

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4月17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)	1774	1754	-20
	持仓 (手)	416749	760605	+343856
	前 20 名净持仓	-39842	-79587	-39745
现货	江苏太仓 (元/吨)	1750	1655	-95
	基差 (元/吨)	-24	-99	-75

1、多空因素分析

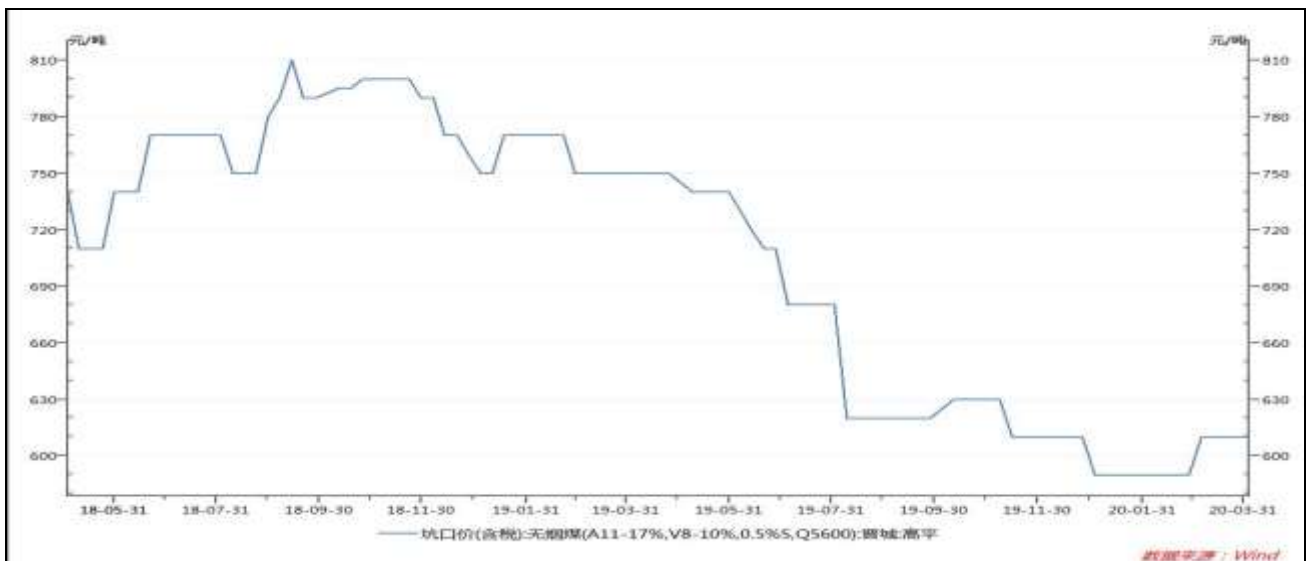
利多因素	利空因素
------	------

成本支撑	外盘多数装置运行稳定，进口存增量预期
4 月份部分甲醇装置检修	港口库存仍居高
部分 MTO 装置检修	油制烯烃具有更大的经济性
	4 月甲醇装置检修不及预期
	原油低位

周度观点策略总结：前期甲醇价格的反弹使得生产端部分企业扭亏为盈，4 月份内地企业检修不及预期，供应端压力仍明显。港口方面，近期港口库存虽略有下降，但随着到港的增加，仍有增加的预期。下游方面，部分传统下游因出口订单下降和终端需求影响，开工整体较为平淡，甲醛下游需求持续萎靡，企业降负运行；烯烃方面，华东地区装置多运行稳定，乍浦地区装置目前已经恢复至满负荷生产，但南京地区 60 万吨/年装置开始停车检修，另外低价原油使得油制烯烃成本大幅下移，从而影响甲醇制烯烃经济性。国际油价再度走弱，甲醇短期建议震荡偏空思路对待。

二、 周度市场数据

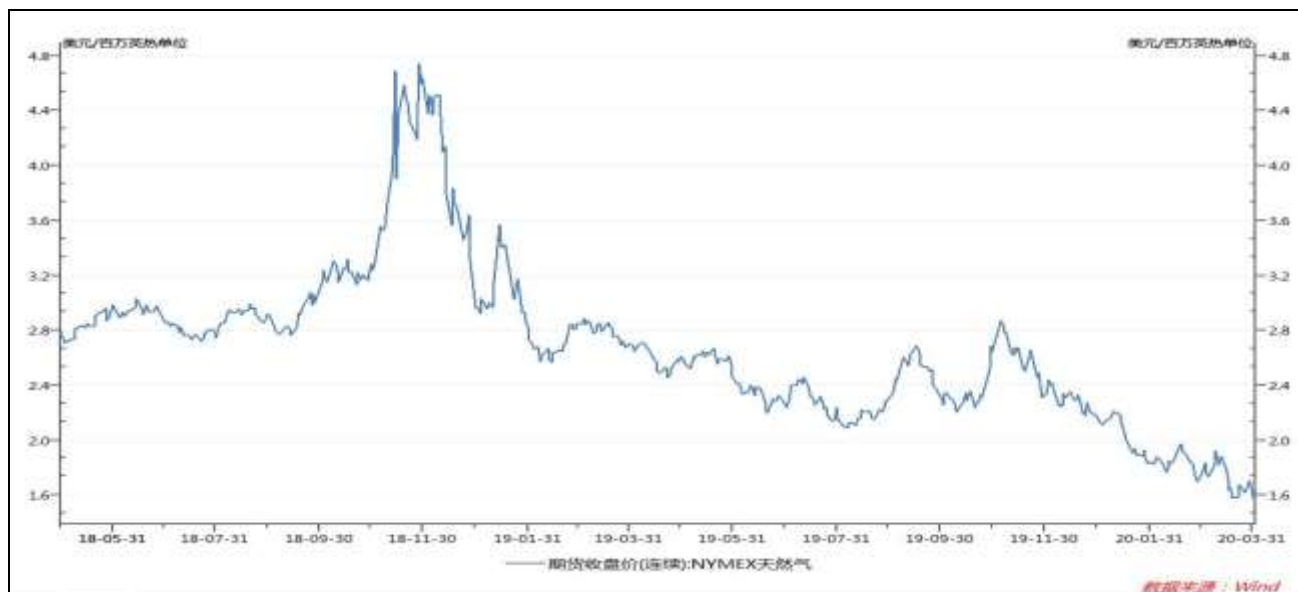
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月10日，晋城无烟煤坑口价580元/吨，较上周-30元/吨。

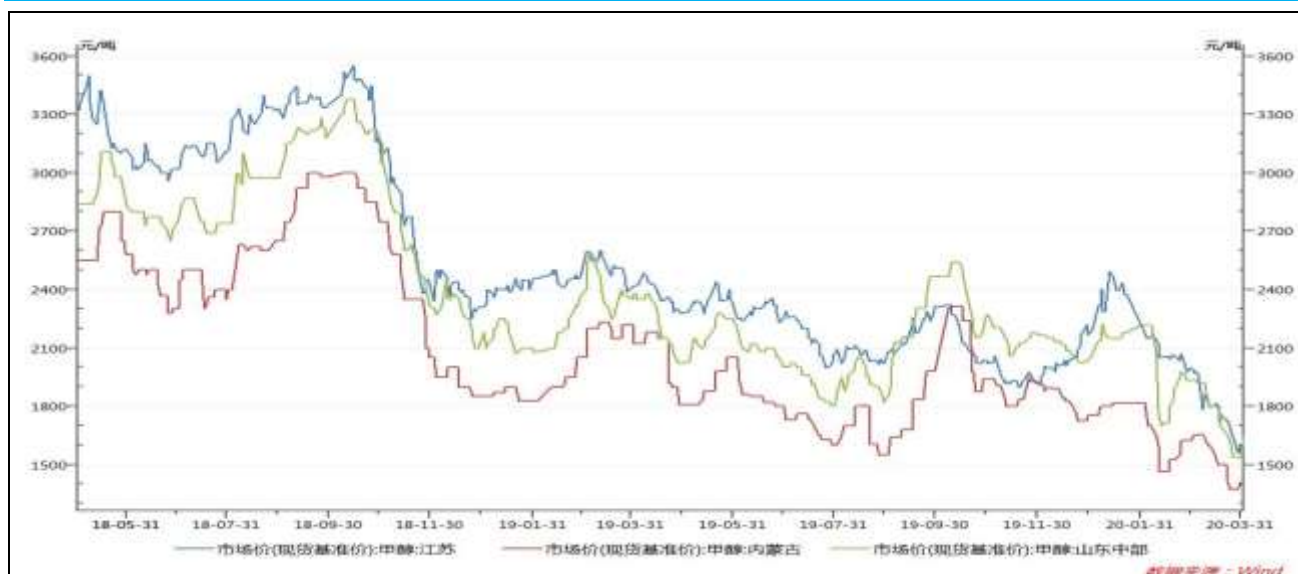
图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月16日，NYMEX天然气收盘价1.69美元/百万英热单位，较上周-0.6美元/百万英热单位。

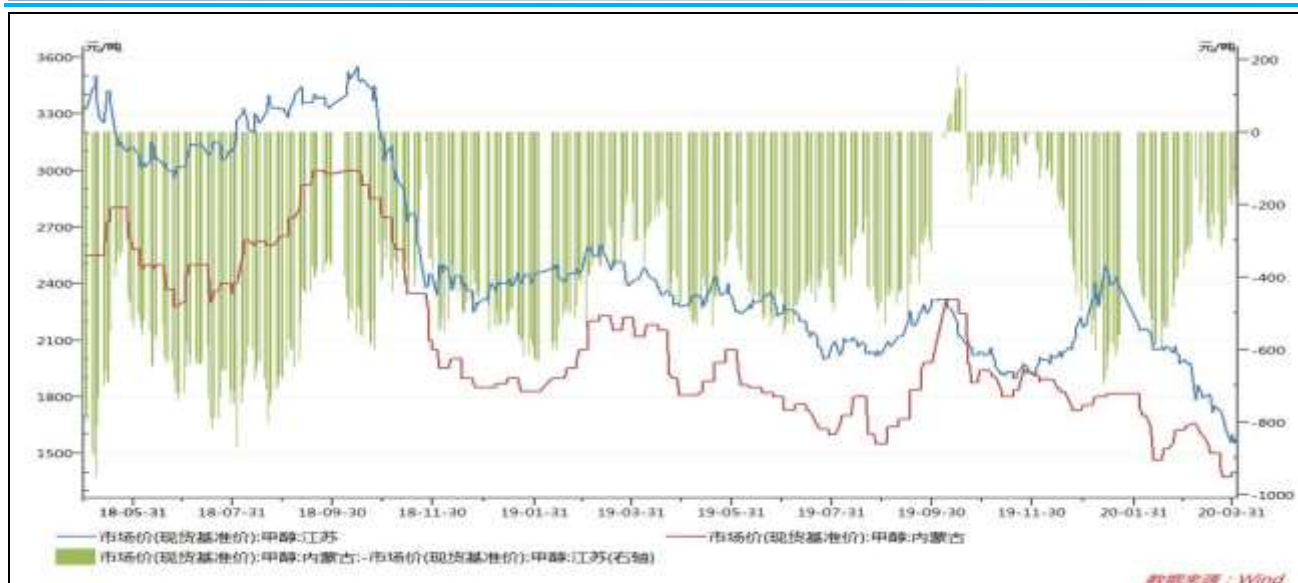
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月16日，西北内蒙古地区主流价1570元/吨，较上周+130元/吨；华东太仓地区主流价1650元/吨，较上周-75元/吨。

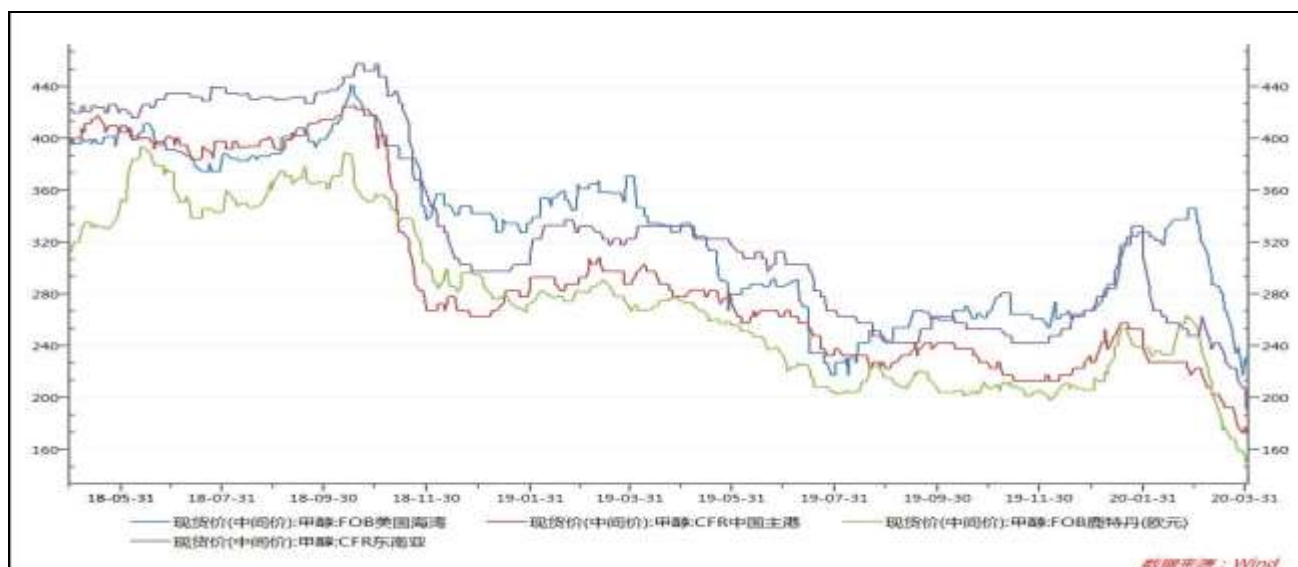
图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月16日，西北甲醇与华东甲醇价差-80元/吨，较上周+205元/吨。

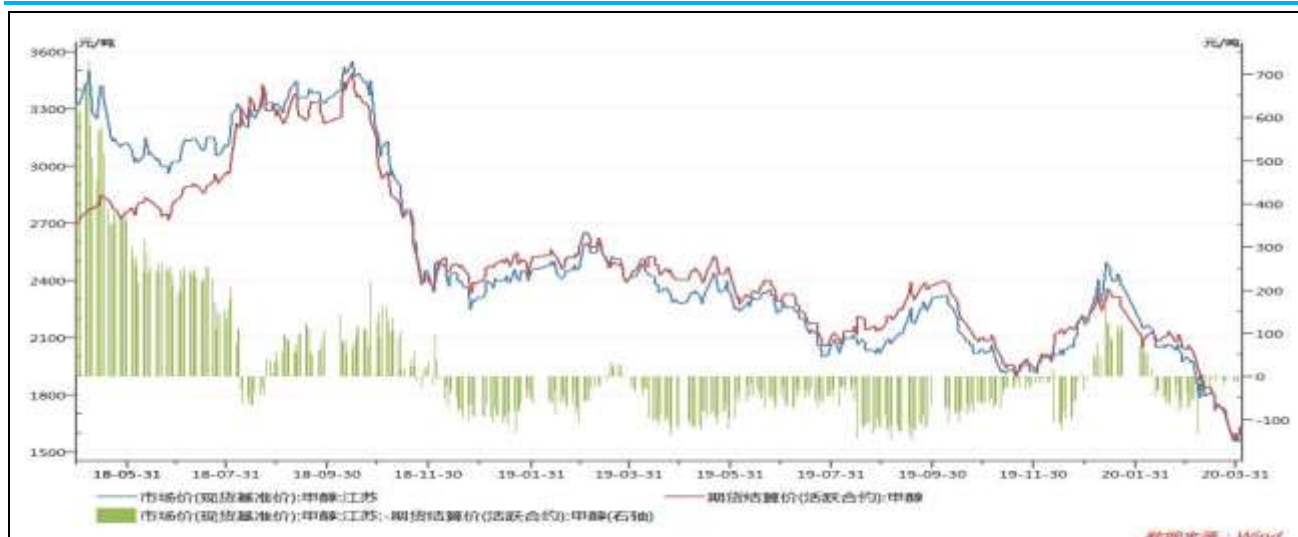
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月16日，甲醇CFR中国主港182.5美元/吨，较上周+0元/吨。

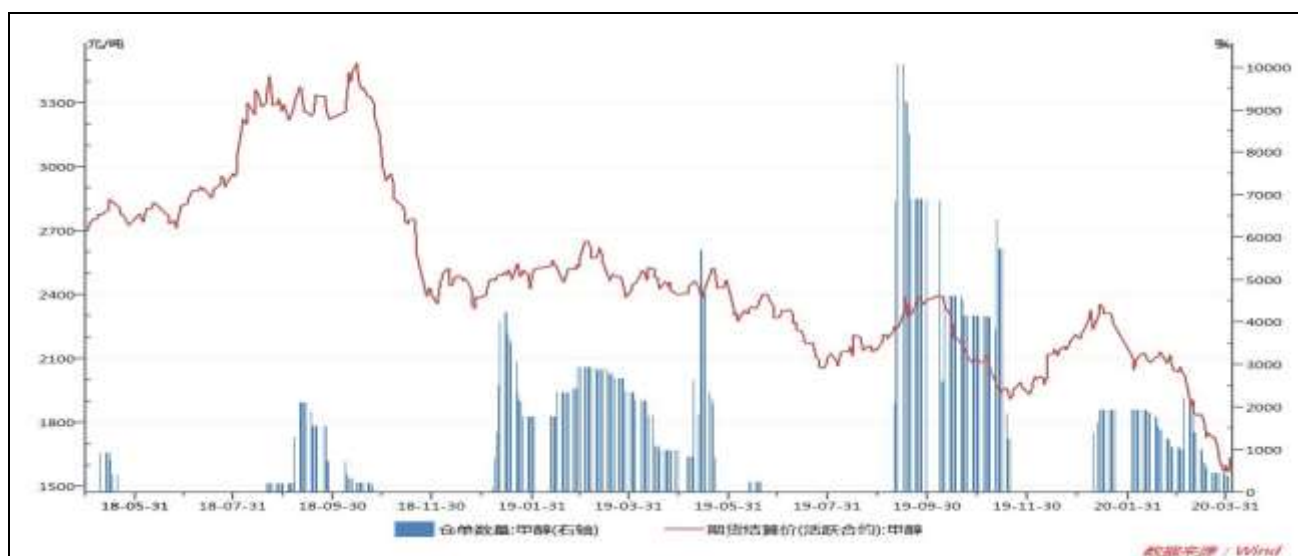
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月16日，甲醇期现价差-104元/吨，较上周-94元/吨。

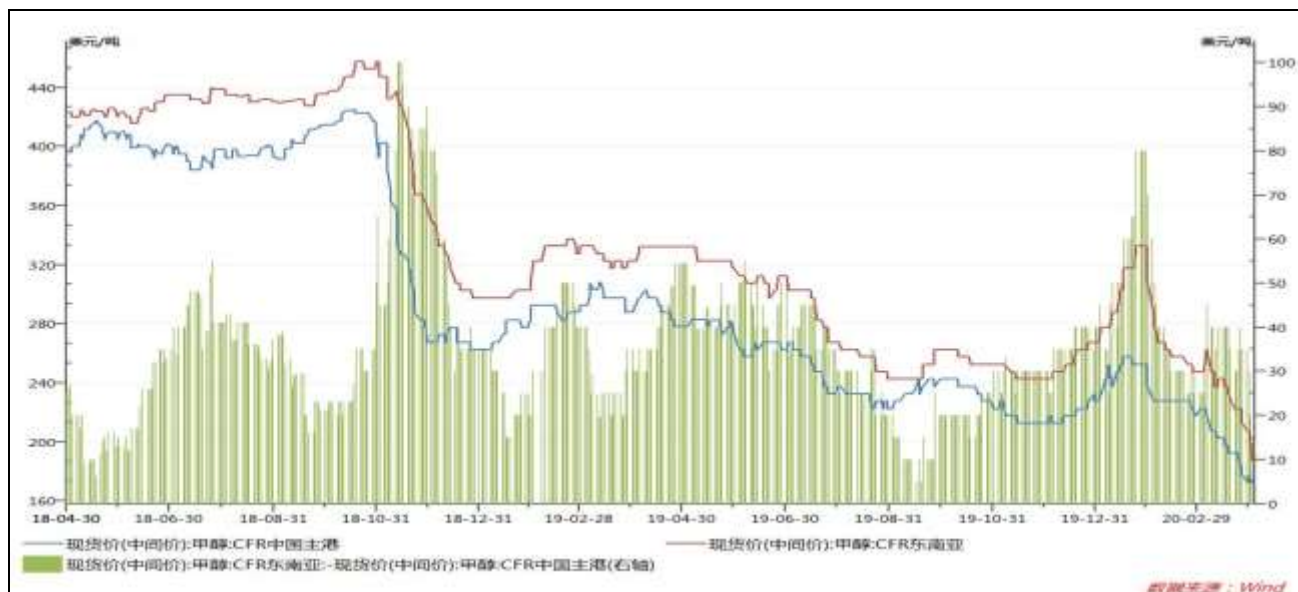
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月16日，郑州甲醇仓单80吨，较上周+0吨。

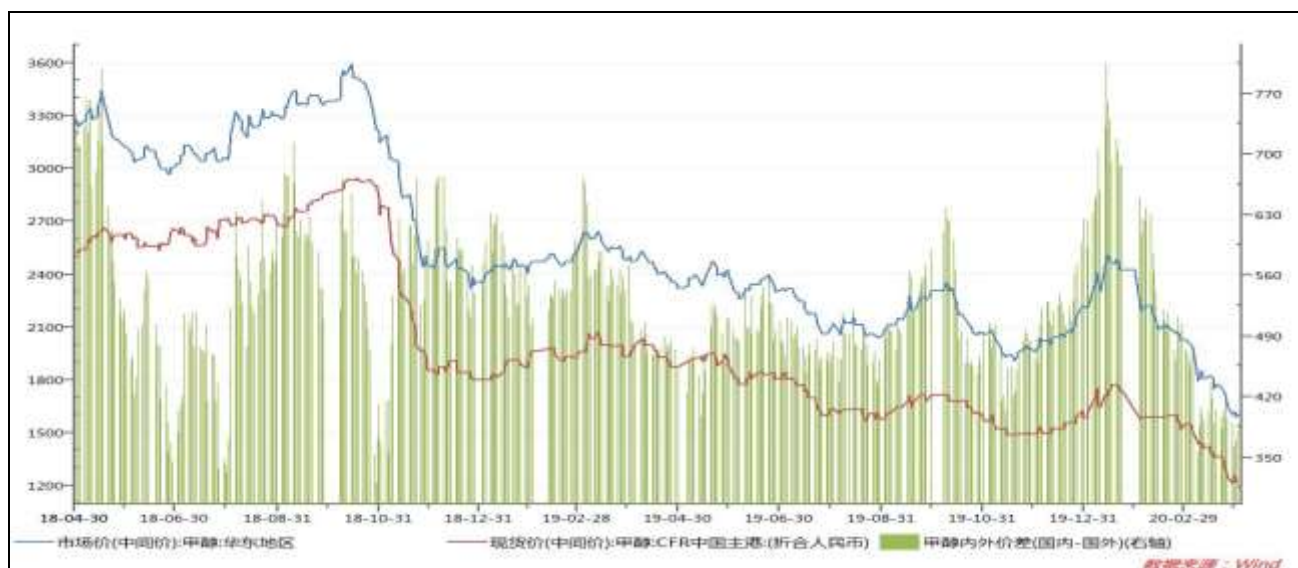
图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月16日，甲醇东南亚与中国主港价差在15美元/吨，较上周+0美元/吨。

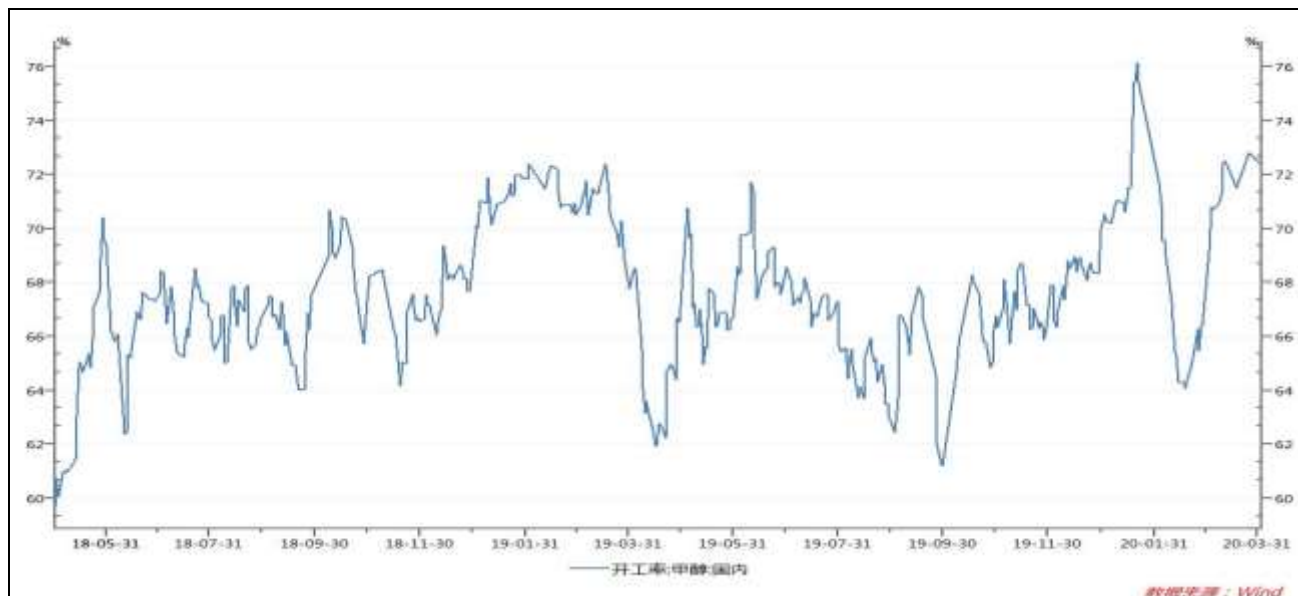
图9 甲醇内外价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月16日，甲醇内外价差503.04元/吨，较上周-113.53元/吨。

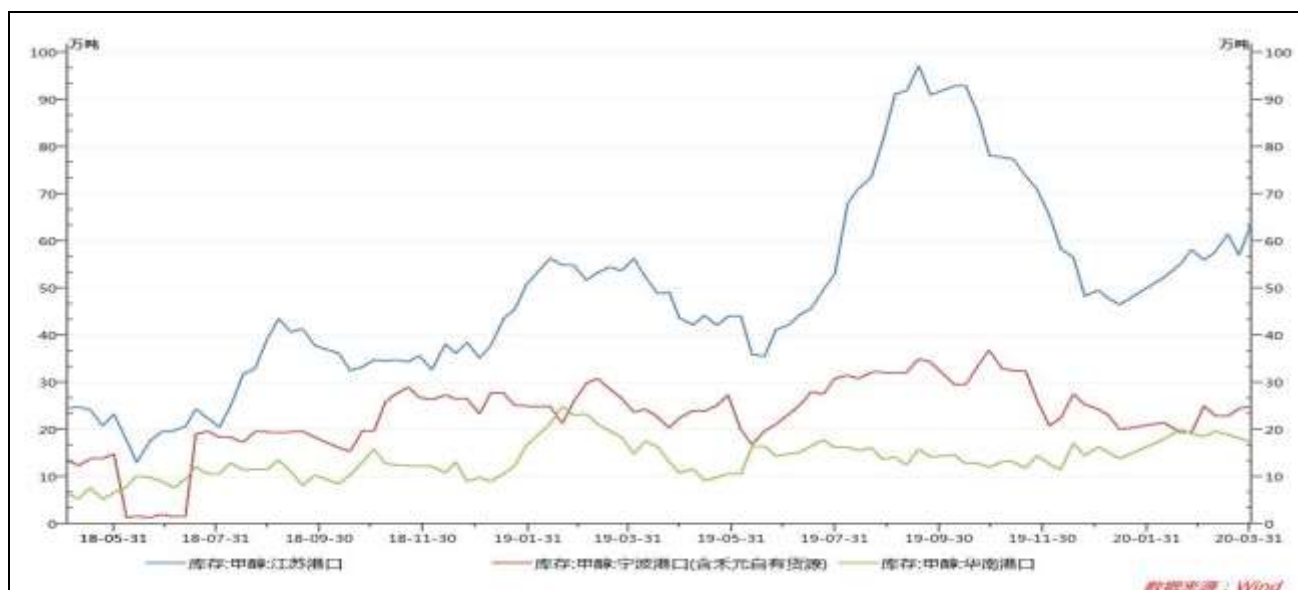
图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月9日当周，国内甲醇装置开工率为70.56%，较前一周-1.81%。

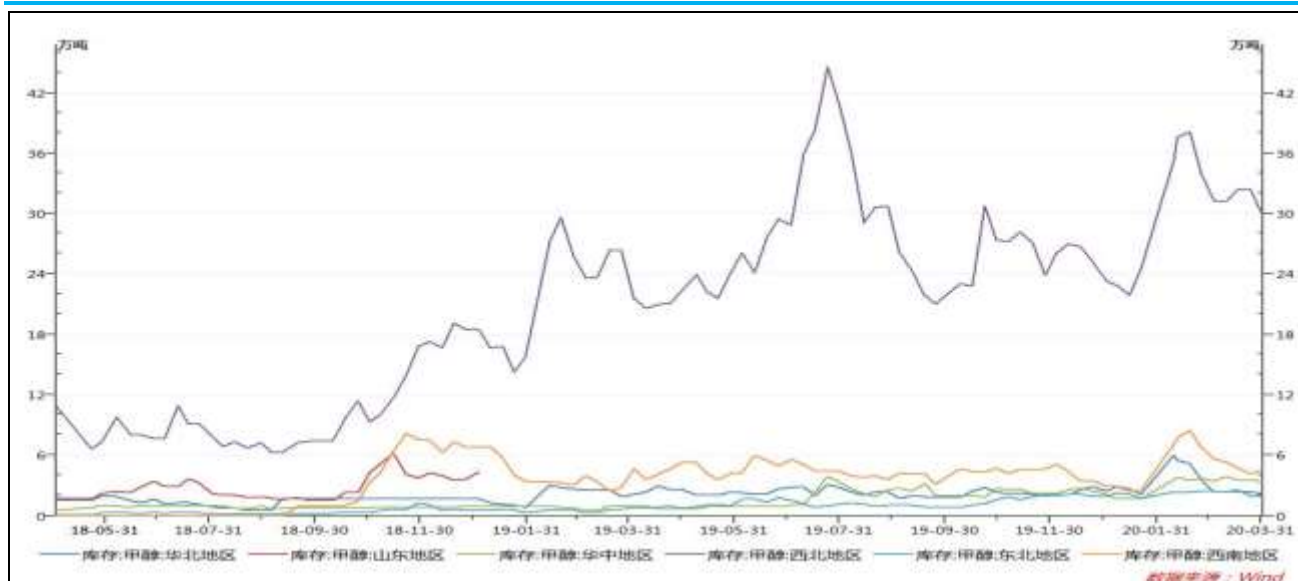
图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止4月15日当周，江苏港口甲醇库存58.19万吨，较上周-1.82万吨；华南港口甲醇库存13.3吨，较上周-1.79万吨。

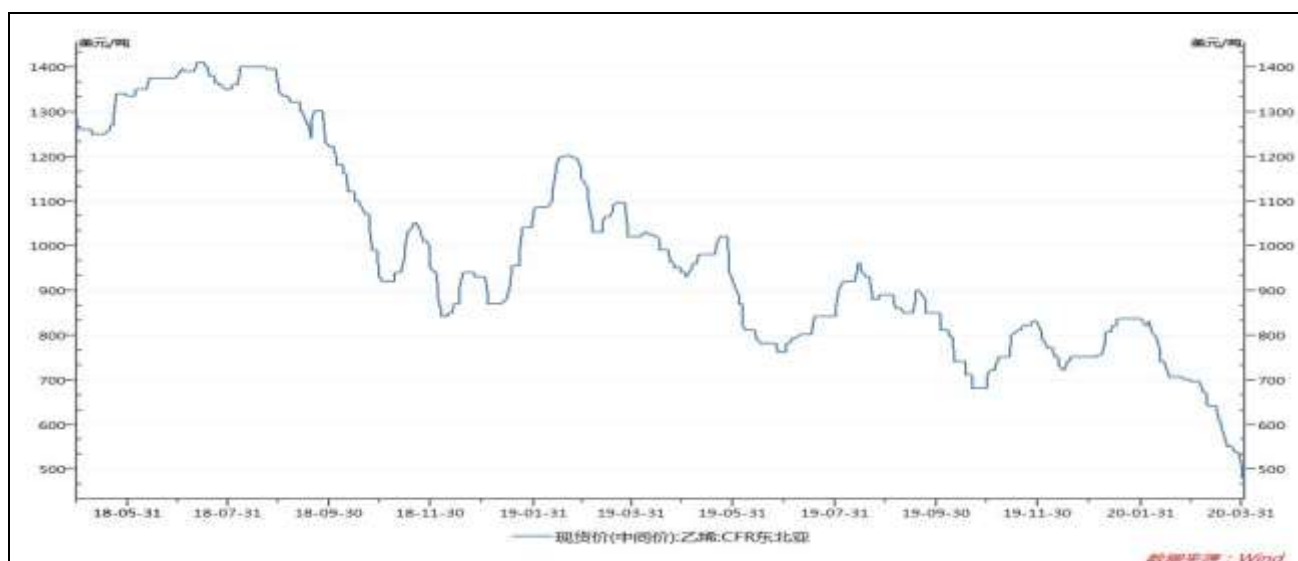
图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月15日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量38.33万吨，较上周+0.53万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月16日，CFR东北亚乙烯价格在401美元/吨，较上周-10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。