

「2023.11.10」

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

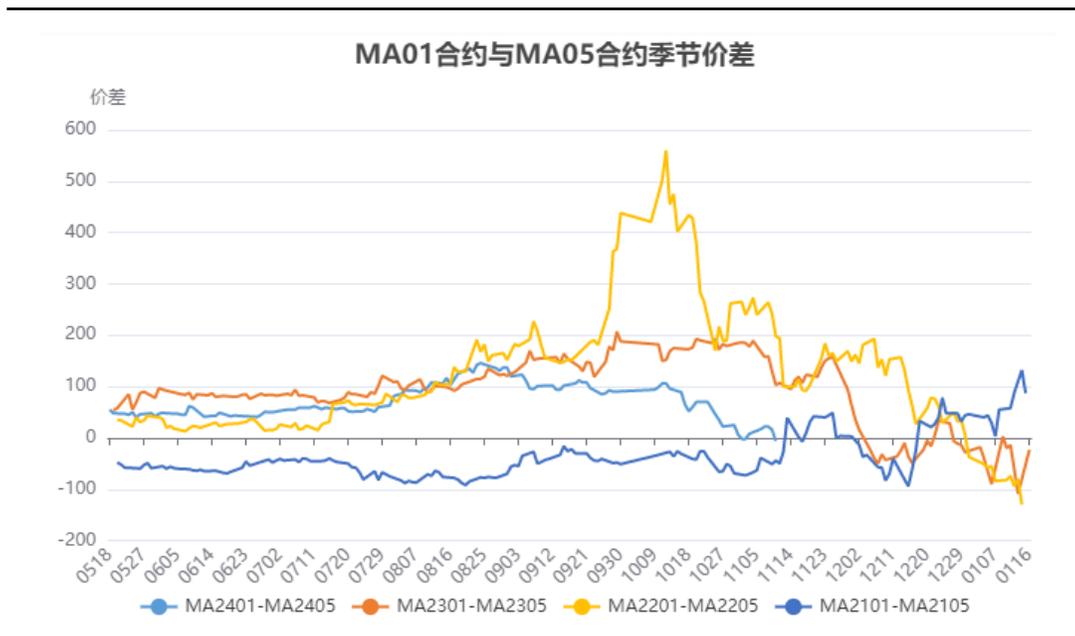


4、期权市场分析

- ◆ 行情回顾：本周国内甲醇市场价格存一定地区性差异。西南地区及华中地区存新增计划外检修及降负装置，区域内供应减少，对周边市场情绪提振明显；而北线基本面变动相对有限，下游拿货积极性一般，价格窄幅整理运行为主；港口地区，进口仍维持高位，且港口表需偏弱，但中长期进口量存环比下降预期，盘面强势运行，基差转弱。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇检修、减产涉及产能多于恢复涉及产能，产量有所减少。西南气价上调，部分气头装置降负或停车计划报出，对市场形成一定支撑。本周港口卸货总量高位而主流区域体货偏弱，甲醇港口库存累积。需求方面，传统需求处于旺季尾声，预期逐渐转弱；常州富德MTO月初开始检修，据悉检修时长3个月，此外兴兴MTO降负2成，青海盐湖MTO装置也停车，烯烃需求高位回落。
- ◆ 策略建议：MA2401合约短线建议在2470-2540区间交易。

跨期价差

MA 1-5价差



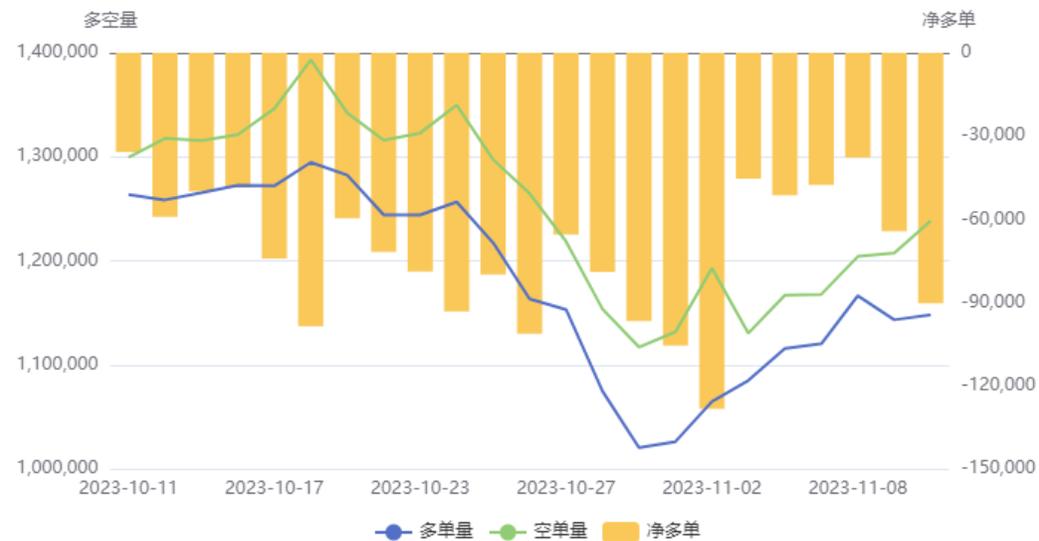
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月10日，MA 1-5价差在-6。

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

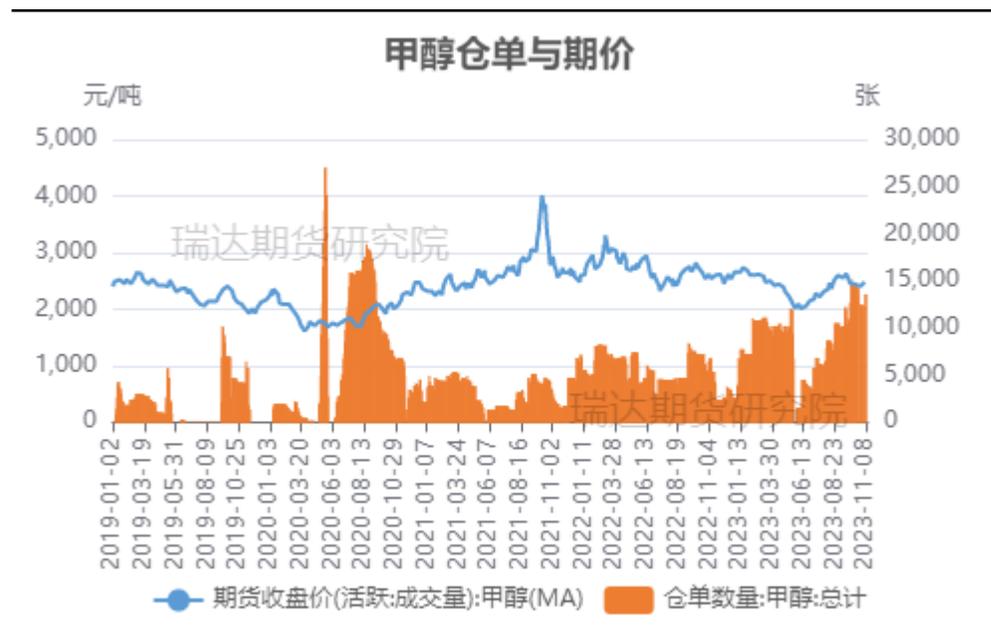


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空减少，市场悲观情绪减弱。

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11月9日，郑州甲醇仓单14559张，较上周+2270张，本周甲醇仓单增加。

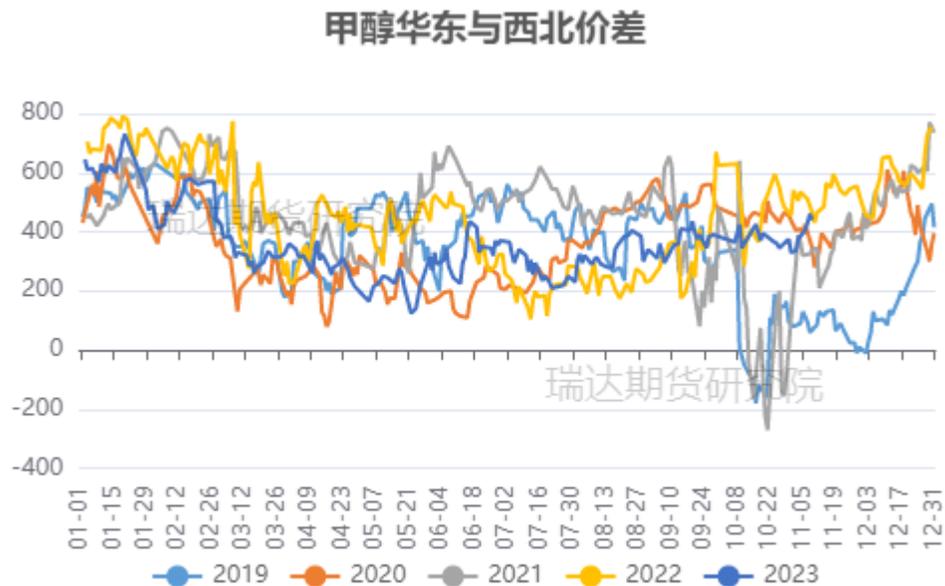
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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11月10日，华东太仓地区主流价2510元/吨，较上周+50元/吨；西北内蒙古地区主流2070元/吨，较上周-15元/吨。
- 截至11月10日，华东与西北价差在440元/吨，较上周+65元/吨。华东与西北价差扩大。

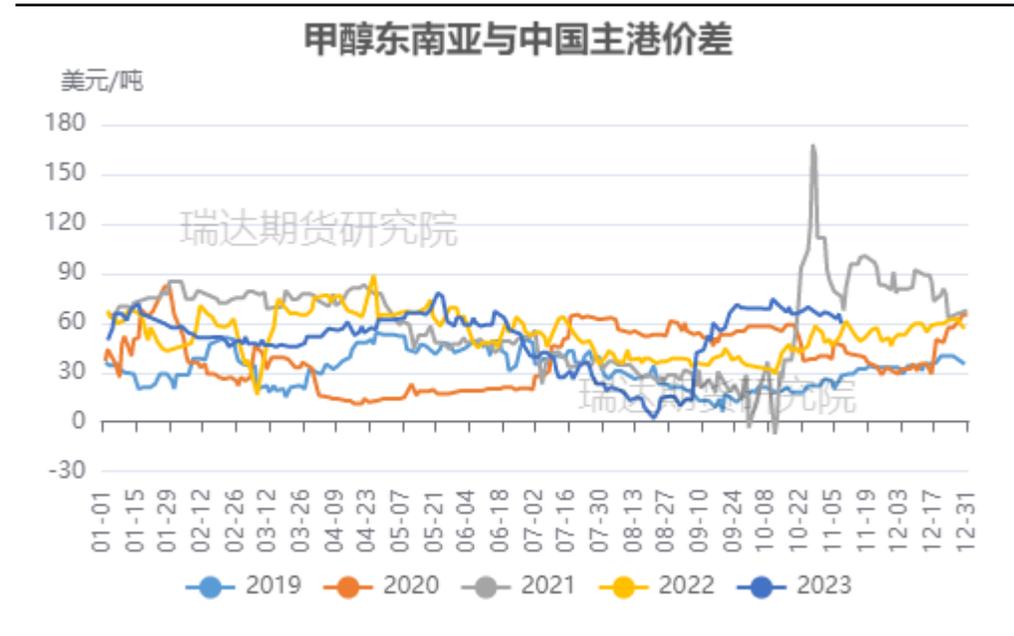
本周外盘现货价格持稳

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

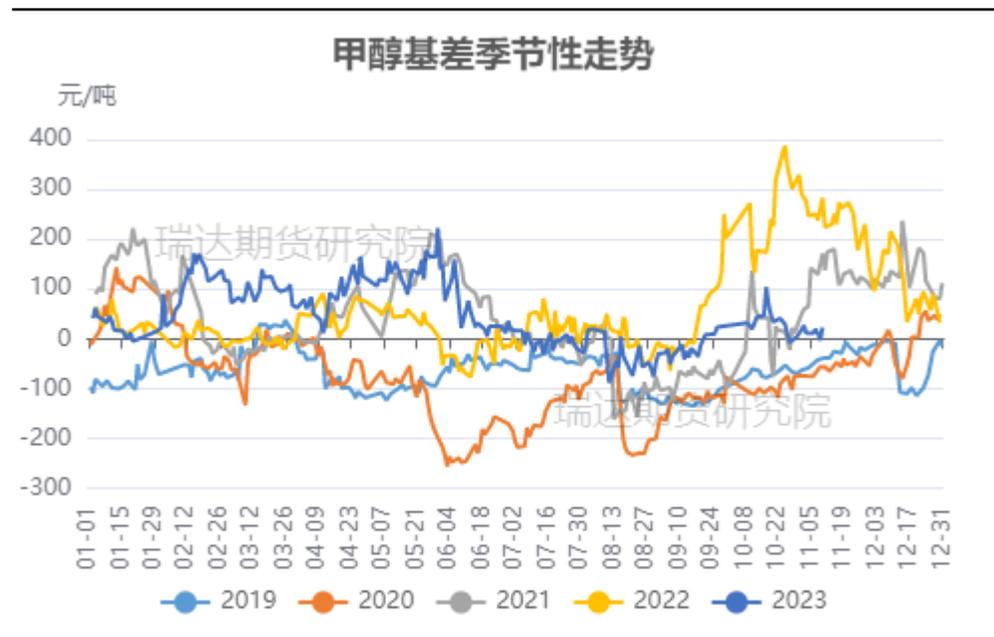


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月9日, 甲醇CFR中国主港289元/吨, 较上周+11元/吨。
- 截至11月9日, 甲醇东南亚与中国主港价差在60.5美元/吨, 较上周-8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11月10日，郑州甲醇基差23元/吨，较上周+21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11月8日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月9日，NYMEX天然气收盘3.04美元/百万英热单位，较上周-0.47美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率和产量减少

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11月9日，中国甲醇产量为1728780吨，较上周减少12970吨，环比跌0.74%；中国甲醇产能利用率为81.27%，环比跌1.31%，同比涨12.08%。本周国内甲醇检修、减产涉及产能多于恢复涉及产能，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，港口库存增加

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

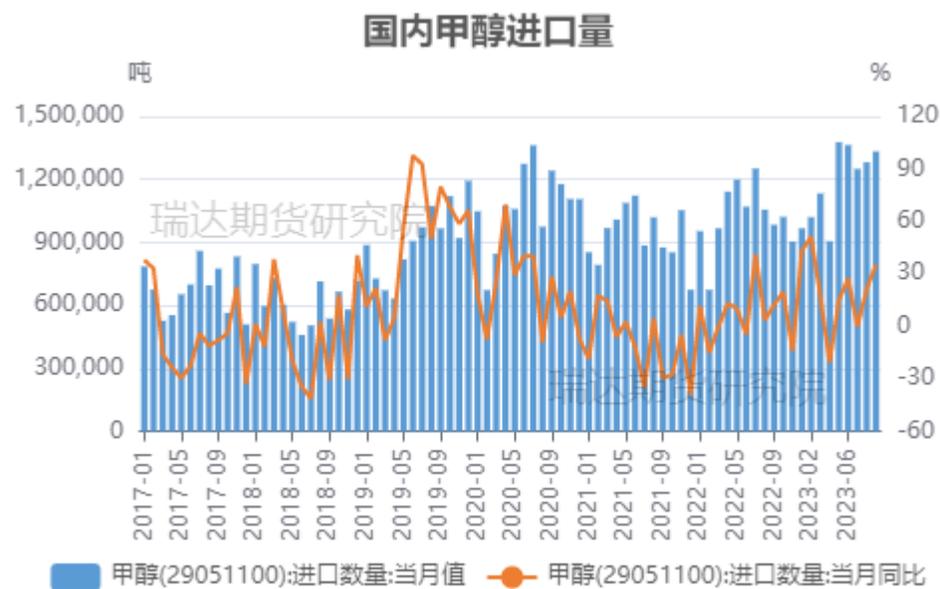


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月8日，中国甲醇样本生产企业库存43.32万吨，较上期减少2.15万吨，跌幅4.73%；样本企业订单待发27.53万吨，较上期增加0.49万吨，涨幅1.80%。
- 据隆众资讯统计，截至11月8日，中国甲醇港口库存总量在93.83万吨，较上一期数据增加6.15万吨。其中，华东地区累库，库存增加16.95万吨；华南地区去库，库存减少0.8万吨。

国内甲醇进口量环比增加，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

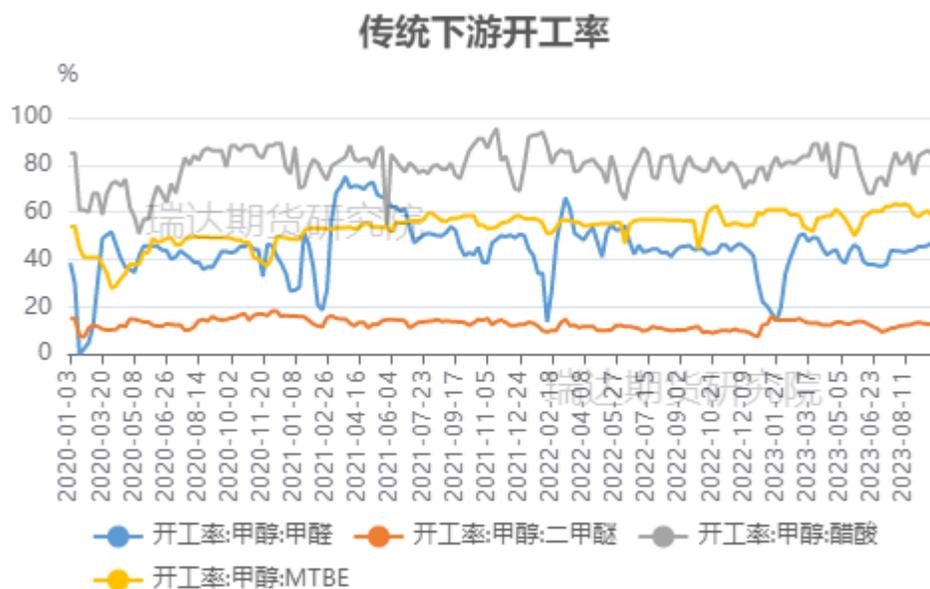


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2023年9月份我国甲醇进口量在133.32万吨，环比上涨4.00%；2023年1-9月中国甲醇累计进口量为1056.65万吨，同比涨13.63%。
- 截至11月9日，甲醇进口利润-7.77元/吨，较上周+1.23元/吨。甲醇进口利润增加。

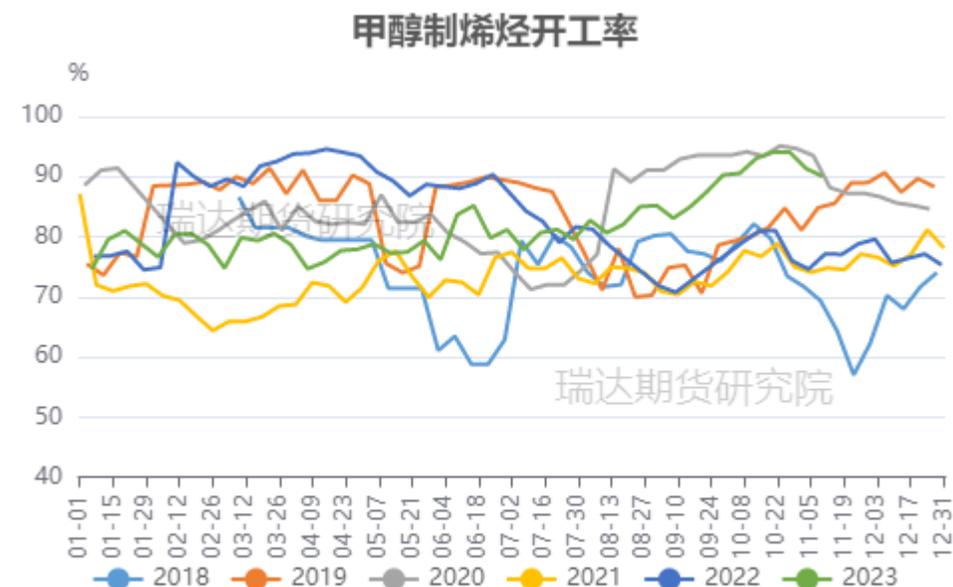
本周甲醇制烯烃开工率下降

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11月9日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率90.17%, 环比-1.38%。常州富德装置停车, 导致本周烯烃行业开工下降。

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11月10日，国内甲醇制烯烃盘面利润-551元/吨，较上周-103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。