

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12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）	2768	2561	-207
	持仓（手）	1204221	1249871	+45650
	前 20 名净持仓	-17209	-95390	-78181
现货	江苏太仓（元/吨）	2935	2845	-90
	基差（元/吨）	167	284	+117

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

季节性限气带来的供应下降预期	北方雨雪天气影响，企业库存增加
亏损减少，MTO 存恢复预期	煤炭价格探底，成本支撑减弱
	港口库存累库

周度观点策略总结：因部分地区疫情及雨雪天气影响，运输受阻使得发货滞缓，本周内地甲醇企业库存整体累库，但西南限气预期渐近，企业库存或为暂时性高位。港口方面，本周甲醇港口库存整体累库，主要集中在华东区域，船货抵港增量，库存积累明显；华南地区窄幅去库，但提货情况较一般。近期华东地区烯烃开工维持较低水平，港口装置多维持稳定状态。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 2500 附近支撑，建议投资者在 2500-2750 区间交易。

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11日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价1100元/吨，较上周-30元/吨。

图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月10日, NYMEX天然气收盘价4.919美元/百万英热单位, 较上周-0.74美元/百万英热单位。

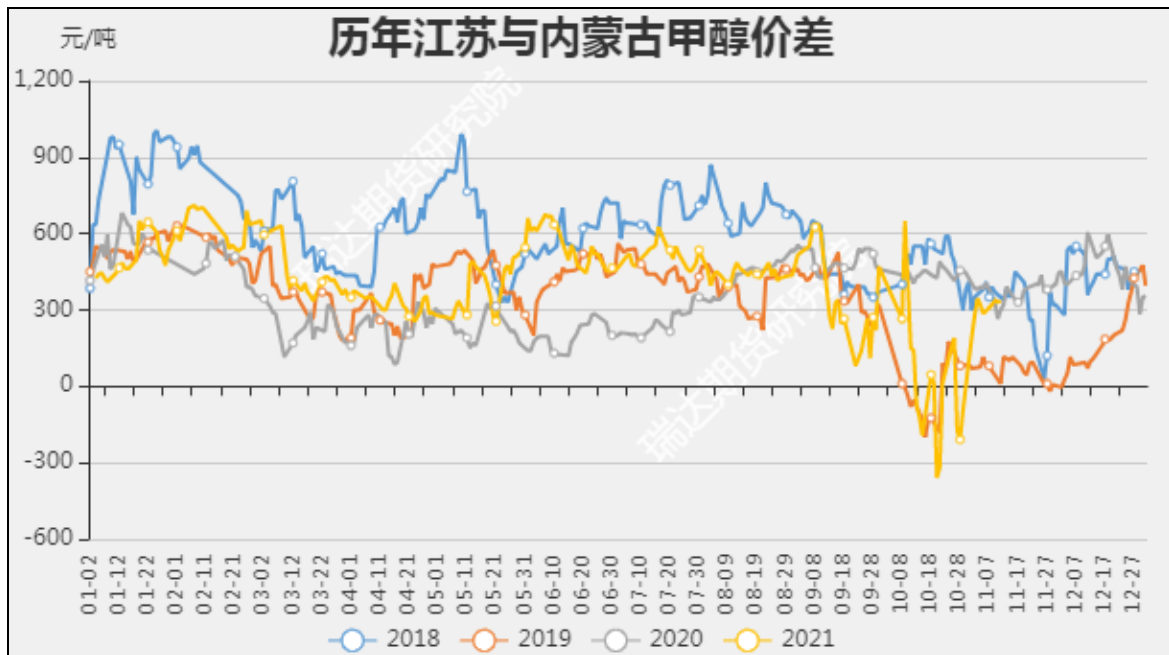
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月11日, 西北内蒙古地区主流价2510元/吨, 较上周-105元/吨; 华东太仓地区主流价2845元/吨, 较上周-90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11日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差335元/吨，较上周-15元/吨。

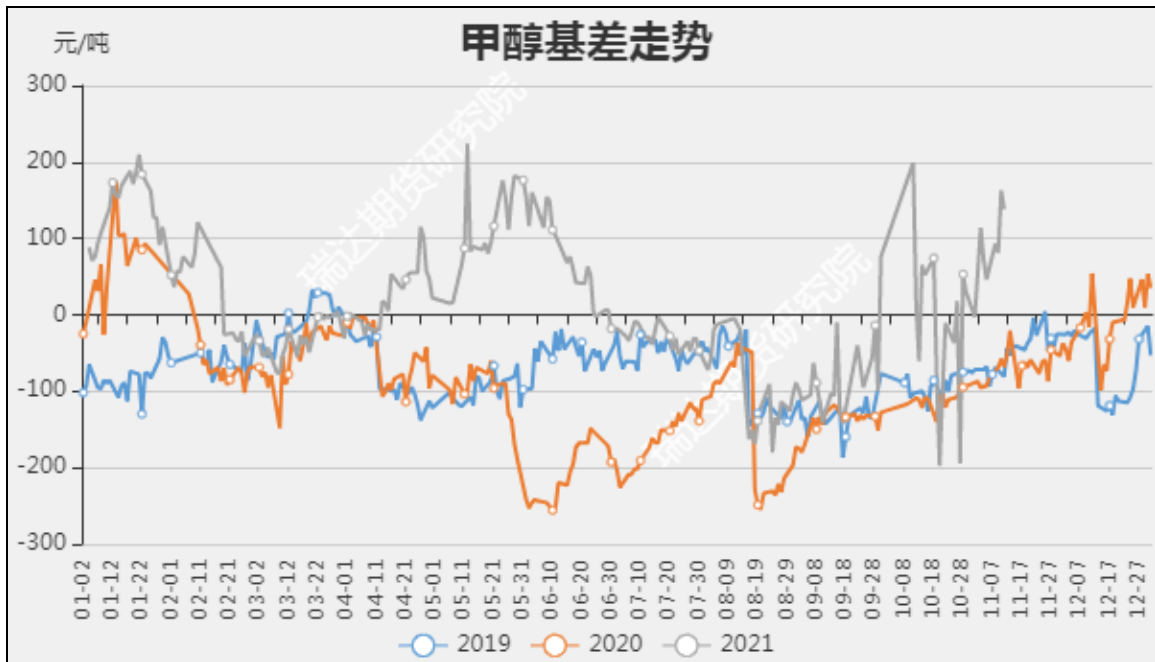
图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月11日，甲醇CFR中国主港337.5美元/吨，较上周-3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138元/吨，较上周+65元/吨。

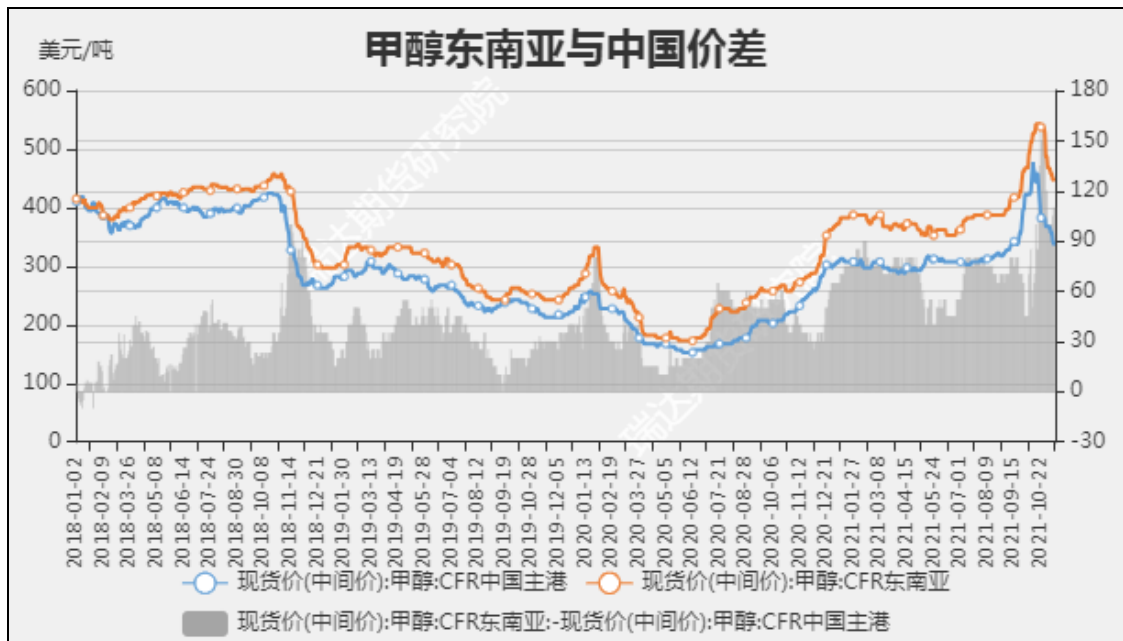
图7 甲醇期价与仓单数量



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月11日，郑州甲醇仓单2707吨，较上周-147吨。

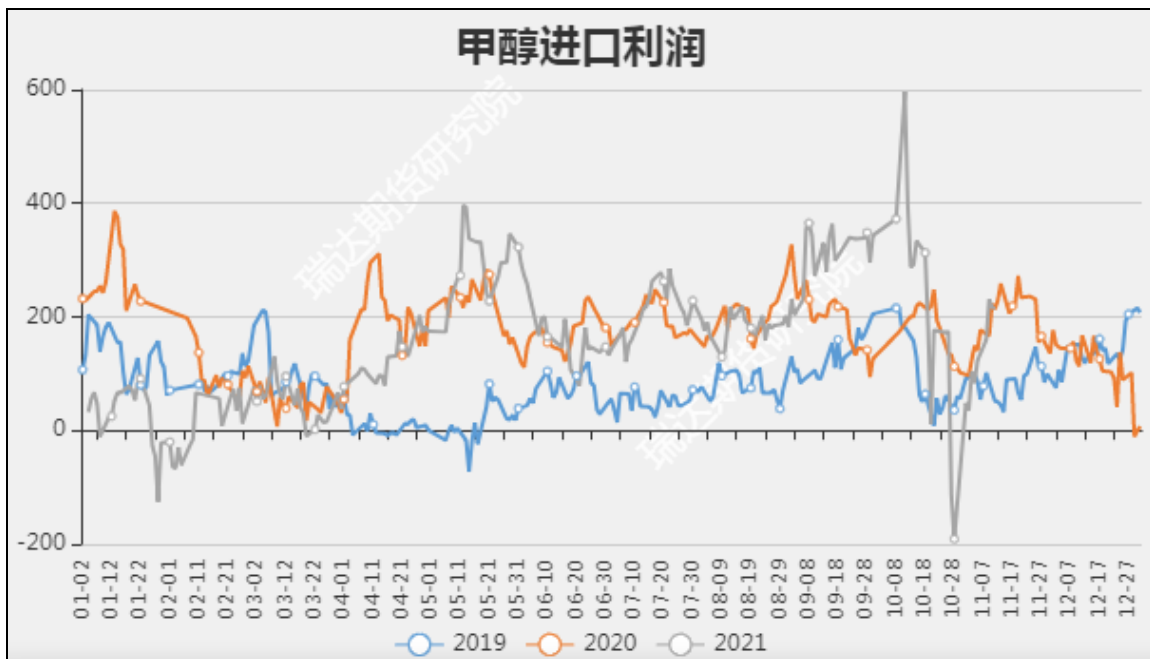
图8 甲醇东南亚与中国主港价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月11日，甲醇东南亚与中国主港价差在110美元/吨，较上周+10美元/吨。

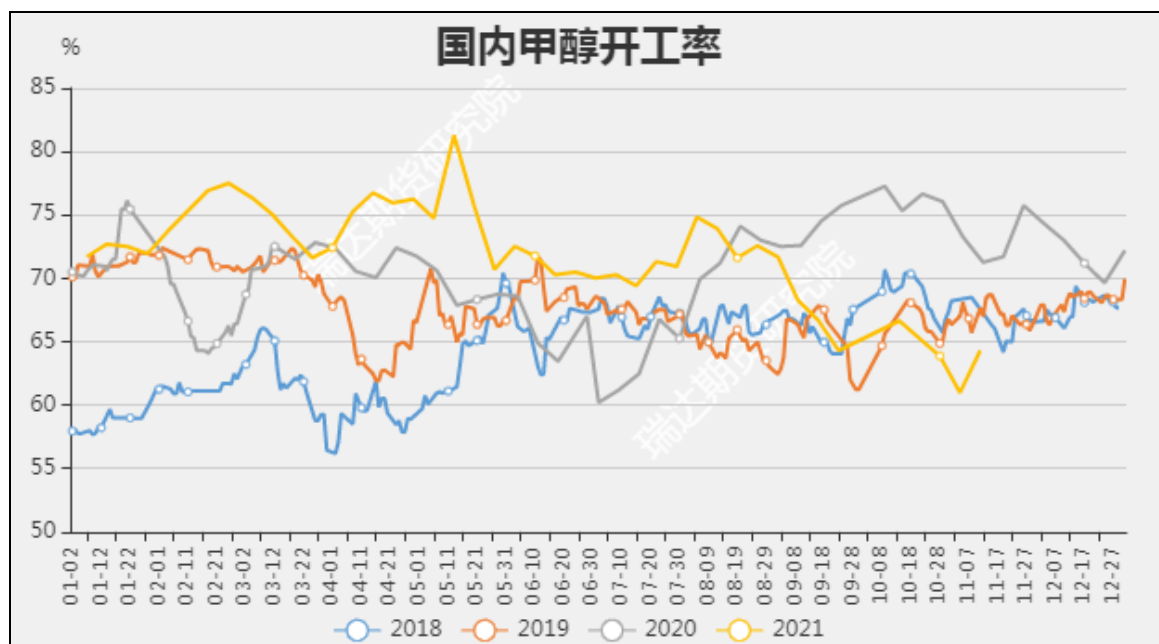
图9 甲醇进口利润



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月11日，甲醇进口利润214.12元/吨，较上周+130.56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11日当周, 国内甲醇装置开工率为64.30%, 较前一周+3.32%。

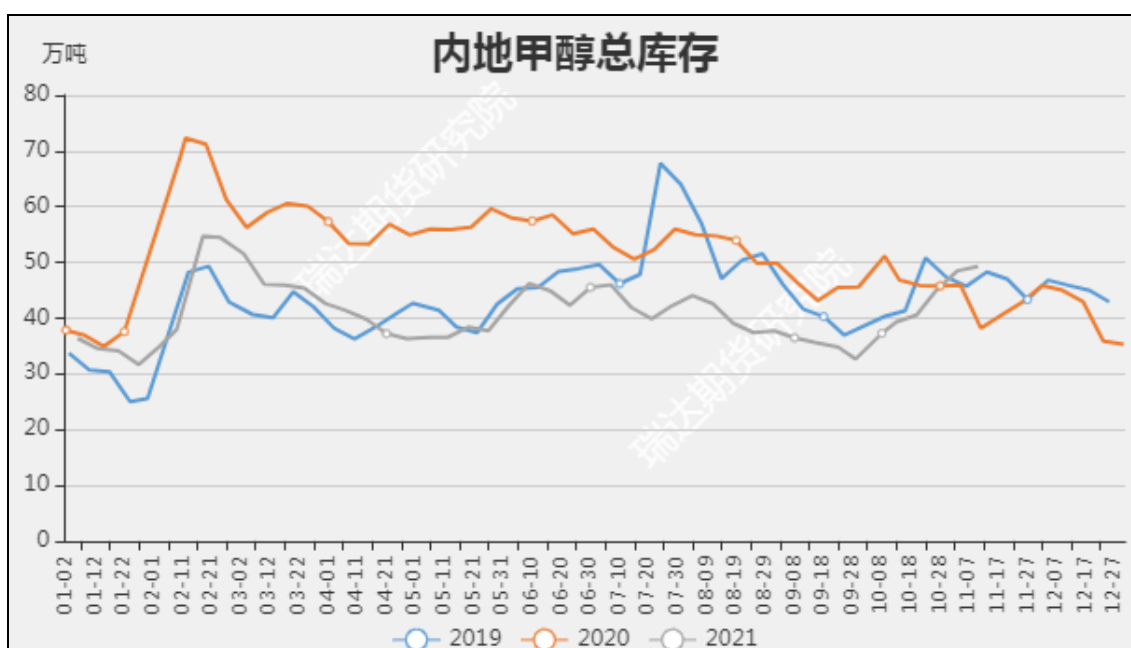
图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止11月10日当周, 江苏港口甲醇库存65.02万吨, 较上周+7.95万吨; 华南港口甲醇库存11.63吨, 较上周-0.45万吨。

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10日当周, 内陆地区部分甲醇代表性企业库存量49.30万吨, 较上周+0.82万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月11日, CFR东北亚乙烯价格在1161美元/吨, 较上周-40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。