

甲醇周报

(2021.4.5-4.9)

本周重点数据解析及操作策略

分析:

本周，内地甲醇市场涨后整理。节前西北主产区企业接单顺利，库存压力不大，小长假结束后，企业稳步推涨。部分中间商和下游适当补货，加之北方地区运费有所上涨，市场接货成本提升，多地价格开始陆续推涨，内地甲醇市场交投气氛较为积极。周后期内地甲醇市场逐渐归于整理。沿海甲醇市场延续向上，节后，借助期货持续冲高、可售现货货源紧张且货源集中等等有效支撑，有货一族持续控制排货节奏，低价难寻下，实盘成交重心上移，但整体难有量价齐升局面。供应方面，上周全国甲醇开工率72.13% (+0.11%)。国外装置方面，伊朗目前Kaveh 230万吨仍停车中，重启时间待定，ZPC 165万吨装置已恢复，特立尼达MTHL共290万吨装置仍在停车。港口方面，卓创港口总库存79.75万吨 (-4.5万吨)，目前可流通货源库存较低，但四月上旬到港船货有回升压力，基差走弱至-20。需求，国内煤(甲醇)制烯烃装置平均开工负荷在89.16% (+0%)，维持高位。综合来看，甲醇跟随原油回调，国内及港口供应对盘面形成一定支撑，震荡走势。

主要数据变动

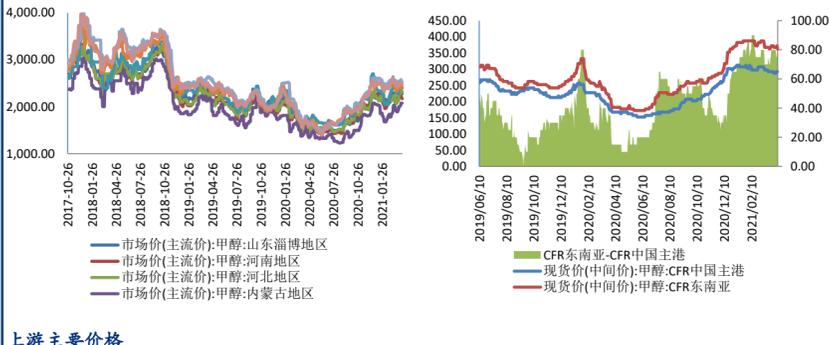
品种	单位	本期	上期	涨跌	涨跌幅
WTI原油期货	美元/桶	382.4	#N/A	#N/A	#N/A
NYMEX天然气期货	美元	2.521	2.626	-0.105	-4.00%
动力煤价格指数	元/吨	727	735	-8	-1.09%
甲醇期货收盘(主力)	元/吨	2462	2381	81	3.40%
甲醇持仓	手	569718	600489	-30771	-5.12%
甲醇仓单	张	4517	4517	0	0.00%
甲醇交割	吨	1955	1042	913	87.62%
甲醇现货(江苏)	元/吨	2420	2370	50	2.11%
甲醇CFR中国主港	美元/吨	292.5	287.5	5	1.74%
甲醛(华东)	元/吨	1425	1282	143	11.15%
二甲醚(华北)	元/吨	5526	4926	600	20.13%
醋酸(华北)	元/吨	6312.5	6050	262.5	4.34%
PP(宁波富德)	元/吨	#N/A	9200	#N/A	#N/A
港口库存(华南华东)	吨	74.73	78.56	-3.83	-4.88%
甲醇企业开工率	%	75.26	75.07	0.19	0.25%
上游煤制利润	元/吨	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
进口利润	元/吨	139.16	#N/A	#N/A	#N/A
甲醇制烯烃盘面利润	元/吨	1576.00	1564.00	12.00	0.77%

行业新闻

- 1、本周，外盘甲醇市场僵持整理。周内主动报盘十分有限，少数人士意向报盘333-335美元/吨(远月到港的非伊甲醇船货)，远月到港的中东其它区域船货参考商谈+0.5%，买方逼仓价格相对偏低，截至周四，暂时缺乏实盘成交听闻。
- 2、据卓创资讯不完全统计，预计明日(4月9日)到4月25日沿海地区预计到港在74.48万-75万吨，其中江苏预估进口船货到港量在38.9万-39万吨，华南预估在5.38万-6万吨，浙江预估在30.2万-31万吨，近期部分区域进口船货卸货速度依然滞后且改港船只频繁，而转口船货同样存在延迟装港发货情况，关注后期中东其它区域船货集中到港卸货的实际情况。

行业数据一览

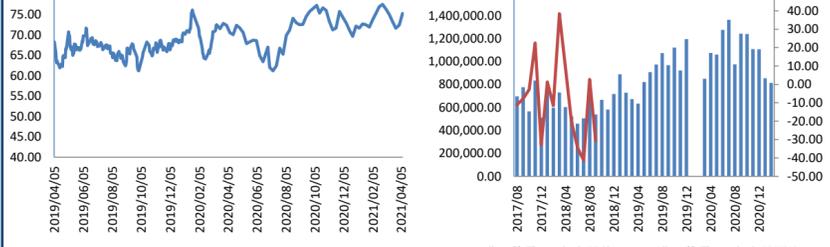
国内外甲醇价格及相关价差



上游主要价格



甲醇供应



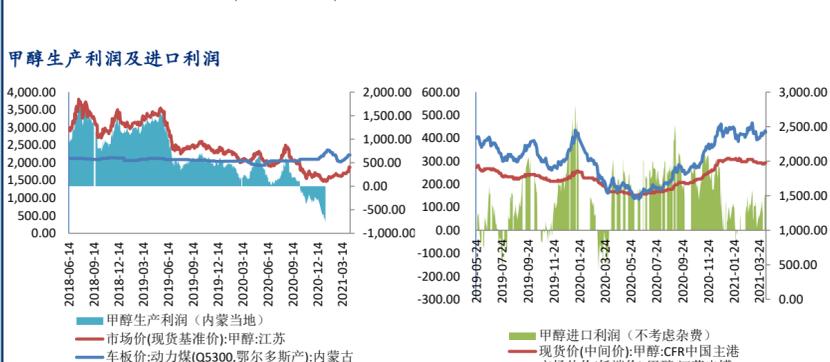
甲醇下游需求



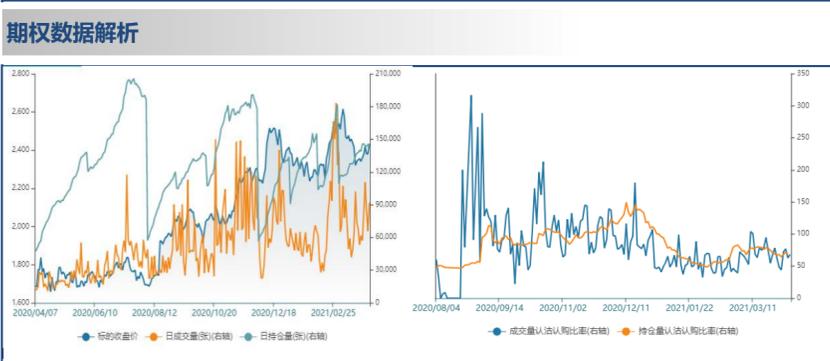
甲醇库存



甲醇生产利润及进口利润



期权数据解析



甲醇主力合约MA05，4月9日收盘价为2462元/吨。甲醇主力期权(以甲醇期货主力合约为基础的期权合约，下同)的上周总成交量434688手，周末持仓量145810手。期末甲醇期权成交量与看涨期权成交量的比值为0.61，期权持仓量与看涨期权持仓量的比值维持在0.67。



甲醇20日历史波动率为25.86%，40日历史波动率为28.32%，60日历史波动率为26.77%。

免责声明

本报告版权属于福能期化，仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载。