

内地与港口库存均降，短期甲醇有所支撑

关注度：★★★★

报告日期 2020-10-15

活跃合约


现货市场

项目	指标	单位	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
国际市场	CFR中国主港	美元/吨	207.50	207.50	0.00	0.00%
	CFR东南亚	美元/吨	262.50	262.50	0.00	0.00%
	FOB美国海湾	美元/吨	299.29	282.57	16.72	6.00%
	FOB鹿特丹	欧元/吨	240.00	235.00	5.00	2.00%
国内市场	山东中部	元/吨	1910	1880	30	2.00%
	山东南部	元/吨	1915	1900	15	1.00%
	东北地区	元/吨	1750	1750	0	0.00%
	河北	元/吨	1840	1775	65	4.00%
	河南	元/吨	1790	1790	0	0.00%
	山西	元/吨	1680	1680	0	0.00%
	内蒙古	元/吨	1485	1485	0	0.00%
	西南地区	元/吨	1860	1860	0	0.00%
	安徽	元/吨	1870	1850	20	1.00%
	江苏	元/吨	1920	1915	5	0.00%
跨区价差	浙江宁波	元/吨	1995	1975	20	1.00%
	福建	元/吨	2065	1995	70	4.00%
	CFR中国-CFR东南亚	美元/吨	55.00	55.00	0.00	0.00%
	CFR中国-FOB美国	美元/吨	91.79	91.79	0.00	0.00%
	内外价差	元/吨	243.74	233.74	10.00	4.28%


研究所

张雅敏

电话：010-84180304

邮件：zhangyamin@guodu.cc

从业资格号：F3048776

投资咨询号：Z0015564

国内甲醇现货市场情况如下。

华东港口：太仓进口现货报盘 1925-1935 元/吨；10月下商谈 1950-1955 元/吨，11月下商谈 1995-2000 元/吨，江苏常州、江阴等地甲醇部分报盘在 1940-1950 元/吨附近，南通港口主要商家甲醇进口货出库报盘至 1960 元/吨附近，浙江宁波港口报价参考 1990-2000 元/吨附近。

华南港口：现货市场早间继续坚挺，气氛暂以观望为主。

西南地区：甲醇市场盘整，局部出货情况一般。

安徽地区：甲醇市场重心上移，场内交投气氛尚可，业者心态坚挺。

鲁南地区：货源有限厂家挺价，交投气氛一般。

山西地区：甲醇市场走势坚挺。

河北地区：甲醇市场继续走高，当地工厂库存紧张，心态坚挺。

河南地区：甲醇市场盘整，场内交投尚可。

两湖地区：甲醇市场局部走高，业者操作心态尚可。

东北地区：甲醇市场盘整，业者操作心态尚可。


 期货市场

项目	指标	单位	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
近月合约 MA009	收盘价	元/吨	2123	2104	19	0.90%
	最低价	元/吨	2102	2096	6	0.29%
	最高价	元/吨	2130	2118	12	0.57%
	成交量	手	865	598	267	44.65%
	持仓量	手	1495	1018	477	46.86%
主力合约 MA101	收盘价	元/吨	2039	2036	3	0.15%
	最低价	元/吨	2030	2011	19	0.94%
	最高价	元/吨	2055	2043	12	0.59%
	成交量	手	952987	875601	77386	8.84%
	持仓量	手	1046886	905172	141714	15.66%
远月合约 MA105	收盘价	元/吨	2075	2063	12	0.58%
	最低价	元/吨	2057	2041	16	0.78%
	最高价	元/吨	2087	2068	19	0.92%
	成交量	手	28227	20421	7806	38.23%
	持仓量	手	92828	89388	3440	3.85%
期现价差	江苏-2101	元/吨	-122	-111	-11	9.91%
	江苏-2105	元/吨	-155	-139	-16	11.51%
	江苏-2009	元/吨	-190	-188	-2	1.06%
跨期价差	2101-2005	元/吨	-36	-27	-9	33.33%
	2101-2009	元/吨	-84	-68	-16	23.53%
	2105-2009	元/吨	-48	-41	-7	17.07%
跨品种价差	PP-3MA	元/吨	1819	1779	40	2.25%


 操作建议

10月14日，甲醇期货主力合约MA101维持震荡，收盘价报2039元/吨（13，0.64%）。现货市场稳中有升。近日西北部分装置停车检修，烯烃端部分外采，本周内地库存有所下降，甲醇厂家库存偏紧，挺价意愿较浓，短期内仍有支撑。中期来看，四季度往往伴随着气头装置的检修，开工率或有回落，但近两年气头装置通常进行错峰限产，故而预计开工率降幅有限，同时，考虑到仍有790万吨的产能计划投产，因此四季度国内甲醇供应压力仍然较大。8-9月份，伊朗、阿曼、沙特等海外装置陆续出现短停，预计9-10月份国内进口量将继续收紧，港口延续去库节奏，但随着上述装置的陆续重启，进口压力或将再度回升，关注后续外盘装置检修情况，及国内烯烃装置投产情况。综合而言，四季度甲醇基本面影响因素更为复杂，预计期价整体或先扬后抑。

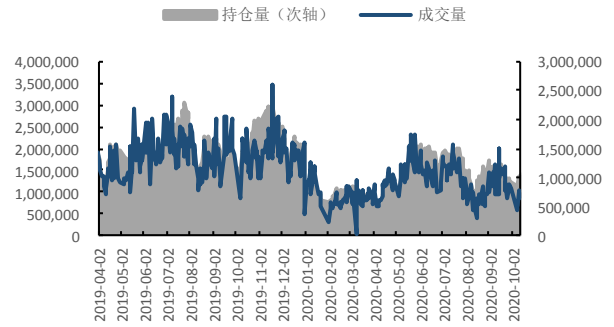
一、相关图表

图1 活跃合约收盘价(元/吨)



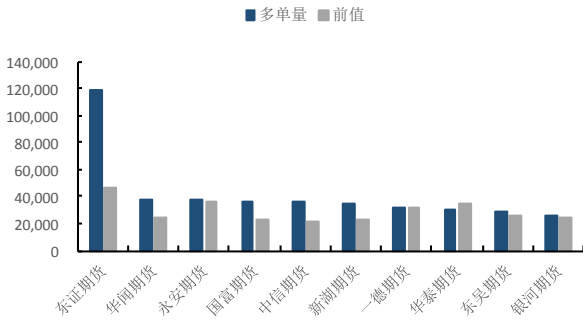
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 活跃合约成交量与持仓量(手)



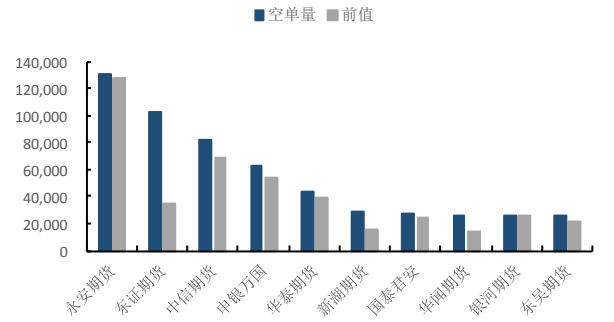
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 多头持仓前十名(手)



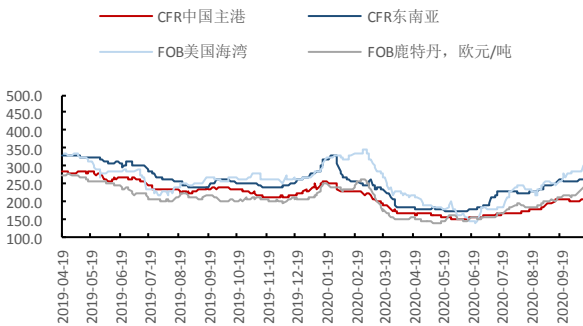
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 空头持仓前十名(手)



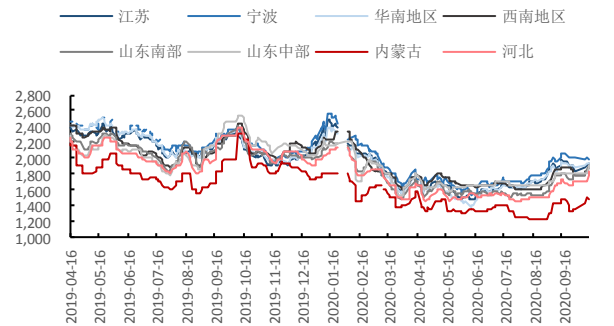
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 国际现货中间价(美元/吨)



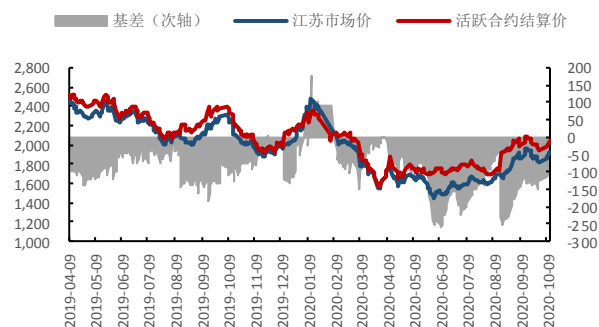
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 国内现货市场价(元/吨)



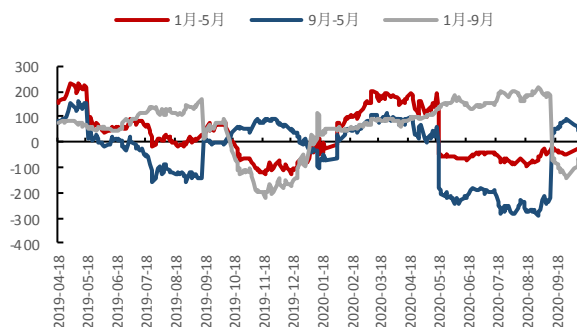
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 江苏市场与活跃合约基差 (元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图8 月差 (元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图9 内外盘价差 (元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 CFR中国与CFR东南亚价差 (美元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图11 国内动力煤与甲醇价格 (元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图12 国内焦炭期货与甲醇期货收盘价 (元/吨)



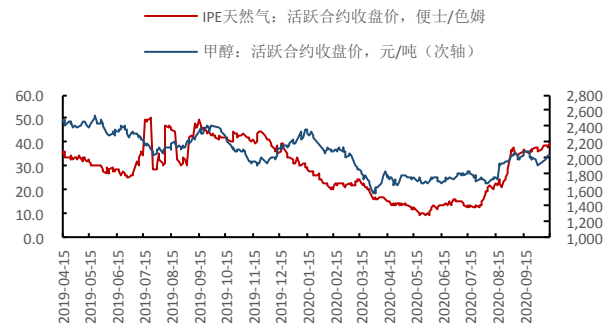
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 国内天然气与甲醇价格 (元/吨)



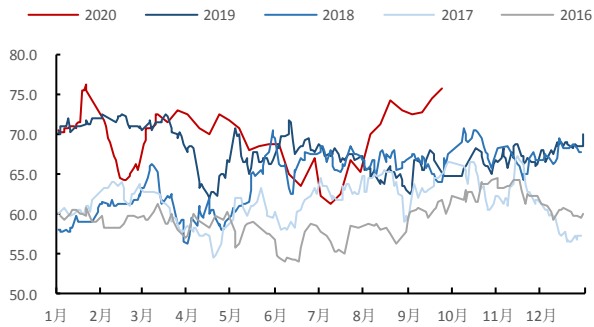
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 IPE 天然气期货与甲醇期货收盘价



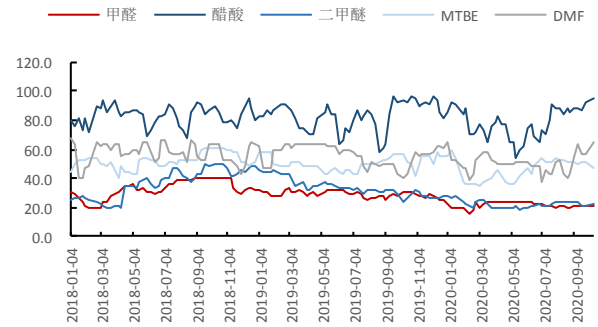
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 国内甲醇开工率 (%)



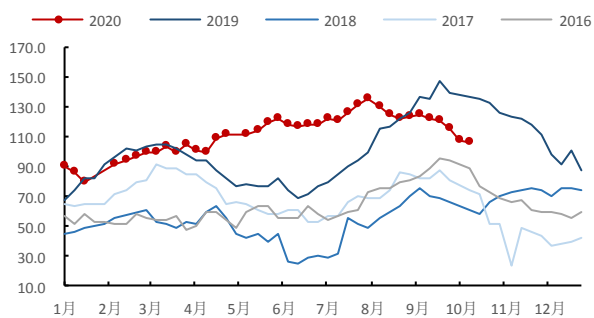
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 传统下游开工率 (%)



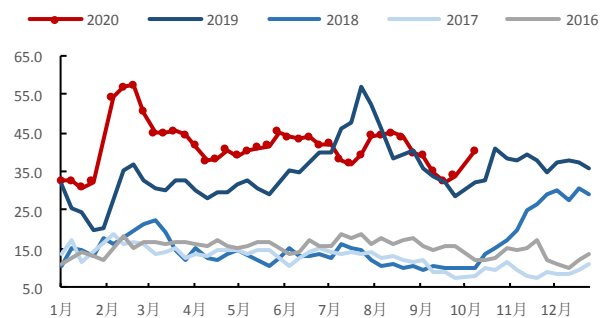
数据来源: wind、国都期货研究所

图 17 国内港口总库存 (万吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 18 国内内地总库存 (万吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

张雅敏，国都期货研究所高级分析师，中央财经大学经济学硕士。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自海内外一流名校，具有丰富的衍生品研究、投资经验。坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，以基本面研究为基础，结合宏观趋势和产业研究，国都期货力求为客户提供全方位的专业投研服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，欢迎致信国都信箱(yffwb@guodu.cc)告诉我们您对本报告的想法。

本报告所有信息均建立在可靠的资料来源基础上，但国都期货有限公司不担保其准确性或完整性。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，国都期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，国都期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

我们力求为您提供精确的数据、客观的分析和全面的观点，但我们必须声明，本报告仅反映编写人的判断及分析，本报告所载的观点并不代表国都期货有限公司或其附属或联营公司的立场。

本报告并不提供量身定制的投资建议，报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-84183058。