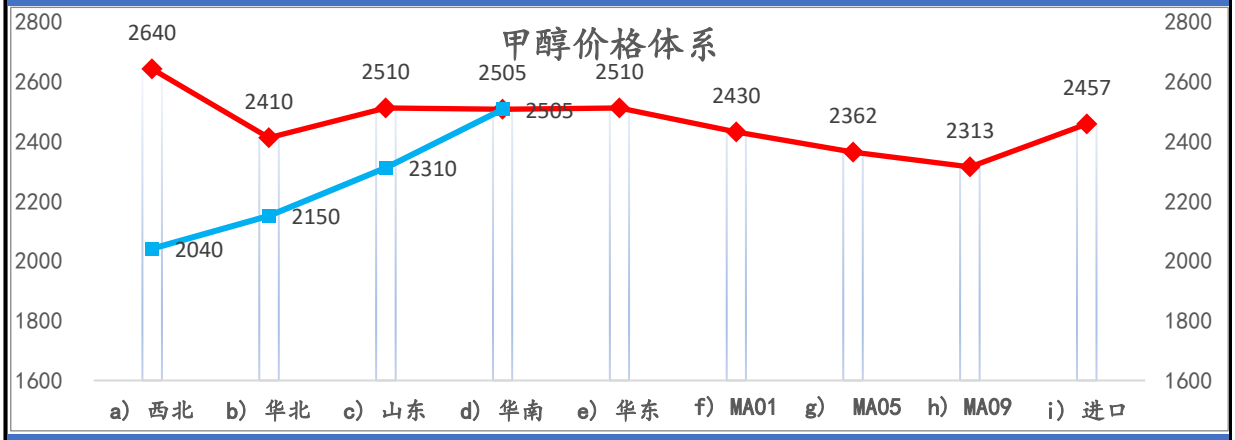
甲醇早报20210114

信达期货 CINDA FUTURES
韩冰冰
联系电话
投资咨询号：Z0015510
0571-28132528
从业资格号：F3047762
微信：hanbb360

研究框架	跟踪指标（日度）	1月12日	1月13日	变化	涨跌幅	一年百分位
相关产品价格	原油(美元/桶)	56.78	56.78	0.0	0.0%	93%
	原油WTI(美元/桶)	53.29	53.29	0.0	0.0%	95%
	乙烯(美元/吨)	1061	1061	0	0.0%	98%
	动力煤主力	719	706	-13	-1.8%	96%
	内蒙煤	719	719	0	0.0%	99%
	山东煤	720	720	0	0.0%	99%
国内甲醇价格	华东	2490	2510	20	0.8%	99%
	山东	2310	2310	0	0.0%	97%
	西北	2025	2040	15	0.7%	94%
	华北	2150	2150	0	0.0%	93%
	华南	2495	2505	10	0.4%	97%
海外	进口折算	2465	2457	-8	-0.3%	1
	CFR中国(美元/吨)	313	313	0	0.0%	99%
	CFR东南亚(美元/吨)	383	383	0	0.0%	99%
	FOB美湾(美元/吨)	368	368	0	0.0%	89%
区域价差	华东-西北	465	470	5		78%
	华东-山东	180	200	20		87%
	进口利润	25	53	28		6%
	转口(美元/吨)	70	70	0		99%
甲醇生产利润	西北煤制利润	135	150	15		81%
	山东煤制利润	418	418	0		89%
	西南天然气	-339	-339	0		0%
	山西焦炉气	490	490	0		97%
甲醇制烯烃利润	浙江兴兴利润	-337	-369	-32		7%
	宁波富德利润	-827	-821	5		9%
传统下游利润	综合利润	854	863	9		37%
	甲醛利润	36	36	0		71%
	醋酸利润	1405	1470	64		89%
	二甲醚利润	1940	1912	-28		1%
期货盘面	01收盘价	2430	2430	0	0.0%	95%
	05收盘价	2342	2362	20	0.8%	92%
	09收盘价	2290	2313	23	1.0%	89%
	01基差	60	80	20		94%
	05基差	148	148	0		98%
	05-09价差	52	49	-3		60%
	09-01价差	-140	-117	23		36%
	01-05价差	88	68	-20		71%



研究框架	跟踪指标（周度）	12月31日	1月7日	变化	一年百分	研判
甲醇开工率	国内整体	70.6	69.4	-1.2	56%	
	西北地区	83.3	79.9	-3.4	42%	
下游开工率	烯烃	80.6	90.1	9.6	100%	
	传统下游	39.8	43.3	3.4	62%	
库存	江苏	73.3	73.3	0.0	57%	
	浙江	29.9	29.9	0.0	69%	
	华东	103.2	103.2	0.0	62%	
	华南	12.0	12.0	0.0	4%	
	港口总库存	115.2	115.2	0.0	48%	
	西北地区库存	19.7	18.6	-1.1	2%	
现货状态	**西北**：西北甲醇价格波动不大，上游出货稳健。其中陕蒙地区成交价稳定至2000-2050元/吨出库现汇，关中地区成交价稳定至2150-2210元/吨出库现汇，延长中煤及神华榆林本周继续外采甲醇，陕蒙地区上游多供长约，出货稳健，关中地区南下受阻后，货源陆续流向鲁南及连云港等地，成交尚可 **华北**：华北甲醇市场局部小涨为主。山东鲁中上游企业上涨60元/吨左右，企业出货尚可，货源稍有紧缺，鲁北下游执行合同为主；山西地区各企业库存多低位为主，部分企业由于检修或装置不稳定等情况，本周企业本周签单量较上周稍有减少；河北地区生产企业已恢复正常出货，多发往周边贸易；下游需求依旧有限，主力下游多刚需采货。 **华东**：重心上涨，现货成交放量尚可。上午基差走强，但至午后商谈开始转弱。太仓纸货方面，逢高出货以及基差套利商谈为主；常州地区上午逢低补货，午后询盘寡淡。港口库存数据发布，大幅去库；美金市场延续居高不下的态势。					
研判	内地市场弱势调整以后逐步稳定，在企业库存压力不大的背景下，存在走强预期。 华东方面，斯尔邦装置重启，宁波富德将检修，整体需求小幅提升。海外装置，马来西亚170万吨装置意外停车；伊朗Kaveh年产230万吨甲醇装置于11月底停车检修，检修约3个月；伊朗Marjan年产165万吨装置12月中旬停车，预计检修45天左右。近期部分工厂收到限气通知，有望在1季度迎来集中检修，短期整体05合约驱动向上。并且冬季甲醇容易遭受封航、伊朗限产等意外利多。 价差方面，受甲醇大幅上涨影响，烯烃利润压缩明显，会限制甲醇上涨的流畅性和空间；海外市场，受伊朗限气影响，东南亚甲醇价格大幅上涨，转口利润出现； 整体来看，甲醇具有上行的驱动，但上行空间受到下游限制，暂且观望为主。					

风险提示：报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货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。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。