

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19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）	2477	2321	-156
	持仓（手）	875024	884320	+9296
	前 20 名净持仓	-50138	-51659	-1521
现货	江苏太仓（元/吨）	2410	2380	-30
	基差（元/吨）	-67	59	+126

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
内蒙古能耗双控政策升级	气头装置恢复
下游需求较好	进口到港增量预期
	国际油价下跌

周度观点策略总结：供应端，内蒙能耗双控政策进一步升级，部分甲醇装置重启时间推迟，加上春检计划陆续出台，西北供应存在缩减预期。目前内地企业订单待发量尚可，企业库存压力整体较小；本周港口窄幅累库，江苏地区社会库到船集中而库存累幅明显，浙江地区和华南地区少数进口货源补充，去库幅度明显。下游方面，MTO 装置开工率整体较高，后期西北部分煤制烯烃装置配套甲醇有检修计划而 MTO 装置正常生产，存在一定的甲醇外采需求。受国际油价大跌影响，MA2105 合约弱势下挫，短期关注 2300 附近支撑，可尝试轻仓买入，注意风险控制。

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3月12日，晋城无烟煤坑口价620元/吨，较上周-50元/吨。

图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月18日，NYMEX天然气收盘价2.48美元/百万英热单位，较上周-0.19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18日，西北内蒙古地区主流价2025元/吨，较上周-5元/吨；华东太仓地区主流价2380元/吨，较上周-30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18日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差355元/吨，较上周-25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18日，甲醇CFR中国主港297.5美元/吨，较上周-5元/吨。

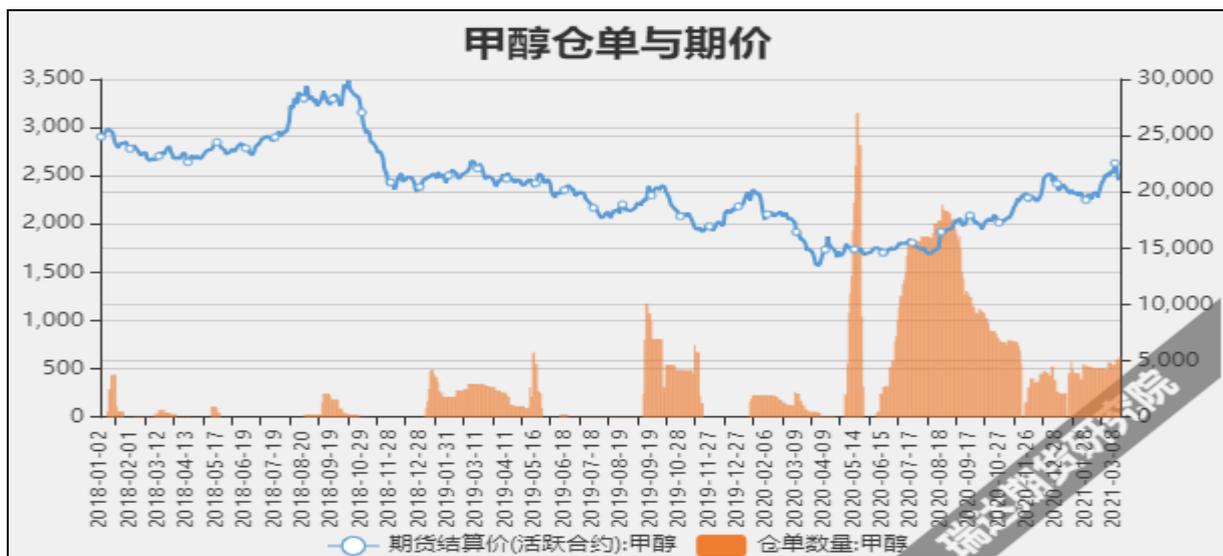
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月18日，甲醇期现价差-29元/吨，较上周+13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12日，郑州甲醇仓单5299吨，较上周+681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18日, 甲醇东南亚与中国主港价差在70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3月18日, 甲醇进口利润29.68元/吨, 较上周-32.68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11日当周，国内甲醇装置开工率为73.3%，较前一周-1.77%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止3月17日当周，江苏港口甲醇库存73.17万吨，较上周+4.14万吨；华南港口甲醇库存8.41万吨，较上周-2.8万吨。

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17日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量45.95万吨，较上周-1.05万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月18日，CFR东北亚乙烯价格在1131美元/吨，较上周-70美元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

Z0013465

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。