

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23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） | 2457 | 2375 | -82 |
| | 持仓（手） | 934898 | 1079541 | +144643 |
| | 前 20 名净持仓 | 5589 | -65843 | -71432 |
| 现货 | 江苏太仓（元/吨） | 2445 | 2460 | +15 |
| | 基差（元/吨） | -12 | 85 | +97 |

1、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|------|------|
|------|------|

| | |
|------------|---------------|
| 企业库存偏低 | 前期检修装置部分恢复 |
| 港口库存整体去库 | 烯烃需求缺乏进一步增量预期 |
| 西北烯烃装置外采需求 | 中煤鄂能化新装置投产预期 |

周度观点策略总结：供应端，近期内蒙古部分企业春检结束，但神华榆林及榆能化持续外采甲醇，中煤鄂能化 100 万吨/年甲醇项目延期投产，贸易商积极入市补货，内地甲醇可流通货源紧张，部分企业停售限售。近期华东港口社会库到船偏少，但价格偏高使得提货量缩减，加上部分内贸船货抵港，库存有所累积；华南港口到船较少且卸货推迟，库存明显下降。下游方面，传统下游高利润高开工对甲醇需求仍存在较好的支撑；MTO 装置开工率也保持较高，对甲醇存在刚性需求，但利润相对较低，后期关注装置检修情况。甲醇 2109 合约短期关注 2360 附近支撑，建议在 2360-2500 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4月16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22日，NYMEX天然气收盘价2.75美元/百万英热单位，较上周+0.09美元/百万英热单位。

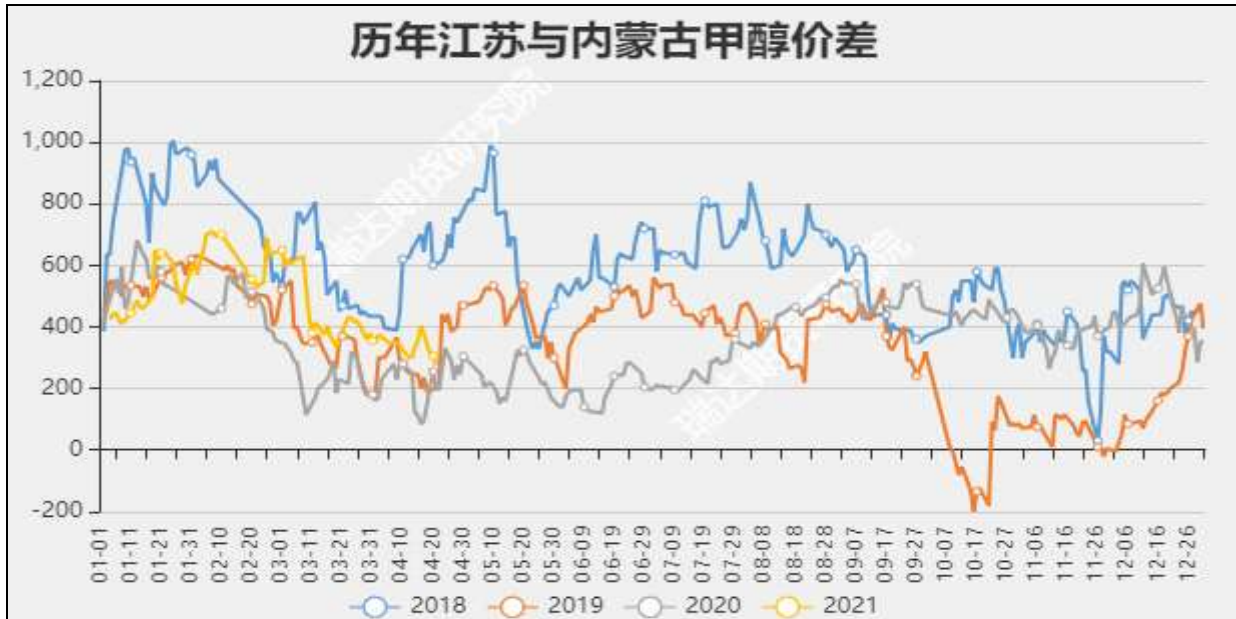
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月22日，西北内蒙古地区主流价2190元/吨，较上周+100元/吨；华东太仓地区主流价2460元/吨，较上周+15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22日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差270元/吨，较上周-85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22日，甲醇CFR中国主港292.5美元/吨，较上周-5元/吨。

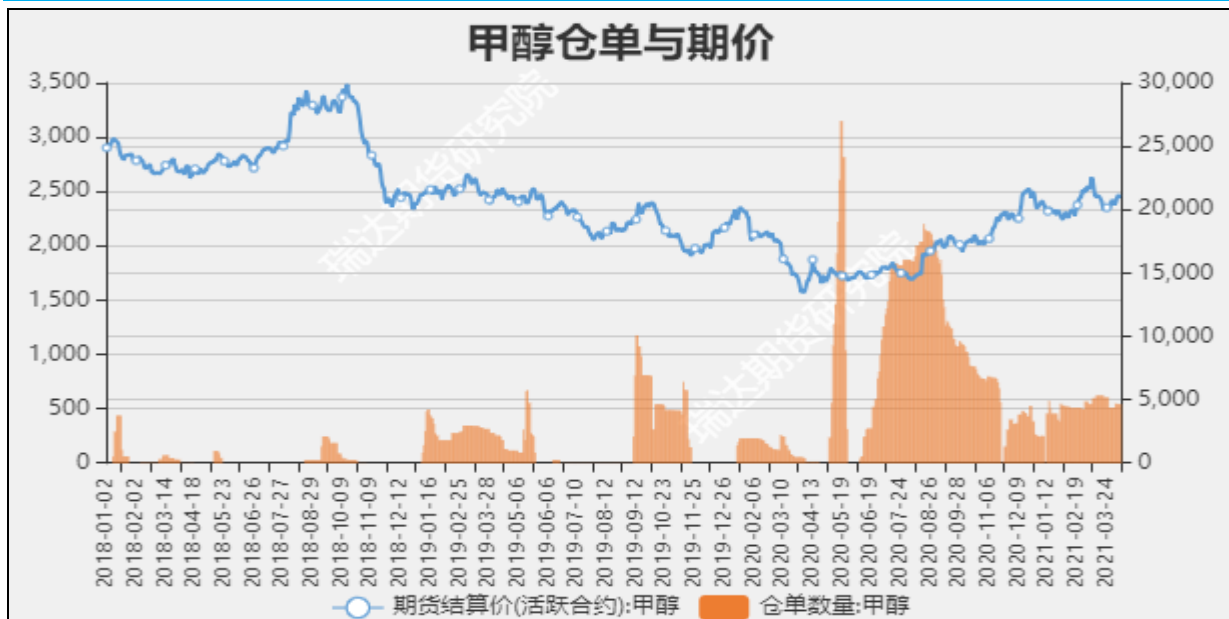
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月22日，甲醇期现价差54元/吨，较上周+49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22日，郑州甲醇仓单4165吨，较上周-268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22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22日, 甲醇进口利润146.84元/吨, 较上周+72元/吨。

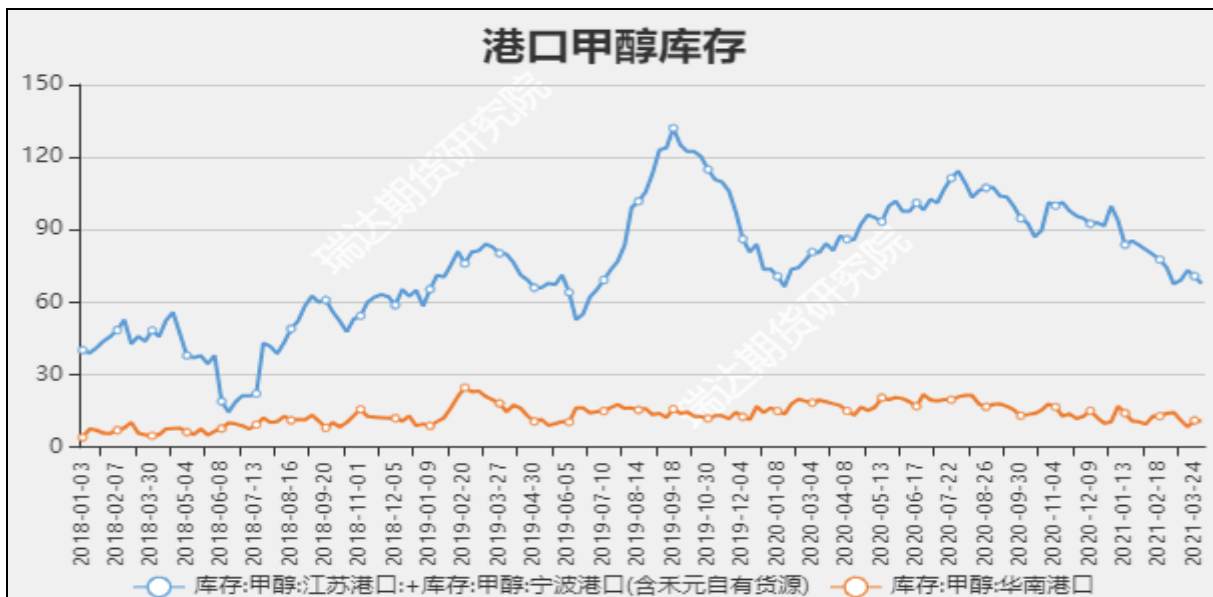
图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至4月22日当周, 国内甲醇装置开工率为75.94%, 较前一周-0.6%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止4月21日当周, 江苏港口甲醇库存64.25万吨, 较上周+4.88万吨; 华南港口甲醇库存4.34吨, 较上周-3.97万吨。

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21日当周, 内陆地区部分甲醇代表性企业库存量37.2万吨, 较上周-2.61万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至4月22日, CFR东北亚乙烯价格在1106美元/吨, 较上周+15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。