

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22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） | 2303 | 2338 | +35 |
| | 持仓（手） | 1116495 | 1105460 | -11035 |
| | 前 20 名净持仓 | -171758 | -116664 | 55094 |
| 现货 | 江苏太仓（元/吨） | 2490 | 2510 | +20 |
| | 基差（元/吨） | 187 | 172 | -15 |

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 | 宁波 60 万吨/年 DMT0 装置检修 |
| 连云港地区 MTO 装置检修结束 | 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，西北、华北因防疫增强，车辆管控措施严格，企业库存有所回升；华东、华中地区延续低库存状态；西南气头装置尚未重启，库存继续下降。目前榆能化以及神华榆林两套大装置稳定生产，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，本周港口库存整体去库，社会库进口船货到港偏少，江苏以及华南均有去库表现，浙江地区因宁波烯烃装置停车叠加进口船货集中到港，本周出现大幅度累库。下游方面，宁波地区 60 万吨/年 DMT0 装置如期停车检修，初步计划月底恢复，后期关注复产时间；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1月15日，晋城无烟煤坑口价750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21日，NYMEX天然气收盘价2.49美元/百万英热单位，较上周-0.18美元/百万英热单位。

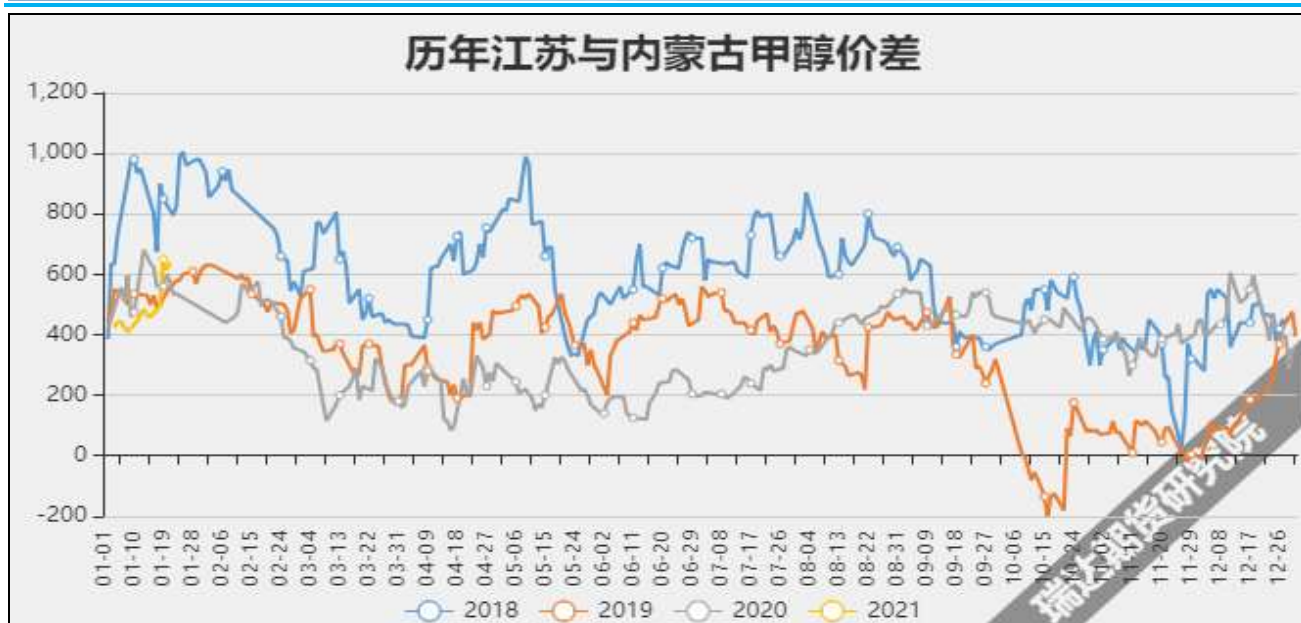
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至1月21日，西北内蒙古地区主流价1865元/吨，较上周-160元/吨；华东太仓地区主流价2505元/吨，较上周+20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21日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差640元/吨，较上周+180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20日，甲醇CFR中国主港307.5美元/吨，较上周+0元/吨。

图6 甲醇期现价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至1月21日，甲醇期现价差210元/吨，较上周+41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22日，郑州甲醇仓单3408吨，较上周-461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20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20日，甲醇进口利润53.2元/吨，较上周-12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21日当周，国内甲醇装置开工率为72.5%，较前一周-0.2%。

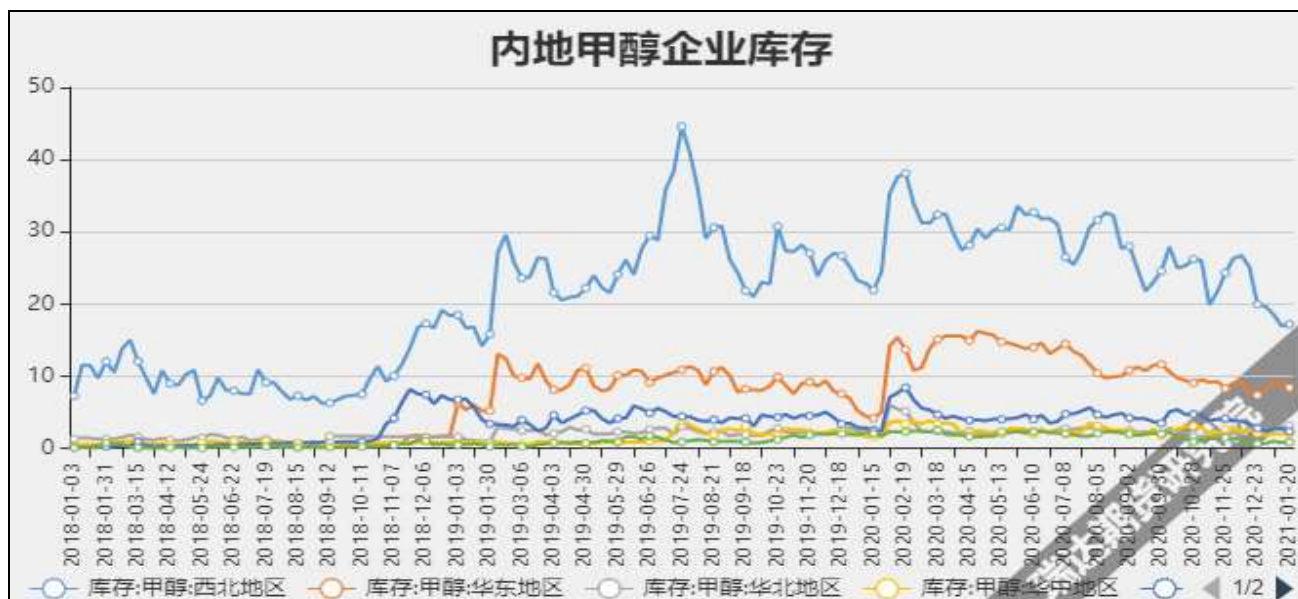
图11 甲醇港口库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截止1月20日当周，江苏港口甲醇库存58.1万吨，较上周-7.81万吨；华南港口甲醇库存10.92万吨，较上周-3.24万吨。

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20日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量34.12万吨，较上周-0.38万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至1月21日，CFR东北亚乙烯价格在956美元/吨，较上周-90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。