

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11月5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)	2853	2768	-85
	持仓 (手)	1191328	1204221	+12893
	前 20 名净持仓	-16013	-17209	-1196
现货	江苏太仓 (元/吨)	2775	2935	+160
	基差 (元/吨)	-78	167	+245

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

甲醇开工负荷偏低	企业库存增加，接货积极性低
季节性限气带来的供应下降预期	煤炭价格探底，成本支撑减弱
港口库存降低	
亏损减少，MTO 存恢复预期	

周度观点策略总结：近期甲醇企业成本压力减弱，部分装置开工负荷有望提升。因新签订单量发运较少，内地库存环比增加。港口方面，本周甲醇港口库存延续去库，江苏主流区域提货量维持较高水平而沿海地区卸货速度暂未有明显提升；华南提货速度尚可，但库存累库为主。下游方面，随着甲醇价格的走跌，下游企业也将逐步修复利润，关注大唐、鲁西、盛虹、兴兴的重启情况。MA2201 合约短期关注 2720 附近支撑，不宜过分看空，中线可尝试逢低吸纳，注意风险控制。

二、 周度市场数据

图1 秦皇岛动力煤市场价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月5日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价1130元/吨，较上周-520元/吨。

图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月4日, NYMEX天然气收盘价5.66美元/百万英热单位, 较上周-0.012美元/百万英热单位。

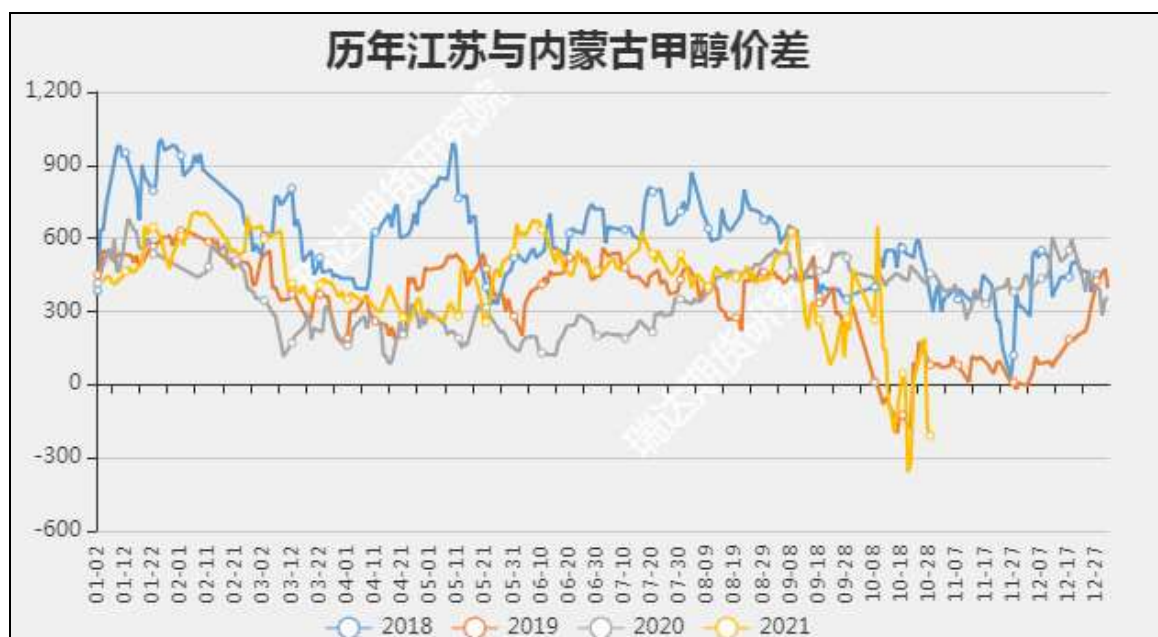
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月4日, 西北内蒙古地区主流价2615元/吨, 较上周-335元/吨; 华东太仓地区主流价2935元/吨, 较上周+80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11月4日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差350元/吨，较上周+415元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月4日，甲醇CFR中国主港367.5美元/吨，较上周-15元/吨。

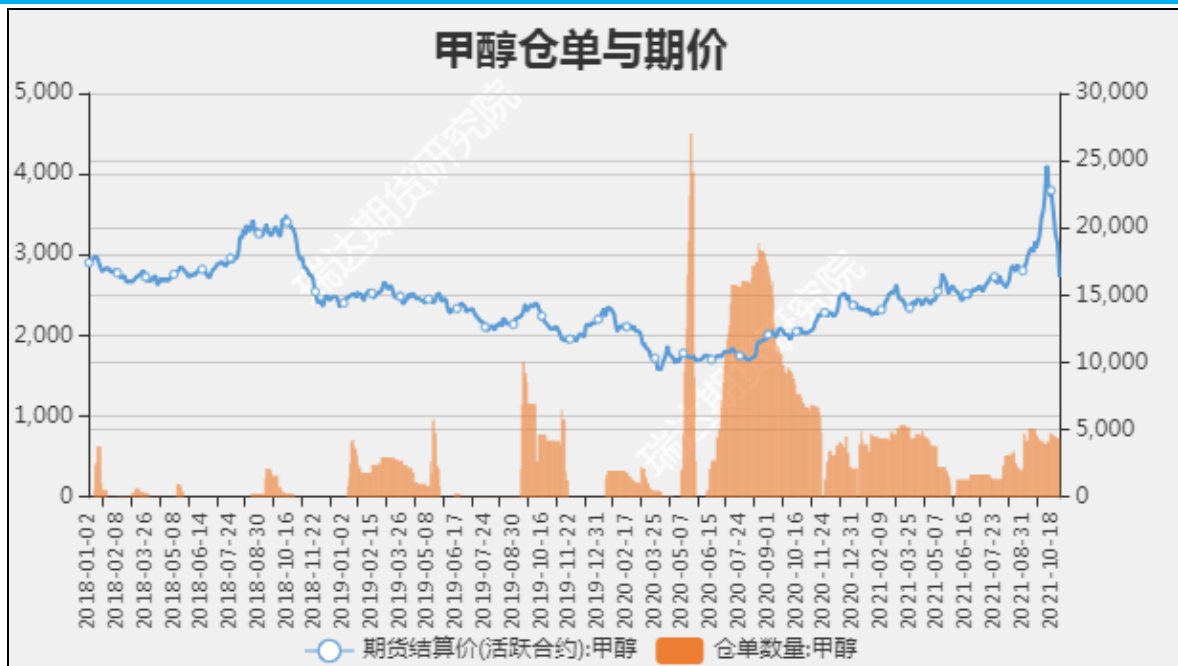
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月4日，甲醇期现价差73元/吨，较上周+20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11月5日，郑州甲醇仓单2854吨，较上周+29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11月4日, 甲醇东南亚与中国主港价差在100美元/吨, 较上周-45美元/吨。

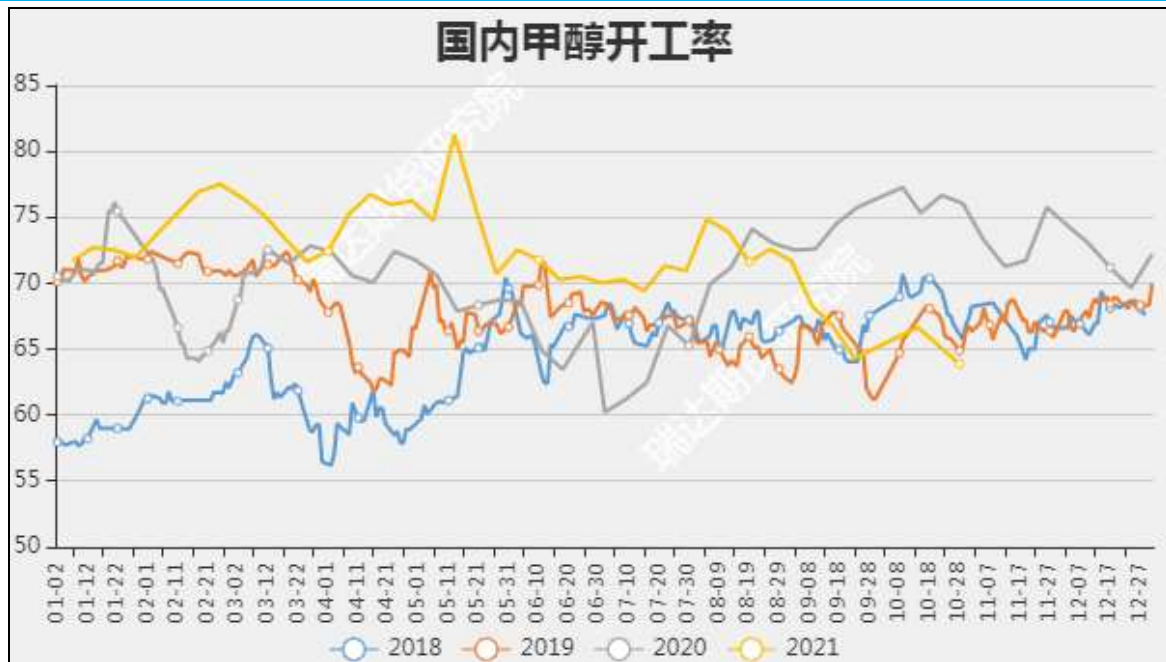
图9 甲醇进口利润



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月4日, 甲醇进口利润83元/吨, 较上周+78元/吨。

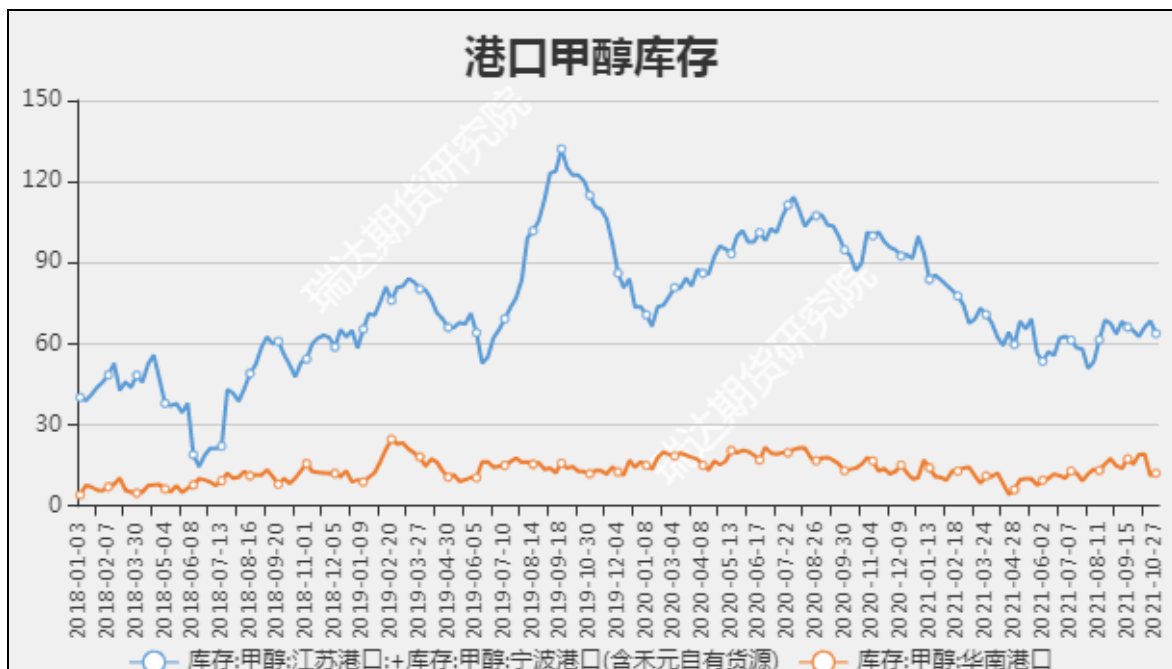
图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月4日当周，国内甲醇装置开工率为60.98%，较前一周-2.9%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止11月3日当周，江苏港口甲醇库存57.07万吨，较上周-6.73万吨；华南港口甲醇库存12.08吨，较上

周-0.08万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月3日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量48.48万吨，较上周+3.31万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月4日，CFR东北亚乙烯价格在1201美元/吨，较上周+0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。