

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 2021年8月27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）	2810	2815	+5
	持仓（手）	913991	938689	+24698
	前 20 名净持仓	15851	-29671	-45522
现货	江苏太仓（元/吨）	2685	2680	-5
	基差（元/吨）	-125	-135	-10

#### 1、多空因素分析

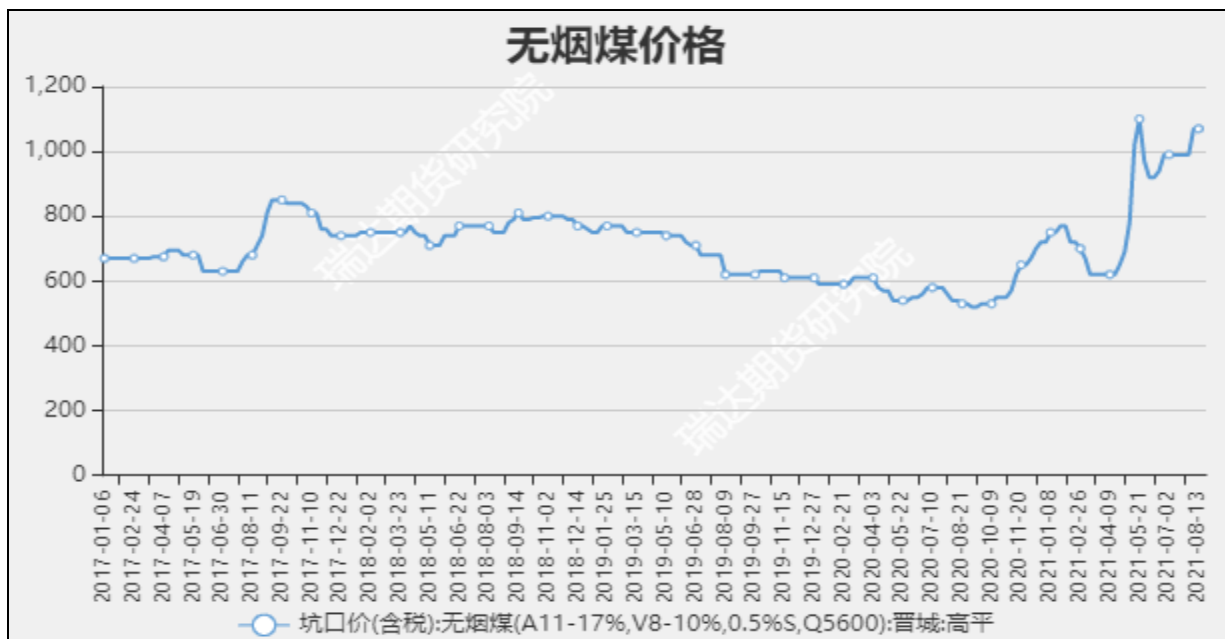
利多因素	利空因素
------	------

内地部分装置检修	前期甲醇检修装置部分复产
内地库存降低	下游进入亏损，沿海部分烯烃装置检修
转口需求旺盛	港口库存累库

**周度观点策略总结：**近期在煤炭价格上涨提振下，上游出货整体顺畅，贸易商积极提货，内地甲醇库存呈明显下降趋势。港口方面，本周港口库存窄幅波动，华东港口社会库提货量缩减，但南京烯烃装置恢复带来了需求增量；华南港口整体累库，因进口抵港偏多但需求无明显改善。下游方面，据悉吉林康奈尔 30 万吨/年 MTO 装置检修，重启日期未定；中原石化 20 万吨/年烯烃装置目前降负荷运行，甲醇日用量减少 240 吨左右；诚志 1 期 29.5 万吨/年 MTO 装置计划 9 月中停车至 11 月底。但山东鲁西 30 万吨/年烯烃装置满负荷运行，目前甲醇持续外采中；江苏斯尔邦 80 万吨/年 MTO 装置恢复中，甲醇全部外采。MA2201 合约关注 2760 附近支撑，建议在 2760-2900 区间交易。

## 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8月20日，晋城无烟煤坑口价1070元/吨，较上周+0元/吨。

图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月26日, NYMEX天然气收盘价4.21美元/百万英热单位, 较上周+0.37美元/百万英热单位。

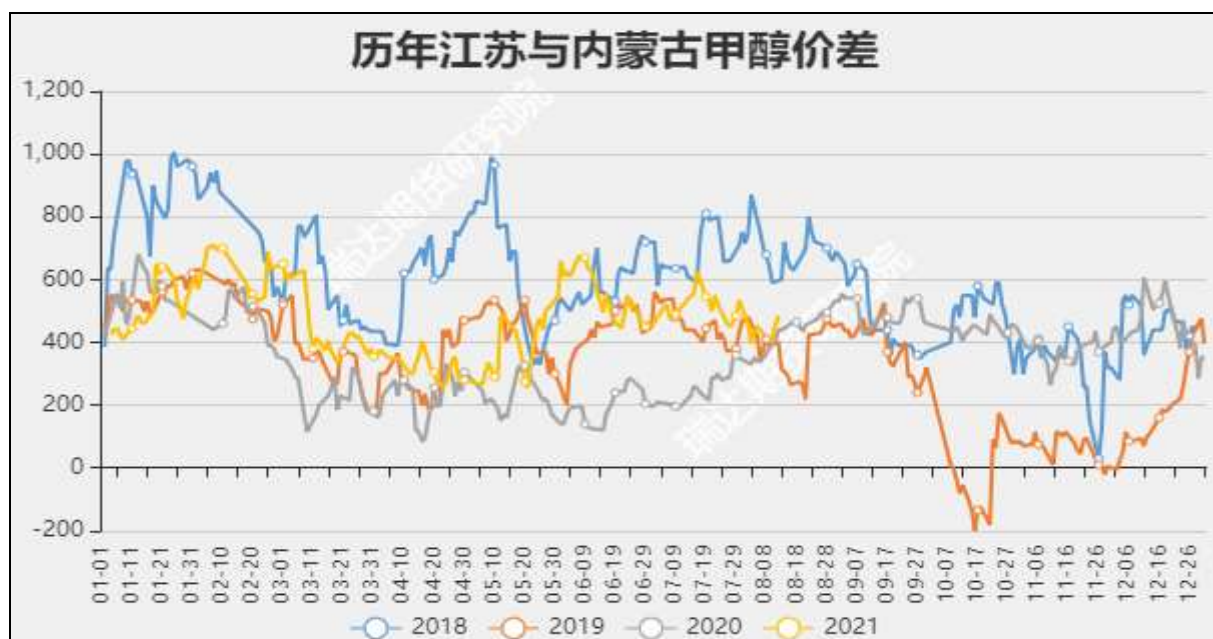
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月26日, 西北内蒙古地区主流价2265元/吨, 较上周+20元/吨; 华东太仓地区主流价2680元/吨, 较上周-5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8月26日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差415元/吨，较上周-25元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月26日，甲醇CFR中国主港317美元/吨，较上周+0.5元/吨。

图6 甲醇期现价差





数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月26日，甲醇期现价差-144元/吨，较上周-5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8月27日，郑州甲醇仓单1992吨，较上周-531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8月26日, 甲醇东南亚与中国主港价差在70美元/吨, 较上周+0美元/吨。

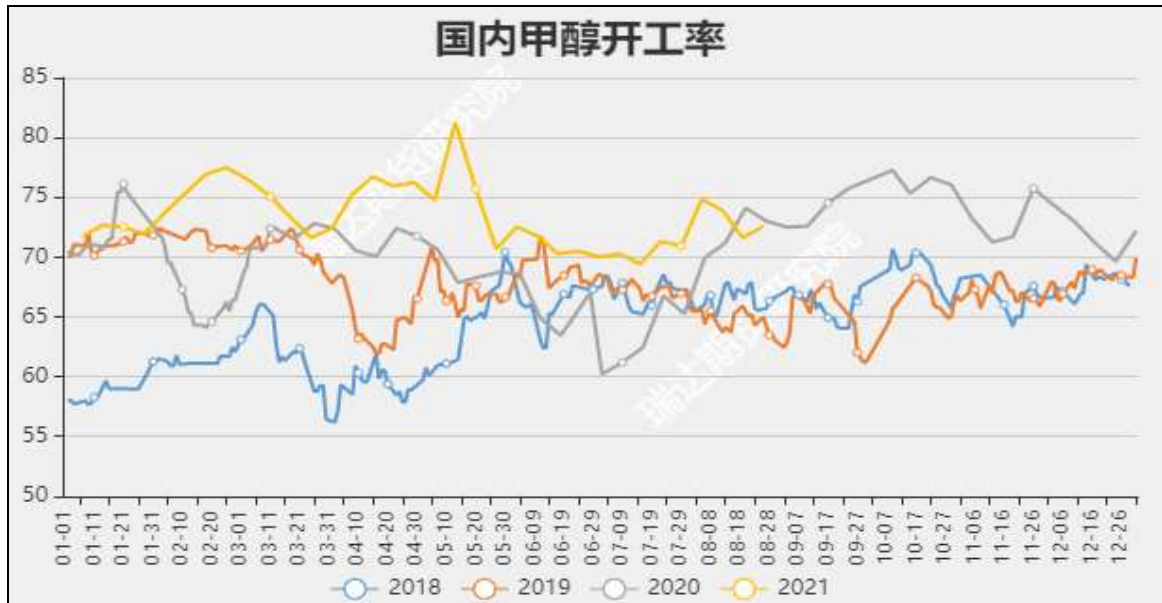
图9 甲醇进口利润



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至8月26日, 甲醇进口利润179.92元/吨, 较上周-0.1元/吨。

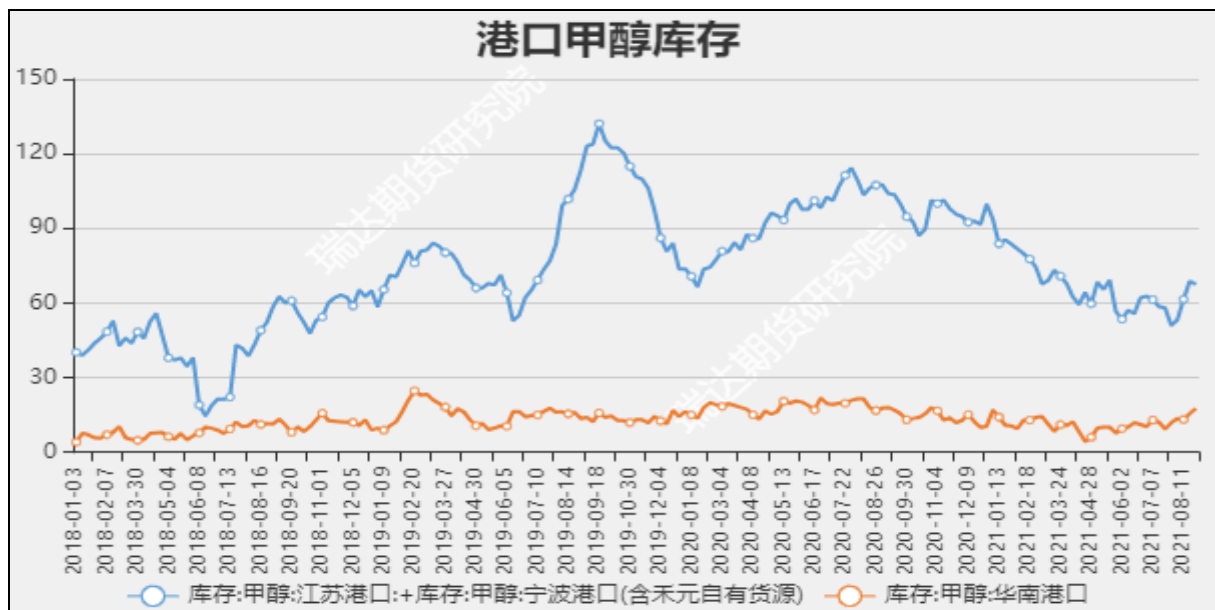
图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月26日当周，国内甲醇装置开工率为72.58%，较前一周-0.96%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止8月25日当周，江苏港口甲醇库存67.49万吨，较上周-1.26万吨；华南港口甲醇库存17.59吨，较上周+2.04万吨。

图12 国内各地区甲醇库存





数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月25日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量37.39万吨，较上周-1.67万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至8月26日，CFR东北亚乙烯价格在966美元/吨，较上周+35元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

## 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。