

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10月22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)	3769	3263	-506
	持仓 (手)	1060907	1090736	+29829
	前 20 名净持仓	13238	9573	-3665
现货	江苏太仓 (元/吨)	3410	3330	-80
	基差 (元/吨)	-359	67	+426

### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

能耗双控/限电对装置的影响	下游进入大幅亏损，沿海多套烯烃装置检修
港口库存降低	企业库存增加，接货积极性低
	煤炭价格走弱，成本支撑崩塌

**周度观点策略总结：**近期受能耗双控影响，国内甲醇开工率下降，但高价使得企业出货整体较一般，本周内地库存环比稍有增加。港口方面，本周甲醇港口库存大幅去库，华东地区进口船卸货有限，刚需消耗的背景下明显去库；华南地区进口、国产均无补充而刚需稳定，库存下降。下游方面，江苏限电使得整体开工率偏低，部分装置仍有停车预期；传统下游也有部分装置因能耗双控和限电而降低开工。受动力煤价大幅走弱影响，本周 MA2201 合约跟随弱势下挫，短期建议多看少动，观望为主，不宜过分悲观。

## 二、 周度市场数据

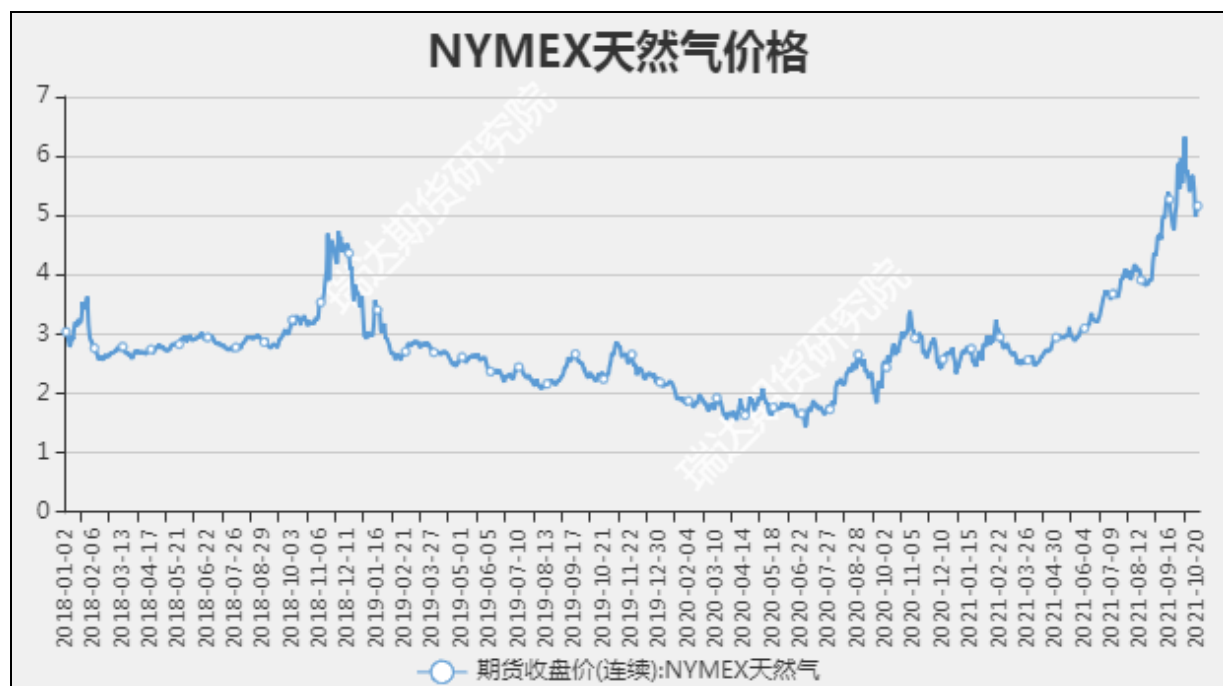
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月15日，晋城无烟煤坑口价1800元/吨，较上周+420元/吨。

图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月21日, NYMEX天然气收盘价5.196美元/百万英热单位, 较上周-0.454美元/百万英热单位。

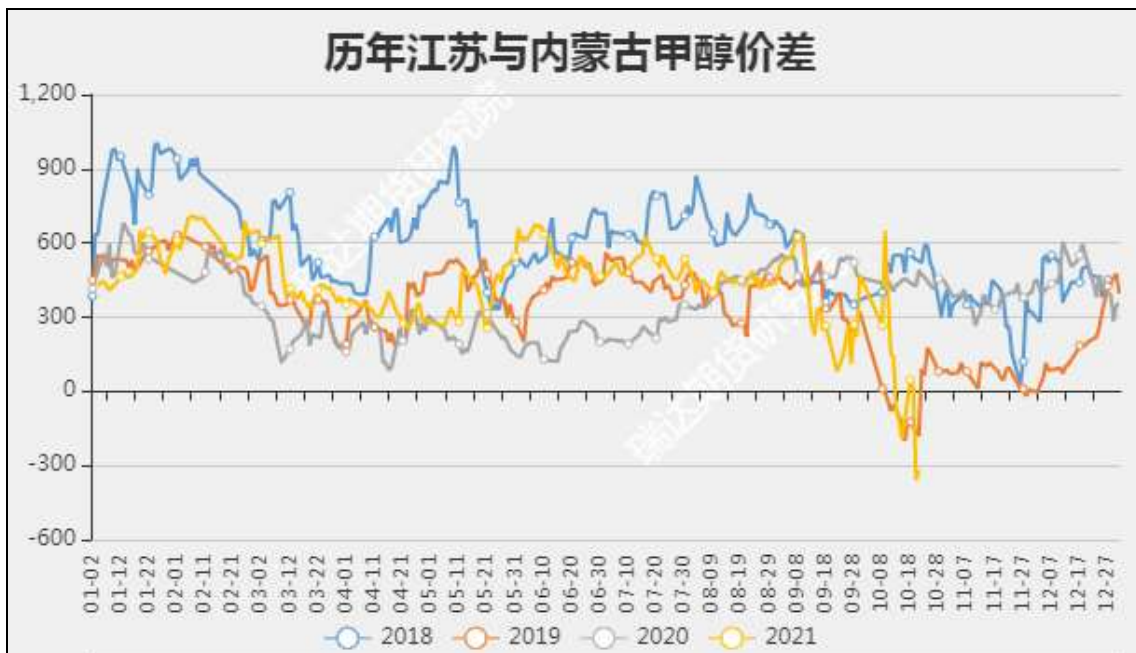
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月21日, 西北内蒙古地区主流价3650元/吨, 较上周-325元/吨; 华东太仓地区主流价3330元/吨, 较上周-525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10月21日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差-320元/吨，较上周-200元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月21日，甲醇CFR中国主港407.5美元/吨，较上周-50元/吨。



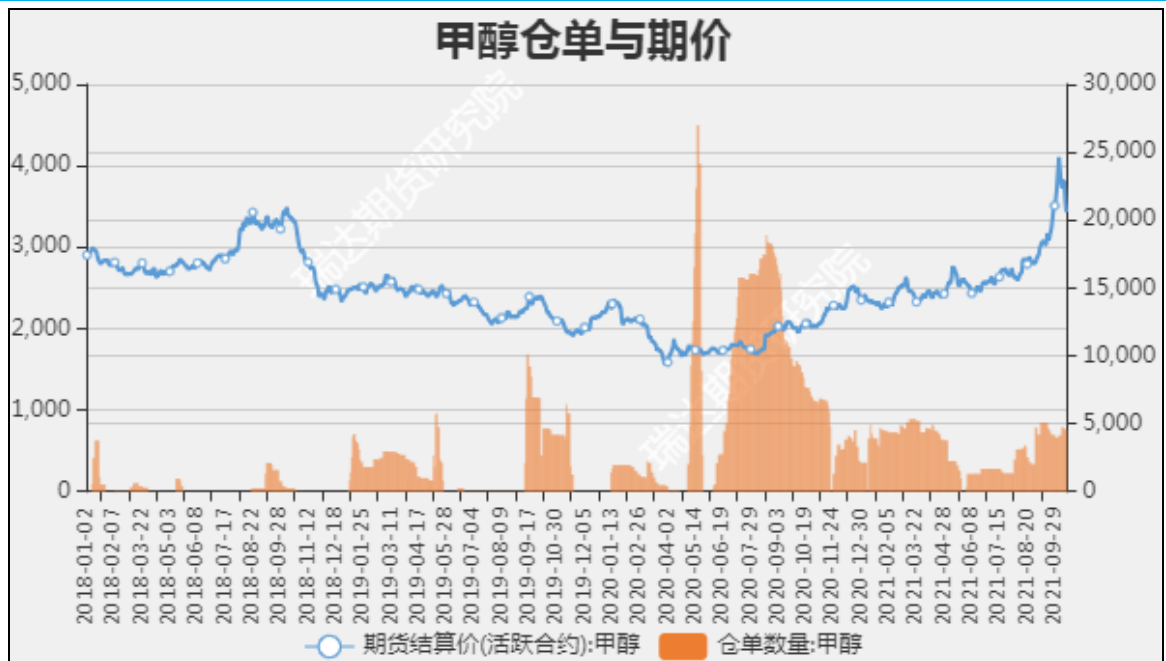
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月21日，甲醇期现价差-99元/吨，较上周-194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10月21日，郑州甲醇仓单3429吨，较上周-299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10月21日, 甲醇东南亚与中国主港价差在135美元/吨, 较上周+65美元/吨。

图9 甲醇进口利润



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月21日, 甲醇进口利润176.2元/吨, 较上周-115.6元/吨。

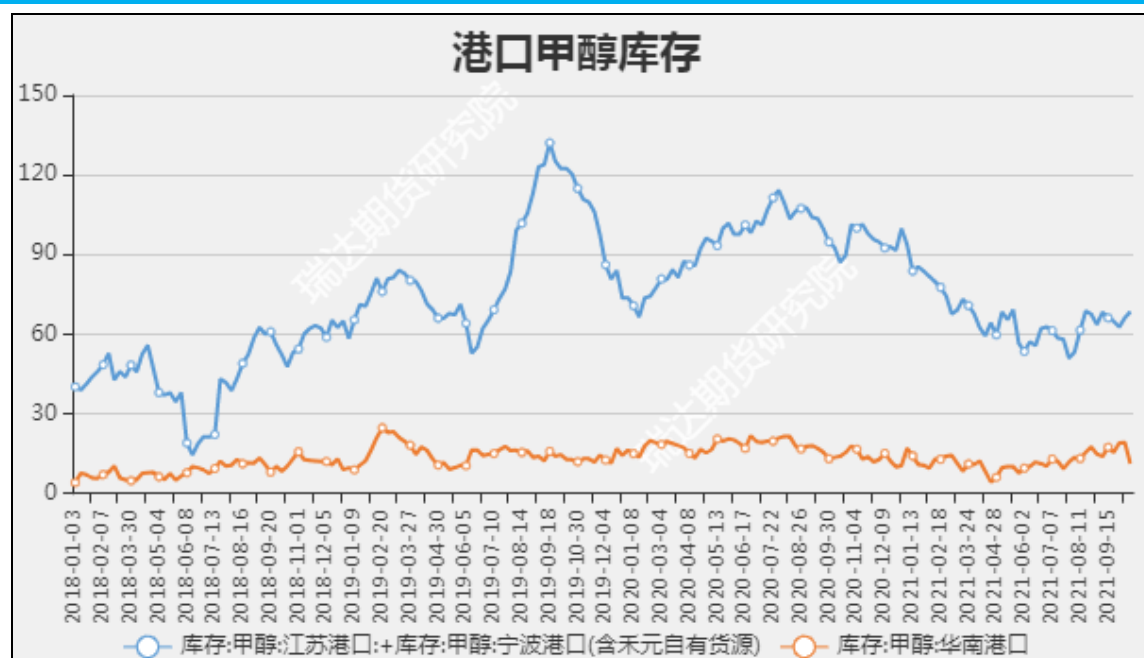
图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至10月21日当周, 国内甲醇装置开工率为65.27%, 较前一周-1.38%。

图11 甲醇港口库存

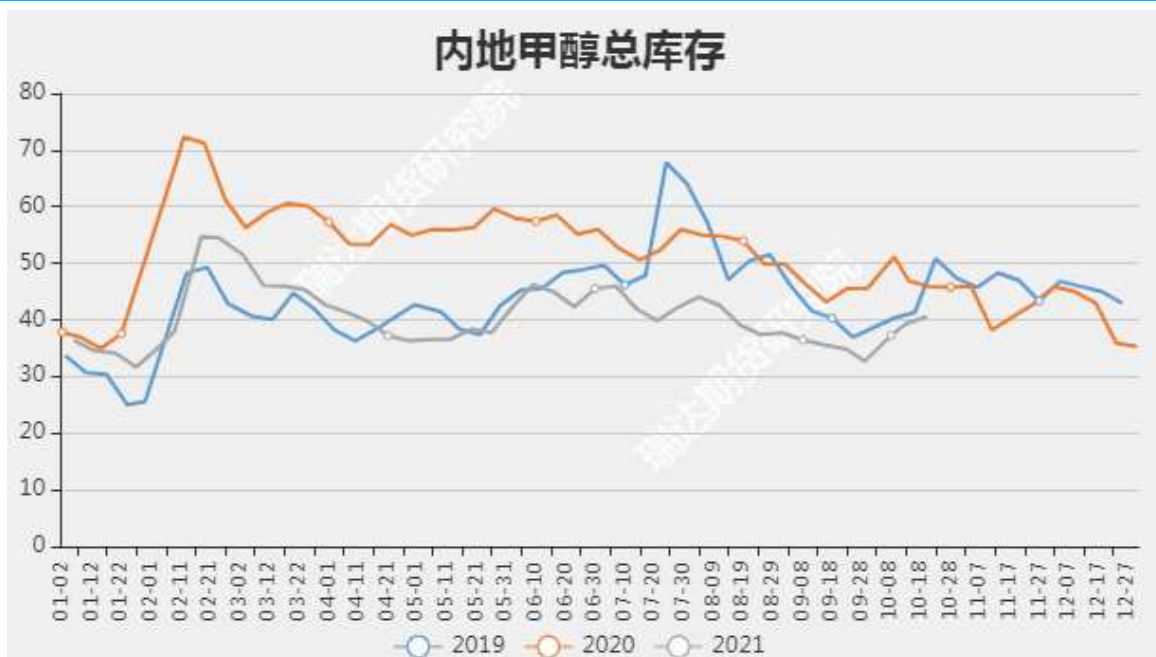


数据来源: WIND 瑞达研究院

截止10月20日当周, 江苏港口甲醇库存68.5万吨, 较上周+2.35万吨; 华南港口甲醇库存11.23万吨, 较上周-7.91万吨。



图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月20日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量40.58万吨，较上周+1.25万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至10月21日，CFR东北亚乙烯价格在1191美元/吨，较上周+30元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

联系电话：4008-878766

## 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。