

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29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)	2338	2297	-41
	持仓 (手)	1105460	989481	-115979
	前 20 名净持仓	-116664	-62760	+53904
现货	江苏太仓 (元/吨)	2510	2400	-110
	基差 (元/吨)	172	103	-69

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

海外装置限气、进口存缩量预期	西北两套新增甲醇大装置负荷稳步提升
宁波地区 MTO 装置检修即将结束	春节临近，传统下游需求萎缩预期
港口船货到港偏少	

周度观点策略总结：供应端来看，春节临近，物流车辆减少，运费走高，而下游备货接近尾声，西北部分上游工厂开始降价排库。目前西北两套新装置稳定生产，开工负荷逐步提升，对甲醇外采量持续缩减，西北供应压力渐显。港口方面，本周进口船货抵港量不及预期，连云港地区滞港情况严重，另外长江口以及宁波地区短时间封航亦有影响，由于船货锚地等待集中，下周卸货速度或仍将缓慢。下游方面，华东地区烯烃整体开工略低，宁波地区 60 万吨/年 DMT0 装置计划本周末恢复；春节临近，传统需求有所走弱，对甲醇需求产生不利影响。MA2105 合约短期建议在 2230-2330 区间交易。

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1月22日，晋城无烟煤坑口价770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1月28日，NYMEX天然气收盘价2.68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1月29日，西北内蒙古地区主流价1865元/吨，较上周+0元/吨；华东太仓地区主流价2400元/吨，较上周-105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29日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差535元/吨，较上周-105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28日，甲醇CFR中国主港312.5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29日，甲醇期现价差115元/吨，较上周-95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29日，郑州甲醇仓单4528吨，较上周+1120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28日，甲醇东南亚与中国主港价差在75美元/吨，较上周+0美元/吨。

图9 甲醇进口利润



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至1月28日，甲醇进口利润-125.78元/吨，较上周-217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28日当周，国内甲醇装置开工率为71.94%，较前一周-0.56%。

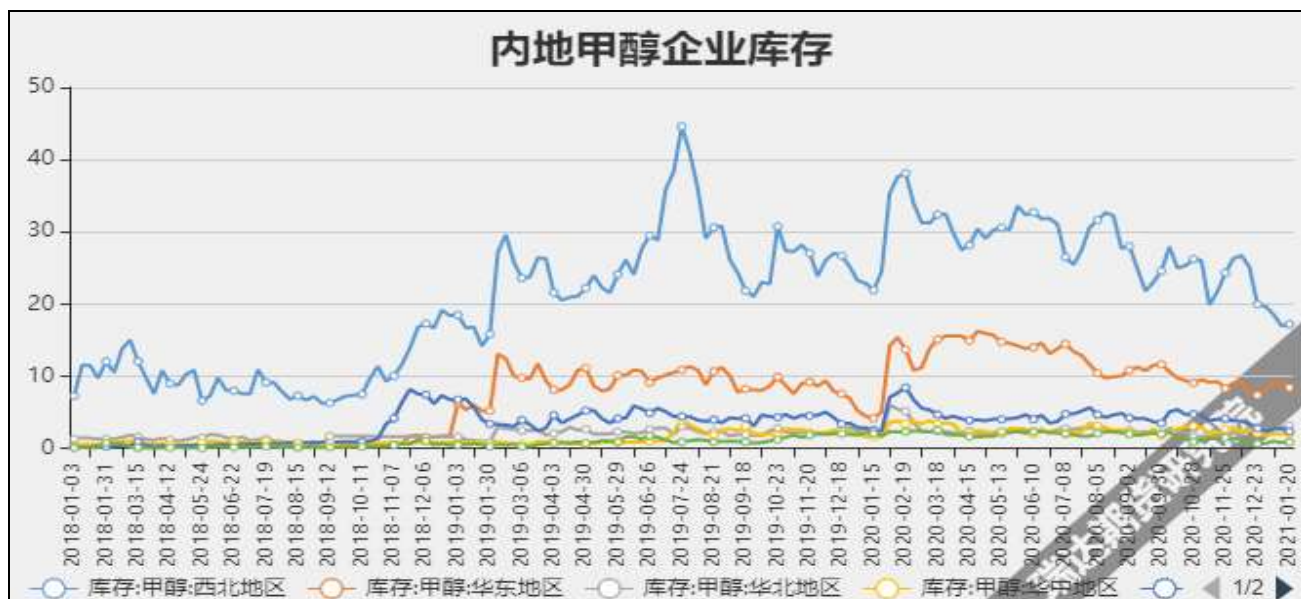
图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止1月27日当周，江苏港口甲醇库存55.09万吨，较上周-3.01万吨；华南港口甲醇库存10.62吨，较上周-0.3万吨。

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27日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量31.67万吨，较上周-2.45万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至1月28日，CFR东北亚乙烯价格在926美元/吨，较上周-30美元/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。