

「2024.03.08」

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：本周甲醇市场偏弱运行为主。港口甲醇表需走弱，基差维持强势整理运行，而内地甲醇市场整体偏弱运行为主，内地与港口之间的价差仍维持高位，华东港口周边内地市场与港口市场之间的运力较前期有所增强，西北产区送至销区的车辆减少，运费上涨，本周西北甲醇企业出货一般。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇检修、减产涉及产能产出量多于恢复涉及产能产出量，产能利用率下降，但整体供应仍较高，3月份国内甲醇将开启春检，关注其时间和规模。近期进口缩量预期下，港口持续偏强，内地到港口套利打开，部分货源流入沿海地区，内地企业出货好转，加上区域内部分烯烃检修消耗库存，本周企业库存继续下跌。港口方面，外轮显性卸货量较少，而主流库区提货稳健，本周甲醇港口库存继续去库。由于2月份进口装船低于预期，预计3月份港口库存难有明显累积。需求方面，传统下游开工恢复较好，但沿海烯烃宁波富德和盛虹斯尔邦降负，诚志二期检修，甲醇制烯烃行业开工率稍有降低，利润不断压缩，负反馈开始出现。
- ◆ 策略建议：MA2405合约短线建议在2480-2550区间交易。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

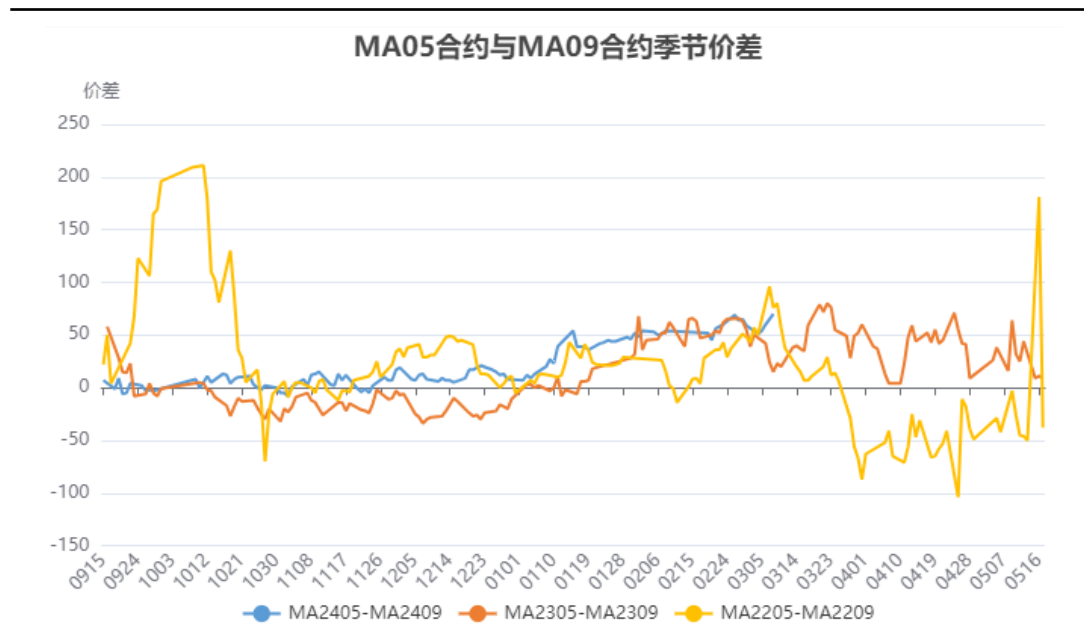


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-0.4%。

跨期价差

MA 5-9价差



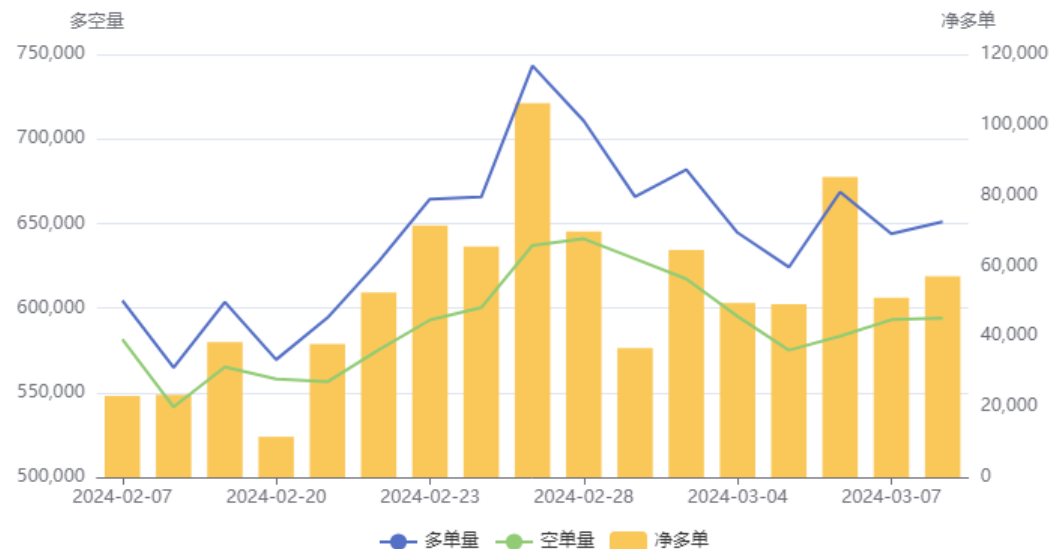
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月8日，MA 5-9价差在70。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

甲醇(MA)前20持仓量变化

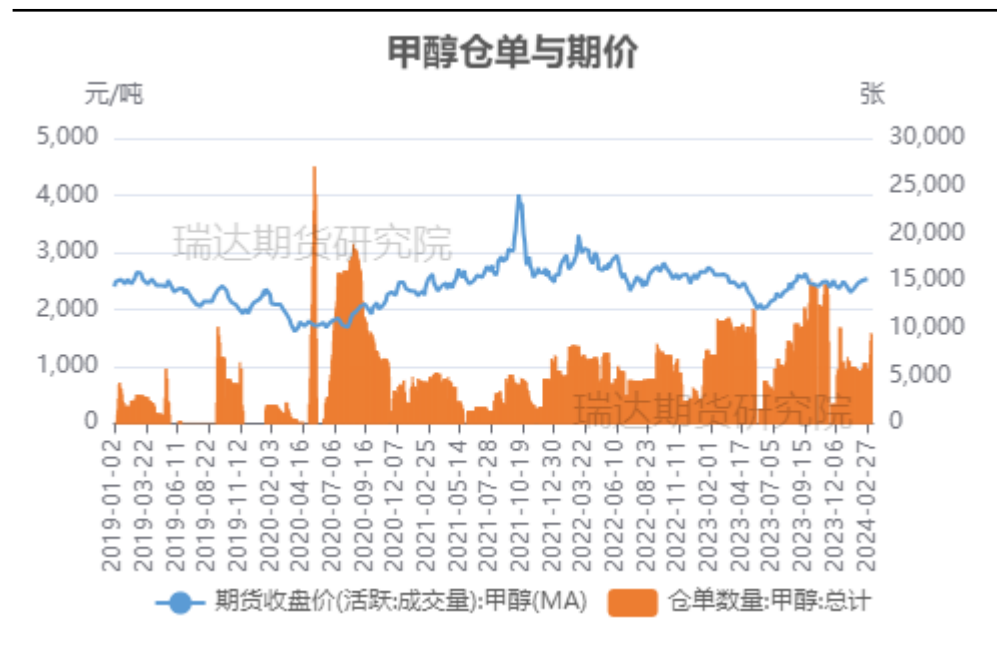


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多基本维持，市场情绪乐观。

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3月7日，郑州甲醇仓单9400张，较上周+4196张，本周甲醇仓单增加。

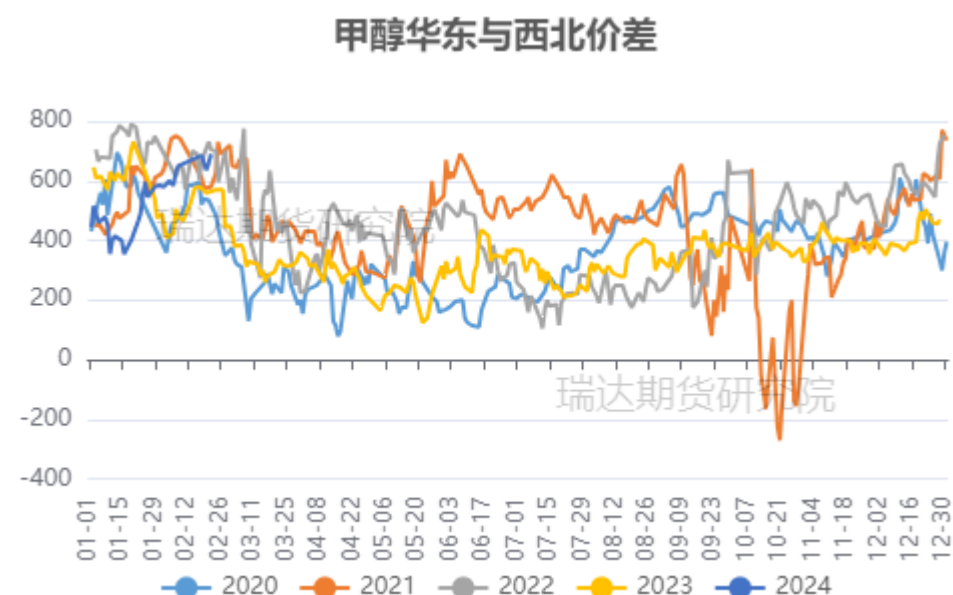
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差扩大

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3月8日，华东太仓地区主流价2710元/吨，较上周-20元/吨；西北内蒙古地区主流1955元/吨，较上周-70元/吨。
- 截至3月8日，华东与西北价差在755元/吨，较上周+50元/吨。华东与西北价差扩大。

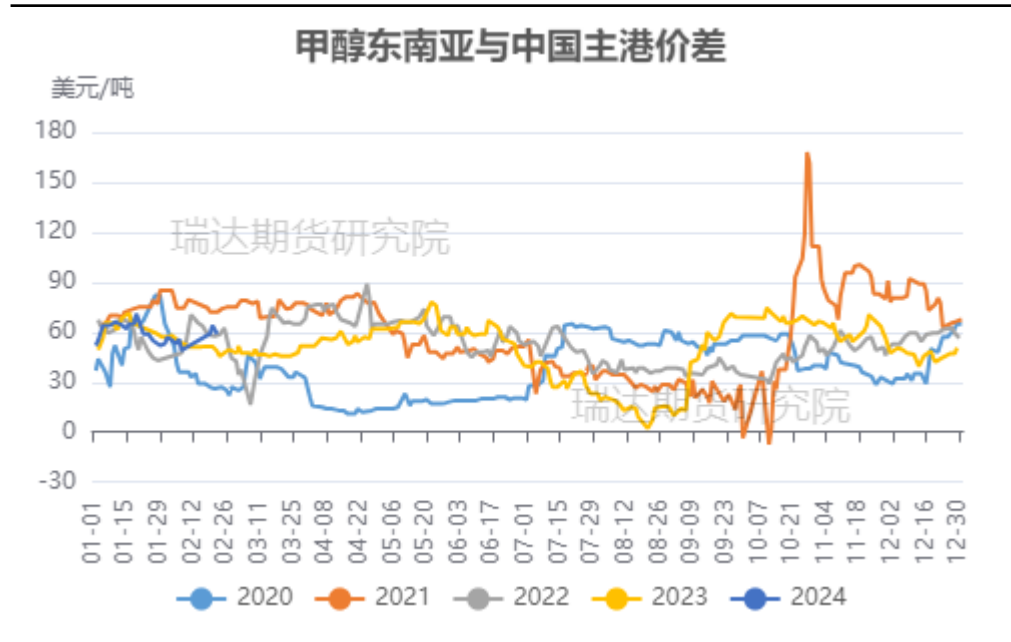
本周外盘现货价格下跌

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3月7日, 甲醇CFR中国主港305元/吨, 较上周-11元/吨。
- 截至3月7日, 甲醇东南亚与中国主港价差在42.5美元/吨, 较上周+5美元/吨。

本周甲醇基差走弱

郑州甲醇基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月8日，郑州甲醇基差191元/吨，较上周-23元/吨。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格下跌

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3月6日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至3月7日，NYMEX天然气收盘1.8美元/百万英热单位，较上周-0.05美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率和产量下降

国内甲醇装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇产量



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月7日，中国甲醇产量为1775810吨，较上周减少32865吨，环比跌1.82%；中国甲醇产能利用率为84.85%，环比跌1.82%，同比涨9.08%。本周国内甲醇检修、减产涉及产能产出量多于恢复涉及产能产出量，导致本周产量及产能利用率下降。

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

国内甲醇企业库存历史走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

国内甲醇港口库存历史走势

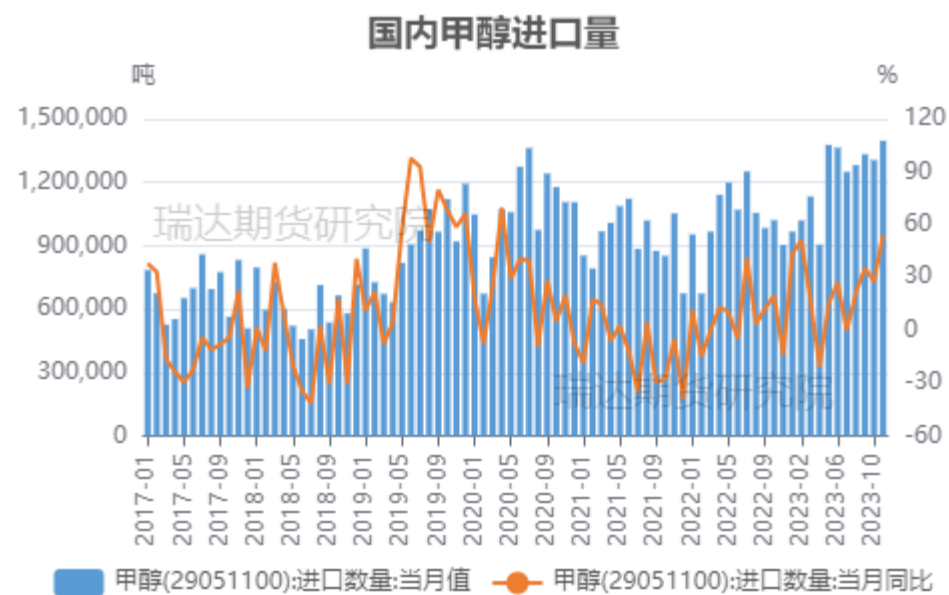


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月6日，中国甲醇样本生产企业库存55.27万吨，较上期减少3.01万吨，跌幅5.17%；样本企业订单待发33.64万吨，较上期减少4.60万吨，跌幅12.02%。
- 据隆众资讯统计，截至3月6日，中国甲醇港口库存总量在71.78万吨，较上一期数据减少4.27万吨。其中，华东地区去库，库存减少2.85万吨；华南地区去库，库存减少1.42万吨。外轮显性卸货较少，甲醇港口库存继续去库。

国内甲醇进口量环比下降，甲醇进口利润增加

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

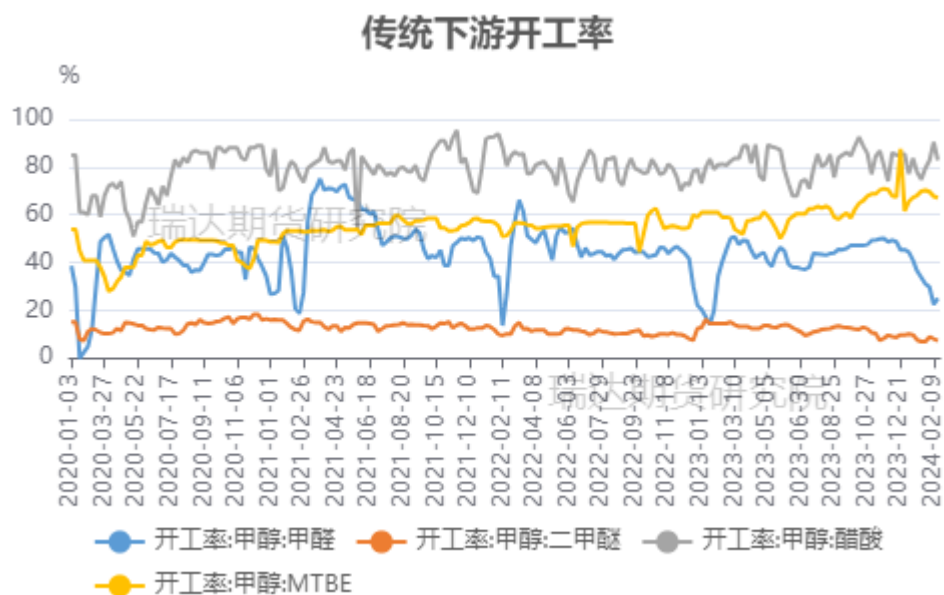


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2023年12月份我国甲醇进口量在128.36万吨，环比下降8.12%；2023年1-12月中国甲醇累计进口量为1455.30万吨，同比增加19.36%。
- 截至3月7日，甲醇进口利润83.33元/吨，较上周+79.82元/吨。甲醇进口利润增加。

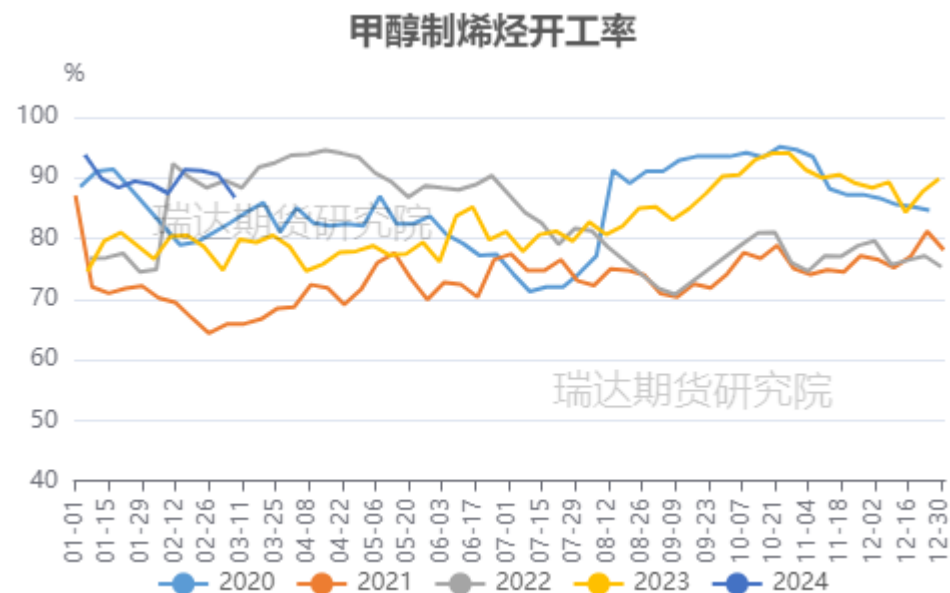
本周甲醇制烯烃开工率下降

传统下游开工率



来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

甲醇制烯烃开工率



来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计, 截至3月7日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率86.36%, 环比-4.14%。华东MTO企业延续检修状态, 其他装置运行稳定, 行业开工率稍有降低。

甲醇制烯烃盘面利润减少

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月8日，国内甲醇制烯烃盘面利润-909元/吨，较上周-54元/吨。甲醇制烯烃盘面利润减少。

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。