

广州金控期货有限公司

GUANGZHOU FINANCE HOLDINGS FUTURES CO., LTD.

能源化工研究

——甲醇日度数据与评述-20220110

广州金控期货研究日报

2022年1月10日 星期一



期货研究日报 能源化工研究

广州金控期货投资咨询研究部
研究员：薛丽冰
期货从业资格：F03090983
投资咨询资格：Z0016886
邮箱：xuelibing@gzjqh.com
座机：020-88523420

相关图表



相关报告

《广州金控期货甲醇2022年报》

《广州金控期货甲醇周报20220102》

《广州金控期货甲醇日报20220106》

甲醇日度数据与评述-20220110

一、日度数据

甲醇日度数据					
	12月31日	1月7日	1月10日	日涨跌	月度累计
期货市场价格					
甲醇指数	2477	2630	2608	-21	5.32%
2201	2441	2550	2532	-18	3.73%
2205	2478	2634	2614	-20	5.49%
2209	2483	2621	2603	-18	4.83%
现货市场价格					
江苏	2580	2683	2665	-17.5	3.29%
山东南部	2340	2445	2540	95	8.55%
山东中部	2295	2385	2310	-75	0.65%
内蒙北线	1865	1990	1980	-10	6.17%
陕西	2035	2055	2045	-10	0.49%
西南	2350	2290	2290	0	-2.55%
华南	2540	2600	2590	-10	1.97%
价差					
期货 01-05	-37	-	-	-	-
期货 05-09	-5	13	11	-2	16

数据来源：Wind，广州金控期货投资咨询研究部

二、盘面情况

印尼将取消煤炭禁止出口政策，但甲醇日盘似乎表现较为克制，05合约尾盘收于2614，较昨日收盘跌20，全天呈现冲高震荡走弱走势，当日减仓10633手。

太仓现货05基差在-20，基差继续走弱，太仓港口现货成交一般，刚需采买为主，内地甲醇价格有小幅反弹。近期华北地区疫情反复，叠加腊月初八，年关将至，对物流运力或造成一定影响，西北-东部价差持续维持高位。

三、行业要闻

1、近日，发改委发文称1月份将继续保障煤炭生产，确保不因疫情影响煤炭供应；月初煤管票充足，煤炭供应有所回升，沿海电厂库存在高位；

2、印尼贸易部可能将部分或完全撤销1月份煤炭出口禁令，目前印尼主产区东加里曼丹省多达25家煤企被获准1月上旬继续出口煤炭；

3、诚志股份旗下60万吨/年MTO装置预计近期将逐步提负荷，大唐多伦MTP已开满，近期甲醇需求有所回升；

4、近日，伊朗甲醇装置开始受冬季限气影响已降负或停车，东南亚两套年产能共计242万吨装置已恢复开车；因美国出口LNG陆续运到欧洲，欧洲天然气价格较前期高位已有所回落，缺气严峻程度有所缓解；

5、据悉，上周样本港口库存较上周累库3.2万吨，库存总量在74.2万吨，而去年同期库存在115万吨，当前库存处于中等偏低水平。

四、市场总结

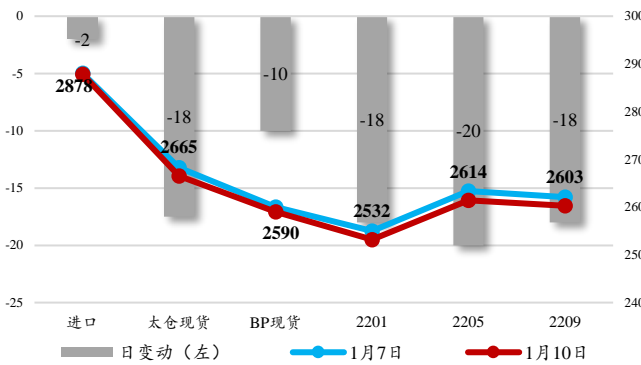
当前甲醇期现价格整体呈现CONTANGO结构，跨区域价格结构整体顺挂，西北<鲁南<港口<进口，西北主产地与鲁北价差维持高位，运费高企，而华东港口货相对西北产区无明显优势，港口价格低于进口成本，进口窗口关闭。

近期来看，甲醇现货基本面呈现国产供应逐渐回升，需求仍偏弱但有阶段性转强预期的格局，内地工厂在恶劣天气来临前加紧降价排库存导致了内地现货市场价格在低位。目前港口库存水平偏低，后期港口现货因投机引发的价格波动可能放大。近期华北遭遇寒潮降雪封路影响物流的可能性仍存，假设北方地区突遇大雪导致封路，对东西部物流运输造成阻碍，那么其余地区对太仓港口现货需求将边际增加，可能进一步引发港口现货短期内供不应求。

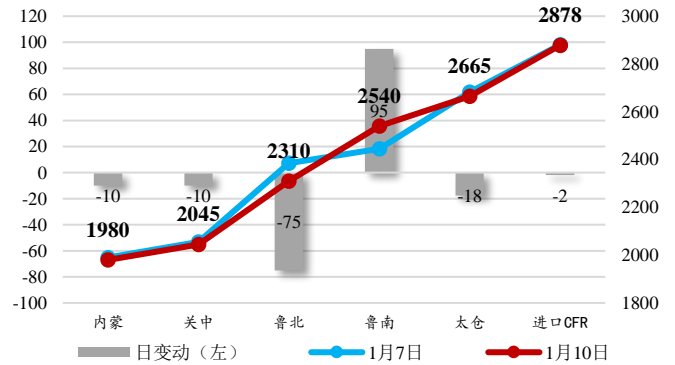
远期来看，目前上游整体上均处于亏损状态，而下游利润尚可，甲醇估值偏低。尽管目前现货市场表现整体偏弱，但市场对今冬明春煤炭保供政策退出后的煤价走势仍有博弈，期货远月合约在煤炭成本支撑下仍相对坚挺，若化工用煤再度短缺，未来甲醇装置负荷可能进一步走低，在煤炭供需明朗之前，预计甲醇出现单边趋势性行情的可能性不大，煤化工价格仍将较大程度受到远期煤炭预期博弈波动的影响。

五、相关图表

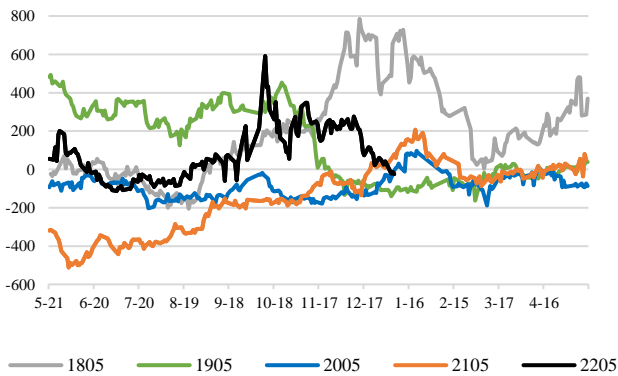
图表 1: 甲醇期现价结构



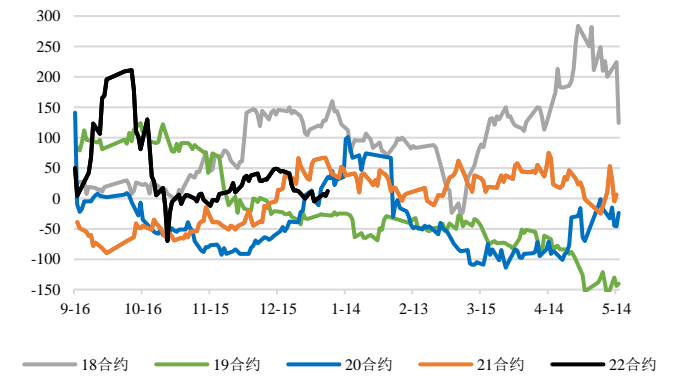
图表 2: 甲醇跨区域价格结构



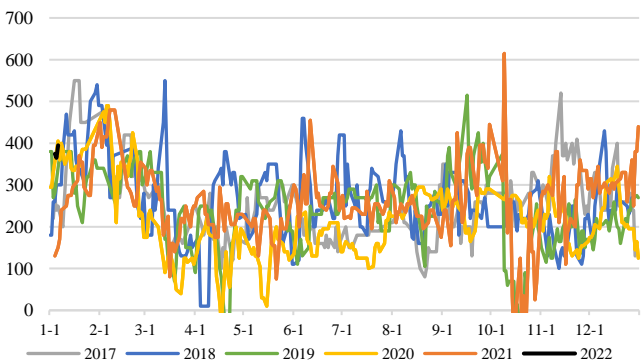
图表 3: 甲醇江苏太仓 05 基差



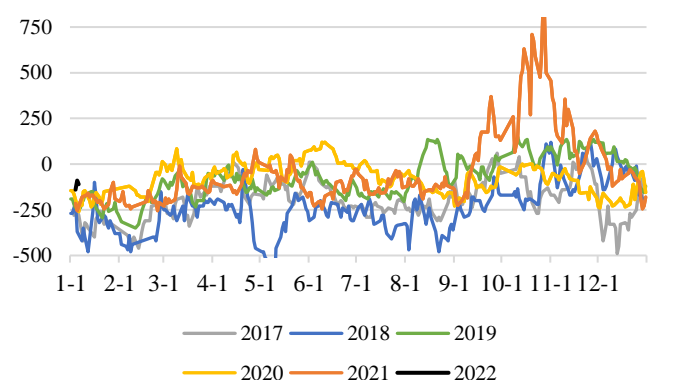
图表 4: 甲醇期货 05-09 价差



图表 5: 甲醇鲁北-内蒙北线价差



图表 6: 甲醇鲁南-江苏价差



数据来源: Wind, 广州金控期货投资咨询研究部

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

总部地址：广州市天河区体育西路191号中石化大厦B塔25层2501-2524单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>·广州营业部 地址：广州市海珠区新港东路1088号 中洲交易中心1105单元 电话：020-38298555</p>	<p>·佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号 龙汇大厦1720-1722单元 电话：0757-85501836</p>
<p>·大连营业部 地址：大连市沙河口区会展路129号期货大厦 2311房间 电话：0411-84806645、0411-84995079</p>	<p>·山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330</p>
<p>·梅州营业部 地址：广东省梅州市梅江区正兴路和兴园25-26号 店及夹层 电话：0753-2185061</p>	<p>·杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87251385</p>
<p>·福州营业部 地址：福州市鼓楼区五凤街道铜盘路29号 左海综合楼2楼B区201室 电话：0591-87800021</p>	<p>·保定营业部 地址：河北省保定市复兴中路3108号 康泰国际15楼1单元1509室 电话：0312-3135300</p>
<p>·唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼 1607、1608号 电话：0315-5266603</p>	<p>·河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号 东胜广场三单元1406 电话：0311-83075314</p>
<p>·广东分公司 地址：广州市南沙区黄阁镇望江二街5号（中惠国际金融中心12栋）2101、2102、2103 电话：020-39393079</p>	<p>·淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号 金冠紫园6幢105 电话：0561-3318880</p>
<p>·太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道 长兴路1号4幢11层1123号、1124号 电话：0351-7876105</p>	