

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9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)	2434	2462	+28
	持仓 (手)	668515	634497	-34018
	前 20 名净持仓	-12080	58511	+70591
现货	江苏太仓 (元/吨)	2375	2440	+65
	基差 (元/吨)	-59	-22	+37

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

企业库存偏低	西北新增装置投产带来的增量
港口库存整体去库	进口到港增量预期
下游需求较好	前期检修装置部分恢复

周度观点策略总结：供应端，近期内蒙古部分企业春检结束，装置逐步恢复中，但大多数企业依旧处于库存偏低水平，部分新价继续上调。但随着后期装置陆续恢复以及中煤鄂能化甲醇装置投产，供应端压力将逐步增加。近期华东地区在频繁封航影响下，进口船货多有推迟抵港，加上部分转口船货装港，港口库存整体去库。下游方面，甲醛和板材开工率持续增加，MTO 装置开工率整体较高，对甲醇需求仍有支撑，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4月2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8日，NYMEX天然气收盘价2.52美元/百万英热单位，较上周-0.11美元/百万英热单位。

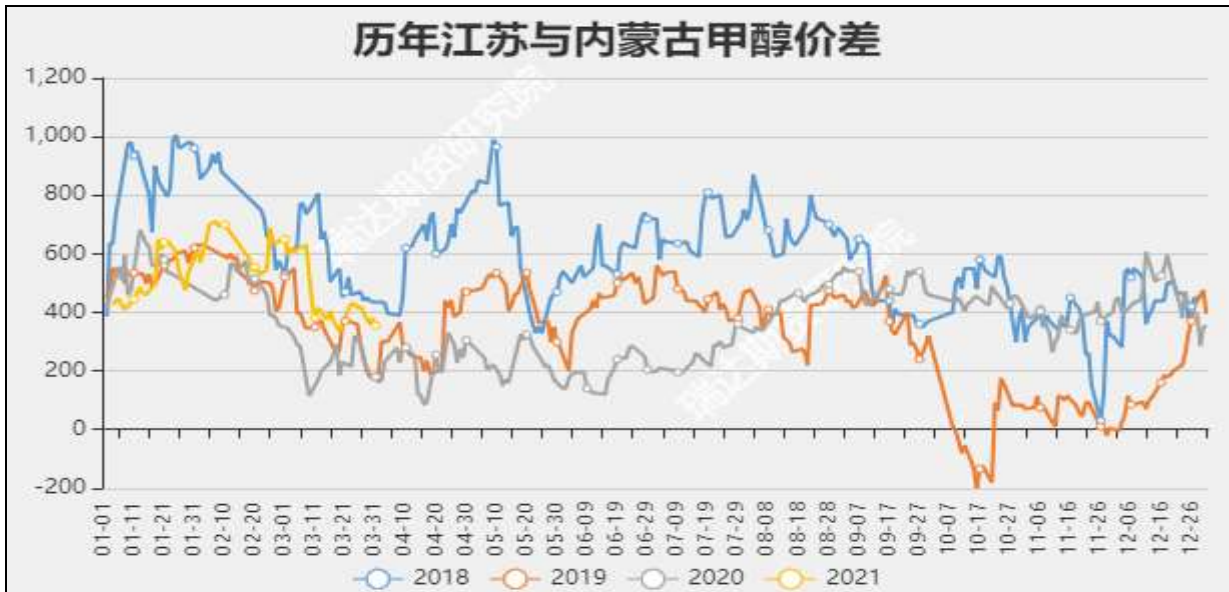
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月8日，西北内蒙古地区主流价2090元/吨，较上周+65元/吨；华东太仓地区主流价2440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8日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差350元/吨，较上周+0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8日，甲醇CFR中国主港292.5美元/吨，较上周+5元/吨。

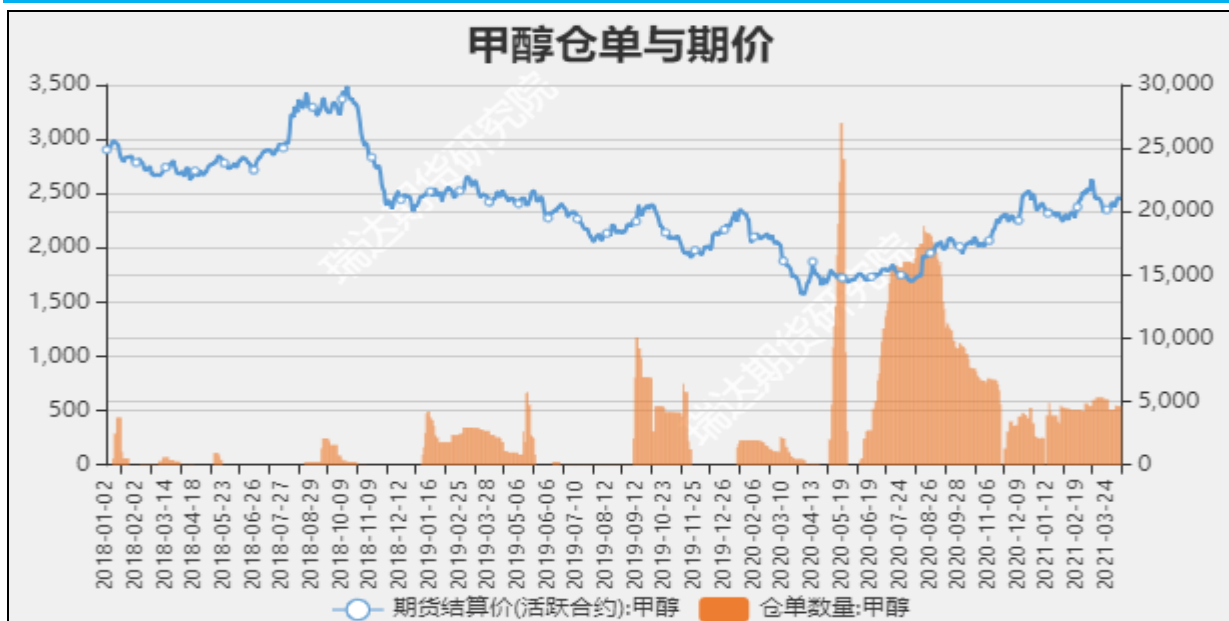
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月8日，甲醇期现价差-12元/吨，较上周-10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9日，郑州甲醇仓单4617吨，较上周-74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8日, 甲醇东南亚与中国主港价差在80美元/吨, 较上周+0美元/吨。

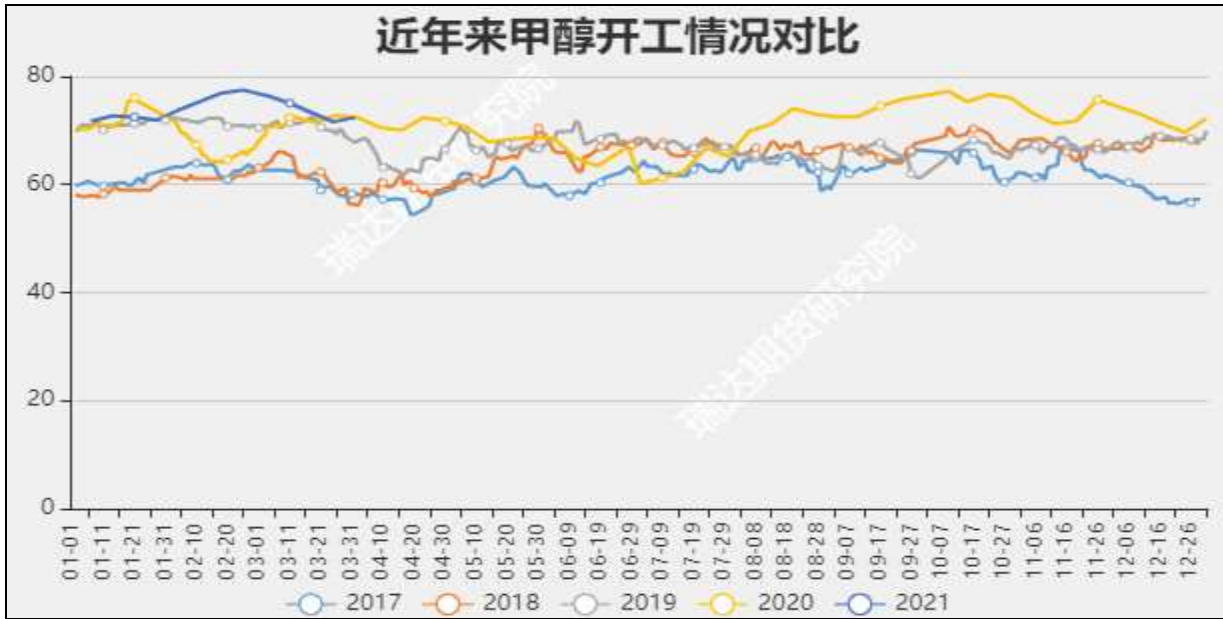
图9 甲醇进口利润



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至4月8日, 甲醇进口利润107.58元/吨, 较上周+30.1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8日当周，国内甲醇装置开工率为75.26%，较前一周+2.84%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止4月7日当周，江苏港口甲醇库存62.49万吨，较上周-5.26万吨；华南港口甲醇库存12.24万吨，较上周+1.43万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月7日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量41.36万吨，较上周-1.26万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月8日，CFR东北亚乙烯价格在1071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。