

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11月26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)	2600	2651	51
	持仓 (手)	1052073	926329	-125744
	前 20 名净持仓	-9455	-25066	-15611
现货	江苏太仓 (元/吨)	2695	2855	160
	基差 (元/吨)	95	204	109

1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

季节性限气带来的供应下降预期	内地企业库存增加
亏损减少, MT0 装置逐步恢复	煤炭价格探底, 成本支撑减弱
港口库存去库	宁波富德 60 万吨装置即将检修

周度观点策略总结: 近期西北企业整体出货顺畅, 订单新签量增加较多, 但其他地区部分甲醇装置恢复较多库存累积, 本周内地企业库存整体有所增加。港口方面, 本周国内甲醇港口库存整体累库, 但区域间有所差异, 江苏地区卸货速度逐渐加快库存增加, 浙江地区卸货不多库存下降, 华南地区提货较前期明显缩量, 库存累积。随着下游企业逐步修复利润, 前期多套停车检修 MT0 装置陆续重启, 但 12 月初宁波富德 60 万吨装置存在检修计划, 对甲醇外采需求将形成压制。MA2201 合约短期建议在 2500-2800 区间交易。

二、周度市场数据

图1 秦皇岛动力煤市场价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月25日, 秦皇岛动力煤5500大卡市场价1090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11月24日，NYMEX天然气收盘价5.04美元/百万英热单位，较上周+0.14美元/百万英热单位。

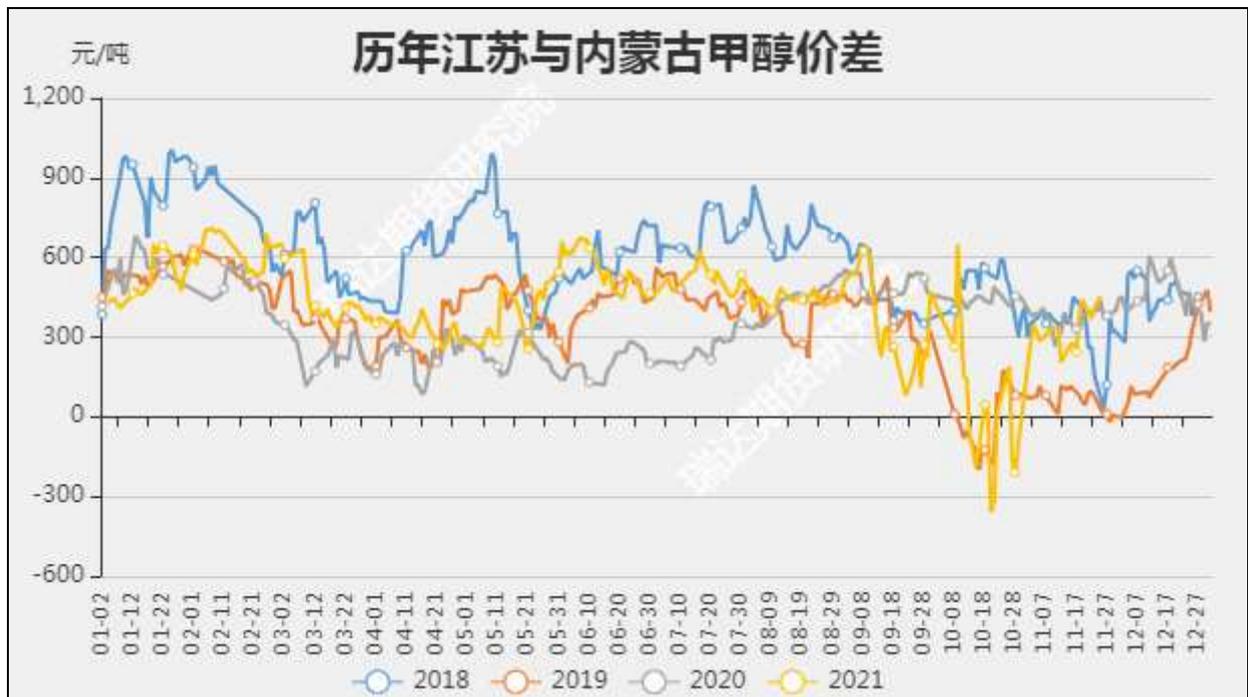
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月25日，西北内蒙古地区主流价2400元/吨，较上周+125元/吨；华东太仓地区主流价2855元/吨，较上周+195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11月25日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差455元/吨，较上周+70元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月25日，甲醇CFR中国主港332.5美元/吨，较上周+5元/吨。

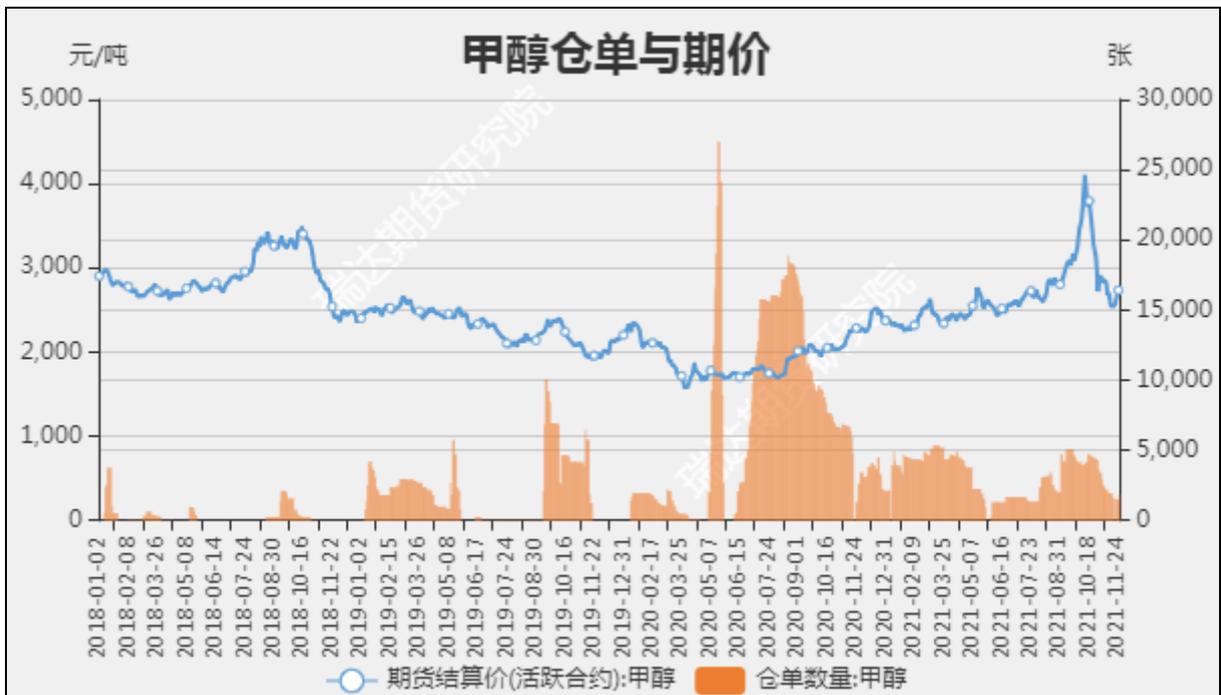
图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月25日，甲醇期现价差131元/吨，较上周+13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11月25日，郑州甲醇仓单2724吨，较上周+182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11月25日，甲醇东南亚与中国主港价差在120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11月25日，甲醇进口利润268.90元/吨，较上周+149.95元/吨。

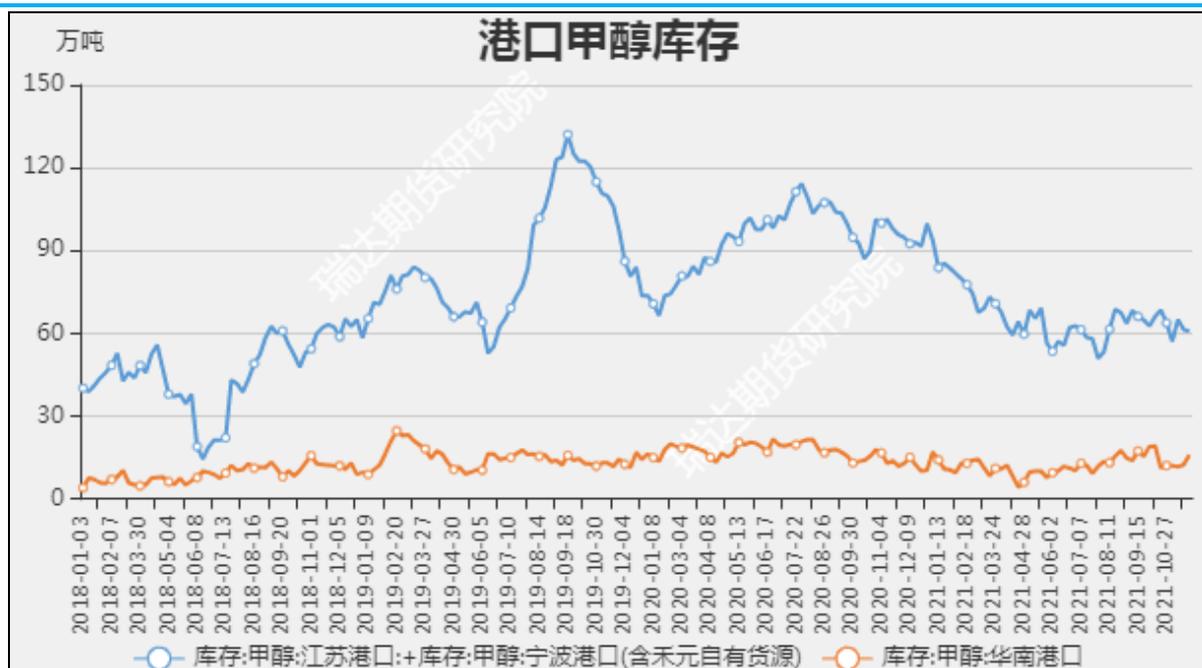
图10 国内甲醇开工率



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至11月25日当周，国内甲醇装置开工率为66.18%，较前一周+1.81%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止11月24日当周, 江苏港口甲醇库存60.79万吨, 较上周-0.61万吨; 华南港口甲醇库存15.94吨, 较上周+3.53万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月24日当周, 内陆地区部分甲醇代表性企业库存量45.46万吨, 较上周+1.85万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至11月25日, CFR东北亚乙烯价格在1131美元/吨, 较上周-20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。