

「2023.09.28」

甲醇市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

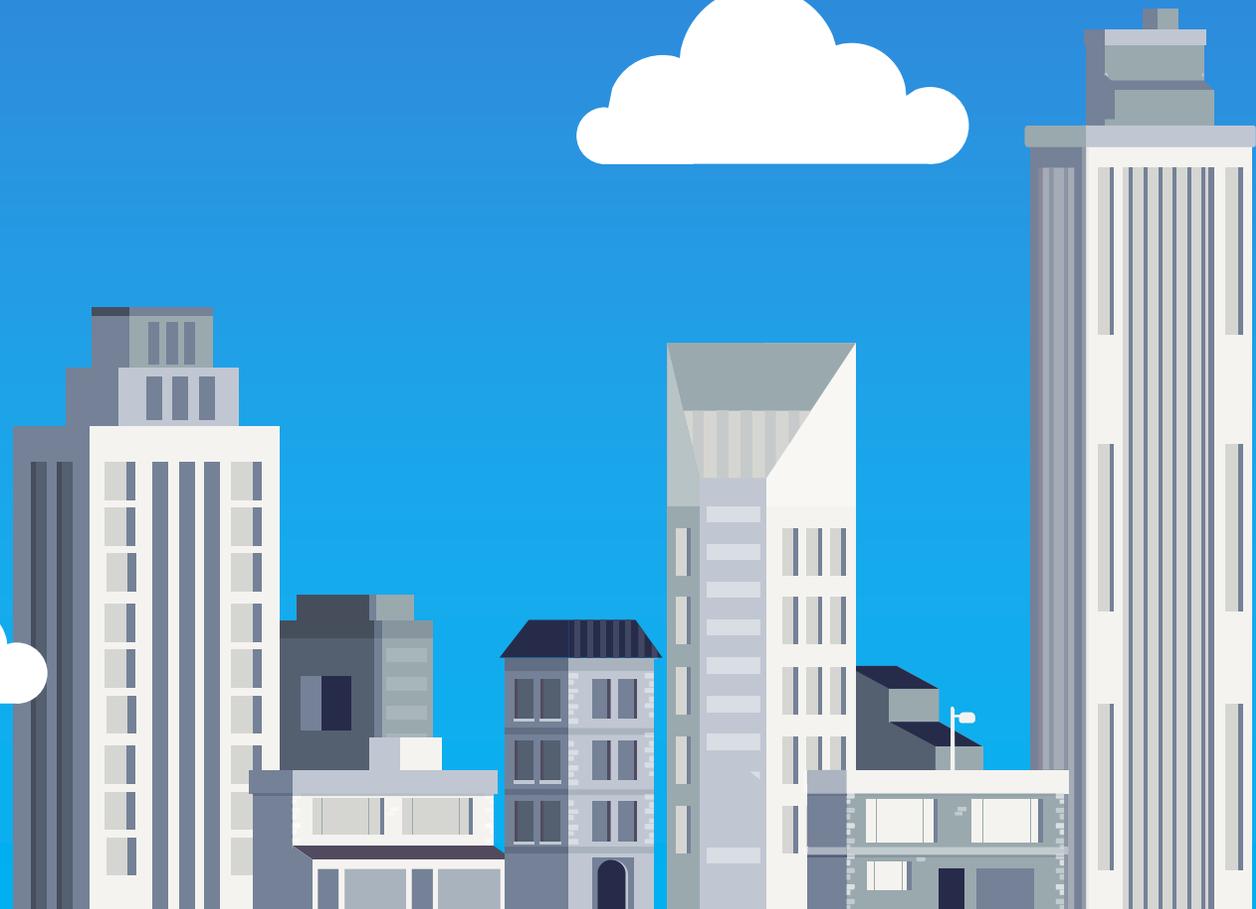
助理研究员：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

关注我们获取更多资讯

业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链分析



4、期权市场分析

- ◆ 行情回顾：本周国内甲醇现货市场价格重心下跌。盘面反弹上行，市场气氛有所好转，部分地区价格窄幅上涨。港口地区虽库存高位，但可流通量相对较少，基差报盘坚挺运行为主。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，国内甲醇产量及产能利用率增加，临近假期贸易商及下游积极提货，本周企业库存继续减少。港口方面，因非显性烯烃工厂卸货偏多、外加部分区域罐容紧张影响进船速度，本周甲醇港口库存去库。需求方面，国内MTO装置运行稳定，维持开工率高位。节日期间关注宏观局势及原油走势变化。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

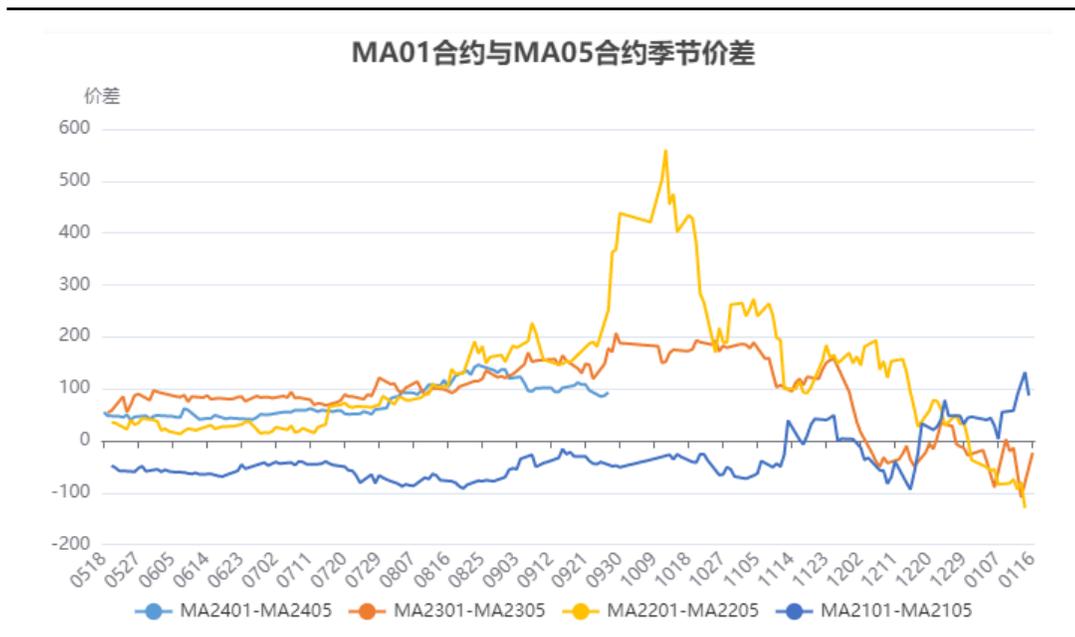


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-2.83%。

跨期价差

MA 1-5价差

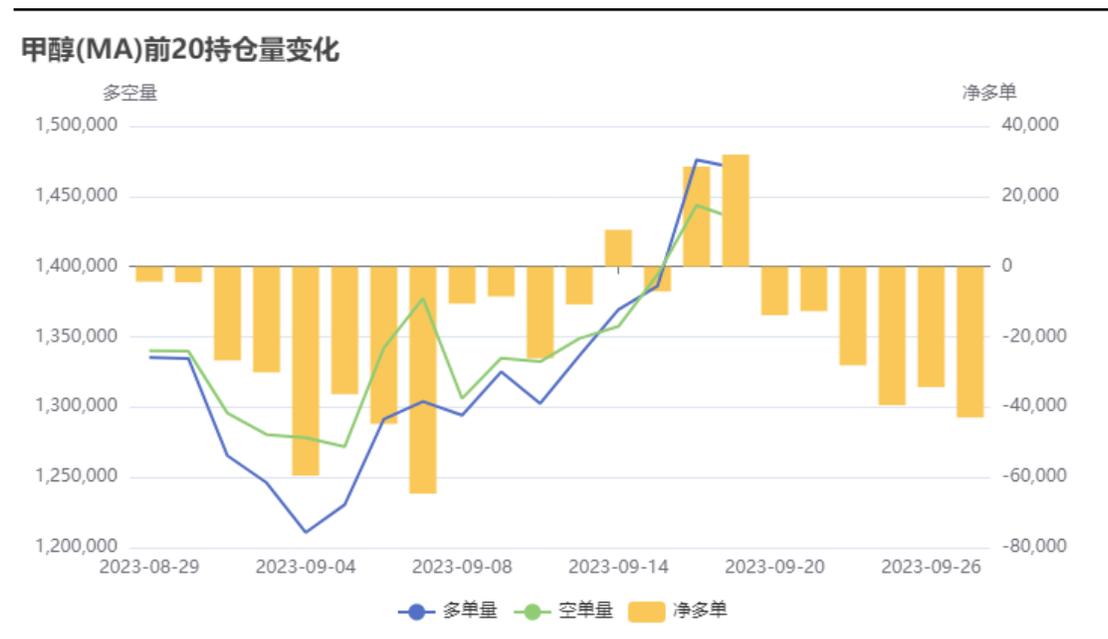


来源：瑞达期货研究院

- 截止9月27日，MA 1-5价差在93。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

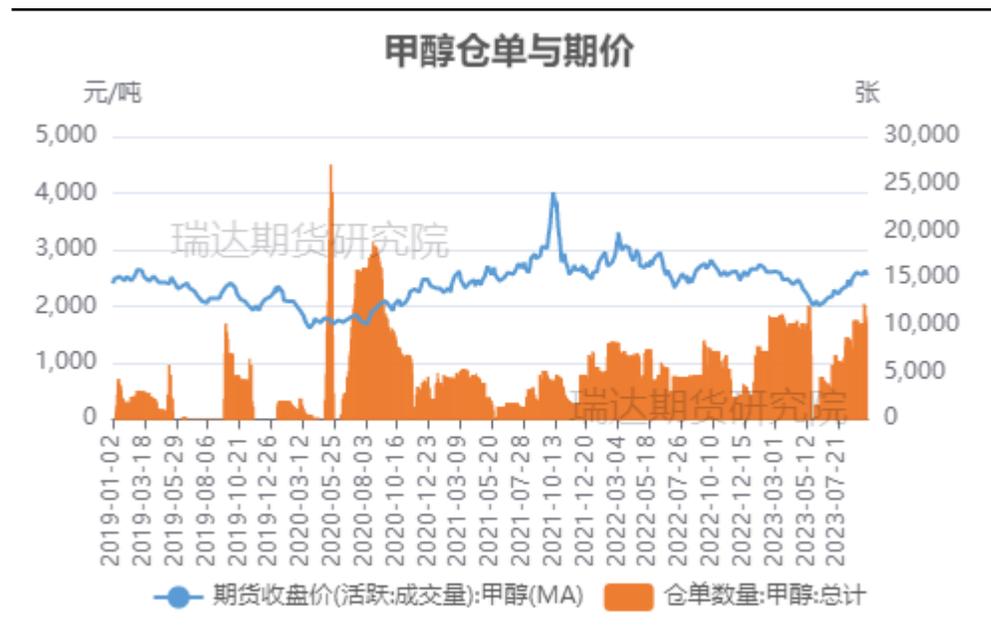


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多转净空，市场悲观情绪增强。

本周期货仓单增加

甲醇仓单与期货价格走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 截至9月27日，郑州甲醇仓单12534张，较上周+1780张，本周甲醇仓单增加。

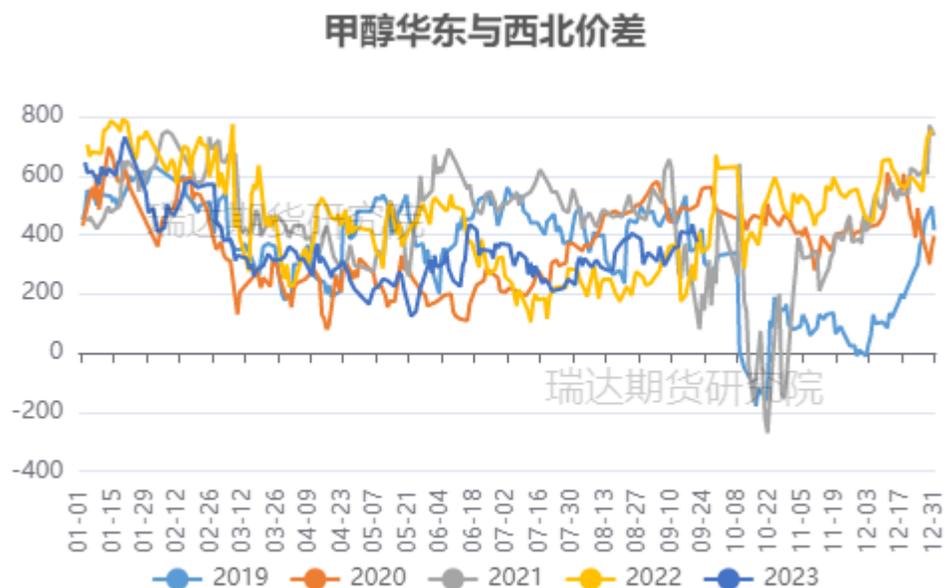
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差持稳

国内甲醇现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

华东甲醇与西北甲醇价差



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月28日，华东太仓地区主流价2495元/吨，较上周-50元/吨；西北内蒙古地区主流2105元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至9月28日，华东与西北价差在390元/吨，较上周+0元/吨。华东与西北价差持稳。

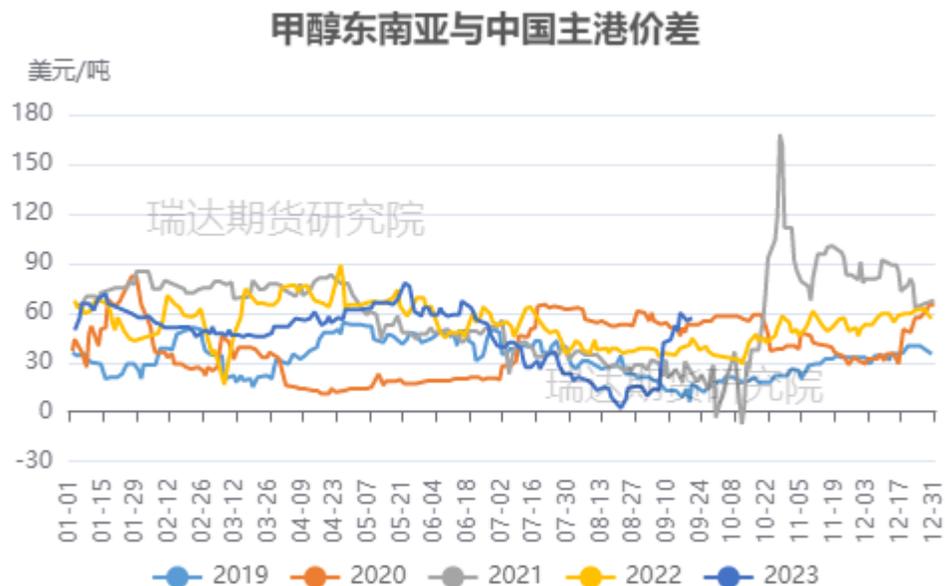
本周外盘现货价格下跌

外盘甲醇现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

东南亚甲醇与中国主港甲醇价差

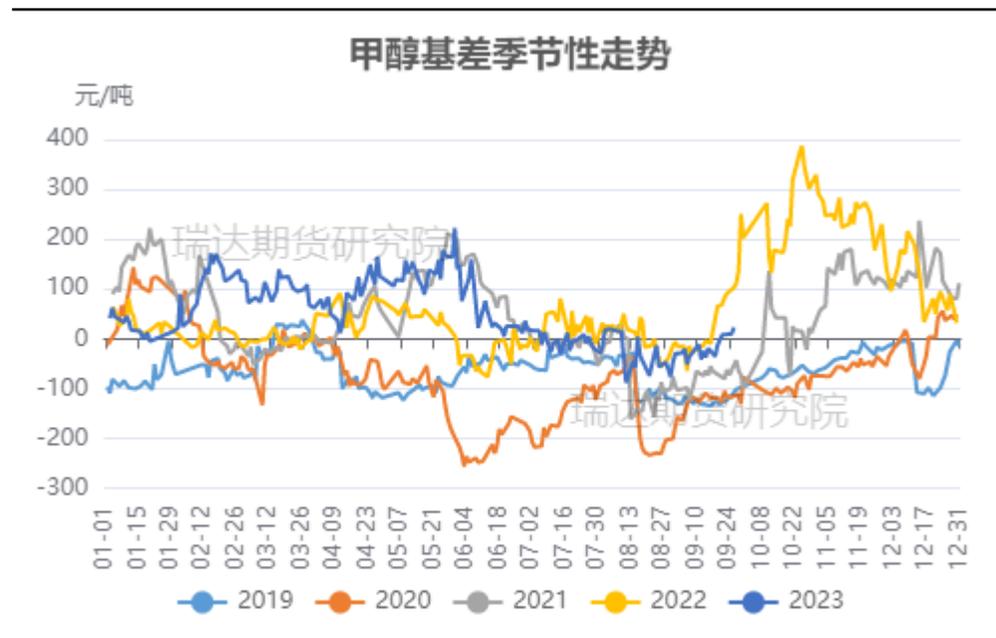


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月27日, 甲醇CFR中国主港286元/吨, 较上周-4元/吨。
- 截至9月27日, 甲醇东南亚与中国主港价差在69美元/吨, 较上周+11美元/吨。

本周甲醇基差走强

郑州甲醇基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月28日，郑州甲醇基差25元/吨，较上周+22元/吨。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格上涨

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格



来源: wind 瑞达期货研究院

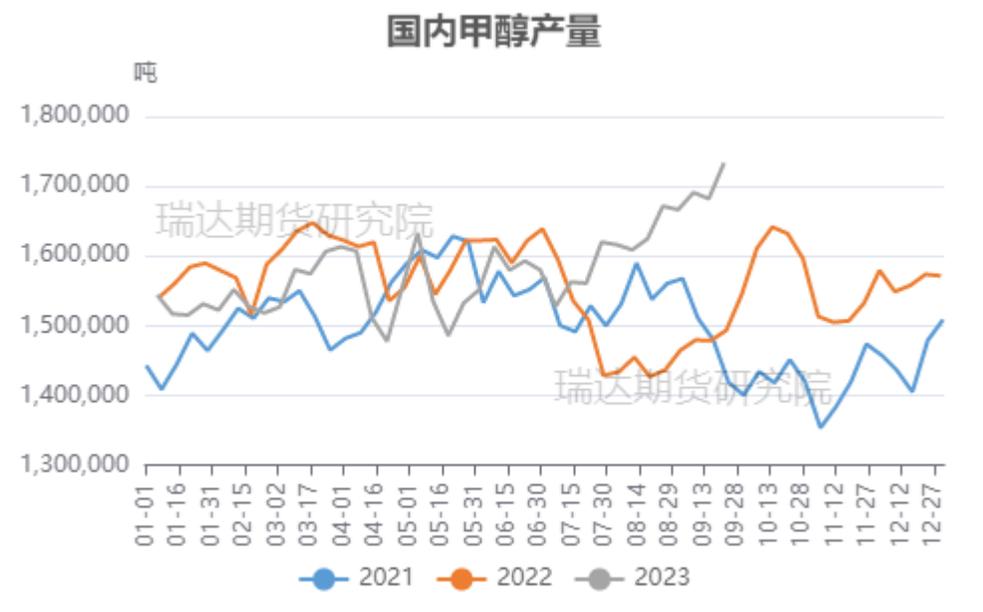
- 截至9月27日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价725元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月27日，NYMEX天然气收盘2.77美元/百万英热单位，较上周+0.15美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率和产量增加

国内甲醇装置开工率



国内甲醇产量



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月28日，中国甲醇产量为1746680吨，较上周增加13200吨，环比涨0.76%。中国甲醇产能利用率为83.35%，环比涨0.76%，同比涨8.25%。本周国内甲醇恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，导致本周产量及产能利用率上涨。

本周国内甲醇企业库存减少，港口库存减少

国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

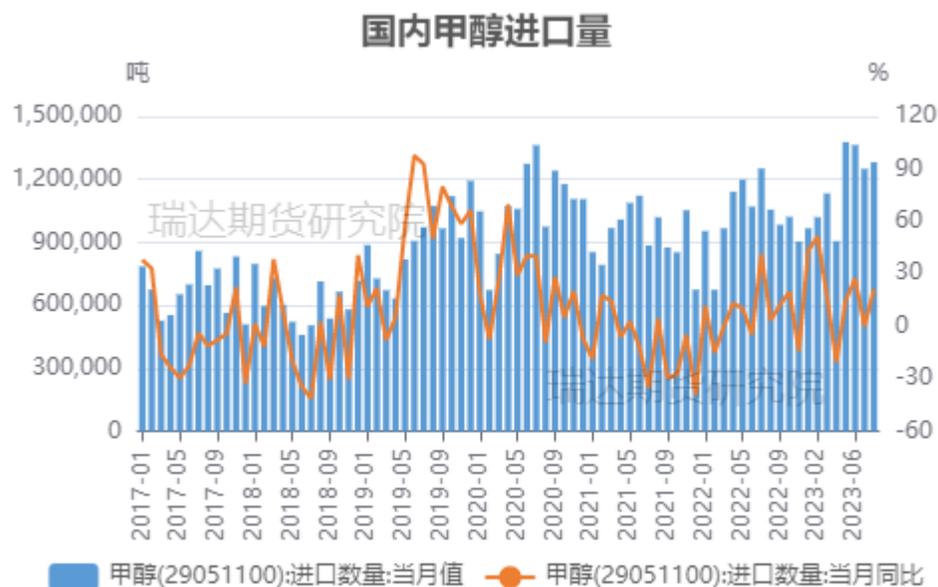


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月27日，中国甲醇样本生产企业库存34.12万吨，较上期减少2.15万吨，跌幅5.92%；样本企业订单待发32.37万吨，较上期增加4.35万吨，涨幅15.54%。
- 据隆众资讯统计，截至9月27日，中国甲醇港口库存总量在110.29万吨，较上周减少4.27万吨。其中，华东地区去库，库存减少7.15万吨；华南地区累库，库存增加2.88万吨。非显性烯烃工厂卸货偏多、外加部分区域罐容紧张影响进船速度，本周甲醇港口库存去库。

国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润减少

国内甲醇进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

国内甲醇进口利润



来源: wind 瑞达期货研究院

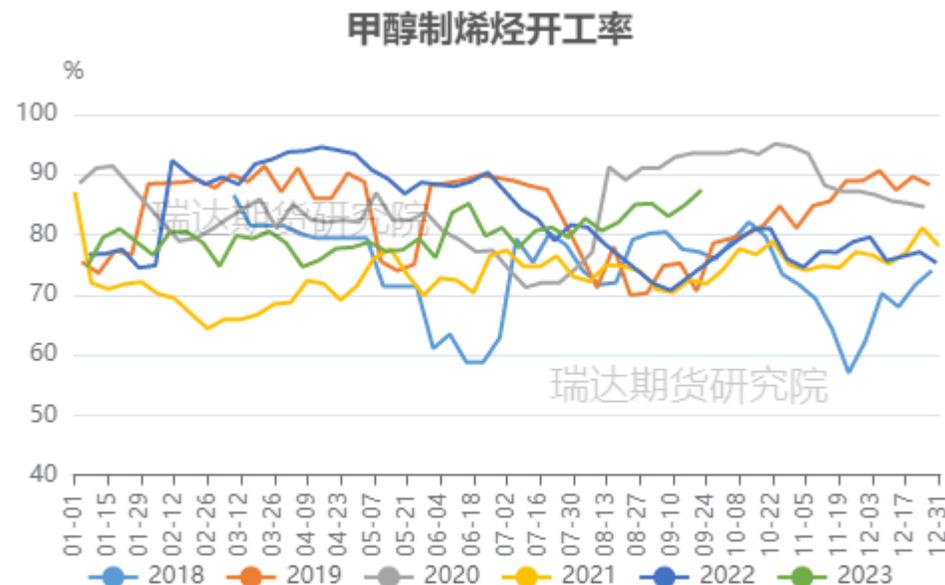
- 海关数据显示，2023年8月份我国甲醇进口量在128.19万吨，环比上涨2.52%，进口均价258.02美元/吨，环比上涨3.20%。其中阿曼进口量最大为49.95万吨，进口均价为258.58美元/吨。2023年1-8月中国甲醇累计进口量为923.33万吨，同比涨11.04%。
- 截至9月27日，甲醇进口利润-10.23元/吨，较上周-30元/吨。甲醇进口利润减少。

本周甲醇制烯烃开工率增加

传统下游开工率



甲醇制烯烃开工率



- 据隆众资讯统计，截至9月21日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率87.39%，环比+3.14%。浙江某烯烃工厂开车，国内烯烃行业开工明显提高。

甲醇制烯烃盘面利润增加

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月28日，国内甲醇制烯烃盘面利润-464元/吨，较上周+73元/吨。甲醇制烯烃盘面利润增加。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。