

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12月03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）	2651	2639	-12
	持仓（手）	926329	703599	-222730
	前 20 名净持仓	-25066	-11301	13765
现货	江苏太仓（元/吨）	2855	2725	-130
	基差（元/吨）	204	86	-118

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	内地出货一般，企业库存增加
MTO 装置逐步恢复	煤炭价格成本支撑减弱
港口库存去库	部分装置限气晚于预期

周度观点策略总结：近期内地企业甲醇库存整体波动不大，西北地区订单新签量缩减，整体成交欠佳；受限气预期影响，西南地区多数企业惜售，库存有所增加。港口方面，本周沿海各区域甲醇库存均有缩减，华东地区去库明显，因船货抵港计划偏少而浙江区域烯烃开工提升，甲醇消耗增加；华南地区进口和国产均有到港，但提货转好，库存下降。随着下游企业逐步修复利润，华东地区烯烃开工上行，装置负荷逐步提升中，但宁波富德 60 万吨装置计划 12 月初进行为期 40-45 天的停车大修，对甲醇外采需求将形成压制。MA2201 合约短期建议在 2500-2700 区间交易。

二、 周度市场数据

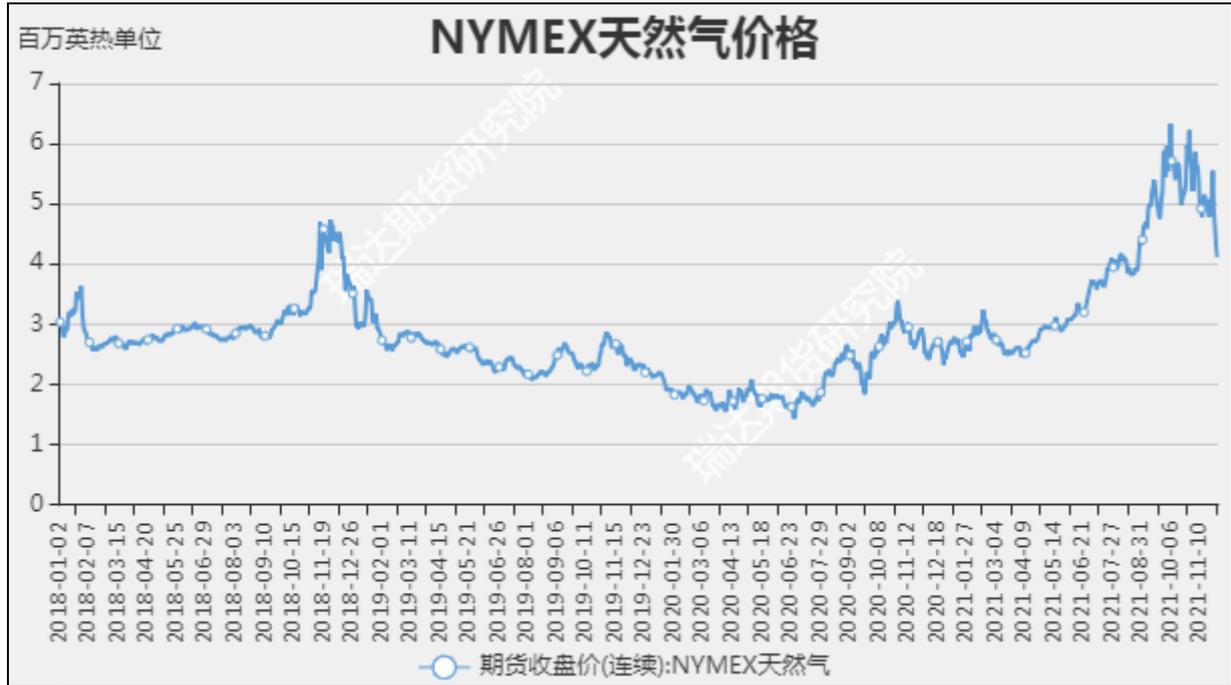
图1 秦皇岛动力煤市场价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月02日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价1090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12月02日，NYMEX天然气收盘价4.11美元/百万英热单位，较上周-0.93美元/百万英热单位。

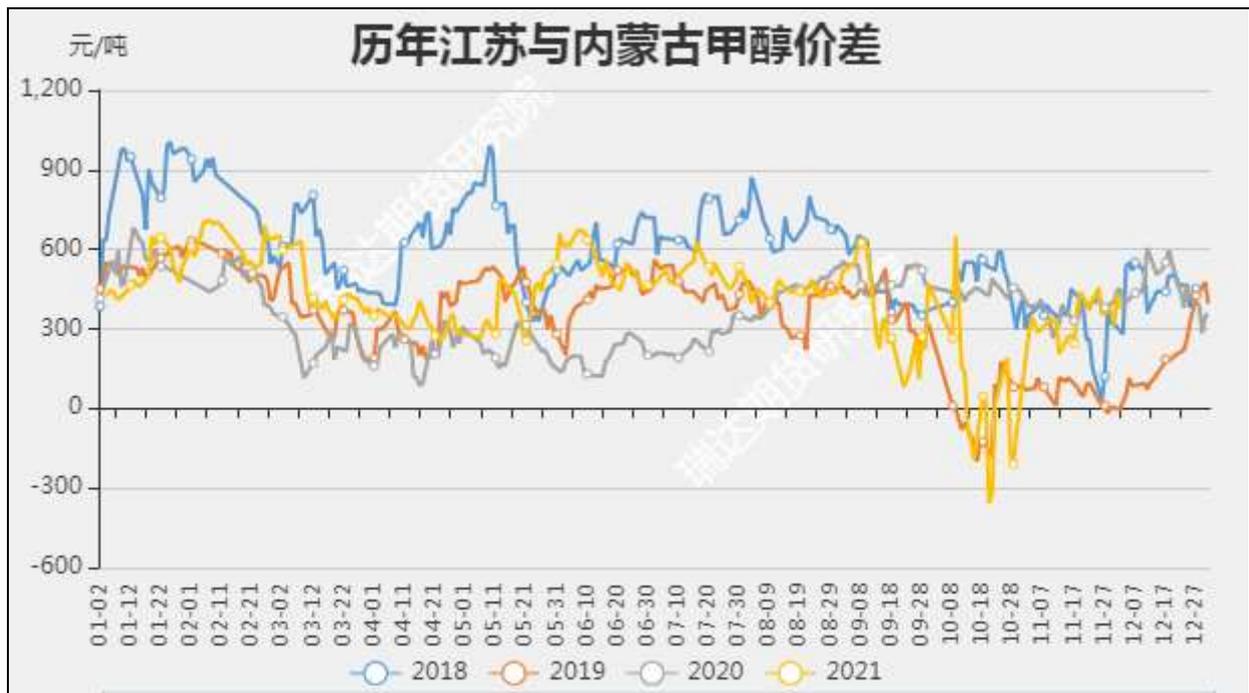
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至12月02日，西北内蒙古地区主流价2350元/吨，较上周-50元/吨；华东太仓地区主流价2725元/吨，较上周-130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12月02日, 内蒙古甲醇与江苏甲醇价差375元/吨, 较上周-80元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月02日, 甲醇CFR中国主港3272.5美元/吨, 较上周-5元/吨。

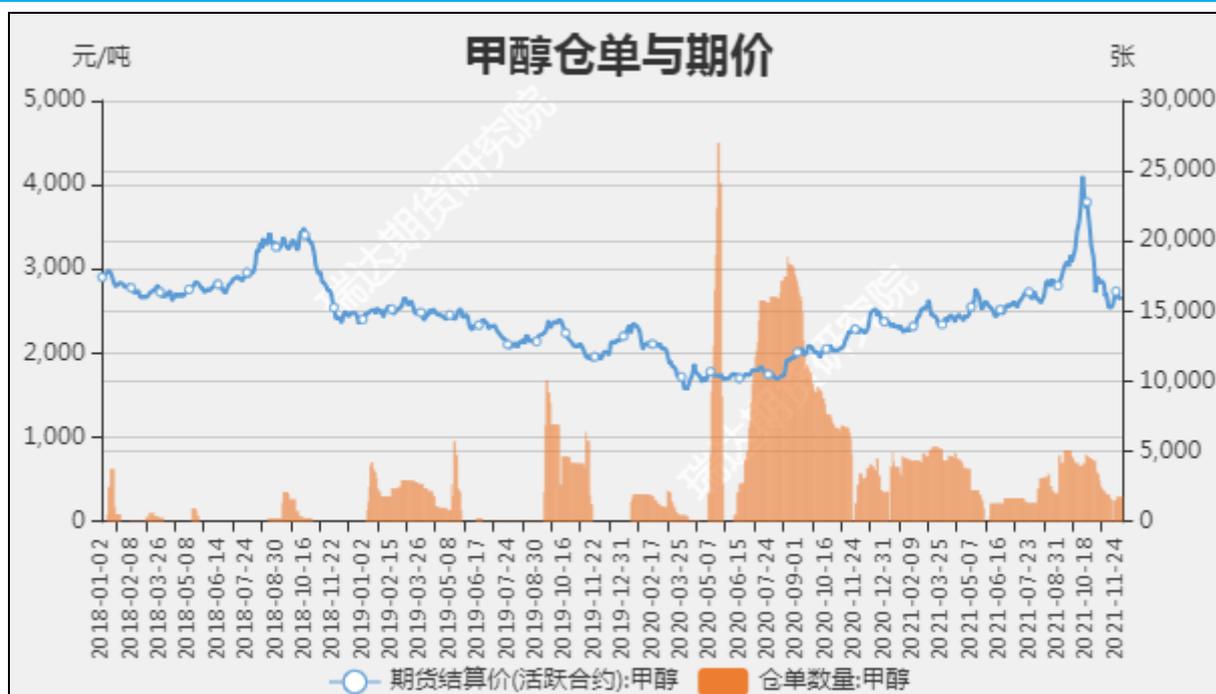
图6 甲醇期现价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月02日, 甲醇期现价差47元/吨, 较上周-84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12月02日, 郑州甲醇仓单2678吨, 较上周-46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12月02日, 甲醇东南亚与中国主港价差在115美元/吨, 较上周-5美元/吨。

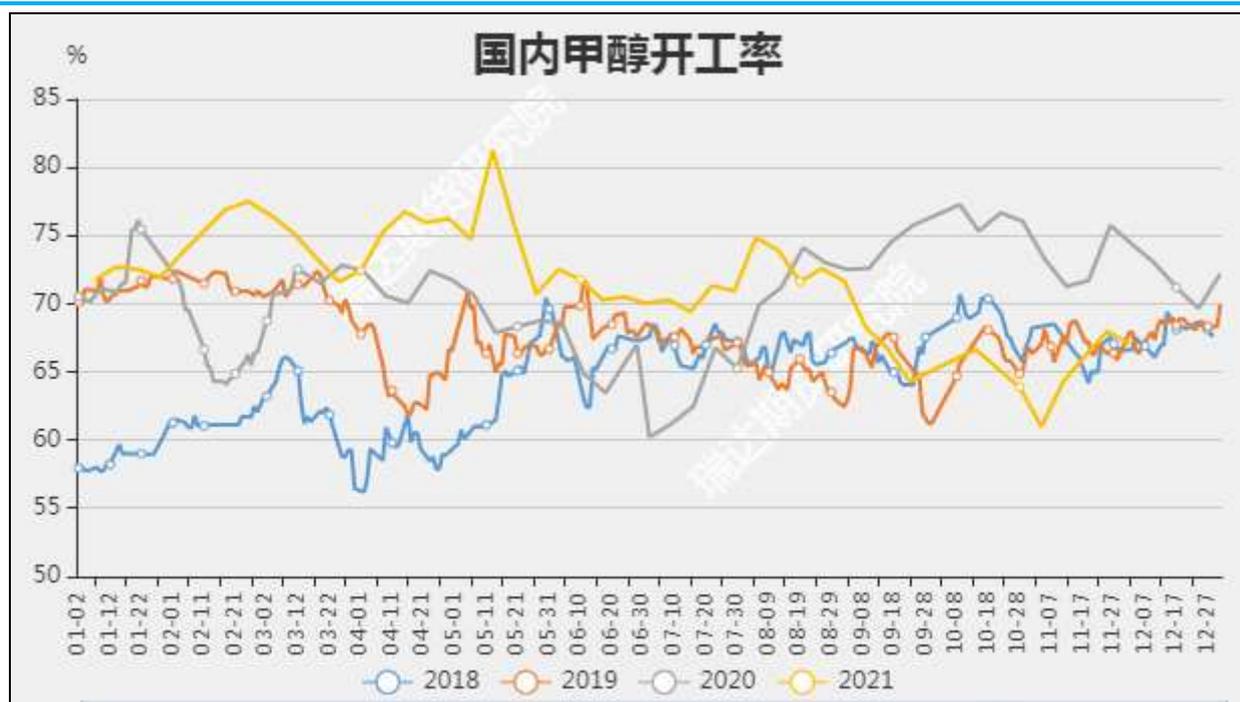
图9 甲醇进口利润



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月02日, 甲醇进口利润268.90元/吨, 较上周+149.95元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月02日当周, 国内甲醇装置开工率为67.05%, 较前一周-0.94%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止12月02日当周, 江苏港口甲醇库存53.13万吨, 较上周-7.66万吨; 华南港口甲醇库存14.65吨, 较上周-1.29万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月02日当周, 内陆地区部分甲醇代表性企业库存量44.77万吨, 较上周-0.69万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至12月02日, CFR东北亚乙烯价格在1101美元/吨, 较上周-30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。