

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17日



金融投资专业理财  
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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）	3005	3025	+20
	持仓（手）	1242458	1110401	-132057
	前 20 名净持仓	76016	11097	-64919
现货	江苏太仓（元/吨）	2955	3040	+85
	基差（元/吨）	-50	15	+65

### 1、多空因素分析

利多因素	利空因素
------	------

能耗双控对装置的影响	下游进入大幅亏损，沿海部分烯烃装置检修
内地库存降低	港口累库
煤炭价格高	

**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。由于煤紧缺以及全运会影响，西北可售货源不多，本周内地甲醇企业库存下降。港口方面，华东地区社会库船货抵港量尚可，加上少数内贸船货补充，江苏库存略有积累；华南地区累库幅度较大，主要因福建泉港公共卫生事件影响。下游方面，大唐多伦甲醇及下游烯烃预计本月底左右恢复；宁波富德其 60 万吨/年 DMT0 装置维持超负荷运行状态；但江苏斯尔邦 80 万吨/年 MT0 装置开工至 80%附近，后期仍有降负计划。甲醇价格大幅上升使得下游亏损加大，后期不排除仍有装置降负，节日期间建议关注外盘原油、天然气及宏观情况。

## 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9月10日，晋城无烟煤坑口价1180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9月16日，NYMEX天然气收盘价5.27美元/百万英热单位，较上周+0.27美元/百万英热单位。

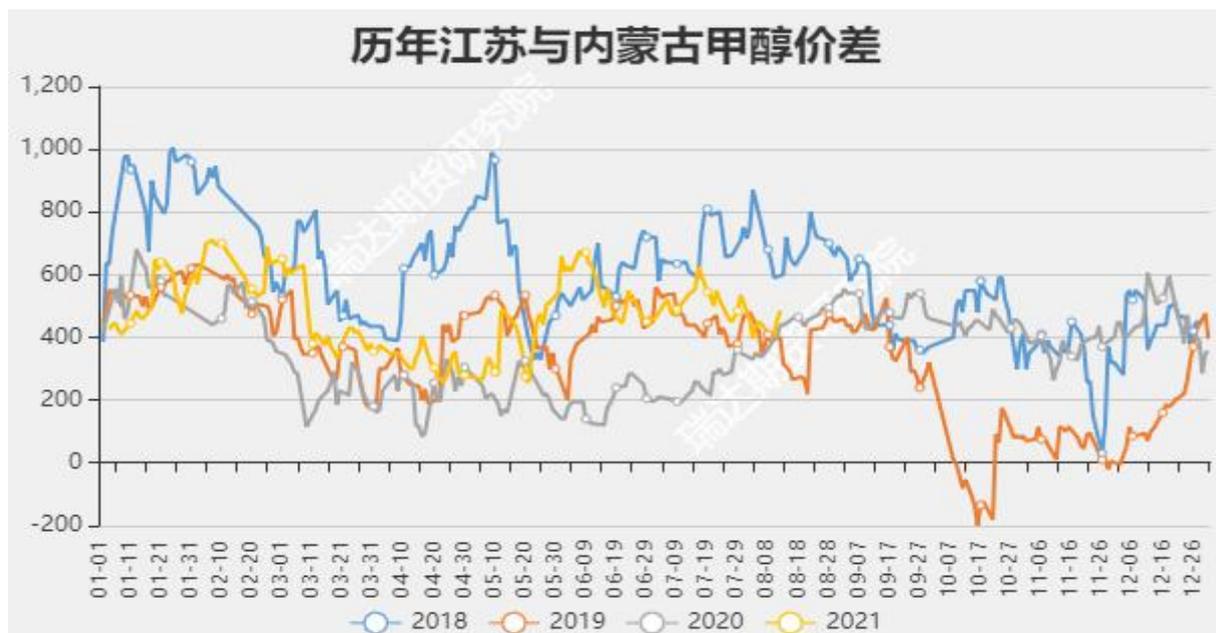
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月16日，西北内蒙古地区主流价2700元/吨，较上周+285元/吨；华东太仓地区主流价3040元/吨，较上周+85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16日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差340元/吨，较上周-300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16日，甲醇CFR中国主港342.5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9月16日，甲醇期现价差-125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9月17日，郑州甲醇仓单5059吨，较上周+0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16日, 甲醇东南亚与中国主港价差在75美元/吨, 较上周-5美元/吨。

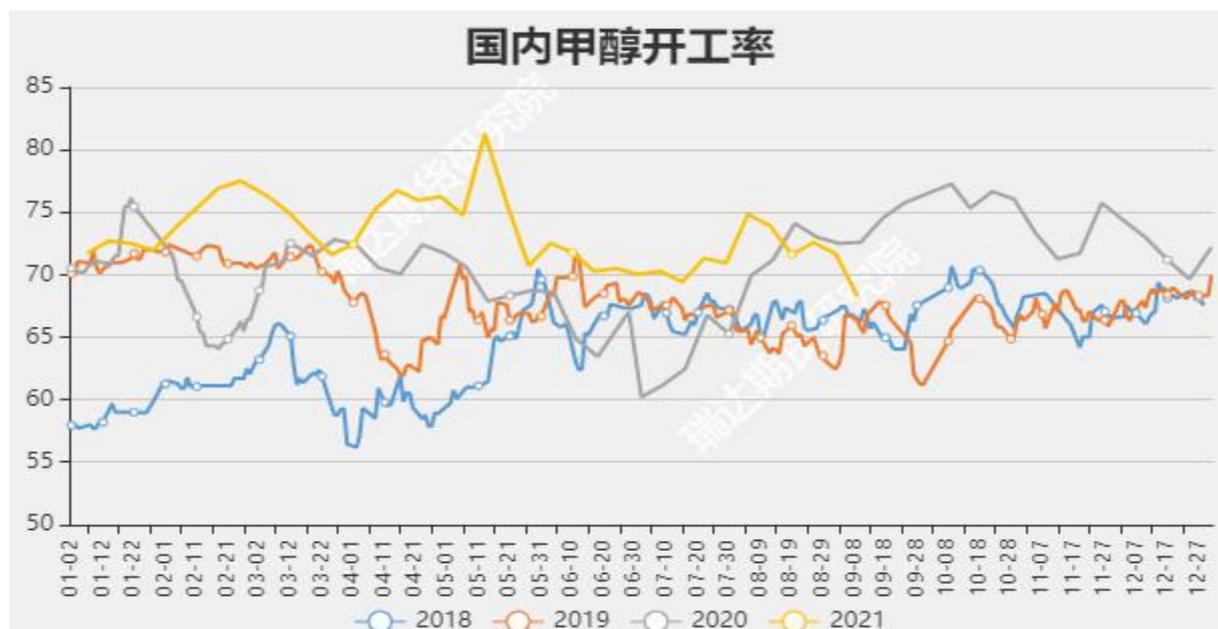
图9 甲醇进口利润



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至9月17日, 甲醇进口利润363.33元/吨, 较上周+20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16日当周，国内甲醇装置开工率为66.68%，较前一周-1.57%。

图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止9月15日当周，江苏港口甲醇库存66.15万吨，较上周-2.29万吨；华南港口甲醇库存17.41吨，较上周+3.55万吨。

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15日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量35.65万吨，较上周-0.81万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至9月16日，CFR东北亚乙烯价格在1111美元/吨，较上周+5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。