

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8月28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)	1928	1948	+20
	持仓 (手)	938867	1125176	+186309
	前 20 名净持仓	-154848	-191624	-36776
现货	江苏太仓 (元/吨)	1680	1730	+50
	基差 (元/吨)	-248	-218	+30

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

成本支撑	港口库存居高、后期进口仍存增量预期
沿海 MTO 装置维持高开工	传统下游需求依然较弱，烯烃装置缺乏增长预期
	前期检修装置复产

周度观点策略总结：从供应端看，虽近期台风亦有导致长江口封航影响，但前期已经进江船货部分卸货相对正常，港口库存出现累库。海关公布 7 月份甲醇进口数据，7 月份国内进口甲醇达到 136 万吨，8 月份虽预估相对 7 月份偏少，但仍在高位。月底至下月初进口船货仍有较多计划，港口高库存压力难以缓解。下游方面，MTBE 和醋酸已恢复正常，但甲醛和二甲醚仍达不到往年同期水平；利润驱动下华东地区烯烃装置维持高负荷运行，因此缺乏进一步提升的空间。虽然利润驱使下山东部分长期停车装置有复产计划，但这部分装置体量较小，且能否顺利运行及复产时间仍不确定。MA2101 合约短期维持小区间震荡思路。

二、 周度市场数据

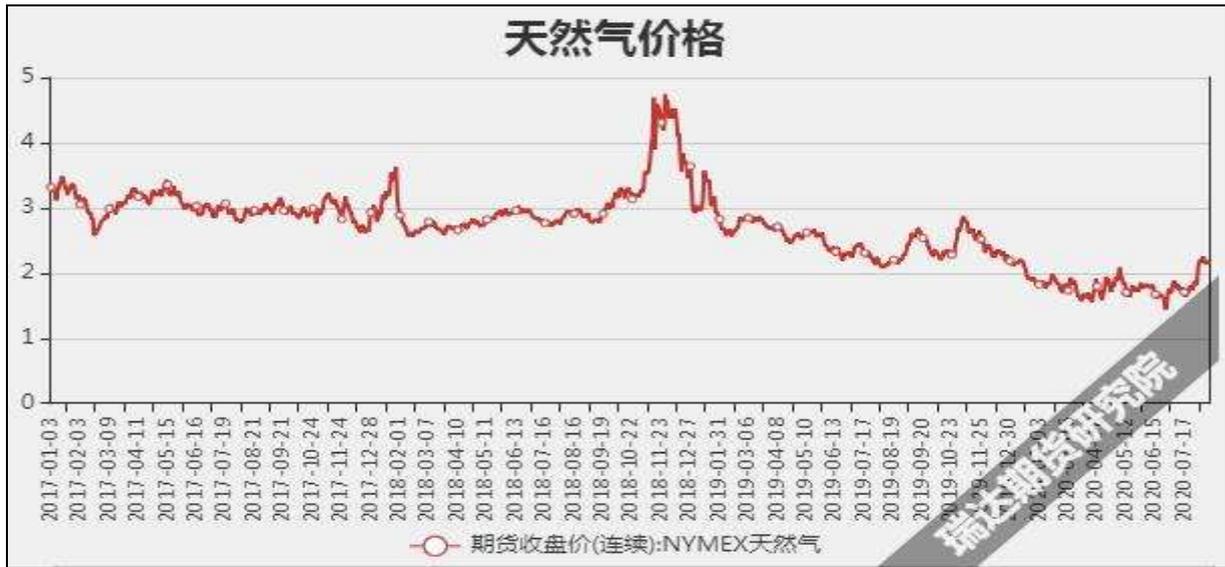
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月21日，晋城无烟煤坑口价530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8月27日, NYMEX天然气收盘价2.58美元/百万英热单位, 较上周+0.16美元/百万英热单位。

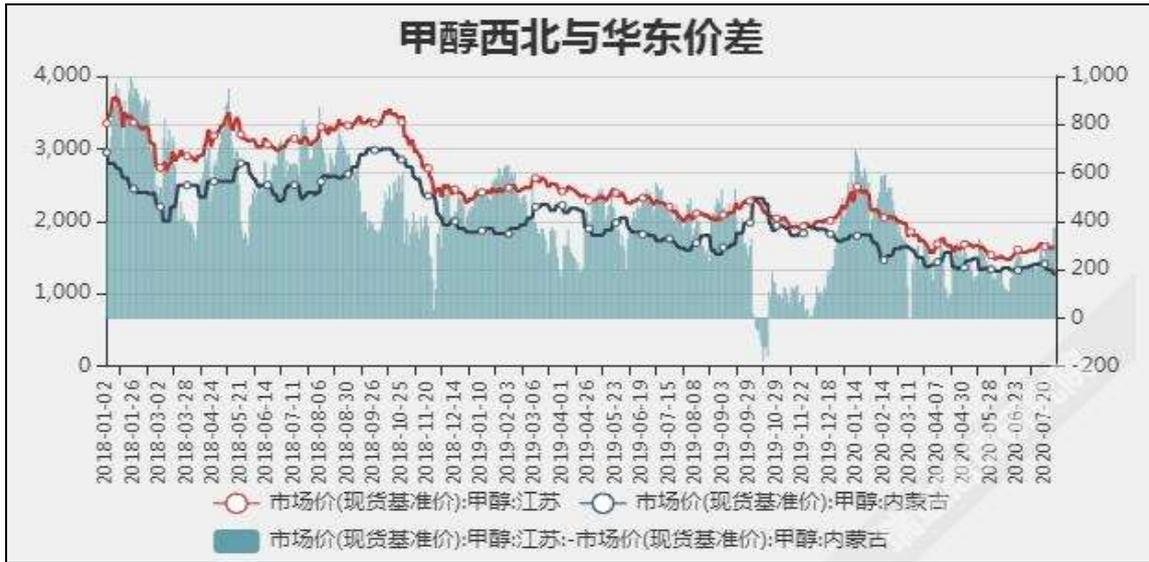
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月27日, 西北内蒙古地区主流价1240元/吨, 较上周+15元/吨; 华东太仓地区主流价1745元/吨, 较上周+60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8月27日, 西北甲醇与华东甲醇价差-505元/吨, 较上周-45元/吨。

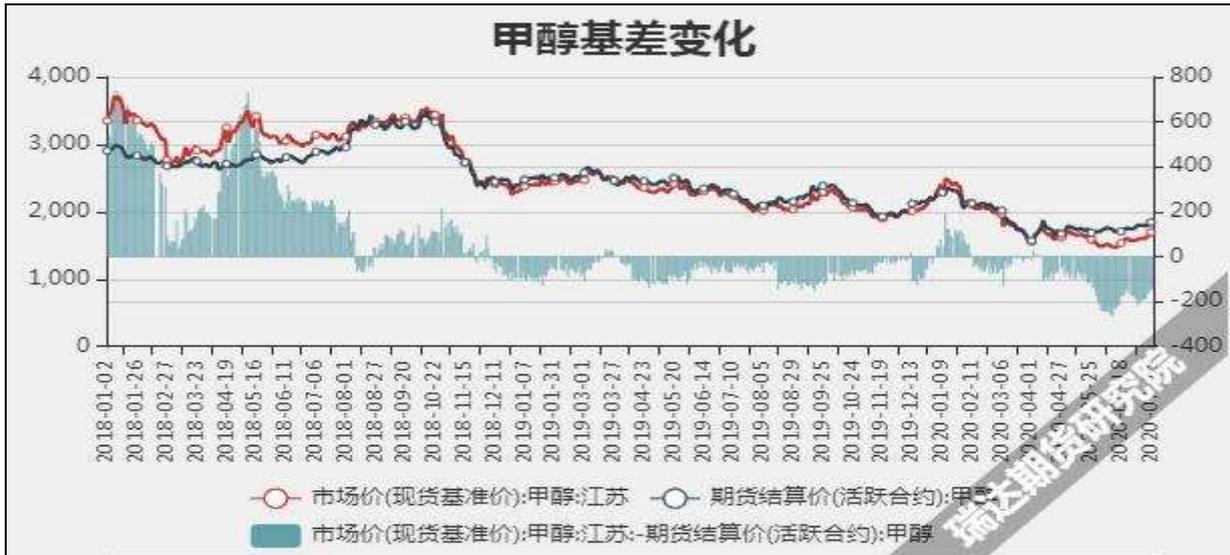
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月27日, 甲醇CFR中国主港177.5美元/吨, 较上周+0元/吨。

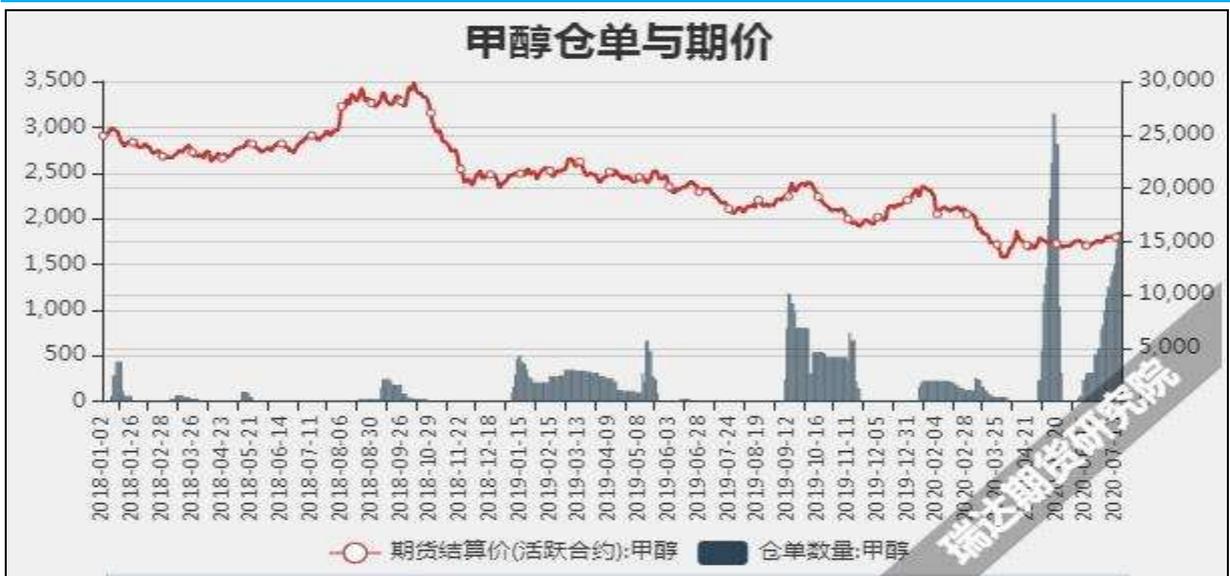
图6 甲醇期现价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月27日, 甲醇期现价差-217元/吨, 较上周+13元/吨。

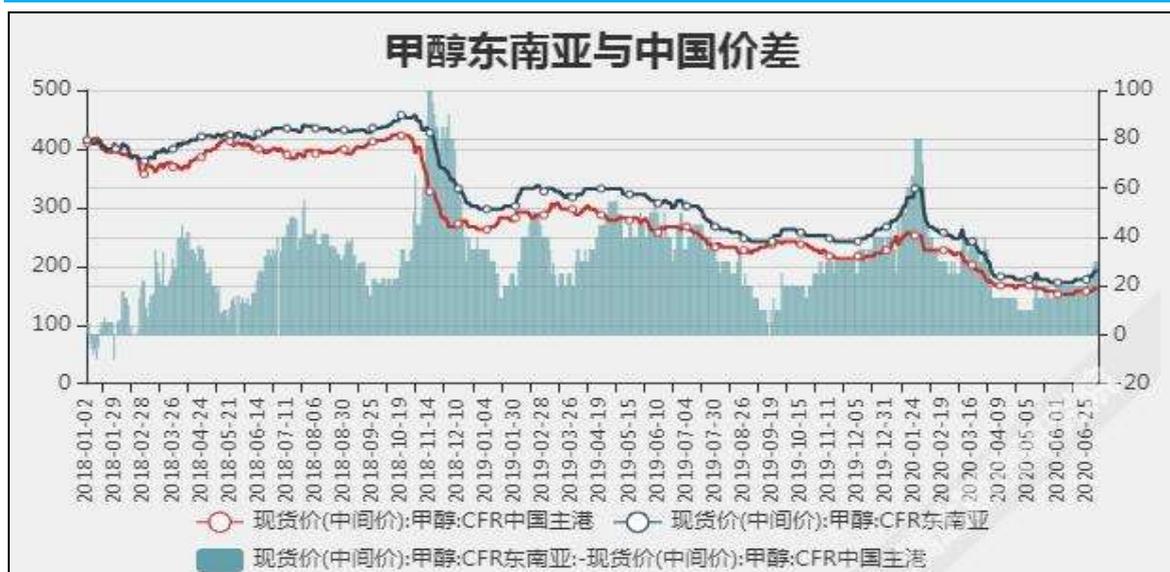
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月28日, 郑州甲醇仓单17611吨, 较上周-660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8月27日，甲醇东南亚与中国主港价差在50美元/吨，较上周+0美元/吨。

图9 甲醇内外价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月27日，甲醇内外价差534.47元/吨，较上周+51元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月27日当周，国内甲醇装置开工率为73.01%，较前一周-1%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止8月26日当周，江苏港口甲醇库存79.77万吨，较上周+1.72万吨；华南港口甲醇库存16.77吨，较上周-1.15万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月26日当周, 内陆地区部分甲醇代表性企业库存量39.85万吨, 较上周-4.14万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月27日, CFR东北亚乙烯价格在721美元/吨, 较上周+30美元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号: F0309984

Z0013465

联系电话: 4008-878766

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。