

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4月2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）	2362	2434	+72
	持仓（手）	758772	668515	-90257
	前 20 名净持仓	-29298	-12080	+17218
现货	江苏太仓（元/吨）	2340	2375	+35
	基差（元/吨）	-22	-59	-37

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

内蒙古能耗双控政策	西北新增装置投产带来的增量
煤价大幅上涨	进口到港增量预期
下游需求较好, CT0 外采需求	前期检修装置部分恢复
港口与企业库存压力均不大	

周度观点策略总结: 供应端, 内蒙古能耗双控政策和春检共同影响, 西北价格表现坚挺, 但 4 月份装置即将恢复对市场产生压力。本周港口库存整体去库, 其中华东地区以浙江地区船货抵港为主, 江苏地区主流库区提货尚可, 另外有部分转口船货装港, 短期港口库存压力较小。下游方面, MT0 装置开工率整体较高, 由于西北烯烃配套甲醇企业检修, 外采甲醇需求增多, 本周西北甲醇企业签单量环比大幅增加。另外, 国际原油反弹和煤价强势上涨提振下, 甲醇 2105 合约建议震荡偏多思路对待。

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3月26日, 晋城无烟煤坑口价620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4月1日，NYMEX天然气收盘价2.63美元/百万英热单位，较上周+0.06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4月1日，西北内蒙古地区主流价2025元/吨，较上周+100元/吨；华东太仓地区主流价2375元/吨，较上周-65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4月1日, 内蒙古甲醇与江苏甲醇价差350元/吨, 较上周-65元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至4月1日, 甲醇CFR中国主港287.5美元/吨, 较上周-5元/吨。

图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月1日，甲醇期现价差-2元/吨，较上周-1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4月1日，郑州甲醇仓单4371吨，较上周+42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4月1日, 甲醇东南亚与中国主港价差在80美元/吨, 较上周+5美元/吨。

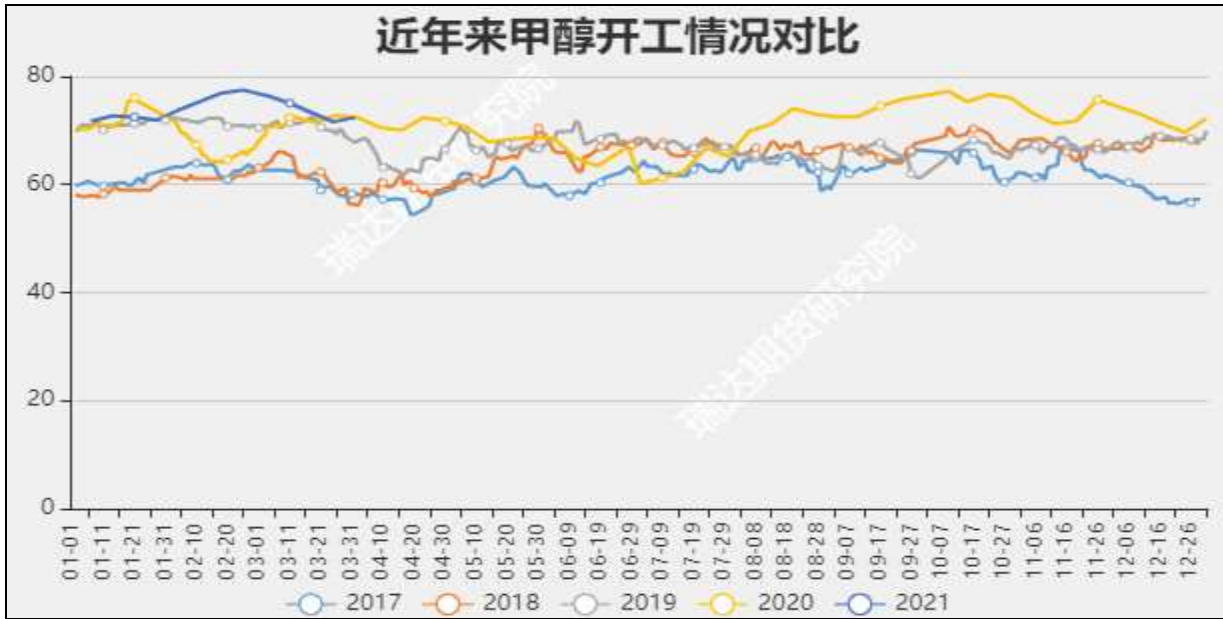
图9 甲醇进口利润



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至4月1日, 甲醇进口利润77.15元/吨, 较上周+64.51元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月1日当周，国内甲醇装置开工率为72.42%，较前一周+0.8%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止3月31日当周，江苏港口甲醇库存67.75万吨，较上周-3.04万吨；华南港口甲醇库存10.81吨，较上周-0.31万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月31日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量42.62万吨，较上周-2.69万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月1日，CFR东北亚乙烯价格在1061美元/吨，较上周+10美元/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。