

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）	2321	2362	+41
	持仓（手）	884320	758772	-125548
	前 20 名净持仓	-51659	-29298	+22361
现货	江苏太仓（元/吨）	2380	2340	-40
	基差（元/吨）	59	-22	-81

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	进口到港增量预期
下游需求较好, CT0 外采需求	
港口与企业库存压力均不大	

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。本周贸易商及下游积极补空, 企业出货顺畅, 内地库存整体下降。华东港口船货抵港尚可, 但主流库区提货及部分转出口货源影响, 库存有所下降; 华南港口船货抵港集中, 库存积累明显; 近期内地供应紧张, 港口与内地套利窗口关闭, 叠加非伊价格偏强转口增多, 短期港口库存压力较小。下游方面, MT0 装置开工率整体较高, 由于西北烯烃配套甲醇企业检修, 外采甲醇需求增多。甲醇 2105 合约中线可关注逢低买入机会, 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19日, 晋城无烟煤坑口价620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3月25日，NYMEX天然气收盘价2.57美元/百万英热单位，较上周+0.09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25日，西北内蒙古地区主流价1925元/吨，较上周-100元/吨；华东太仓地区主流价2340元/吨，较上周-40元/吨。

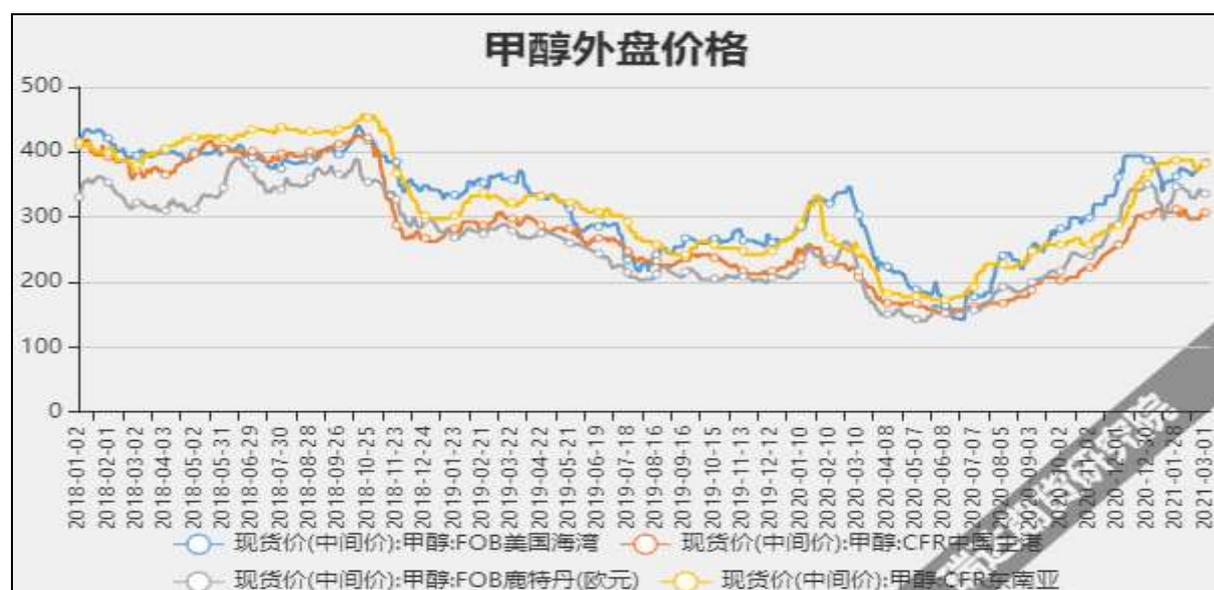
图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月25日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差415元/吨，较上周+60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25日，甲醇CFR中国主港292.5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25日，甲醇期现价差-1元/吨，较上周+28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26日，郑州甲醇仓单4329吨，较上周-970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3月25日, 甲醇进口利润13.59元/吨, 较上周-16.2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25日当周，国内甲醇装置开工率为71.63%，较前一周-1.67%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止3月24日当周，江苏港口甲醇库存70.79万吨，较上周-2.23万吨；华南港口甲醇库存11.12吨，较上周+2.69万吨。

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24日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量45.31万吨，较上周-0.64万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至3月25日，CFR东北亚乙烯价格在1051美元/吨，较上周-80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。