

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30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)	3218	3769	+551
	持仓 (手)	1163319	1060907	-102412
	前 20 名净持仓	30606	13238	-17368
现货	江苏太仓 (元/吨)	3070	3410	+340
	基差 (元/吨)	-148	-359	-211

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

能耗双控/限电对装置的影响	下游进入大幅亏损，沿海多套烯烃装置检修
内地库存降低	
煤炭价格持续攀升	

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，近期内地甲醇企业出货较好，库存下降。港口方面，本周甲醇港口略有累库，华东地区因引水排队等问题港口卸货速度极为缓慢；华南地区进口到船较多，国产亦有相当货量补充，库存明显增加。下游方面，甲醇价格大幅上升使得下游亏损加大，加上江苏限电，华东地区烯烃装置开工继续下降，部分传统下游也因能耗双控和限电而降低开工。短期供应端或继续主导价格，长假期间建议关注国内外宏观、能耗双控、环保、限电政策。

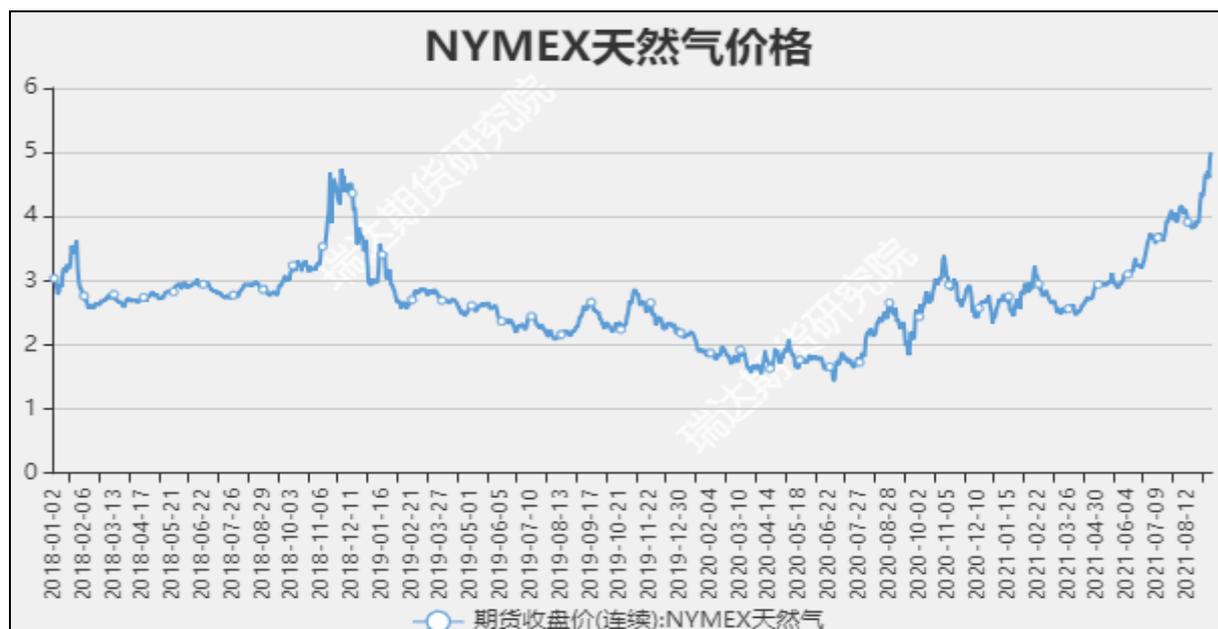
二、周度市场数据

图1 无烟煤坑口价



截至9月24日，晋城无烟煤坑口价1380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9月29日，NYMEX天然气收盘价5.46美元/百万英热单位，较上周+0.43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29日，西北内蒙古地区主流价3190元/吨，较上周+200元/吨；华东太仓地区主流价3410元/吨，较上周+340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29日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差220元/吨，较上周+140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29日，甲醇CFR中国主港397.5美元/吨，较上周+40元/吨。

图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月29日，甲醇期现价差-100元/吨，较上周-60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30日，郑州甲醇仓单3584吨，较上周+349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29日, 甲醇东南亚与中国主港价差在65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29日, 甲醇进口利润295.8元/吨, 较上周-41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30日当周，国内甲醇装置开工率为65.07%，较前一周+0.77%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止9月29日当周，江苏港口甲醇库存62.71万吨，较上周-2.15万吨；华南港口甲醇库存19.11吨，较上周+3.66万吨。

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29日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量32.66万吨，较上周-2.13万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月29日，CFR东北亚乙烯价格在1136美元/吨，较上周+25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。