

「2023.09.08」

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：本周国内甲醇现货市场区间整理运行。下游采买意愿减弱，贸易商操作较为谨慎，对甲醇提货速度放缓，厂家挺价销售，市场僵持。港口地区，市场情绪尚可，基差走强，低位成交顺畅。
- ◆ 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，本周内地成交氛围转弱，企业库存累积。港口方面，本周卸货速度一般，但主流区域提货波动有限，甲醇港口库存继续累库。需求方面，天津渤化烯烃装置停车，南京诚志二期装置负荷稍有降低，本周甲醇制烯烃装置产能利用率环比下降，关注宝丰三期装置运行情况。
- ◆ 策略建议：MA2401合约短线关注2500附近支撑，建议在2500-2600区间交易。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

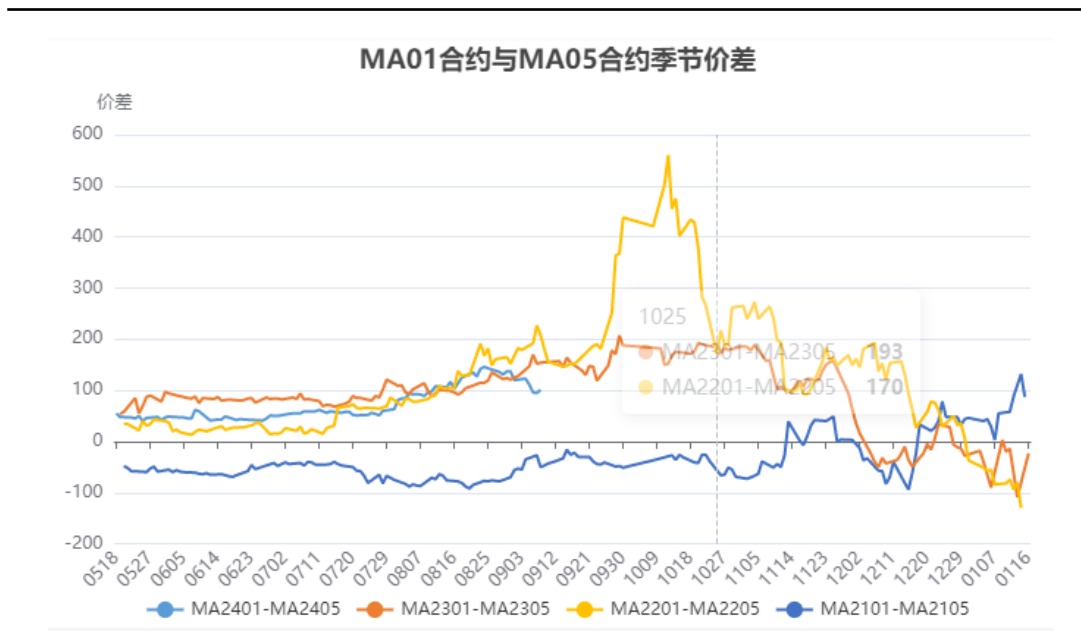


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-3.33%。

跨期价差

MA 1-5价差

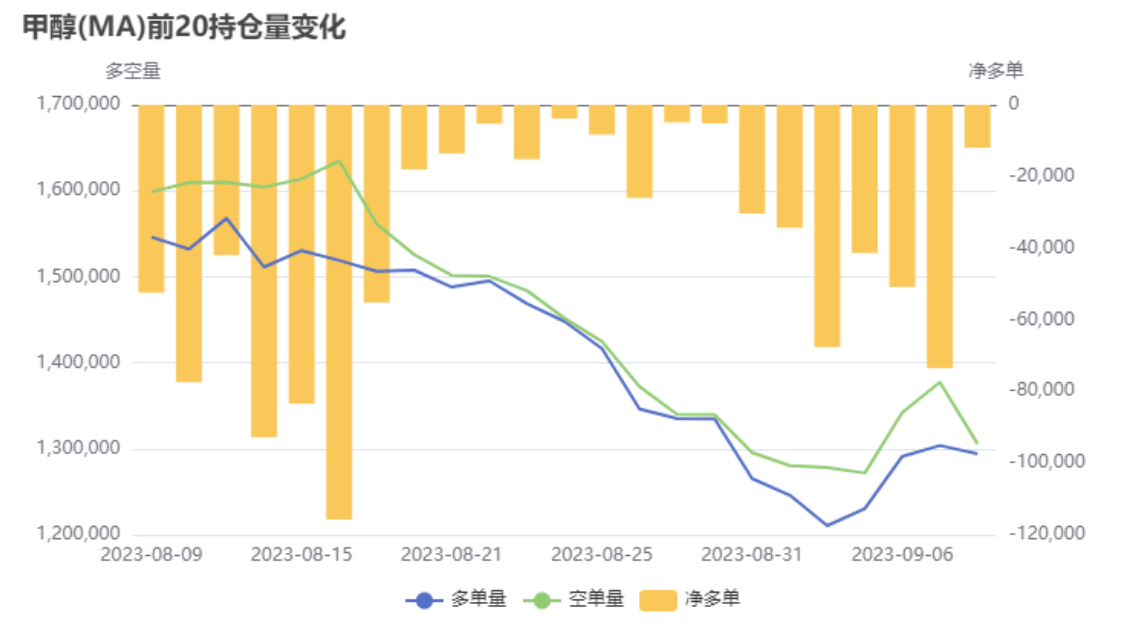


来源：瑞达期货研究院

- 截止9月8日，MA 1-5价差在101。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

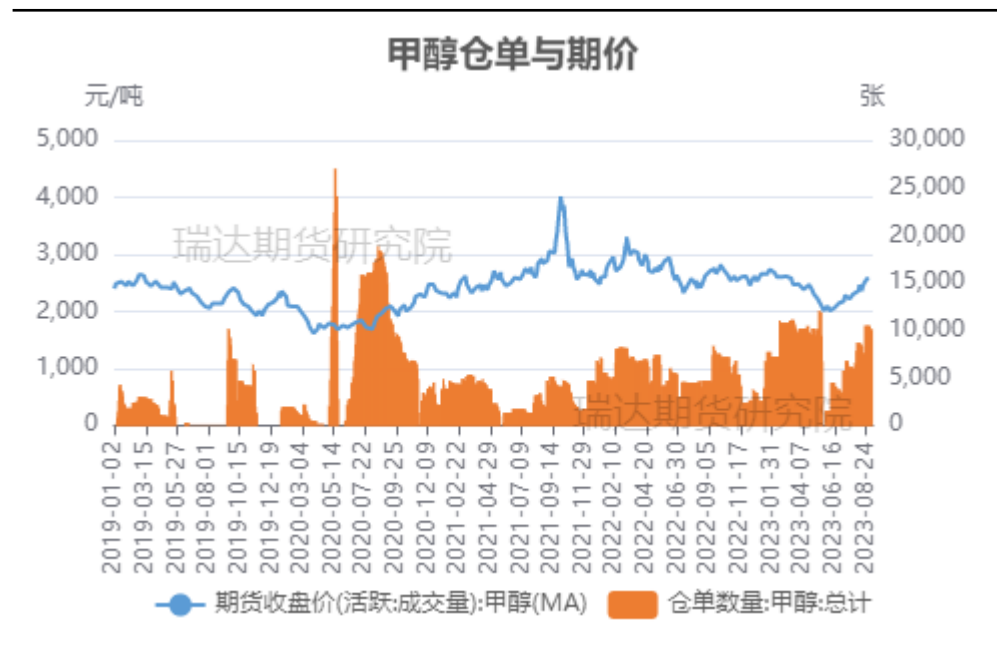


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空先增后减，市场悲观情绪减弱。

本周期货仓单减少

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7日，郑州甲醇仓单10132张，较上周-301张，本周甲醇仓单减少。

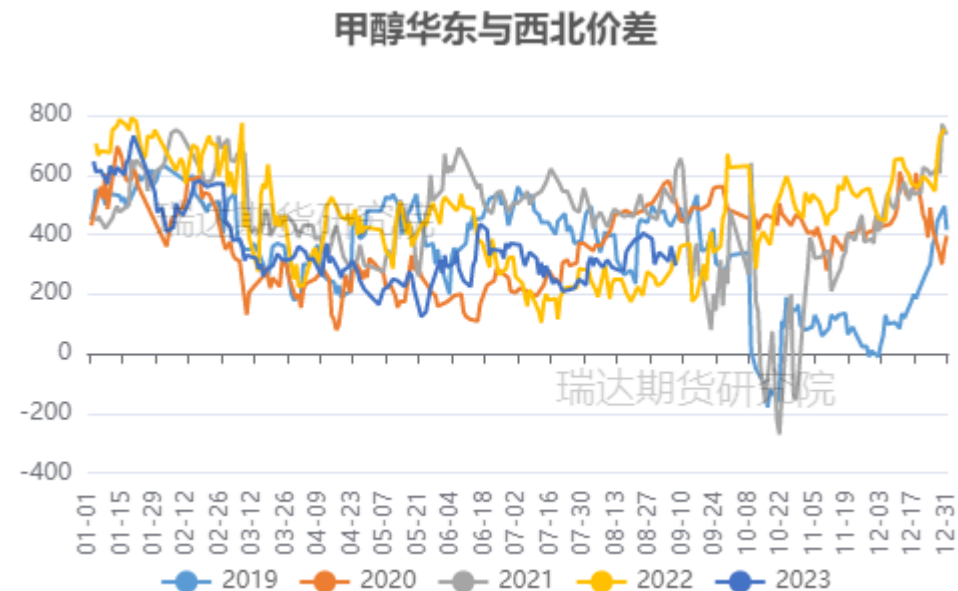
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差缩小

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8日，华东太仓地区主流价2480元/吨，较上周-100元/吨；西北内蒙古地区主流2185元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至9月8日，华东与西北价差在295元/吨，较上周-50元/吨。华东与西北价差缩小。

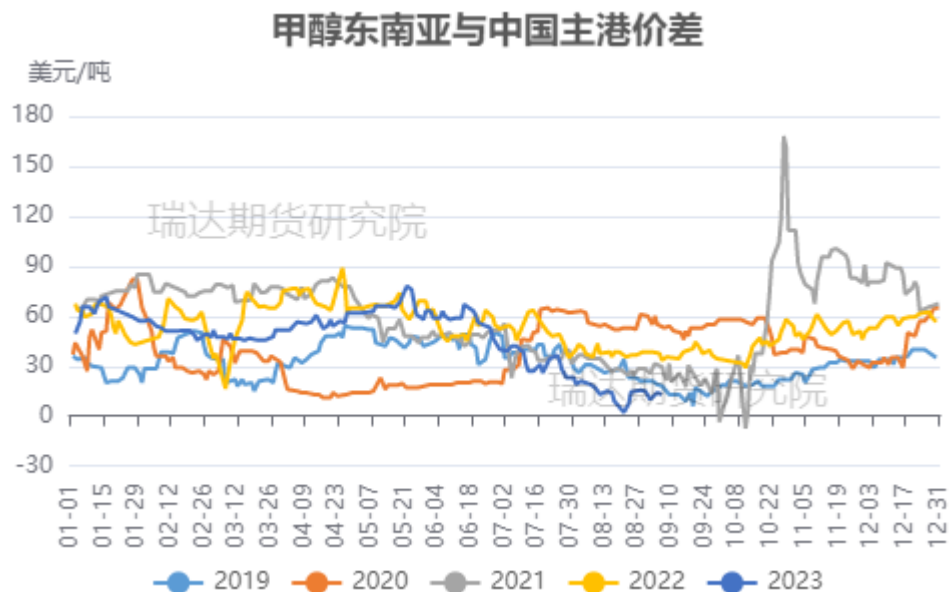
本周外盘现货价格下跌

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

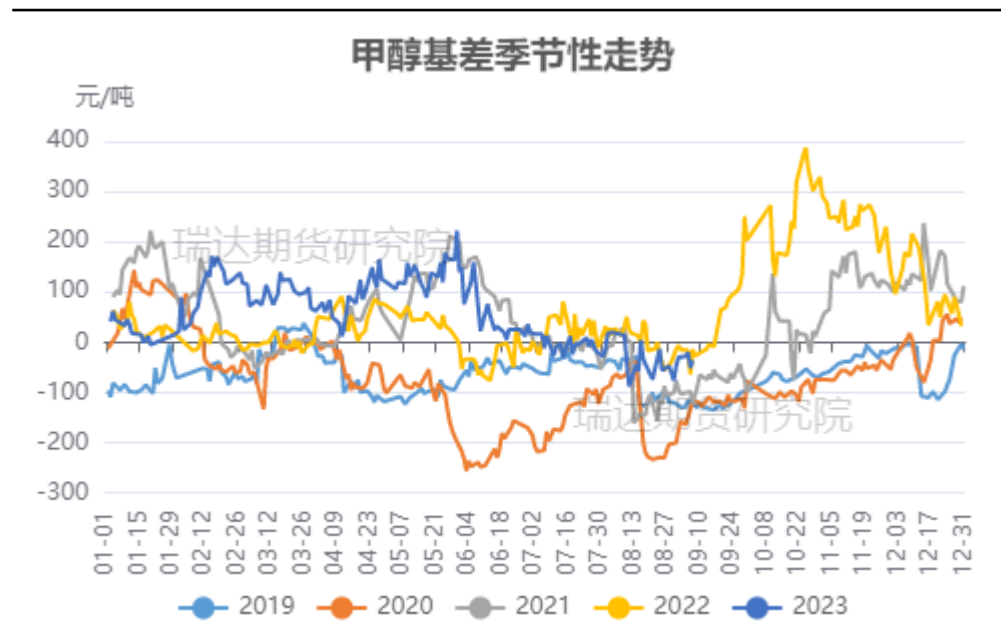


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月7日, 甲醇CFR中国主港285元/吨, 较上周-3元/吨。
- 截至9月7日, 甲醇东南亚与中国主港价差在15美元/吨, 较上周+0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9月8日，郑州甲醇基差-43元/吨，较上周-13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9月6日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月7日，NYMEX天然气收盘2.58美元/百万英热单位，较上周-0.18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7日，中国甲醇产量为1690870吨，较上周增加24540吨，环比涨1.47%；中国甲醇产能利用率为80.68%，环比涨1.47%，同比涨10.25%。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增加，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

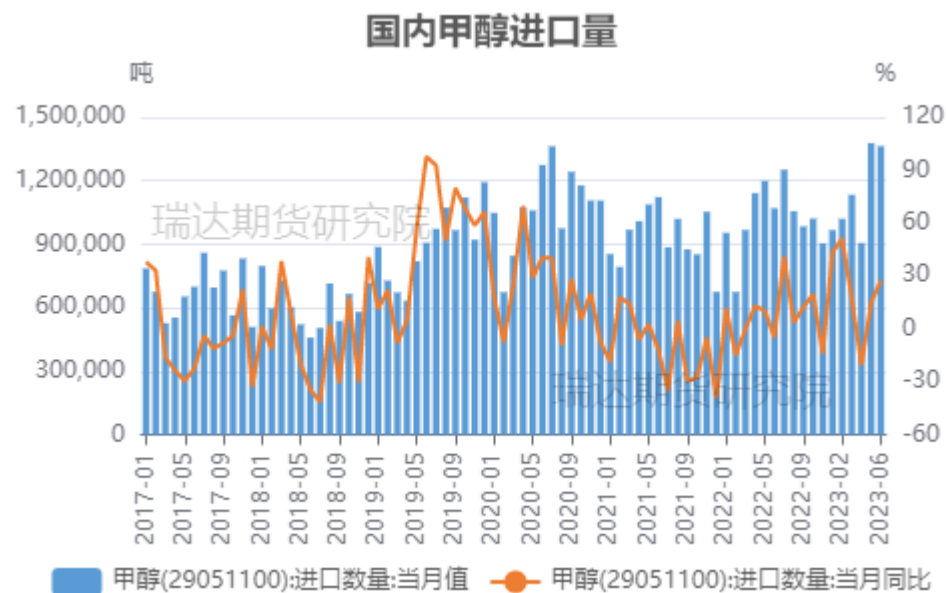


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月6日，中国甲醇港口库存总量在103.85万吨，较上周增加1.82万吨。其中，华东地区窄幅累库，库存增加0.23万吨；华南地区累库，库存增加1.59万吨。本周港口卸货速度一般，但主流区域提货波动有限，甲醇港口库存继续累库。
- 据隆众资讯统计，截至9月6日，中国甲醇样本生产企业库存40.47万吨，较上期增加4.14万吨，涨幅11.38%；样本企业订单待发28.58¹³万吨，较上期减少3.98万吨，跌幅12.23%。

国内甲醇进口量环比减少，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

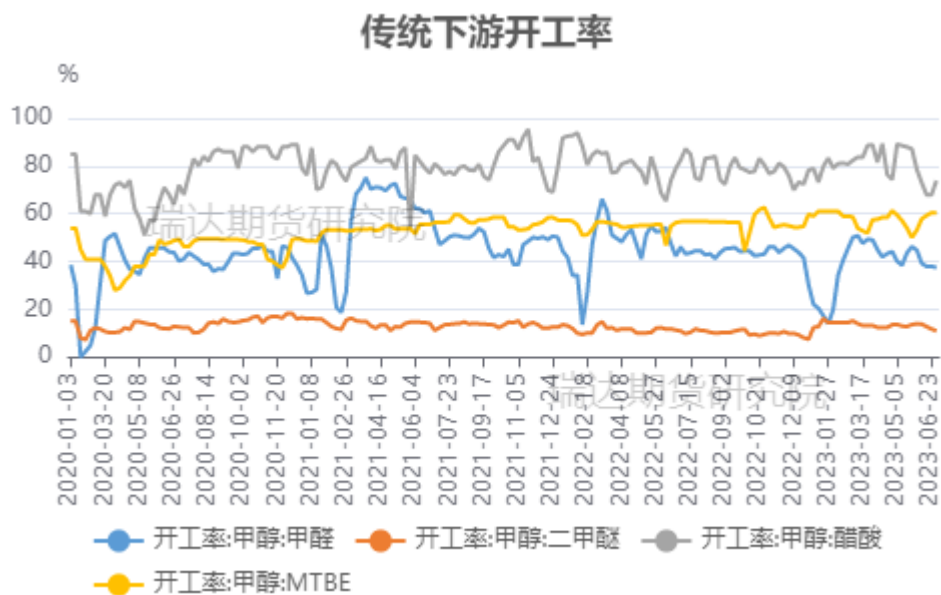


来源：wind 瑞达期货研究院

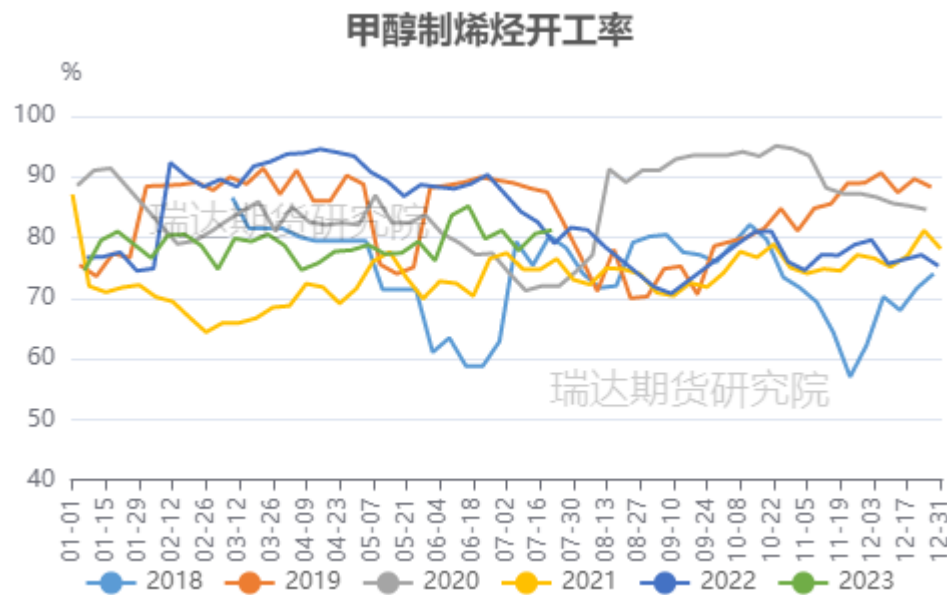
- 海关数据显示，2023年7月份我国甲醇进口量在125.04万吨，环比下跌8.31%；2023年1-7月中国甲醇累计进口量为795.14万吨，同比+9.54%。
- 截至9月7日，甲醇进口利润-0.82元/吨，较上周-15.2元/吨。甲醇进口利润减少。

本周甲醇制烯烃开工率减少

传统下游开工率



甲醇制烯烃开工率



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7日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率82.88%，环比-2.69%。天津渤化烯烃装置停车，南京诚志二期装置负荷稍有降低。

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8日，国内甲醇制烯烃盘面利润-547元/吨，较上周+232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。