

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2月26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) | 2387 | 2472 | +85 |
| | 持仓 (手) | 1027919 | 978848 | -49071 |
| | 前 20 名净持仓 | -66034 | -37282 | +28752 |
| 现货 | 江苏太仓 (元/吨) | 2395 | 2490 | +95 |
| | 基差 (元/吨) | 8 | 18 | +10 |

1、多空因素分析

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

| | |
|------------|---------------|
| 甲醇春检计划陆续出台 | 西北新增装置投产带来的增量 |
| 节后下游需求恢复 | 西南、西北气头装置恢复 |
| 港口去库较快 | 煤炭价格走弱 |

周度观点策略总结：随着天气转暖，气头装置陆续恢复，前期投产甲醇新装置也持续放量，但部分企业开始出台春检计划，后市关注供应端装置恢复与春检之间的博弈。库存方面，节后随着运费下降，上游出货尚可，内地企业库存下降；本周江苏社会库进口船货增量明显，另仍有部分船货抵达南京、常州等地，浙江地区周内进口船货抵港有限，不及下游烯烃刚需消耗。下游方面，燃料需求下降对冲部分传统需求增量，但烯烃装置多维保持稳定运行，对价格存在支撑。MA2105 合约短期建议在 2400-2560 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2月19日，晋城无烟煤坑口价720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2月25日，NYMEX天然气收盘价2.77美元/百万英热单位，较上周-0.3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

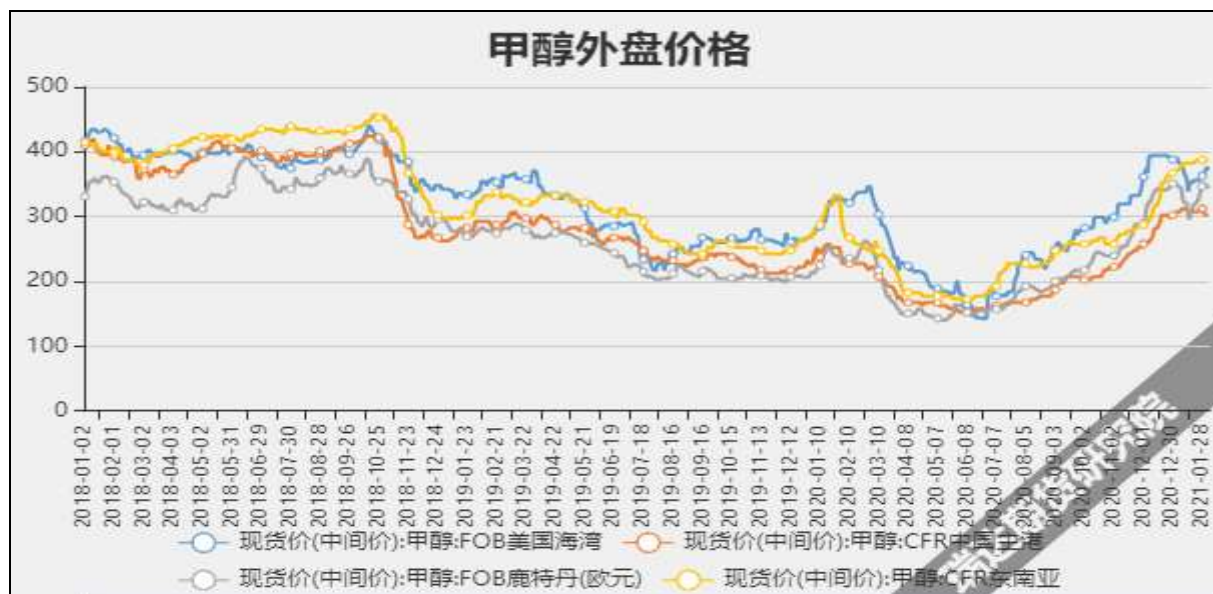
截至2月25日，西北内蒙古地区主流价1800元/吨，较上周-10元/吨；华东太仓地区主流价2490元/吨，较上周+95元/吨。

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2月25日, 内蒙古甲醇与江苏甲醇价差690元/吨, 较上周+95元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月25日, 甲醇CFR中国主港307.5美元/吨, 较上周+10元/吨。

图6 甲醇期现价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月25日, 甲醇期现价差-22元/吨, 较上周-87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2月26日, 郑州甲醇仓单4223吨, 较上周-100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2月25日, 甲醇东南亚与中国主港价差在75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2月25日，甲醇进口利润74.71元/吨，较上周-18元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至2月25日当周，国内甲醇装置开工率为77.5%，较前一周+0.57%。

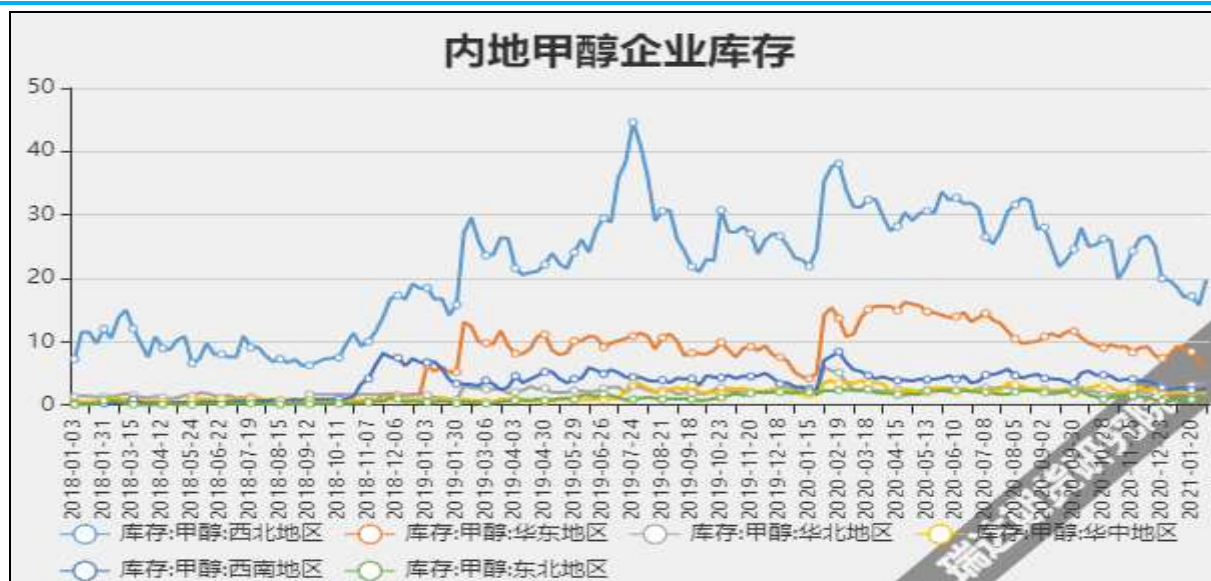
图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止2月24日当周，江苏港口甲醇库存74.35万吨，较上周+24.5万吨；华南港口甲醇库存14.05吨，较上周+1.03万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至2月24日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量54.43万吨，较上周-0.3万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月25日, CFR东北亚乙烯价格在1001美元/吨, 较上周+145美元/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。