

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1月8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）	2397	2317	-80
	持仓（手）	863234	1068337	+205103
	前 20 名净持仓	-97699	-149949	-52250
现货	江苏太仓（元/吨）	2405	2450	+45
	基差（元/吨）	8	133	+125

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

原料端成本支撑	西北两套新增甲醇大装置负荷稳步提升
海外装置限气、进口存缩量预期	下游端利润受到挤压
连云港地区 MTO 装置检修结束	宁波 MTO 装置中旬将检修
港口船货推迟卸货	

周度观点策略总结：供应端来看，近期西北地区企业库存变化不大，延续低位状态。天气再度转冷，运费存增加预期，贸易商利润有被压缩风险。榆能化以及神华榆林两套大装置相继产出合格 MTO 级甲醇，其中神华榆林接近半负荷运行。港口方面，本周上周长江口由于大风以及寒潮影响仍有封航情况，进口船货卸货速度不快，个别船只一直存在推迟情况；下周社会库船货计划有限，进口船货集中在 MTO 工厂，但由于船货相对集中，不排除仍存在卸货推迟可能。下游方面，前期检修的连云港地区装置已经重启并满负荷运行中；山东鲁西 30 万吨/年烯烃装置于元旦重启，目前负荷 6-7 成；但宁波地区装置 1 月中旬检修将对冲部分甲醇需求增量。MA2105 合约短期建议关注 2300 一线支撑，短期区间震荡思路对待。

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12月25日，晋城无烟煤坑口价720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1月7日, NYMEX天然气收盘价2.68美元/百万英热单位, 较上周+0.25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1月7日, 西北内蒙古地区主流价2040元/吨, 较上周-15元/吨; 华东太仓地区主流价2475元/吨, 较上周+60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1月8日，西北甲醇与华东甲醇价差-420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1月7日，甲醇CFR中国主港307.5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1月8日, 甲醇期现价差117元/吨, 较上周+44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1月8日, 郑州甲醇仓单3662吨, 较上周+1541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1月7日, 甲醇东南亚与中国主港价差在65美元/吨, 较上周+0美元/吨。

图9 甲醇内外价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至1月7日, 甲醇内外价差508.3元/吨, 较上周+29.6元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至1月7日当周，国内甲醇装置开工率为71.7%，较前一周-0.49%。

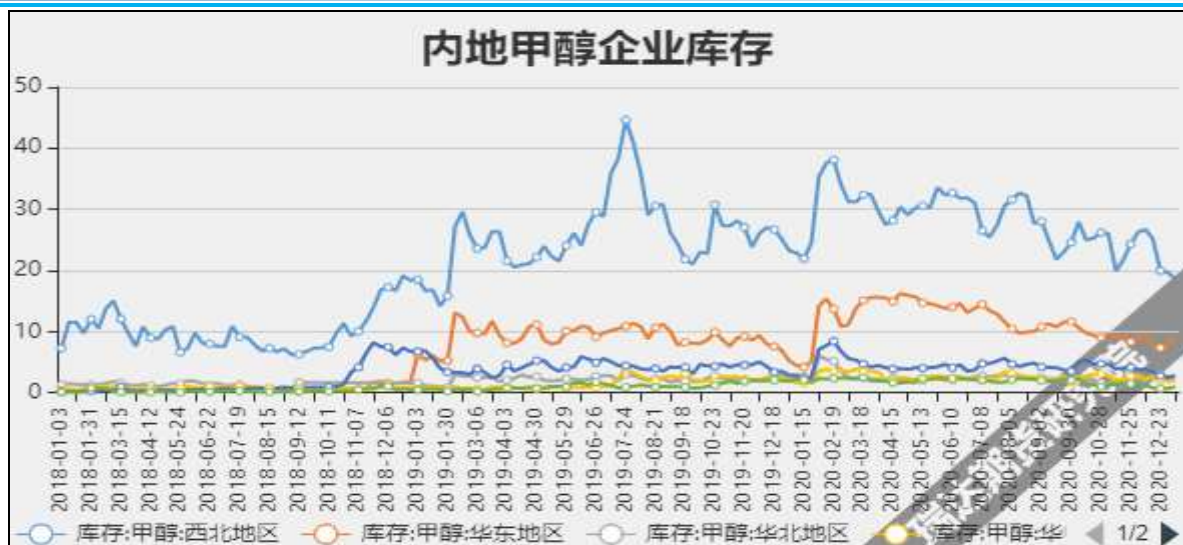
图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止12月30日当周，江苏港口甲醇库存72.28万吨，较上周+5.47万吨；华南港口甲醇库存10.54吨，较上周+0.52万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至1月6日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量27.12万吨，较上周-0.2万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至1月7日，CFR东北亚乙烯价格在1066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

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。