

## 港口与内地库存续增，甲醇底部震荡

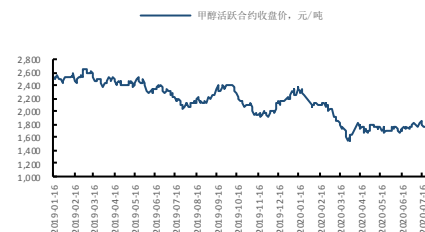
报告日期 2020-07-30

关注度: ★★★★★

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	167.50	167.50	0.00	0.00%
	CFR东南亚	美元/吨	227.50	227.50	0.00	0.00%
	FOB美国海湾	美元/吨	210.67	210.67	0.00	0.00%
	FOB鹿特丹	欧元/吨	181.00	180.00	1.00	1.00%
国内市场	山东中部	元/吨	1650	1650	0	0.00%
	山东南部	元/吨	1565	1565	0	0.00%
	东北地区	元/吨	1650	1650	0	0.00%
	河北	元/吨	1465	1465	0	0.00%
	河南	元/吨	1430	1430	0	0.00%
	山西	元/吨	1375	1375	0	0.00%
	内蒙古	元/吨	1265	1265	0	0.00%
	西南地区	元/吨	1595	1595	0	0.00%
	安徽	元/吨	1540	1535	5	0.00%
	江苏	元/吨	1625	1615	10	1.00%
	浙江宁波	元/吨	1705	1710	-5	0.00%
福建	元/吨	1635	1635	0	0.00%	
跨区价差	CFR中国-CFR东南亚	美元/吨	60.00	60.00	0.00	0.00%
	CFR中国-FOB美国	美元/吨	43.17	43.17	0.00	0.00%
	内外价差	元/吨	211.56	217.80	-6.24	-2.87%



### 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: 太仓现货商谈在 1620-1630 元/吨, 8 月下商谈 1705-1710 元/吨; 9 月下商谈 1760-1770 元/吨, 南通港口主要商家甲醇进口货出库报盘至 1660 元/吨附近, 江苏常州、江阴等地甲醇部分报盘在 1620 元/吨附近, 宁波港口报盘 1690-1700 元/吨。

华南地区: 市场早间震荡, 下午小涨。

福建地区: 市场整理为主, 场内气氛一般。

西南地区: 市场盘整, 下游接货乏力, 场内交投一般。

安徽地区: 市场盘整, 期货偏强震荡, 业者心态尚可。

鲁南地区: 企业零售价在 1570-1580 元/吨附近, 交易气氛一般。

鲁北地区: 出厂报价稳定; 东营、淄博等周边贸易商多参考招标价格。

陕蒙地区: 交投气氛尚可, 出货情况稳定。

山西地区: 市场平稳为主, 当地主流在 1340-1410 元/吨: 晋城主流稳定, 出货较好; 临汾主流稳定; 长治执行合同。

河北地区: 市场稳定为主, 石家庄及周边企业出厂稳定, 需求支撑一般, 但定州甲醇装置故障, 工厂报盘坚挺。

河南地区: 市场盘整, 部分企业停车检修, 区域内供应减少, 企业鲜有报盘。

两湖地区：市场盘整，下游接货按需。

东北地区：市场盘整。

## 期货市场

项目	指标	单位	最新值	前值	涨跌	涨跌幅
主力合约 MA009	收盘价	元/吨	1762	1728	34	1.97%
	最低价	元/吨	1723	1726	-3	-0.17%
	最高价	元/吨	1765	1755	10	0.57%
	成交量	手	1299938	1142336	157602	13.80%
	持仓量	手	1158364	1332161	-173797	-13.05%
远月合约 MA101	收盘价	元/吨	1948	1923	25	1.30%
	最低价	元/吨	1919	1916	3	0.16%
	最高价	元/吨	1950	1946	4	0.21%
	成交量	手	118747	117508	1239	1.05%
	持仓量	手	318134	329327	-11193	-3.40%
远月合约 MA105	收盘价	元/吨	2015	2005	10	0.50%
	最低价	元/吨	1995	1986	9	0.45%
	最高价	元/吨	2016	2010	6	0.30%
	成交量	手	1028	1320	-292	-22.12%
	持仓量	手	9465	9380	85	0.91%
期现价差	江苏-2101	元/吨	-311	-314	3	-0.96%
	江苏-2105	元/吨	-382	-385	3	-0.78%
	江苏-2009	元/吨	-123	-123	0	0.00%
跨期价差	2101-2005	元/吨	-67	-82	15	-18.29%
	2101-2009	元/吨	186	195	-9	-4.62%
	2105-2009	元/吨	253	277	-24	-8.66%
跨品种价差	PP-3MA	元/吨	2337	2468	-131	-5.31%

## 操作建议

7月29日，甲醇期货主力合约MA009偏强震荡，收盘价报1762元/吨（24，1.38%）。国内甲醇现货市场震荡整理。就基本面情况来看，7月16日检修的斯尔邦MTO装置提前至29日重启，对港口需求形成提振，但伊朗ZPC已复工，Busher也预计于月底复工，货源充足，检修影响较为有限，进口压力仍然较大，故而港口库存本周续增，刷新年内新高，后续累库压力仍然存在。内地检修高峰已过，近期开工负荷明显提升，本周库存继续增加，供应端压力随着复工装置的增加再度回升。综合而言，港口需求提振但进口压力仍存，内地供应增加累库压力增大，近期甲醇或将偏弱整理，但目前生产企业亏损程度加深，故而下行空间也较为有限，因此期价或将维持震荡格局，短期较难突破震荡区间，后续继续关注内外盘装置检修情况。

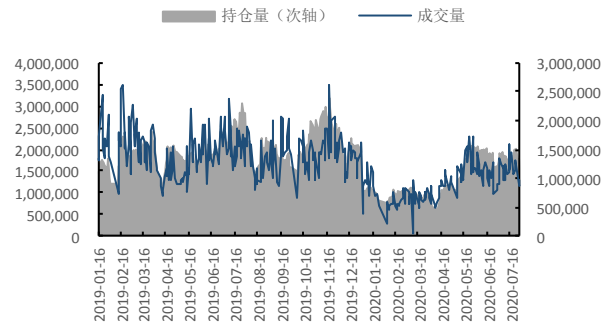
一、相关图表

图1 活跃合约收盘价(元/吨)



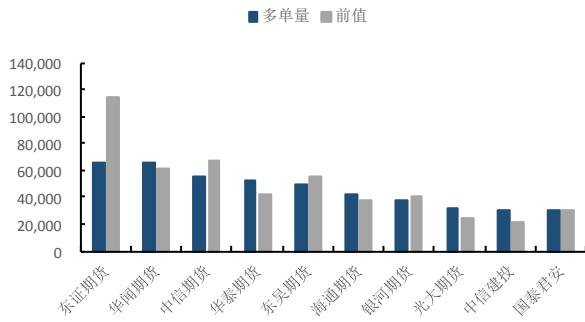
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 活跃合约成交量与持仓量(手)



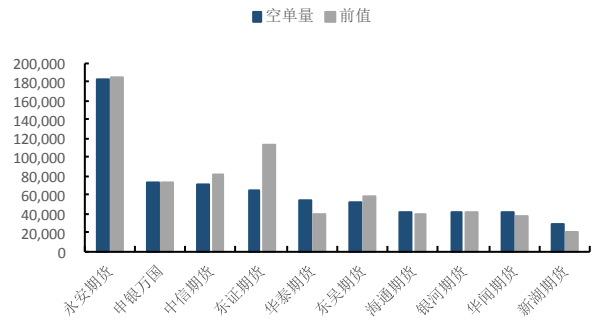
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 多头持仓前十名(手)



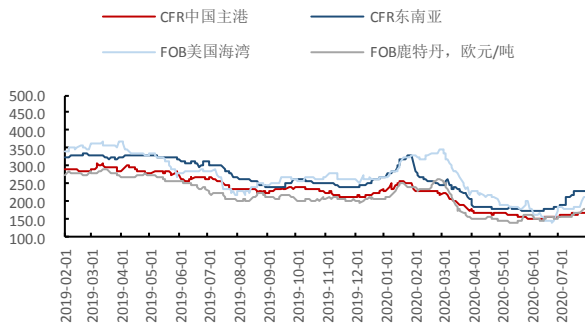
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 空头持仓前十名(手)



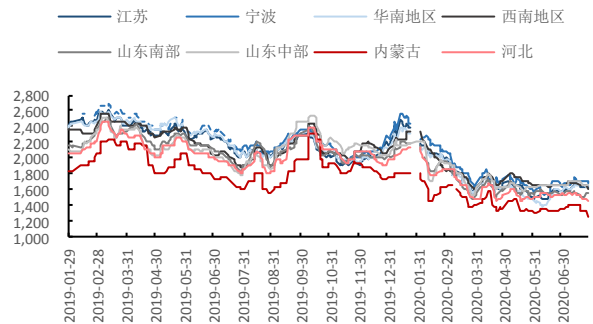
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 国际现货中间价(美元/吨)



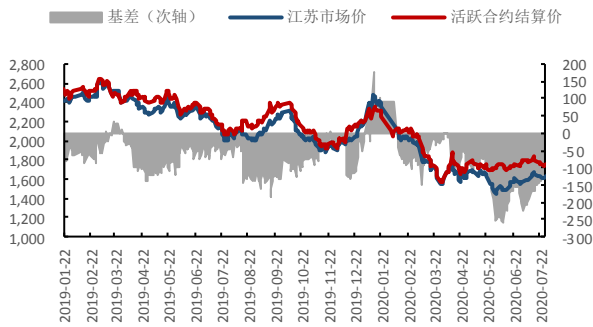
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 国内现货市场价(元/吨)



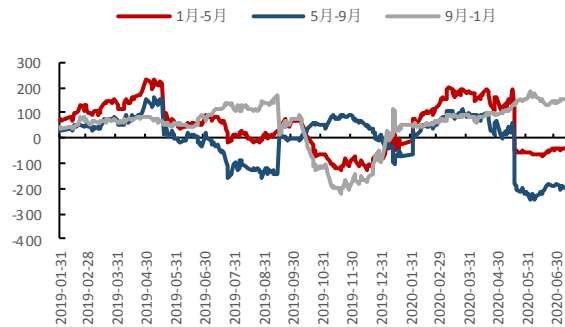
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 江苏市场与活跃合约基差 (元/吨)



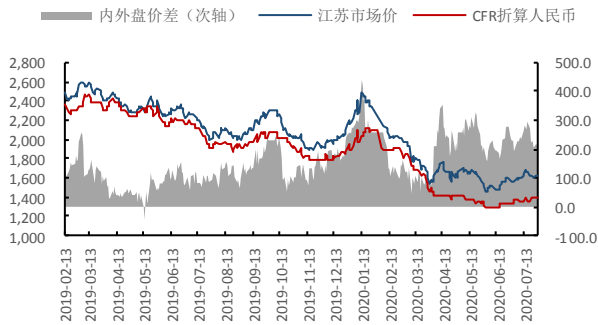
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 月差 (元/吨)



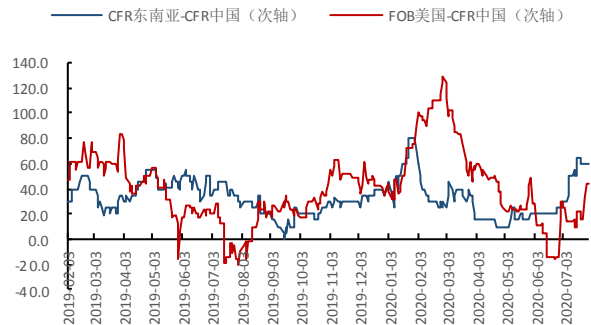
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



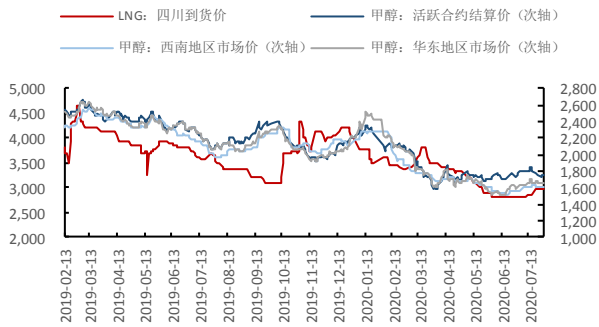
数据来源: wind、国都期货研究所

图12 国内焦炭期货与甲醇期货收盘价 (元/吨)



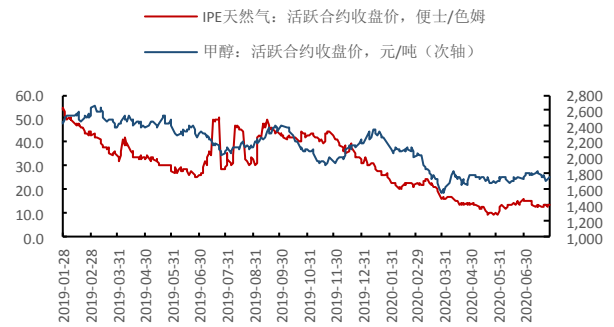
数据来源: wind、国都期货研究所

图 13 国内天然气与甲醇价格 (元/吨)



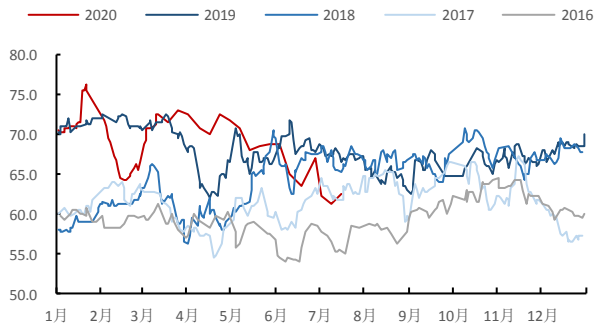
数据来源: wind、国都期货研究所

图 14 IPE 天然气期货与甲醇期货收盘价



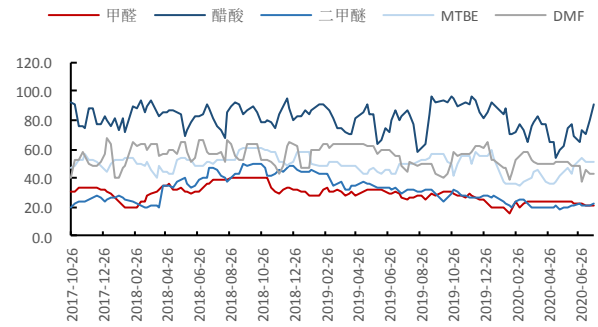
数据来源: wind、国都期货研究所

图 15 国内甲醇开工率 (%)



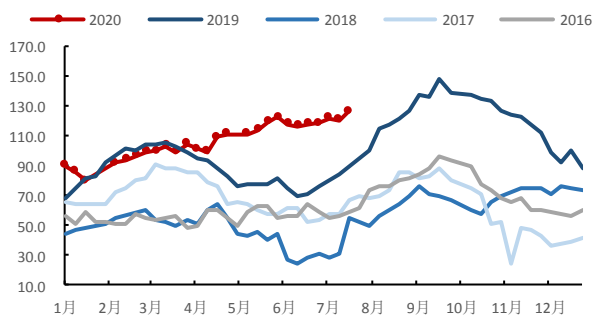
数据来源: wind、国都期货研究所

图 16 传统下游开工率 (%)



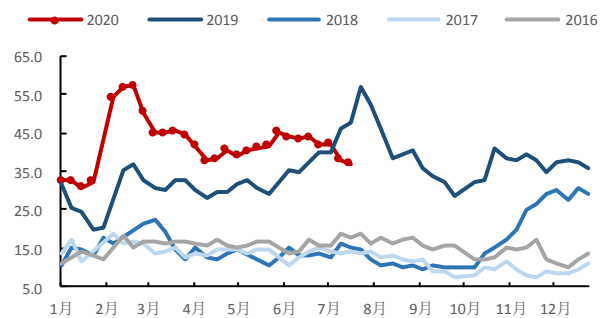
数据来源: wind、国都期货研究所

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。