

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



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）	2561	2600	+39
	持仓（手）	1249871	1051816	-198055
	前 20 名净持仓	-95390	-9455	+85935
现货	江苏太仓（元/吨）	2845	2660	-185
	基差（元/吨）	284	60	-224

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
季节性限气带来的供应下降预期	内地出货一般，企业库存增加

亏损减少, MTO 装置逐步恢复	煤炭价格探底, 成本支撑减弱
港口库存去库	装置限气晚于预期

周度观点策略总结: 近期内地企业整体出货一般, 但由于长约贸易商稳步正常提货, 整体企业库存有所下降。港口方面, 本周甲醇港口库存整体去库, 华东主流库区提货量继续维持较高水平; 华南地区刚需消耗, 进口船货集中抵港下略有累库。随着甲醇价格的走跌, 下游企业逐步修复利润, 华东地区烯烃开工上行, 关注部分前期停车检修 MTO 装置的重启情况。MA2201 合约短期建议在 2500-2680 区间交易。

二、周度市场数据

图1 秦皇岛动力煤市场价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月18日, 秦皇岛动力煤5500大卡市场价1090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11月18日，NYMEX天然气收盘价4.90美元/百万英热单位，较上周-0.02美元/百万英热单位。

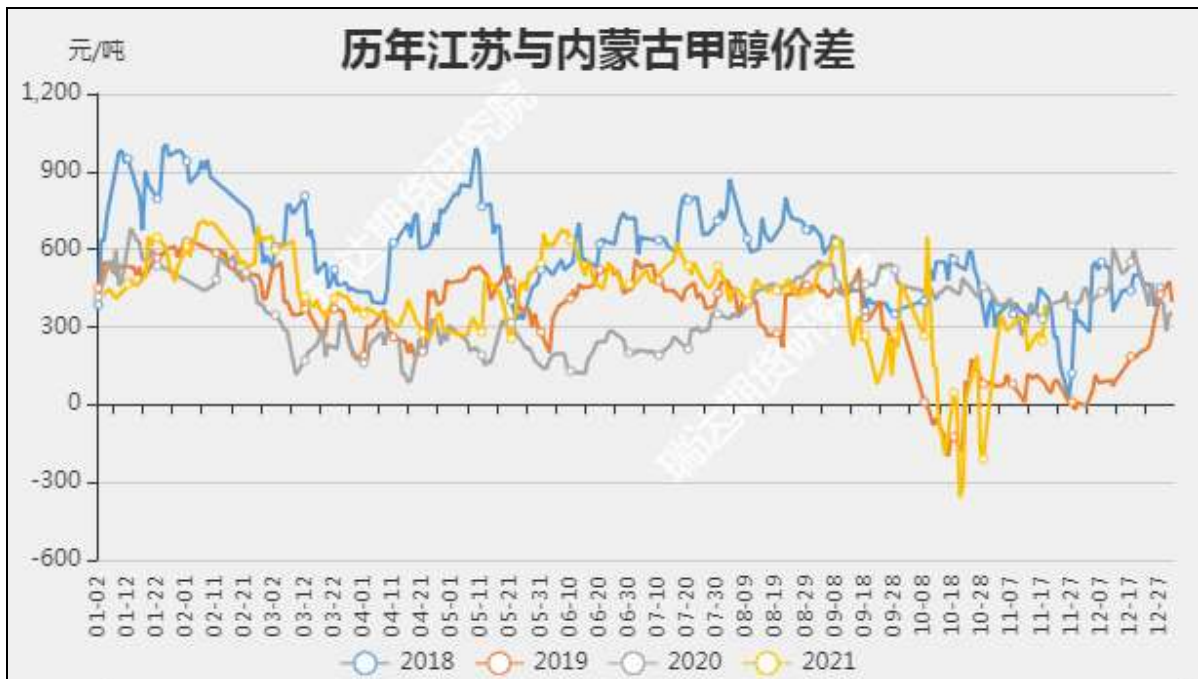
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月18日，西北内蒙古地区主流价2275元/吨，较上周-235元/吨；华东太仓地区主流价2660元/吨，较上周-185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11月18日, 内蒙古甲醇与江苏甲醇价差385元/吨, 较上周+50元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月18日, 甲醇CFR中国主港327.5美元/吨, 较上周-10元/吨。

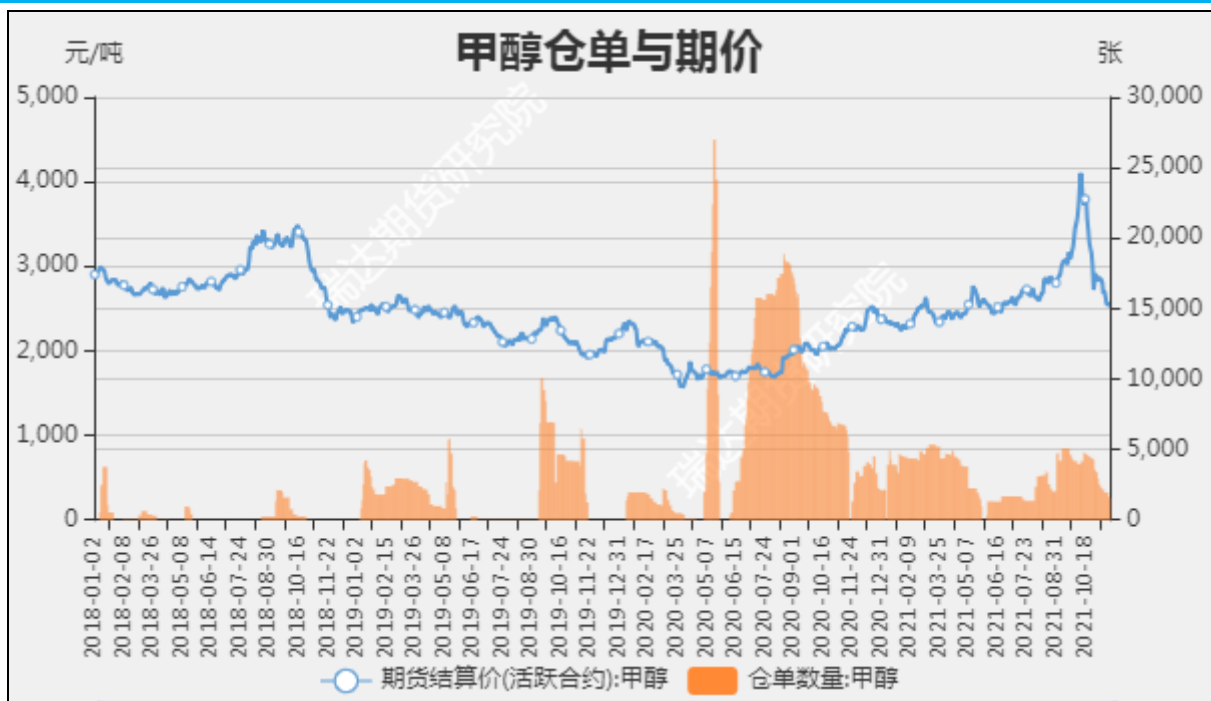
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月18日，甲醇期现价差118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11月18日，郑州甲醇仓单2542吨，较上周-165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11月18日，甲醇东南亚与中国主港价差在115美元/吨，较上周+5美元/吨。

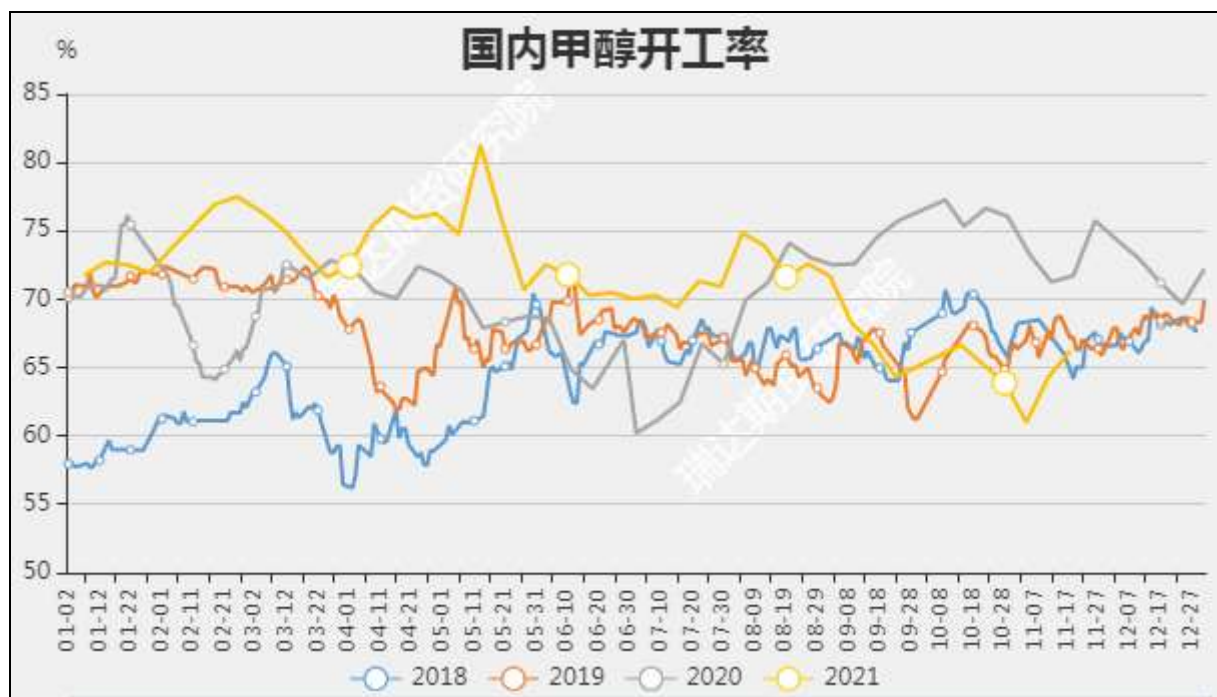
图9 甲醇进口利润



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月18日，甲醇进口利润118.95元/吨，较上周-95.17元/吨。

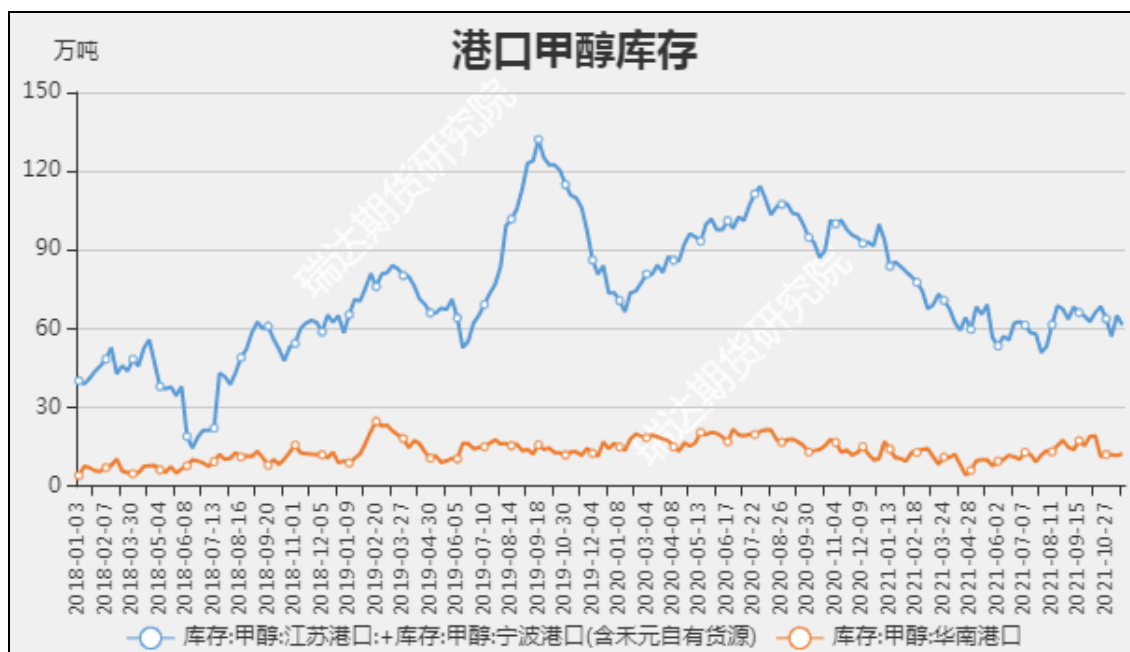
图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月18日当周, 国内甲醇装置开工率为66.18%, 较前一周+1.88%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止11月17日当周, 江苏港口甲醇库存61.4万吨, 较上周-3.62万吨; 华南港口甲醇库存12.41吨, 较上周+0.78万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月17日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量43.61万吨，较上周-5.69万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月18日，CFR东北亚乙烯价格在1151美元/吨，较上周-10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。