

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3月6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)	2010	2032	22
	持仓 (手)	772714	837529	64815
	前 20 名净持仓	-41646	-90309	-48663
现货	江苏太仓 (元/吨)	2005	1940	-65
	基差 (元/吨)	-5	-92	-87

1、多空因素分析

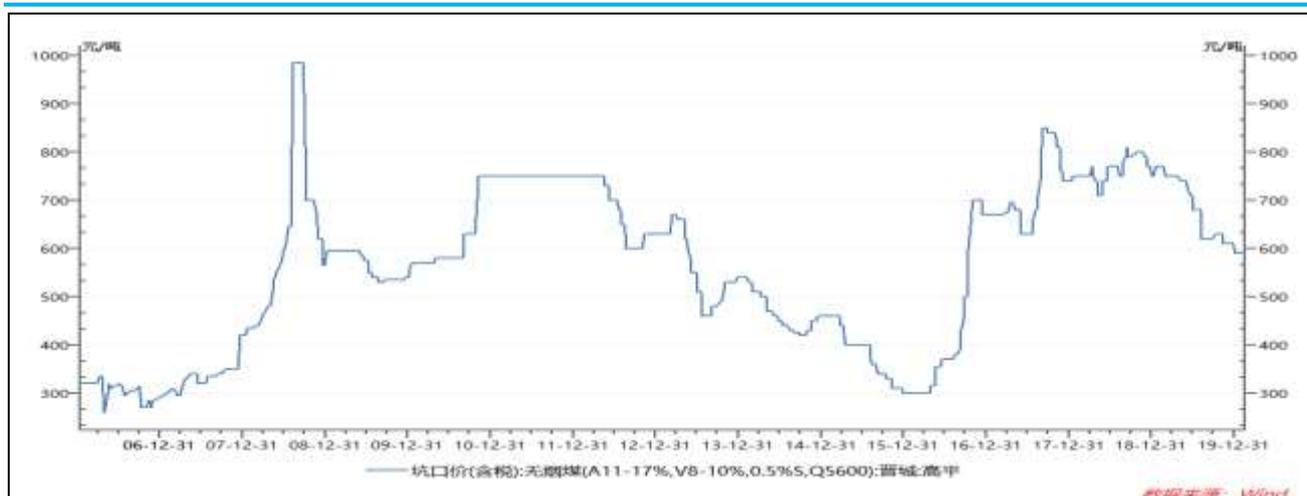
利多因素	利空因素
------	------

运输恢复，内地库存消化	内陆甲醇开工回升
伊朗疫情可能影响甲醇出口	外盘多数装置复产，进口存增量预期
下游企业开工率提升	港口库存有累库风险
	海外疫情带来金融市场恐慌

周度观点策略总结：从甲醇供需面看，随着疫情控制得到进展，物流运输恢复，内陆地区甲醇库存明显下降，甲醇企业开工有所回升。而港口方面，随着到港的增加，以及西北货源的流入，港口库存有所回升。目前前期检修的外盘装置多已复产，后期进口存在增量预期，但需关注伊朗疫情情况，一旦继续扩散，将影响后期国内甲醇进口。下游方面，传统下游陆续恢复，前期检修的沿海部分烯烃装置已经复产，且西北和山东的装置开工率提升，整体需求有所好转，短期多空因素共同影响，建议震荡思路对待。

二、周度市场数据

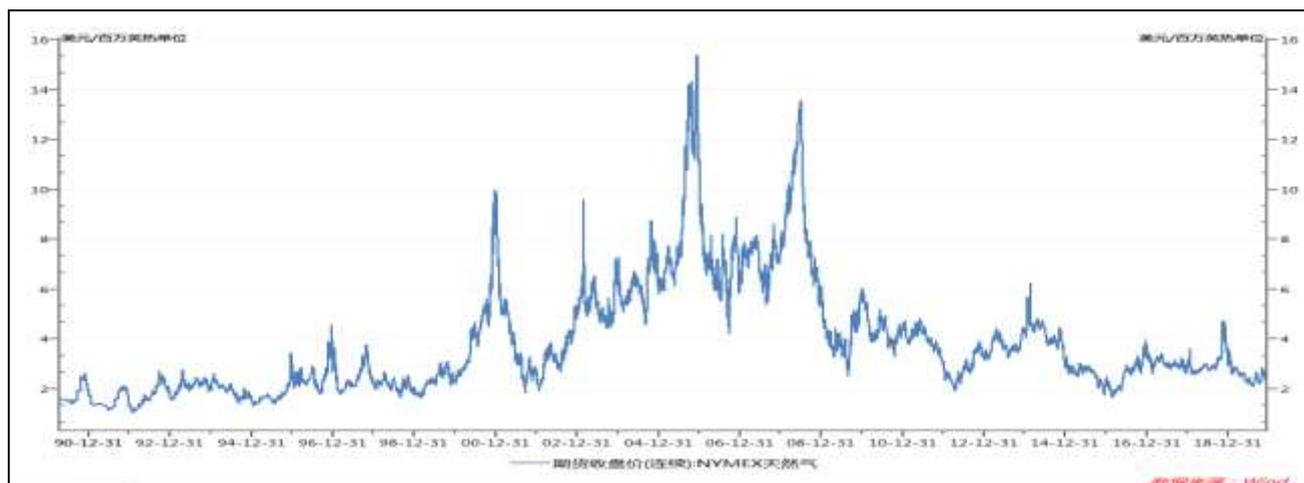
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至2月28日，晋城无烟煤坑口价590元/吨，较上周持平。

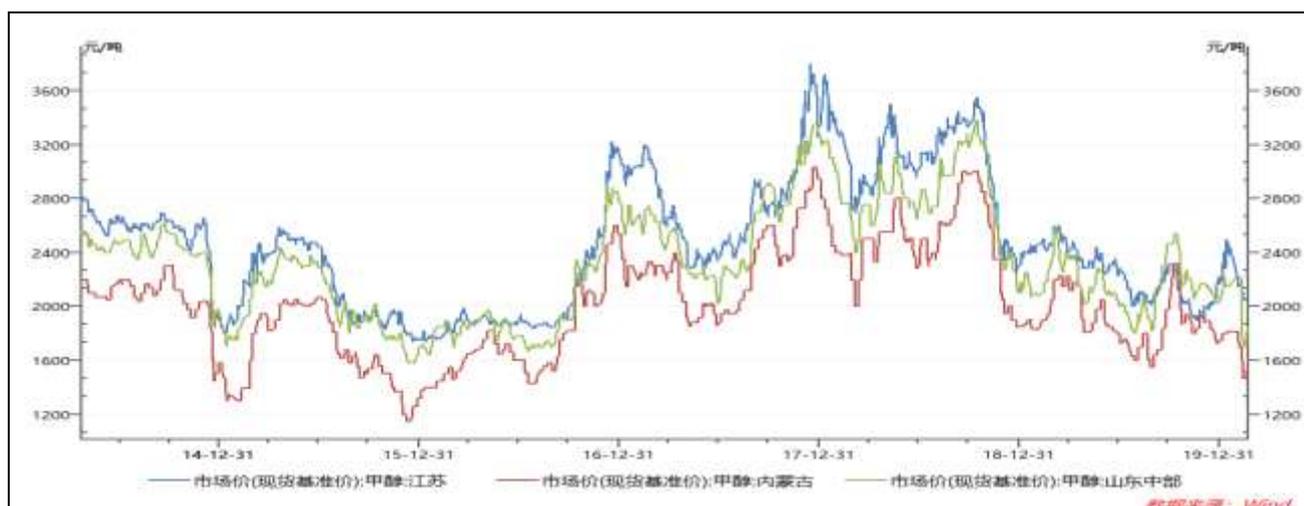
图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月5日，NYMEX天然气收盘价1.76美元/百万英热单位，较上周+0.02美元/百万英热单位。

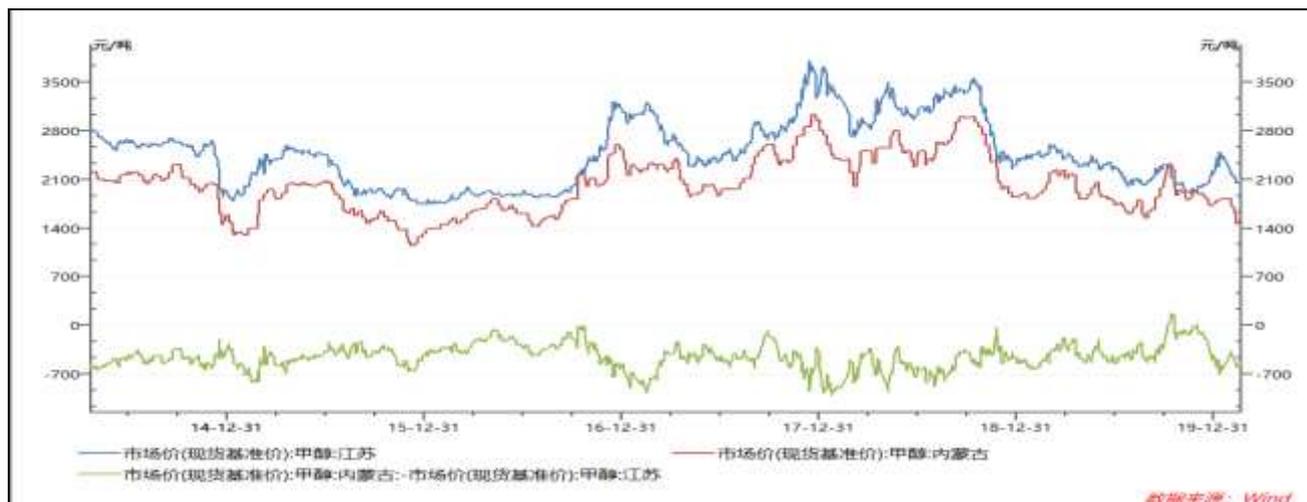
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月5日，西北内蒙古地区主流价 1650元/吨，较上周+25元/吨；华东太仓地区主流价 1980元/吨，较上周-45元/吨。

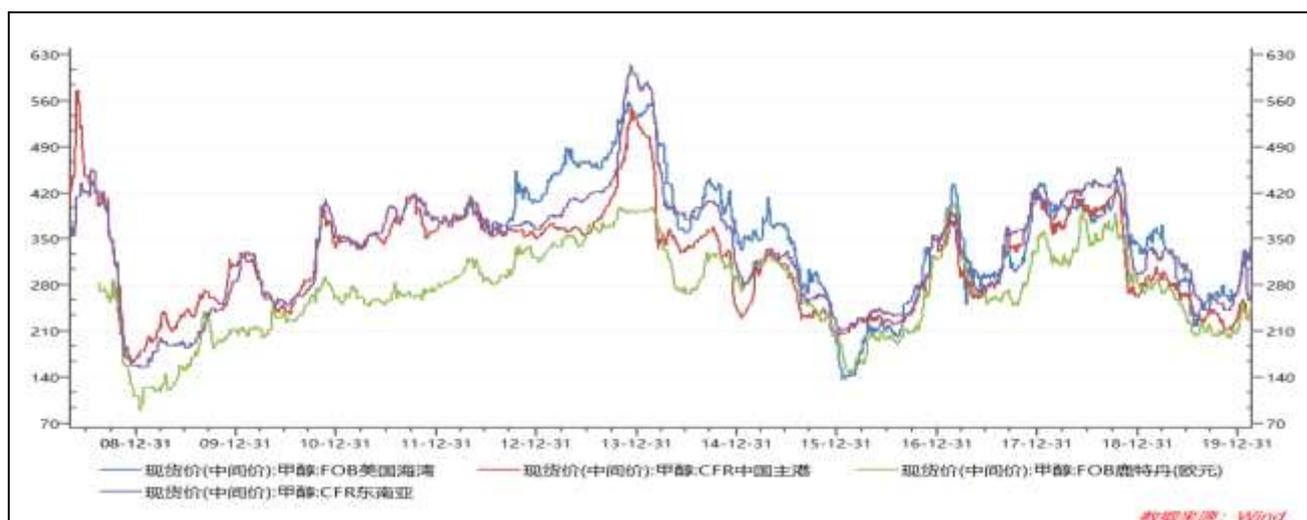
图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至3月5日, 西北甲醇与华东甲醇价差-330元/吨, 较上周+70元/吨。

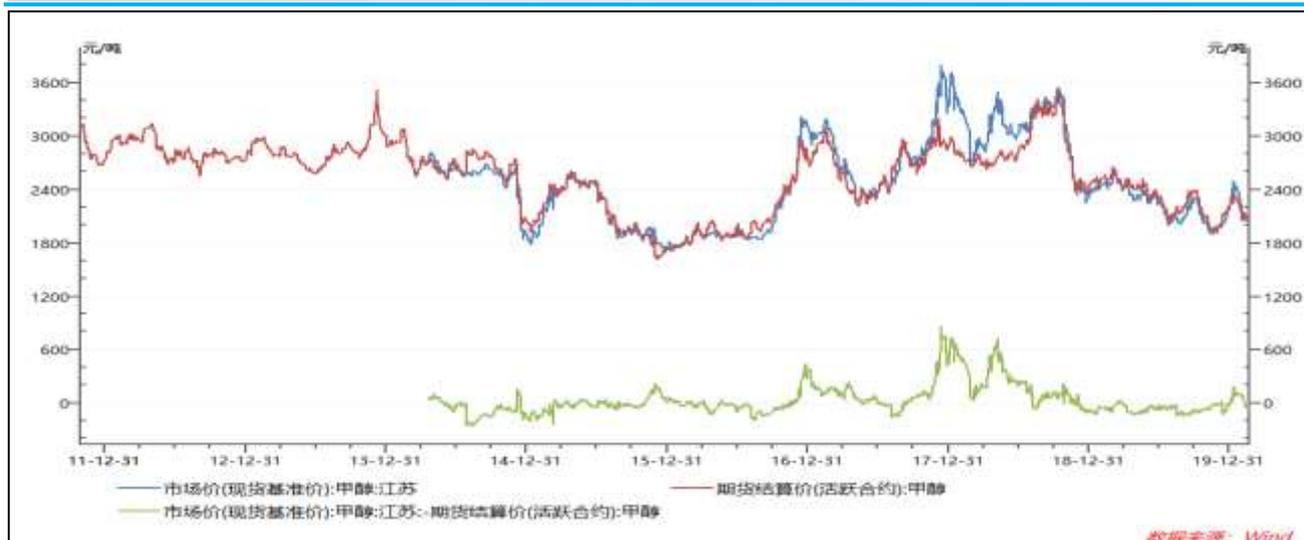
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至3月5日, 甲醇CFR中国主港222.5美元/吨, 较上周+0元/吨。

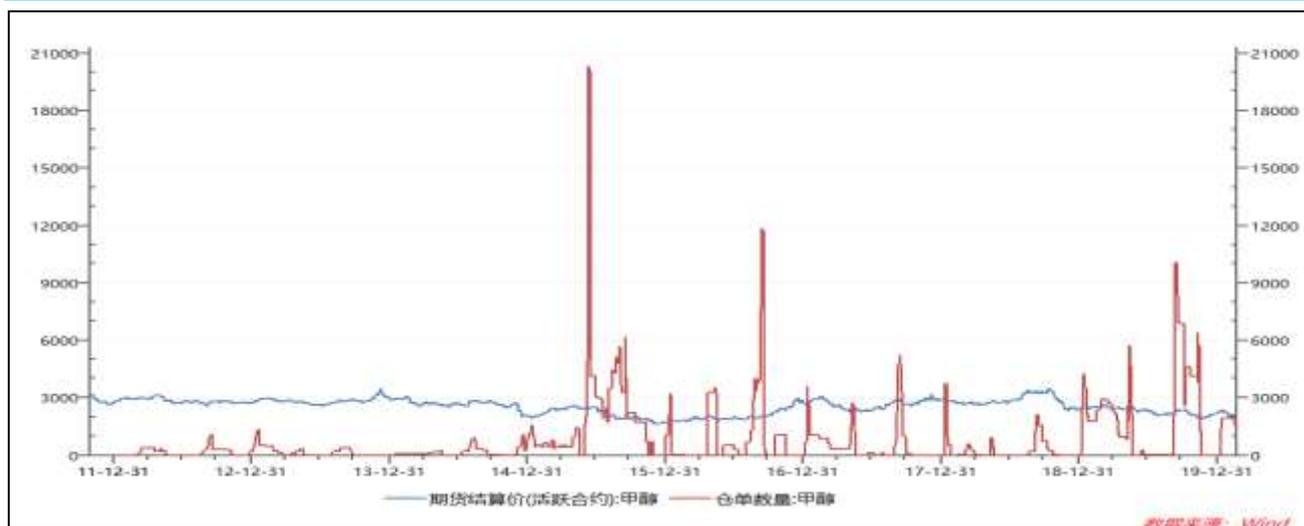
图6 甲醇期现价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至3月5日, 甲醇期现价差-55元/吨, 较上周+1元/吨。

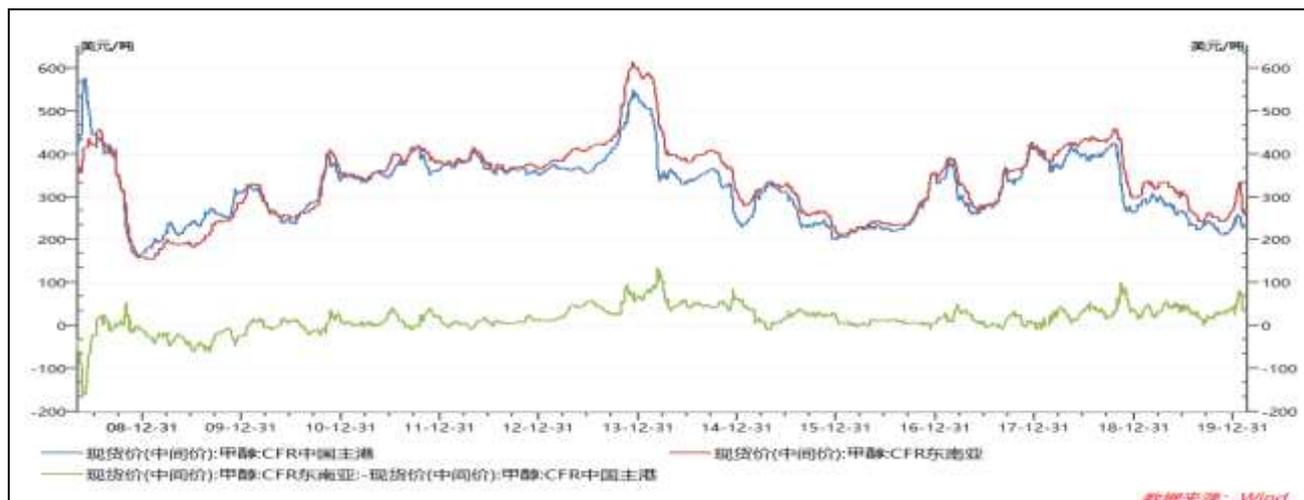
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至3月5日, 郑州甲醇仓单1003吨, 较上周-50吨。

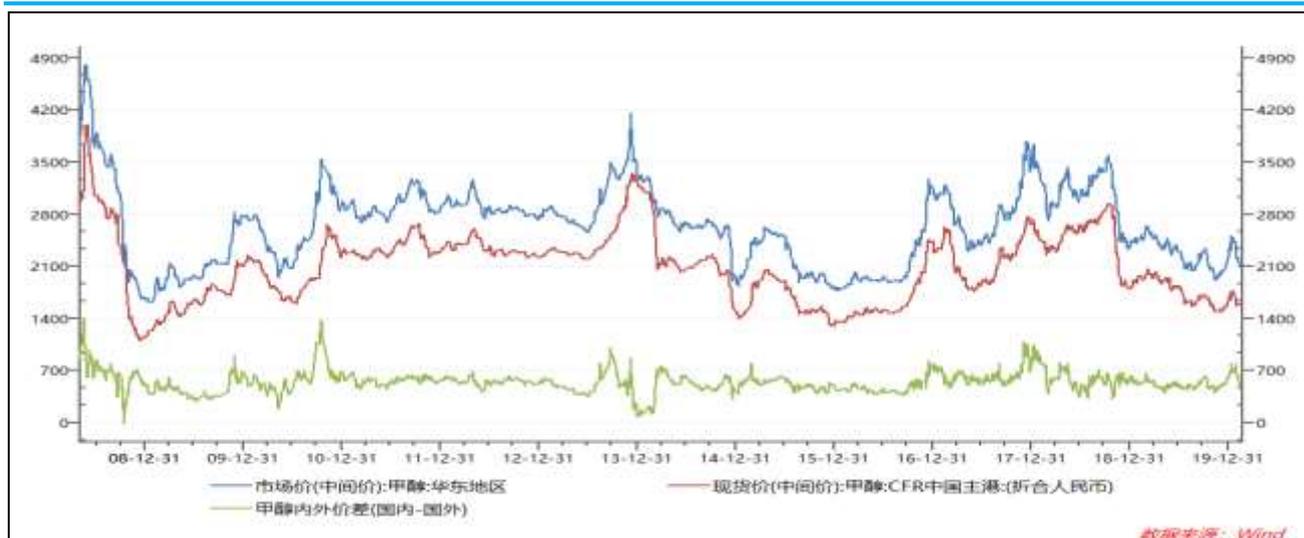
图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月5日，甲醇东南亚与中国主港价差在35美元/吨，较上周+10美元/吨。

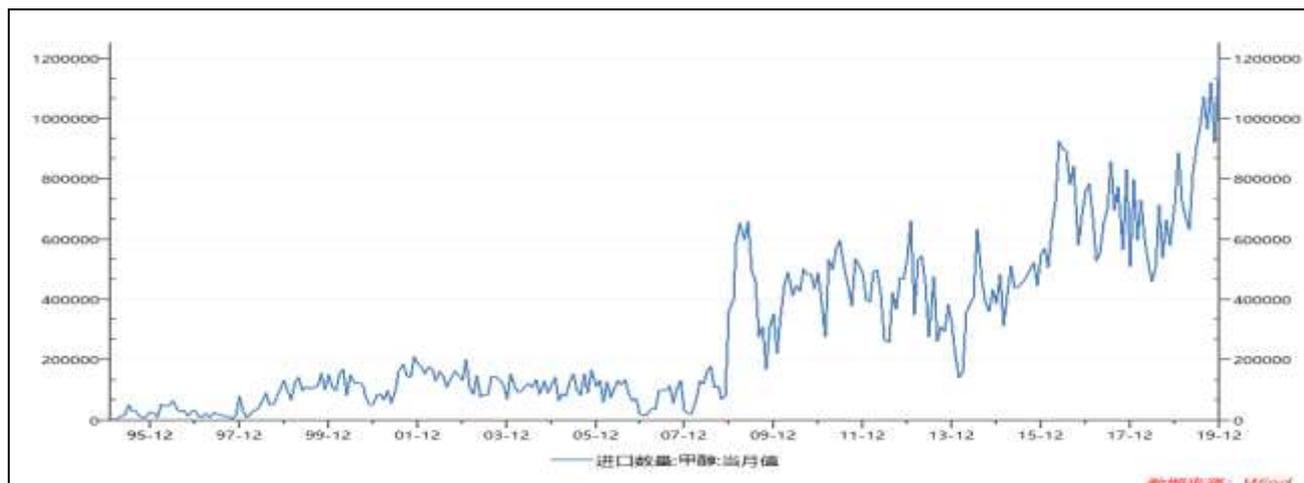
图9 甲醇内外价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月5日，甲醇内外价差453.28元/吨，较上周-50元/吨。

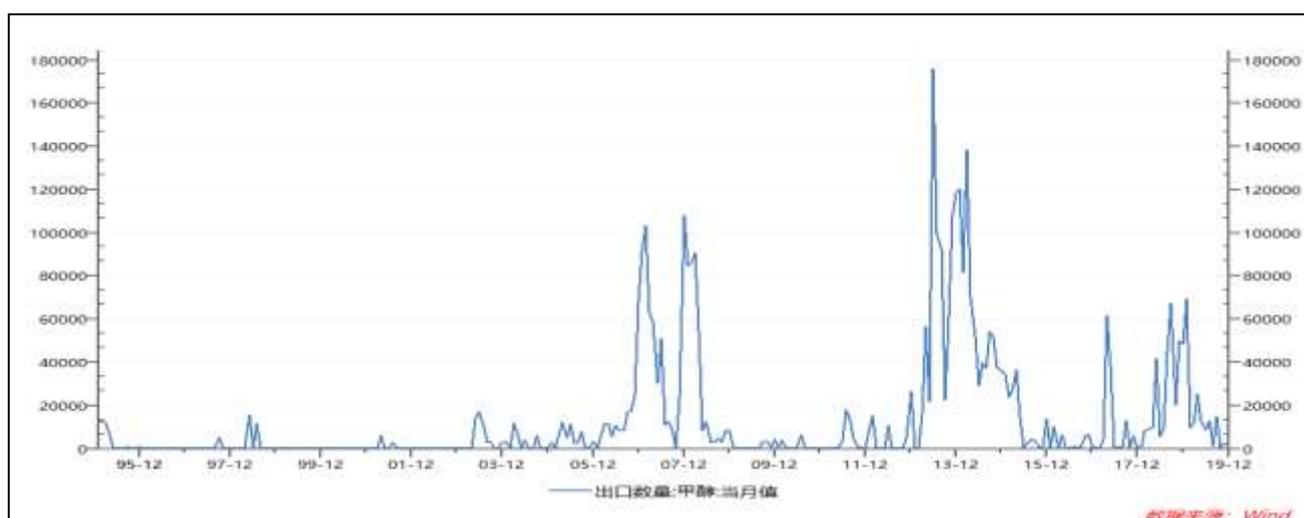
图10 甲醇进口量



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%

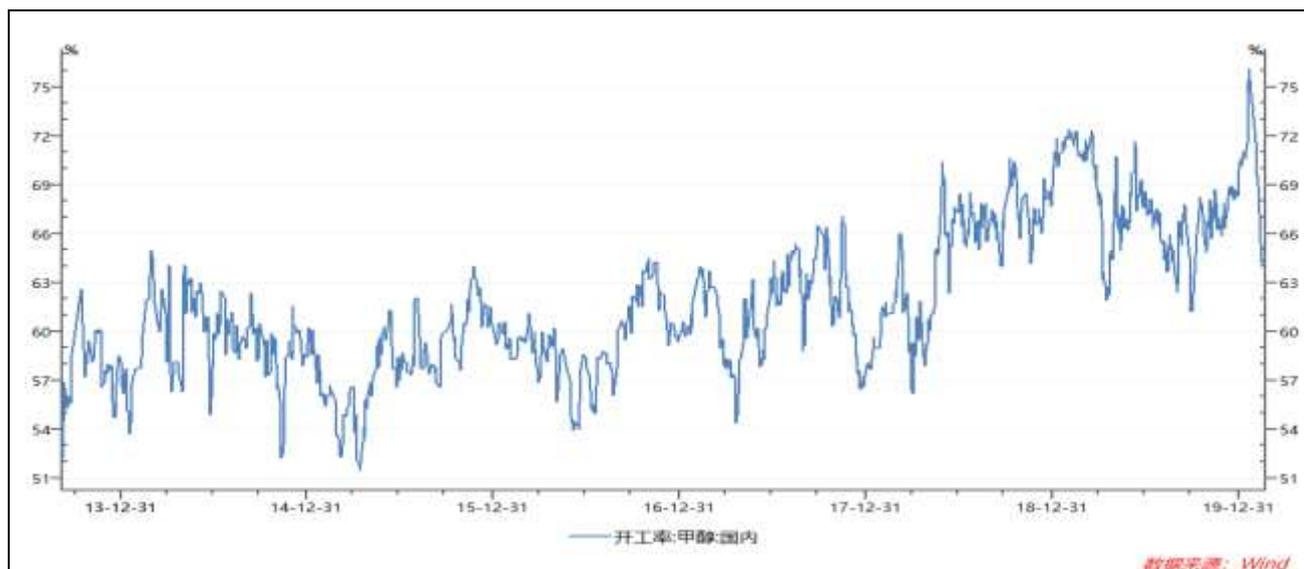
图11 甲醇出口量



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%。

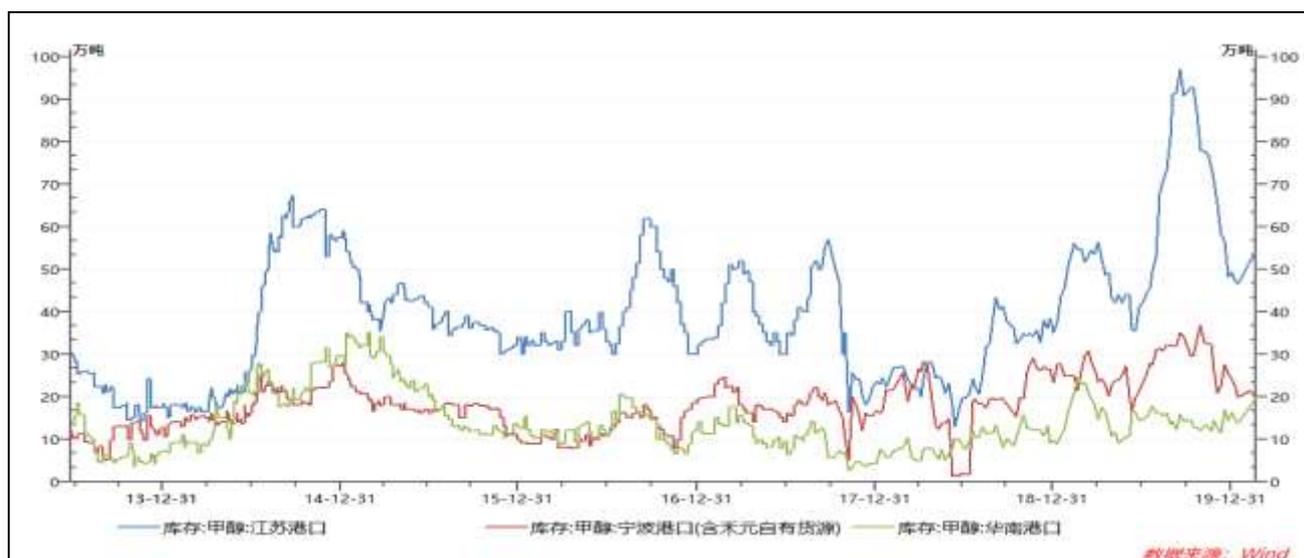
图12 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月5日当周，国内甲醇装置开工率为70.7%，较上周+4.27%。

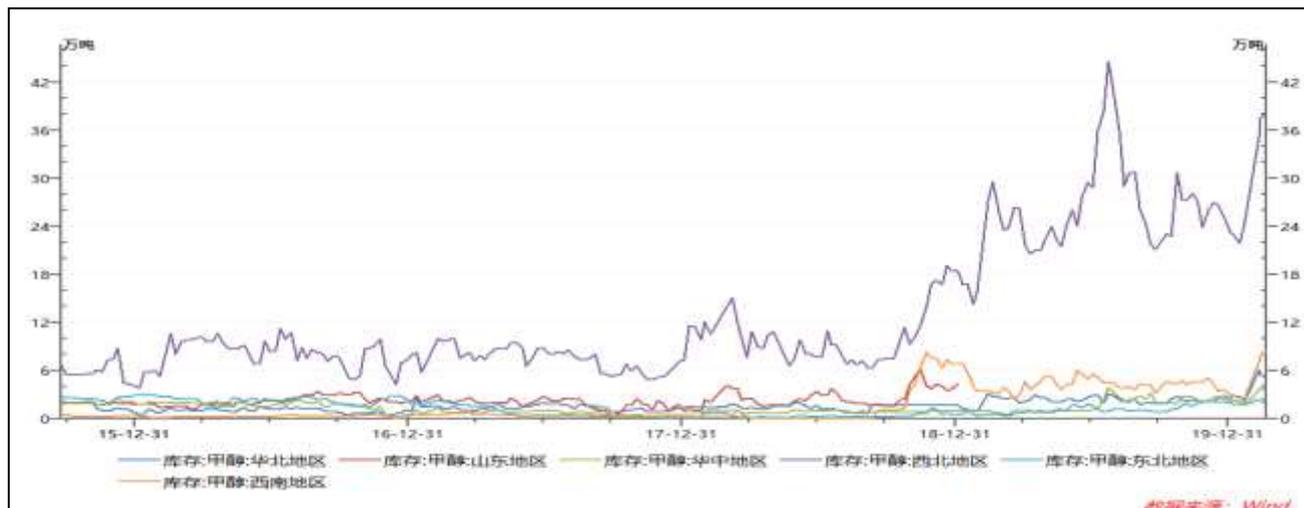
图13 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止3月4日当周，江苏港口甲醇库存55.93万吨，较上周-2.17万吨；华南港口甲醇库存18.47吨，较上周-0.65万吨。

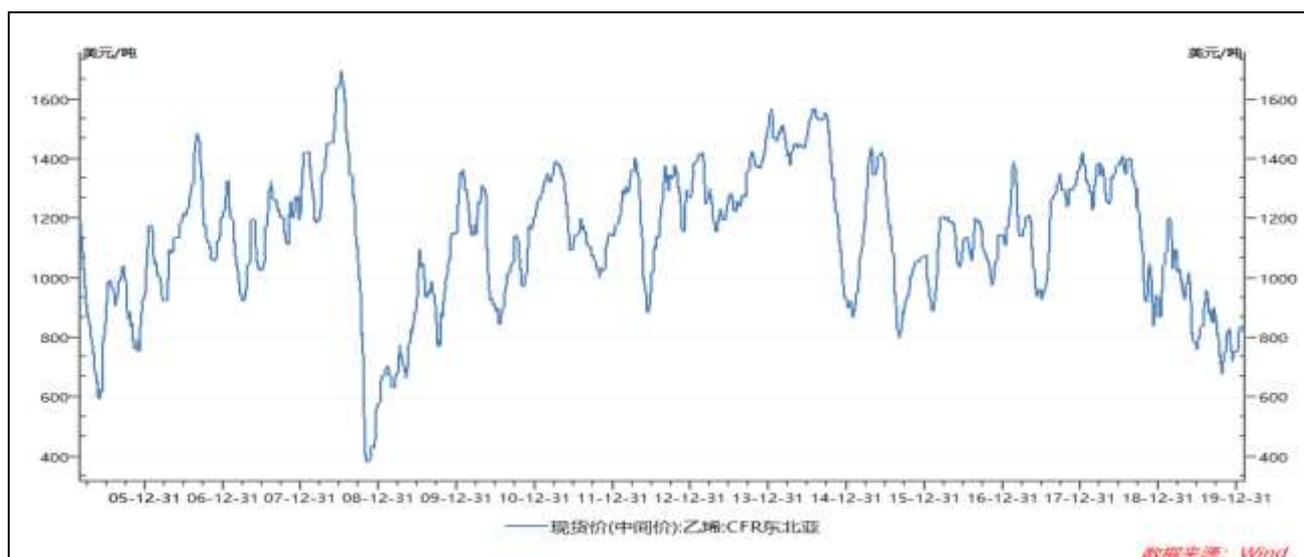
图14 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月4日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量45.07万吨，较上周-5.37万吨。

图15 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月5日，CFR东北亚乙烯价格在696美元/吨，较上周-5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。