

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6月4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) | 2566 | 2506 | -60 |
| | 持仓 (手) | 1172491 | 1135159 | -37332 |
| | 前 20 名净持仓 | -64054 | -56462 | +7592 |
| 现货 | 江苏太仓 (元/吨) | 2840 | 2685 | -155 |
| | 基差 (元/吨) | 274 | 179 | -95 |

1、多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|------|------|
|------|------|

| | |
|---------------|--------------|
| 港口可流通库存紧张 | 甲醇制烯烃利润萎缩至亏损 |
| 西北烯烃装置外采需求 | 中煤鄂能化新装置投产 |
| 国际装置停车带来的累库推迟 | 广西装置即将投产 |

周度观点策略总结：近期宁煤烯烃装置检修，对外销售甲醇量较前期增加，加上中煤鄂尔多斯甲醇满负荷生产，本周内地库存增加。港口方面，本周江苏地区进口船货到港增量，但浙江地区船货抵港仍偏少，刚需消耗稳定下华东港口延续去库；华南地区受限电影响需求偏弱，加上国产货源补充，整体呈现累库。下游方面，部分烯烃装置负荷下降，但多数维持高负荷运行，随着甲醇价格的上涨，多数企业进入亏损，后期关注下游装置检修情况，MA2109 合约建议区间震荡思路对待。

二、 周度市场数据

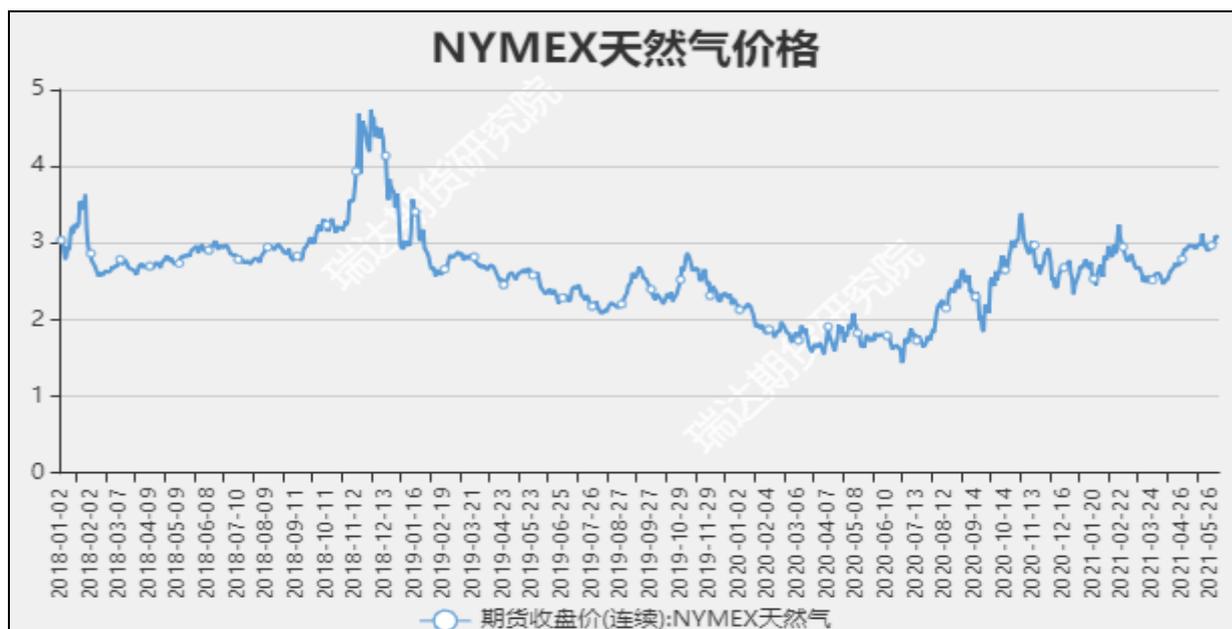
图1 无烟煤坑口价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至5月28日，晋城无烟煤坑口价970元/吨，较上周+400元/吨。

图2 天然气价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至6月3日，NYMEX天然气收盘价3.07美元/百万英热单位，较上周+0.11美元/百万英热单位。

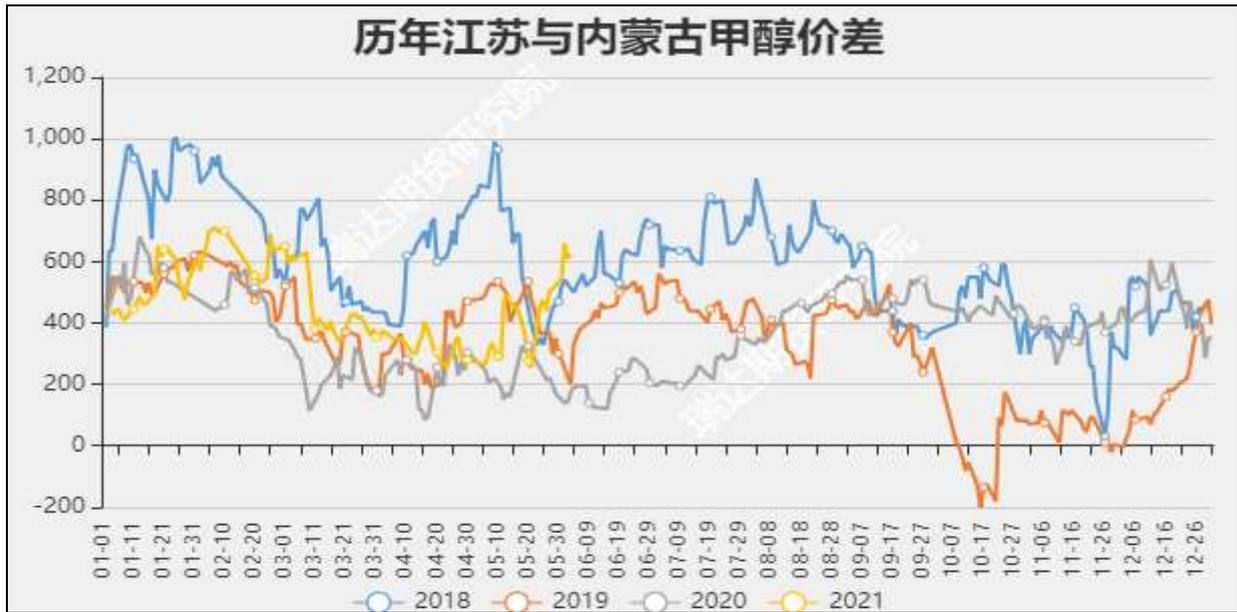
图3 甲醇现货市场主流价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至6月3日，西北内蒙古地区主流价2060元/吨，较上周-205元/吨；华东太仓地区主流价2685元/吨，较上周-155元/吨。

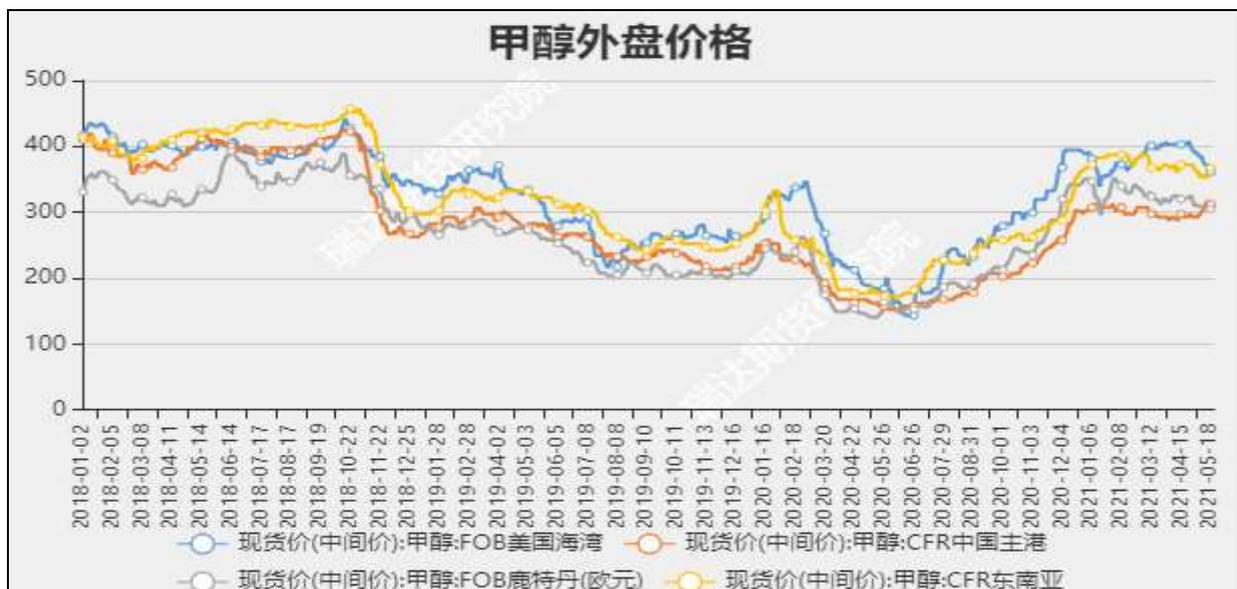
图4 西北甲醇与华东甲醇价差



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至6月3日，内蒙古甲醇与江苏甲醇价差625元/吨，较上周+50元/吨。

图5 外盘甲醇现货价格



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至6月3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6月3日，甲醇期现价差160元/吨，较上周-64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6月4日，郑州甲醇仓单1274吨，较上周+1274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6月3日，甲醇东南亚与中国主港价差在50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6月4日，甲醇进口利润257.74元/吨，较上周-109元/吨。

图10 国内甲醇开工率



数据来源: WIND 瑞达研究院

截至6月3日当周, 国内甲醇装置开工率为72.53%, 较前一周+1.92%。

图11 甲醇港口库存



数据来源: WIND 瑞达研究院

截止6月2日当周, 江苏港口甲醇库存53.5万吨, 较上周-3万吨; 华南港口甲醇库存9.54万吨, 较上周+1.79万吨。

图12 国内各地区甲醇库存



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至6月2日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量42.24万吨，较上周+4.5万吨。

图13 东北亚乙烯现货价



数据来源：WIND 瑞达研究院

截至6月2日，CFR东北亚乙烯价格在1026美元/吨，较上周+0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。