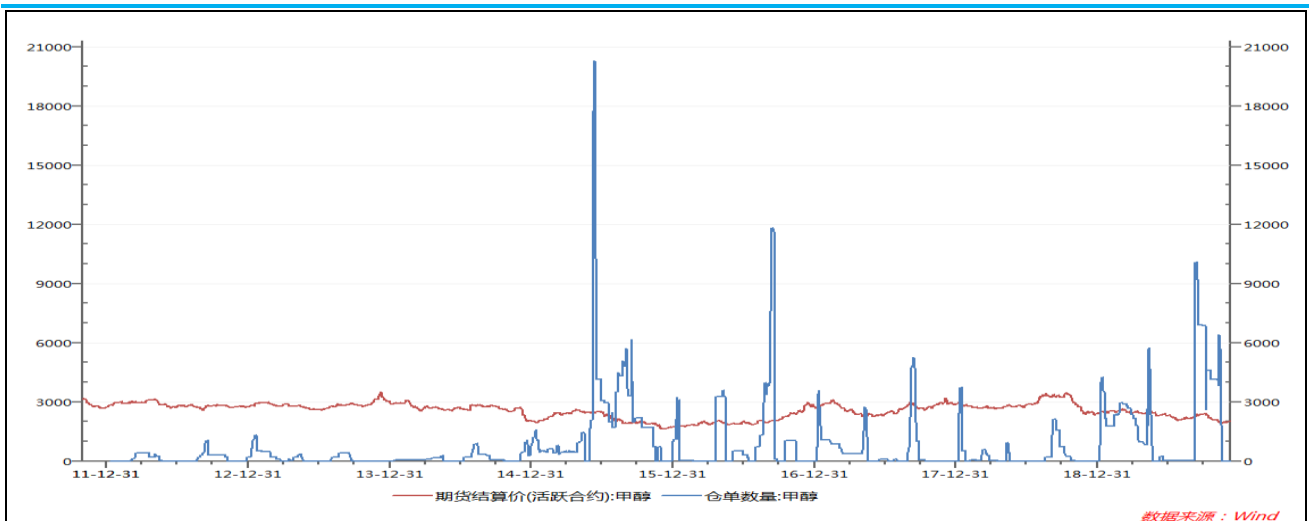
图6 甲醇期现价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月14日, 甲醇期现价差34元/吨, 较上周-20元/吨。

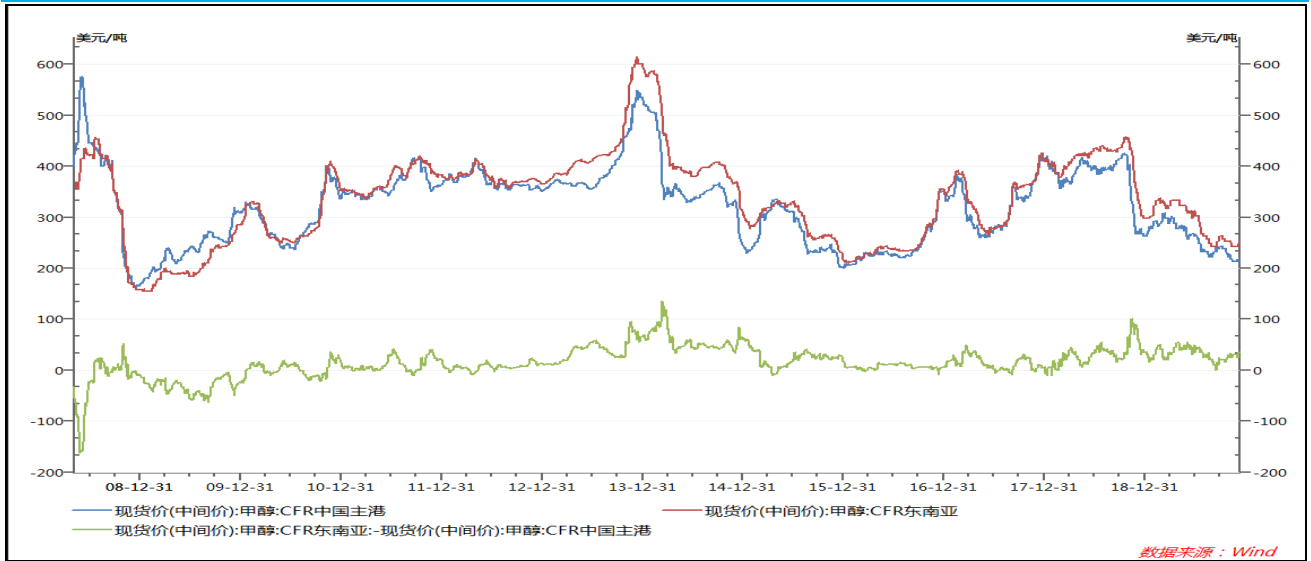
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月14日, 郑州甲醇仓单1858吨, 较上周-75吨。

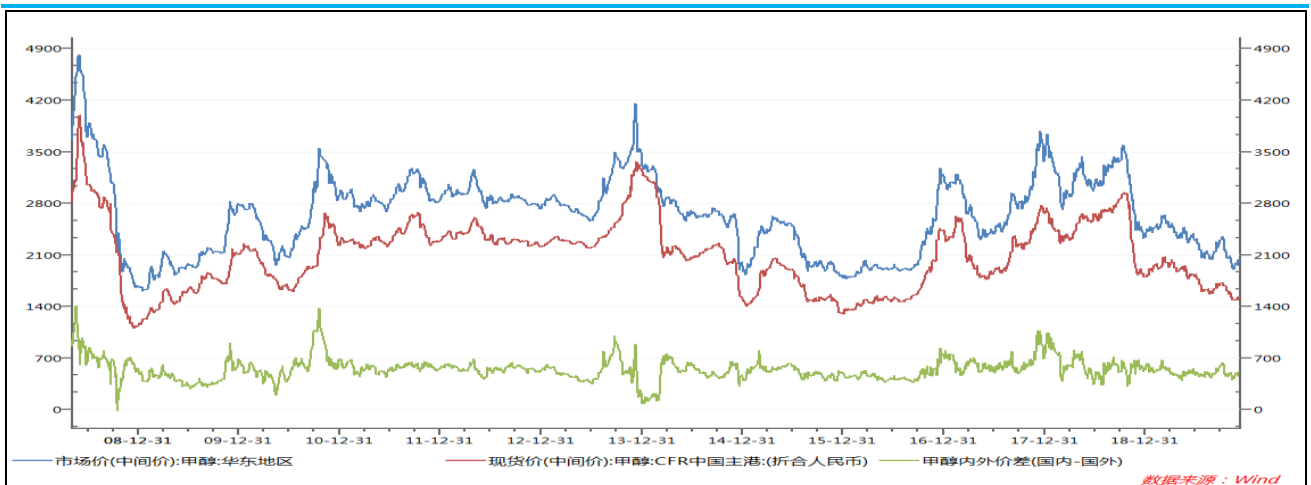
图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月13日, 甲醇东南亚与中国主港价差在35美元/吨, 较上周-5美元/吨。

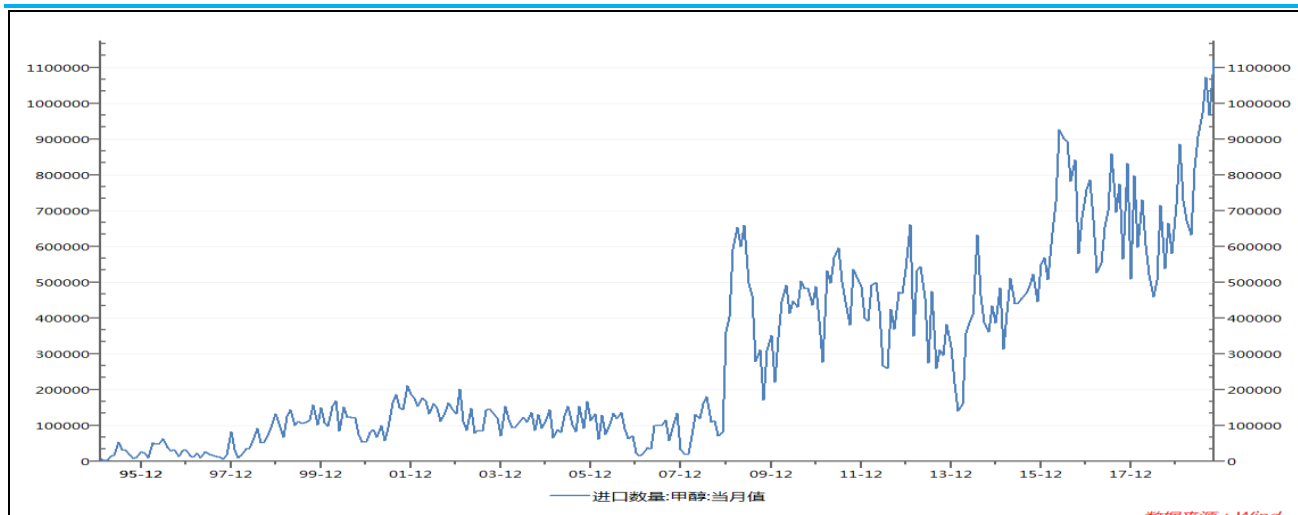
图9 甲醇内外价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月13日, 甲醇内外价差539.89元/吨, 较上周-97元/吨。

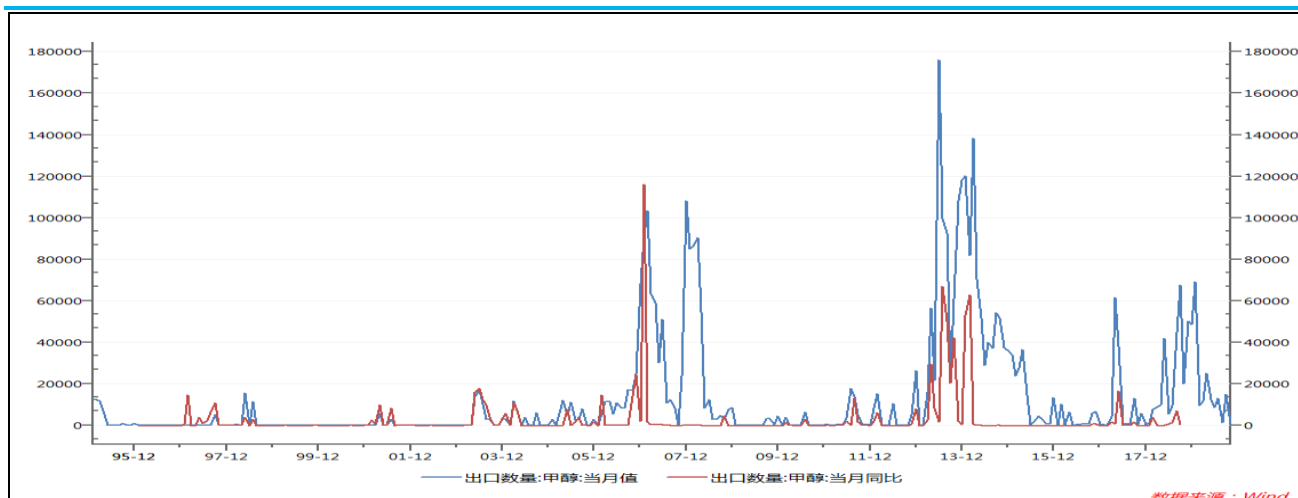
图10 甲醇进口量



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%

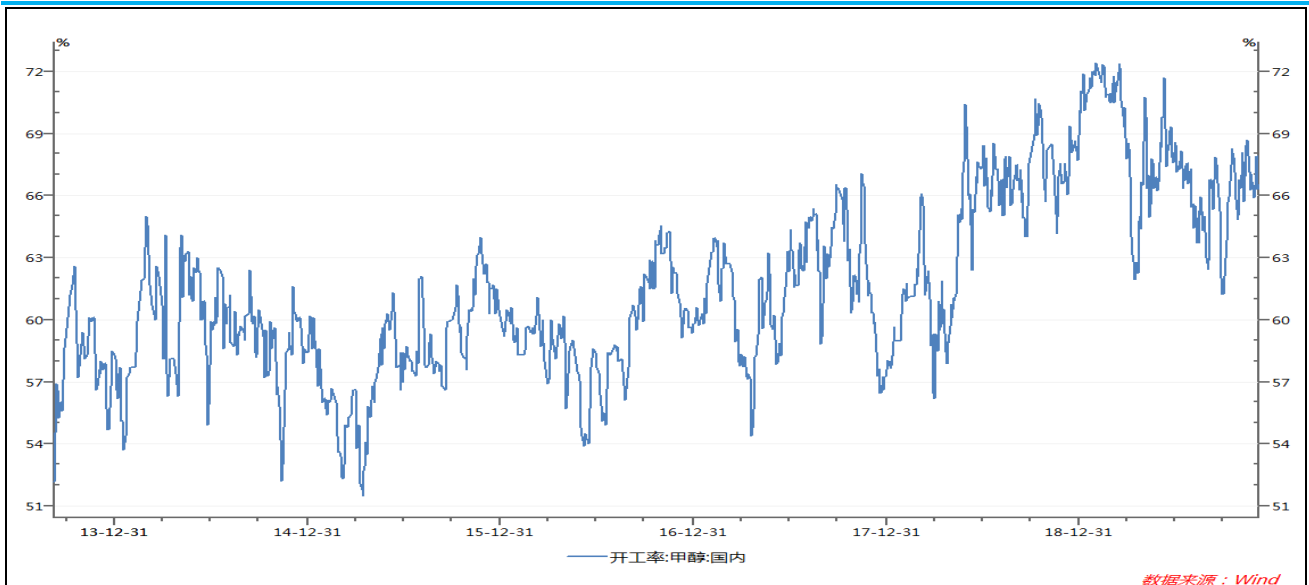
图11 甲醇出口量



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%。

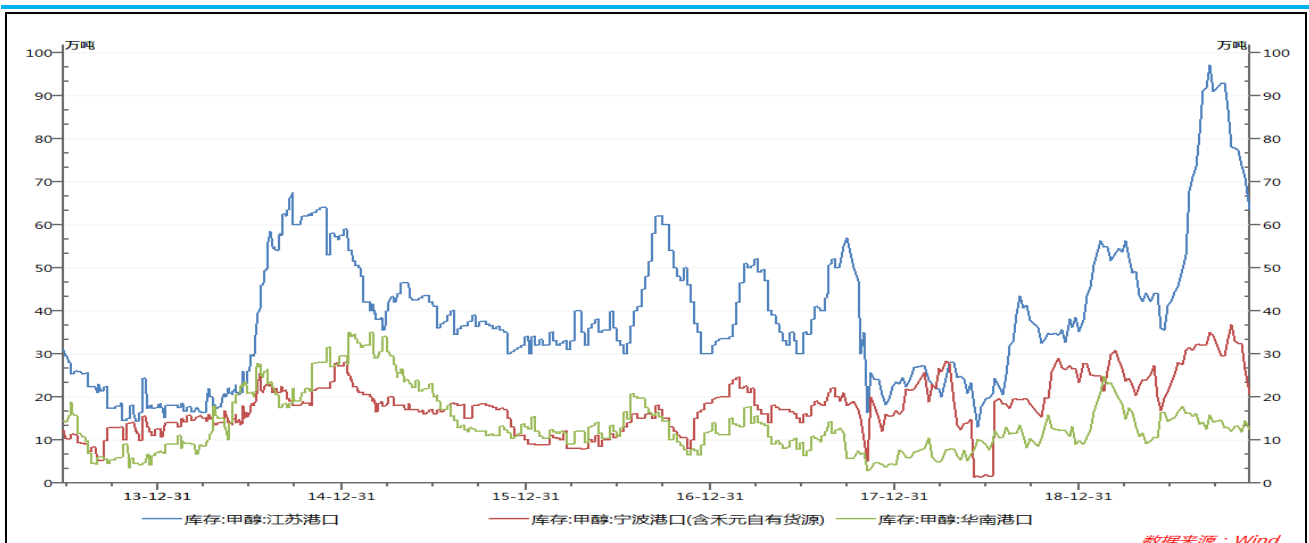
图12 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

据隆众资讯数据，截至2月13日当周，国内甲醇装置开工率为65.31%，环比下降3.64%。

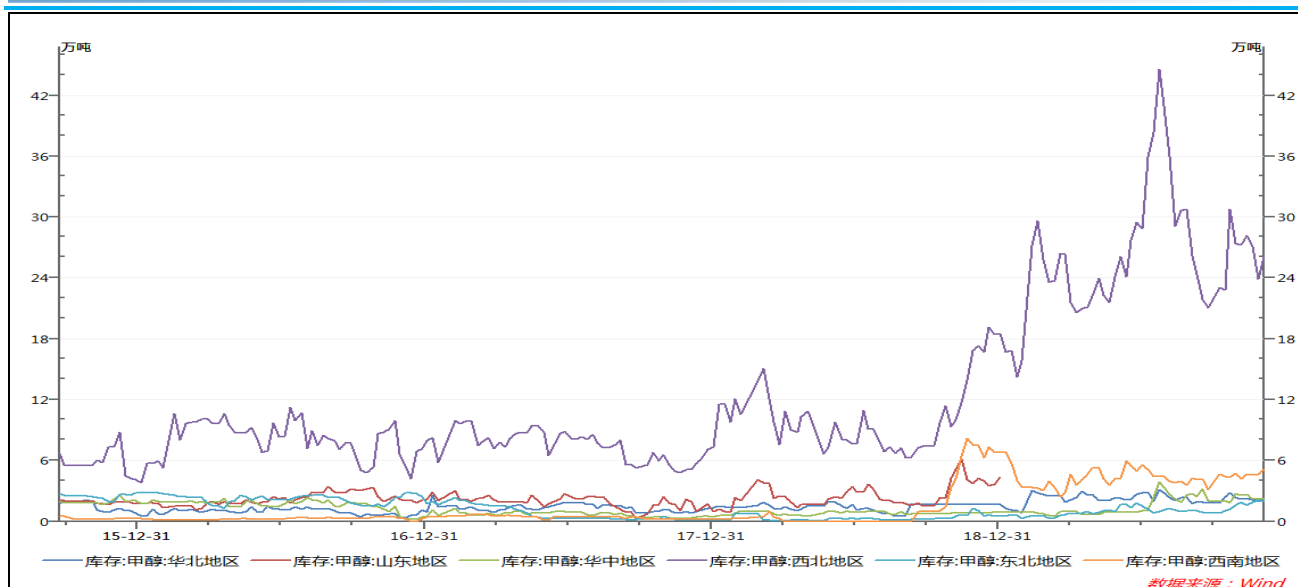
图13 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

据隆众资讯，截止2月10日当周，华东港口甲醇库存70.95万吨，较上周增加4.45万吨；华南港口甲醇库存17.96万吨，较上周增加4.26万吨。当周华东和华南港口共增加8.71万吨。

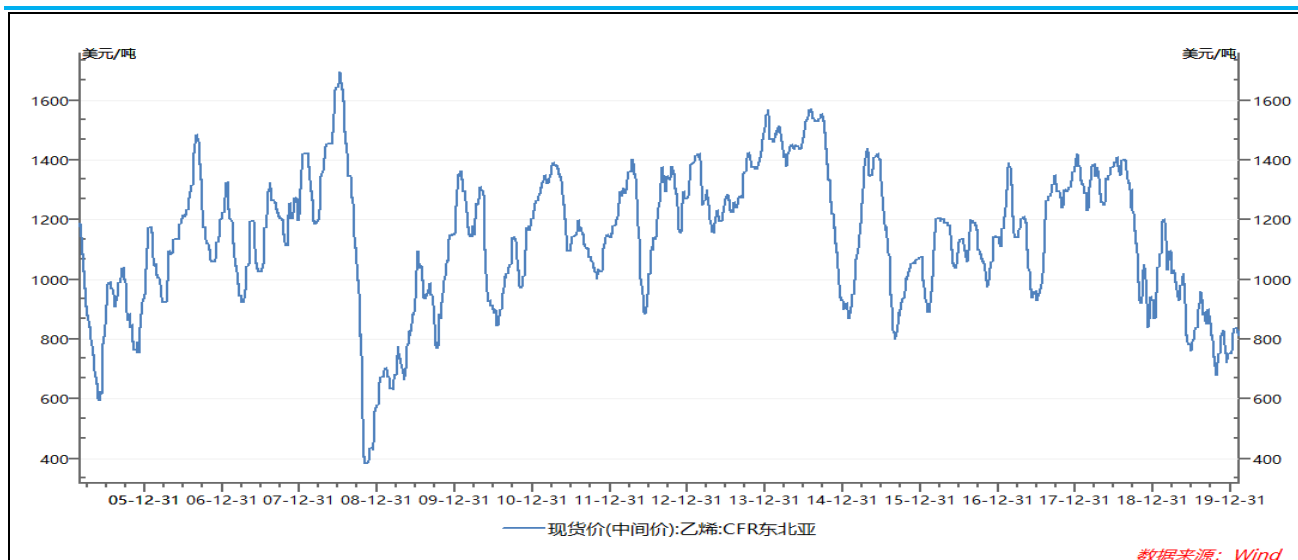
图14 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

据隆众资讯不完全样本统计，截至2月12日，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量约计722800吨（72.28万吨），较上一统计日增加37226吨（3.72万吨），增幅5.43%。

图15 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至2月13日，CFR东北亚乙烯价格在741美元/吨，较上周-70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。