

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9月24日



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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）	3025	3218	+193
	持仓（手）	1110401	1163319	+52918
	前 20 名净持仓	11097	30606	+19509
现货	江苏太仓（元/吨）	3040	3070	+30
	基差（元/吨）	15	-148	-163

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

能耗双控对装置的影响	下游进入大幅亏损，沿海部分烯烃装置检修
内地库存降低	
煤炭价格高	
港口去库存	

周度观点策略总结：受能耗双控影响，部分装置降负荷运行，内地供应减少，煤价强势也进一步推动甲醇生产成本，近期西北可售货源不多，内地甲醇企业库存下降。港口方面，本周甲醇港口库存去库，华东地区社会库虽船货计划较多，但卸货速度依旧缓慢，且部分货源开始回流内地；华南港口进口到船较少，且较多终端节前集中提货。下游方面，大唐多伦甲醇及下游烯烃预计本月底左右恢复；宁波富德其 60 万吨/年 DMT0 装置维持超负荷运行状态；但江苏斯尔邦 80 万吨/年 MT0 装置已于 9 月 15 日晚正式停车，重启时间视情况而定；浙江兴兴甲醇制烯烃装置开工不满。甲醇价格大幅上升使得下游亏损加大，后期不排除仍有装置降负。MA2201 合约短期或呈高位震荡态势，谨慎追涨。

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9月17日，晋城无烟煤坑口价1360元/吨，较上周+180元/吨。

图2 天然气价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月23日, NYMEX天然气收盘价5.03美元/百万英热单位, 较上周-0.24美元/百万英热单位。

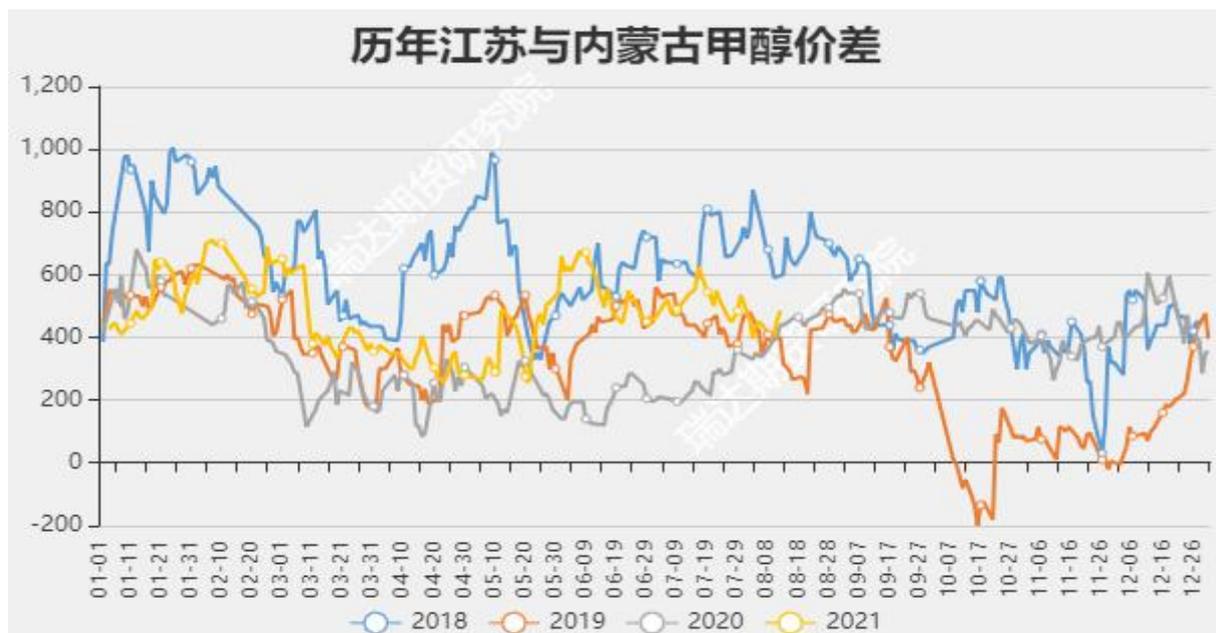
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月22日, 西北内蒙古地区主流价2990元/吨, 较上周+290元/吨; 华东太仓地区主流价3070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9月22日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差80元/吨，较上周-260元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月23日，甲醇CFR中国主港357.5美元/吨，较上周+15元/吨。

图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月22日，甲醇期现价差-40元/吨，较上周+85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9月24日，郑州甲醇仓单4159吨，较上周-474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9月23日，甲醇东南亚与中国主港价差在70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9月22日，甲醇进口利润339.95元/吨，较上周-31元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月23日当周，国内甲醇装置开工率为64.3%，较前一周-2.38%。

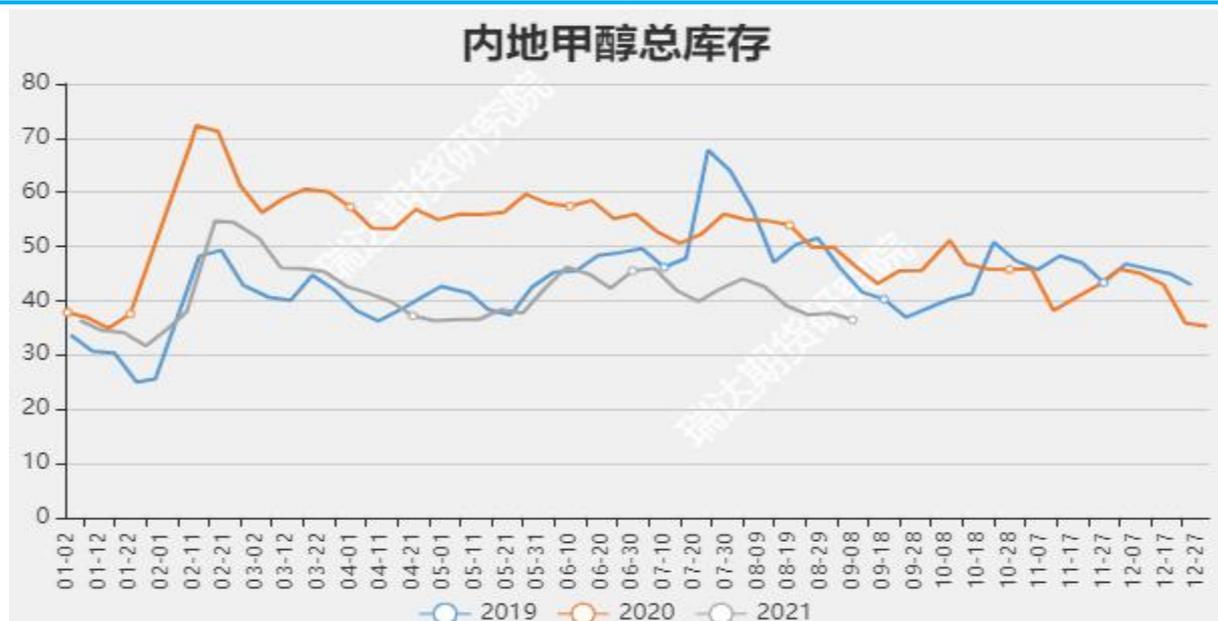
图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止9月22日当周，江苏港口甲醇库存64.86万吨，较上周-1.29万吨；华南港口甲醇库存15.45万吨，较上周-1.96万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月23日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量34.79万吨，较上周-0.86万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月23日，CFR东北亚乙烯价格在1111美元/吨，较上周+0元/吨。

瑞达期货化工林静宜

资格证号：F0309984

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。