

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3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)	2472	2571	+99
	持仓 (手)	978848	1075191	+96343
	前 20 名净持仓	-37282	6842	+44124
现货	江苏太仓 (元/吨)	2490	2480	-10
	基差 (元/吨)	18	-91	-109

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	气头装置恢复
港口去库较快	进口到港增量预期
内蒙古能耗双控政策	

周度观点策略总结：近期气头装置陆续恢复，前期投产甲醇新装置也持续放量，但受内蒙古能耗双控政策的实施及各地春检计划出台影响，西北供应存在缩减预期。库存方面，受能源双控影响，内蒙古企业产量降低，但订单待发量增加，带动西北库存下降；本周港口库存宽幅去库，周内进口船货抵港量有限，刚需补货下浙江地区去库明显。但从船期来看，预计3月份单月进口量将恢复至95万吨左右，港口甲醇去库或结束。下游方面，燃料需求下降对冲部分传统需求增量，烯烃装置多维持稳定运行，需求端并无明显利好。MA2105 合约短期建议震荡思路对待。

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2月26日，晋城无烟煤坑口价700元/吨，较上周-20元/吨。

图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月4日，NYMEX天然气收盘价2.74美元/百万英热单位，较上周-0.03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3月4日，西北内蒙古地区主流价1875元/吨，较上周+75元/吨；华东太仓地区主流价2480元/吨，较上周-10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3月4日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差605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3月4日，甲醇CFR中国主港307.5美元/吨，较上周+0元/吨。

图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月4日，甲醇期现价差-54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3月5日, 郑州甲醇仓单4618吨, 较上周+385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3月4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3月4日，甲醇进口利润56.06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3月4日当周，国内甲醇装置开工率为76.38%，较前一周-1.25%。

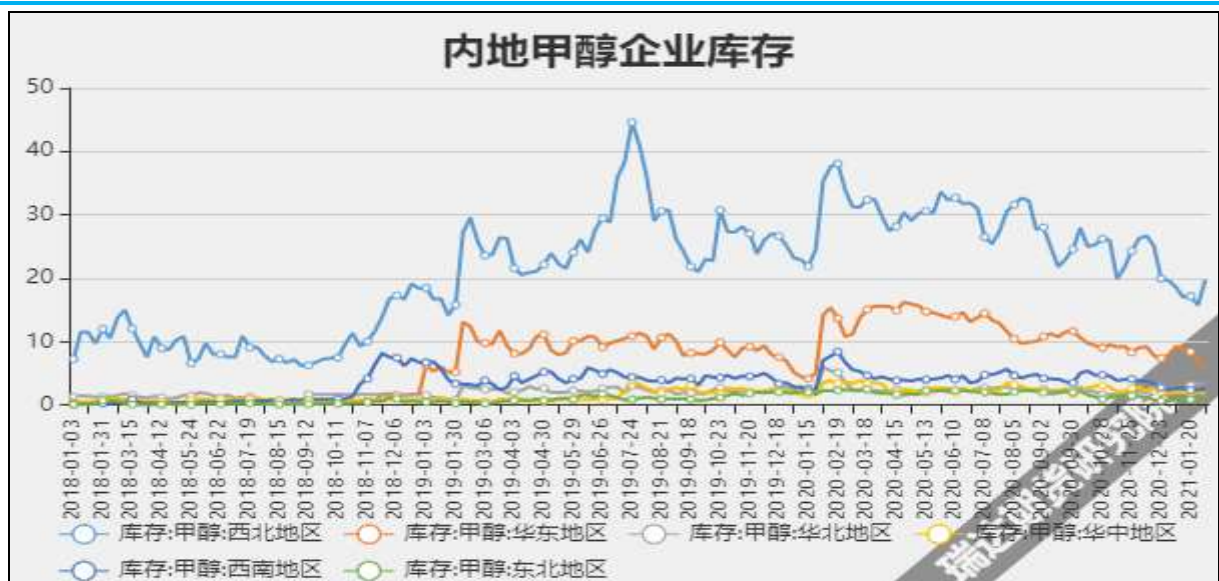
图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止3月3日当周，江苏港口甲醇库存67.61万吨，较上周-6.65万吨；华南港口甲醇库存14.42吨，较上周+0.37万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月3日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量51.54万吨，较上周-2.80万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月4日，CFR东北亚乙烯价格在1181美元/吨，较上周+180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。