

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5月7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)	2441	2575	+134
	持仓 (手)	1152462	1285605	+133143
	前 20 名净持仓	-29786	46320	+76106
现货	江苏太仓 (元/吨)	2490	2525	+35
	基差 (元/吨)	49	-50	-99

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

煤价大幅上涨	前期检修装置部分恢复
企业库存偏低	甲醇制烯烃利润低于其他路线
西北烯烃装置外采需求	中煤鄂能化新装置投产
	港口甲醇累库

周度观点策略总结：近期国内甲醇市场整体氛围较好，煤价大幅上涨带动甲醇生产成本抬升，上游新价推涨，贸易商补空积极。内地企业库存较前期稍有增加，但整体幅度不大；港口方面，进口船货集中抵港，加上少数国产船货补充供应，港口库存累积明显。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，部分企业进入亏损，后期关注装置检修情况。甲醇 2109 合约短期关注 2600 附近压力，震荡思路对待。

二、 周度市场数据

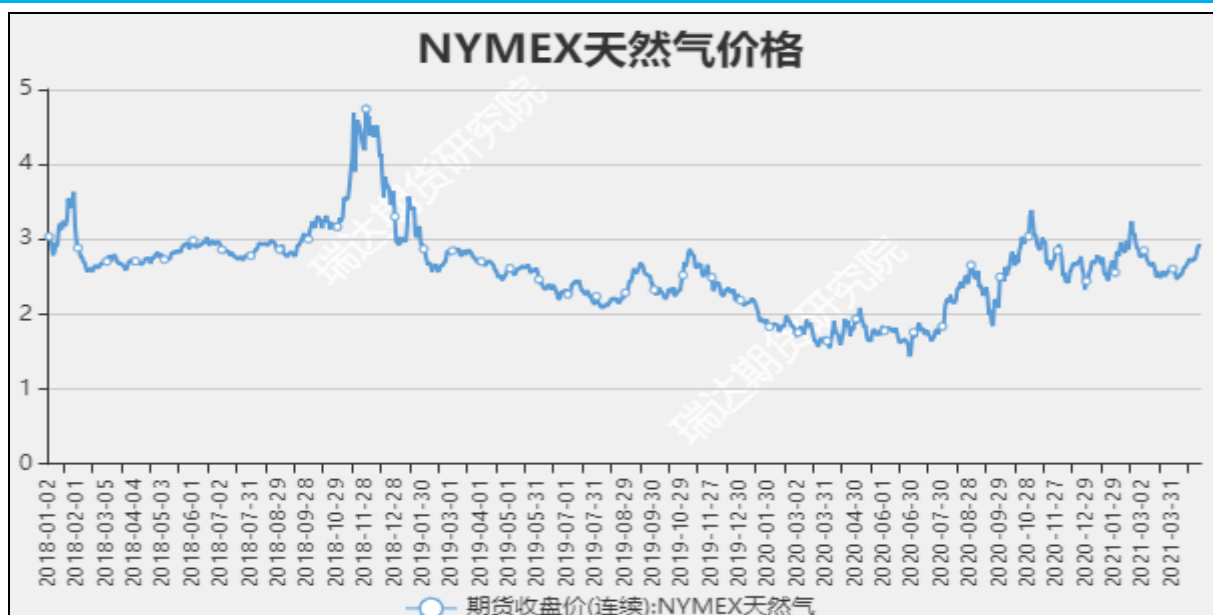
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至4月30日，晋城无烟煤坑口价690元/吨，较上周+40元/吨。

图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至5月6日，NYMEX天然气收盘价2.93美元/百万英热单位，较上周+0.02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5月6日，西北内蒙古地区主流价2260元/吨，较上周+60元/吨；华东太仓地区主流价2525元/吨，较上周+35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5月6日, 内蒙古甲醇与江苏甲醇价差265元/吨, 较上周-25元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至5月6日, 甲醇CFR中国主港297.5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5月6日，甲醇期现价差15元/吨，较上周-32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5月6日，郑州甲醇仓单3739吨，较上周+0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5月6日, 甲醇东南亚与中国主港价差在55美元/吨, 较上周-20美元/吨。

图9 甲醇进口利润



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至5月6日, 甲醇进口利润173.4元/吨, 较上周-10元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至5月6日当周，国内甲醇装置开工率为74.73%，较前一周-1.51%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止5月6日当周，江苏港口甲醇库存68.38万吨，较上周+8.63万吨；华南港口甲醇库存9.8吨，较上周+3.72万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至5月6日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量36.58万吨，较上周+0.26万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至5月6日，CFR东北亚乙烯价格在1106美元/吨，较上周+0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。