

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2月5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)	2297	2328	+31
	持仓 (手)	989481	887644	-101837
	前 20 名净持仓	-62760	-65928	-3168
现货	江苏太仓 (元/吨)	2400	2400	0
	基差 (元/吨)	103	72	-31

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
港口 MTO 装置开工率提升	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，因运输车辆紧缺，且春节临近订单减少，内地企业库存环比明显回升。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。海外方面，伊朗限气提前结束，部分装置已经重启。港口方面，本周港口库存整体延续去库，周内江苏社会库进口船货抵港相对有限；但浙江地区进口船卸货增量，库存略有累库。下游方面，宁波地区60万吨/年DMTO装置重启并恢复至满负荷；但春节临近，传统需求有所走弱。MA2105合约短期关注2360附近压力，轻仓逢高抛空思路对待。

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1月29日，晋城无烟煤坑口价770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2月4日，NYMEX天然气收盘价2.96美元/百万英热单位，较上周+0.28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2月4日，西北内蒙古地区主流价1700元/吨，较上周-165元/吨；华东太仓地区主流价2350元/吨，较上周-50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2月4日, 内蒙古甲醇与江苏甲醇价差650元/吨, 较上周+115元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月4日, 甲醇CFR中国主港302.5美元/吨, 较上周-10元/吨。

图6 甲醇期现价差



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月4日, 甲醇期现价差56元/吨, 较上周-59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2月5日, 郑州甲醇仓单4293吨, 较上周-235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2月4日, 甲醇东南亚与中国主港价差在85美元/吨, 较上周+10美元/吨。

图9 甲醇进口利润



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至2月4日，甲醇进口利润-29元/吨，较上周-7.67元/吨。

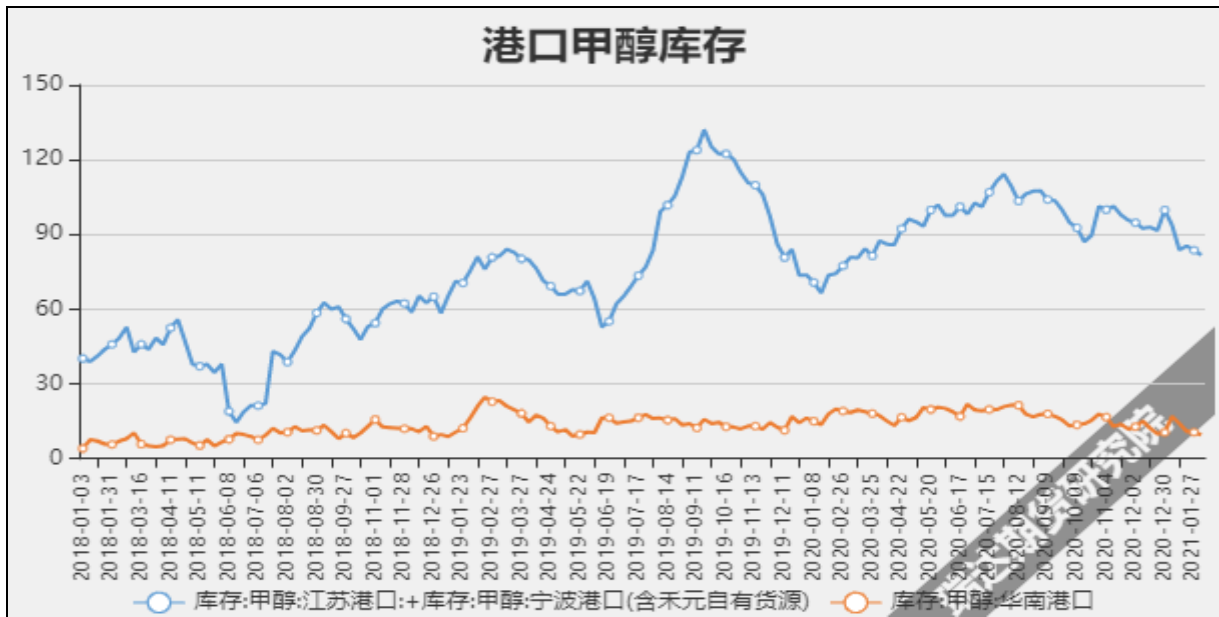
图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至2月4日当周，国内甲醇装置开工率为73.71%，较前一周+1.77%。

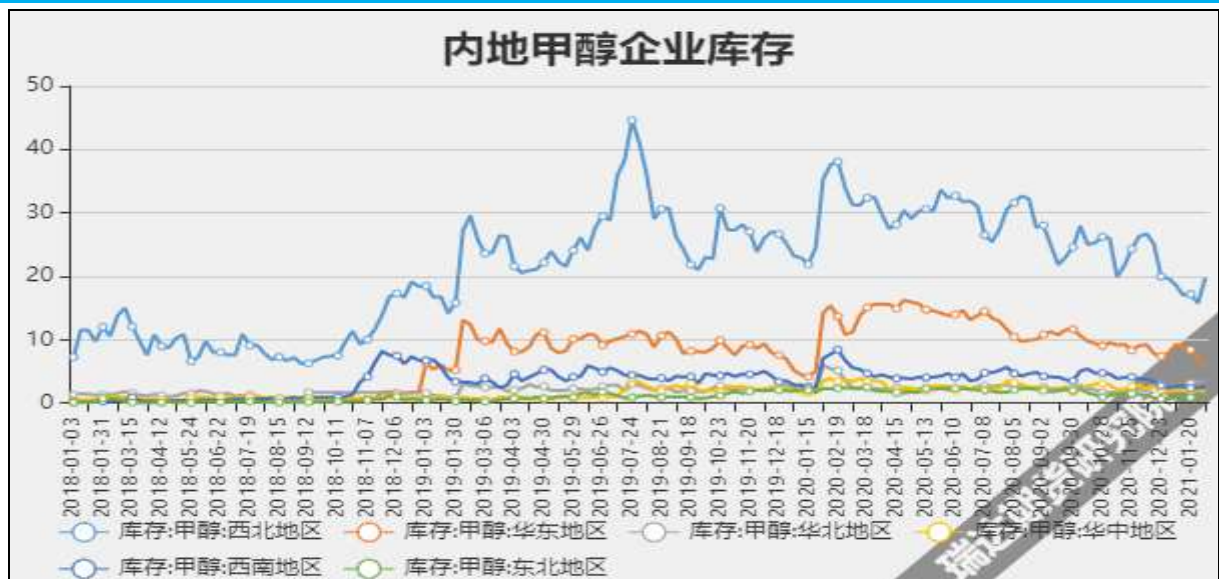
图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止2月3日当周, 江苏港口甲醇库存49.63万吨, 较上周-5.46万吨; 华南港口甲醇库存9.6吨, 较上周-1.02万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月3日当周, 内陆地区部分甲醇代表性企业库存量34.88万吨, 较上周+3.21万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至2月3日, CFR东北亚乙烯价格在896美元/吨, 较上周-30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。