

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9月10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)	2893	3005	+112
	持仓 (手)	1035979	1242458	+206479
	前 20 名净持仓	46056	76016	+29960
现货	江苏太仓 (元/吨)	2720	2955	+235
	基差 (元/吨)	-173	-50	+123

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	下游进入大幅亏损，沿海部分烯烃装置检修
转口需求旺盛	港口累库
煤炭价格高	

周度观点策略总结：受能耗双控影响，部分装置降负荷运行，内地供应减少，煤炭价格强势也进一步推动甲醇生产成本。本周西北各企业多停售为主，出货顺畅库存减少。港口方面，本周到港船货相对集中，加上整体需求一般，甲醇港口库存整体累库。下游方面，诚志1期装置月中或存检修安排，2期装置运行稳定，负荷不满；中原石化20万吨/年烯烃装置仍未满负荷运行，甲醇日用量减少240吨左右；中天合创360万吨/年甲醇装置、60万吨/年及77万吨/年MTO装置同步降负荷运行，甲醇价格大幅上升使得下游亏损加大。MA2201合约短期建议在2950-3050区间交易。

二、周度市场数据

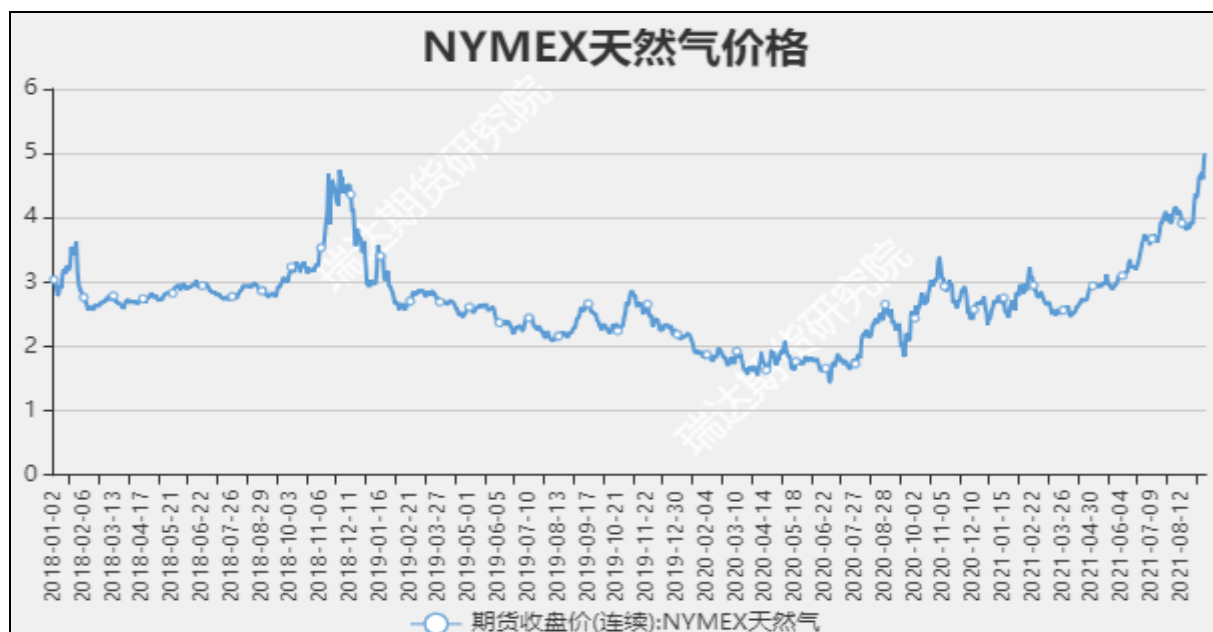
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月3日，晋城无烟煤坑口价1180元/吨，较上周+110元/吨。

图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月9日，NYMEX天然气收盘价5美元/百万英热单位，较上周+0.37美元/百万英热单位。

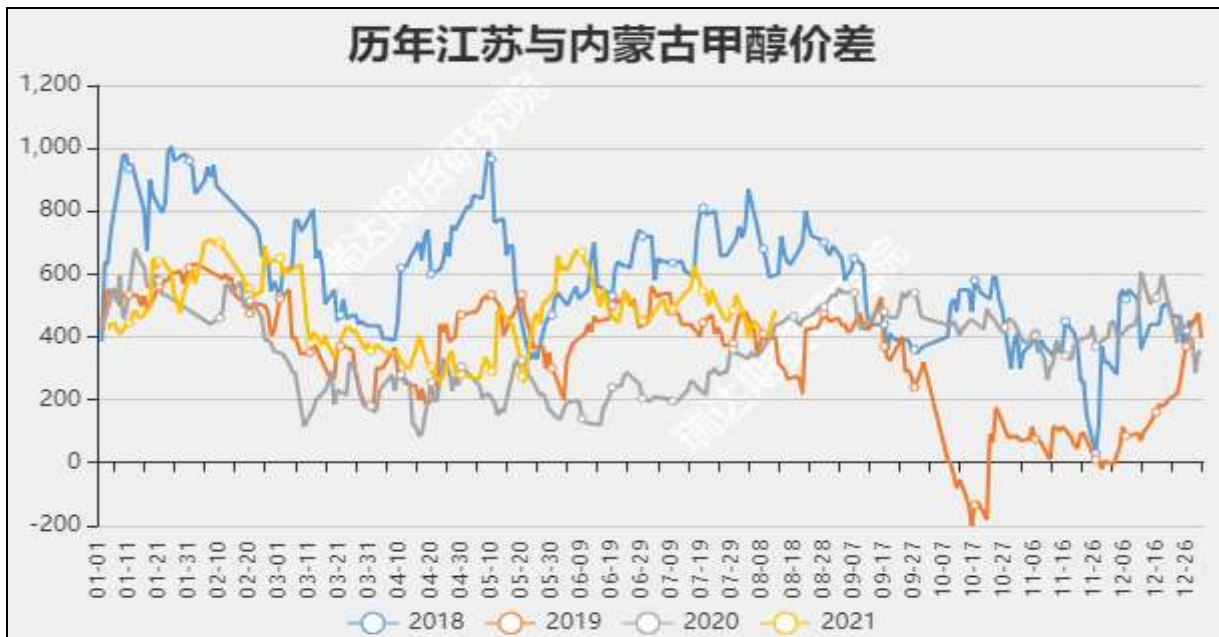
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月9日，西北内蒙古地区主流价2315元/吨，较上周+65元/吨；华东太仓地区主流价2955元/吨，较上周+235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9月9日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差640元/吨，较上周+170元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月9日，甲醇CFR中国主港332.5美元/吨，较上周+10元/吨。

图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月9日，甲醇期现价差-112元/吨，较上周+0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9月9日，郑州甲醇仓单5059吨，较上周+900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9月9日, 甲醇东南亚与中国主港价差在80美元/吨, 较上周+10美元/吨。

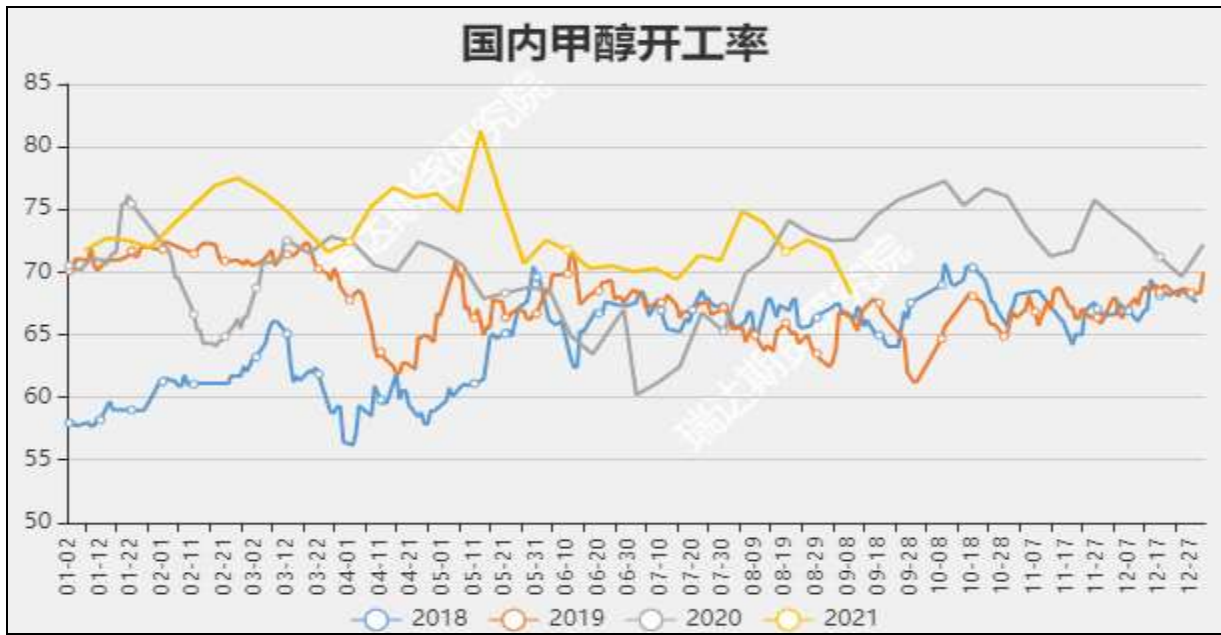
图9 甲醇进口利润



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月9日, 甲醇进口利润343.73元/吨, 较上周+172.2元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月9日当周，国内甲醇装置开工率为68.25%，较前一周-2.9%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止9月8日当周，江苏港口甲醇库存68.27万吨，较上周+4.62万吨；华南港口甲醇库存17.37吨，较上周+0.17万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月8日当周, 内陆地区部分甲醇代表性企业库存量36.46万吨, 较上周-1.24万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月9日, CFR东北亚乙烯价格在1066美元/吨, 较上周+55元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号: F0309984

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。