

「2024.02.08」

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：本周甲醇市场临近春节，整体商谈偏清淡。内地甲醇市场西北厂家排库顺畅，本周基本暂停报价；港口地区由于市场可流通量依旧偏少，加之部分MTO装置春节假期前后存开车预期，华东港口基差强势运行为主。
- ◆ 行情展望：西南气头装置陆续恢复，国内甲醇产量趋增。春节上游补库需求接近尾声且运输车辆逐步减少、企业装车速度放缓，本周内地企业库存增加，预计短期内地库存将继续累积。港口方面，本周外轮进船及卸货速度正常而消费稳健，甲醇港口库存去库，春节期间汽运提货或将受到明显限制，但兴兴MTO装置存开车预期，港口表需存提升预期，预计短期港口甲醇库存变动相对有限。本周鲁西烯烃装置停车，甲醇制烯烃开工负荷稍有降低，浙江兴兴烯烃预计近日重启，听闻宁波富德年后大检、南京诚志三月检修，节日期间关注沿海MTO装置情况。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

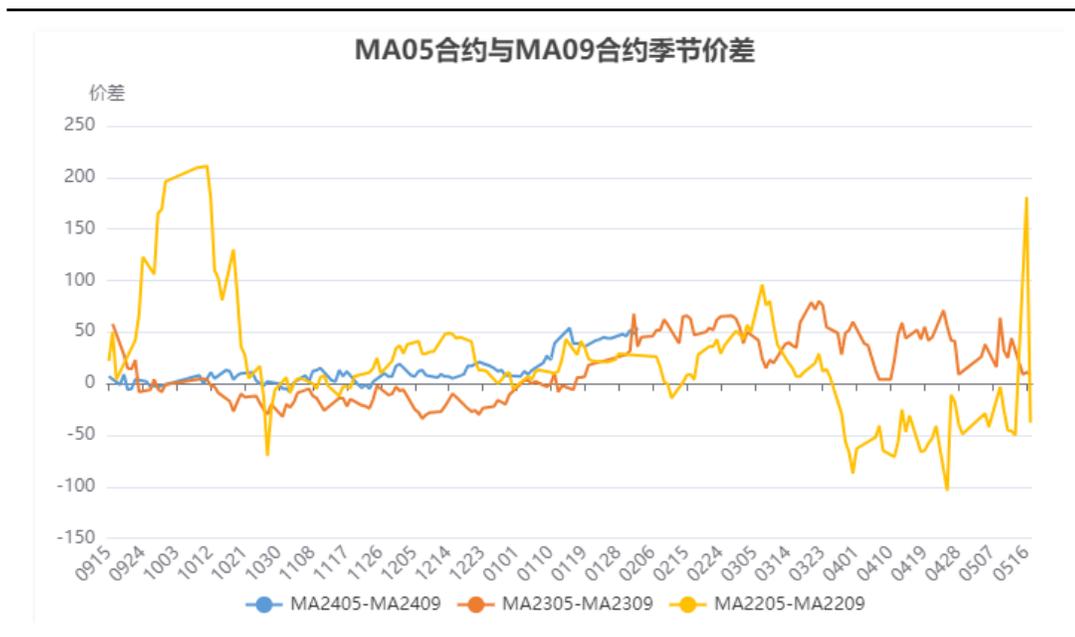


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+2.78 %。

跨期价差

MA 5-9价差

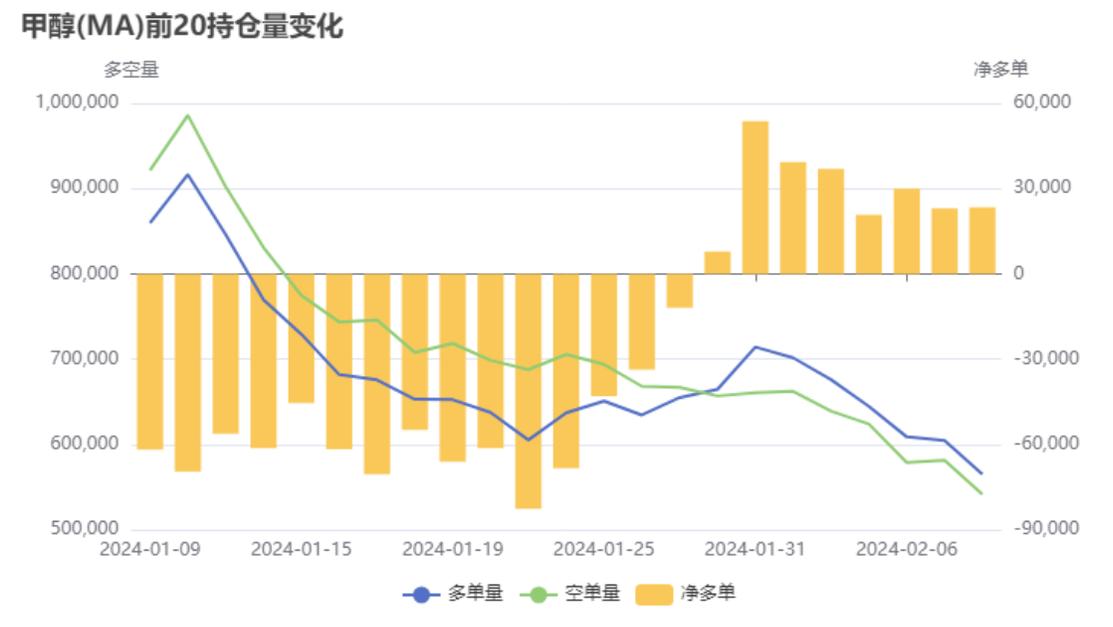


来源：瑞达期货研究院

- 截止2月8日，MA 5-9价差在54。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

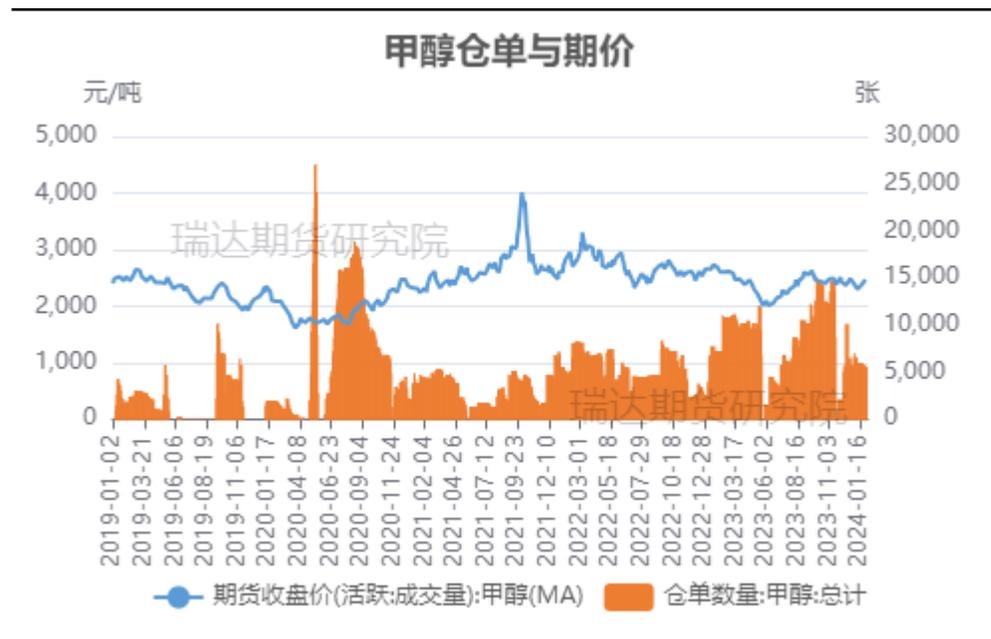


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多维持，市场情绪偏乐观。

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2月7日，郑州甲醇仓单5666张，较上周+199张，本周甲醇仓单增加。

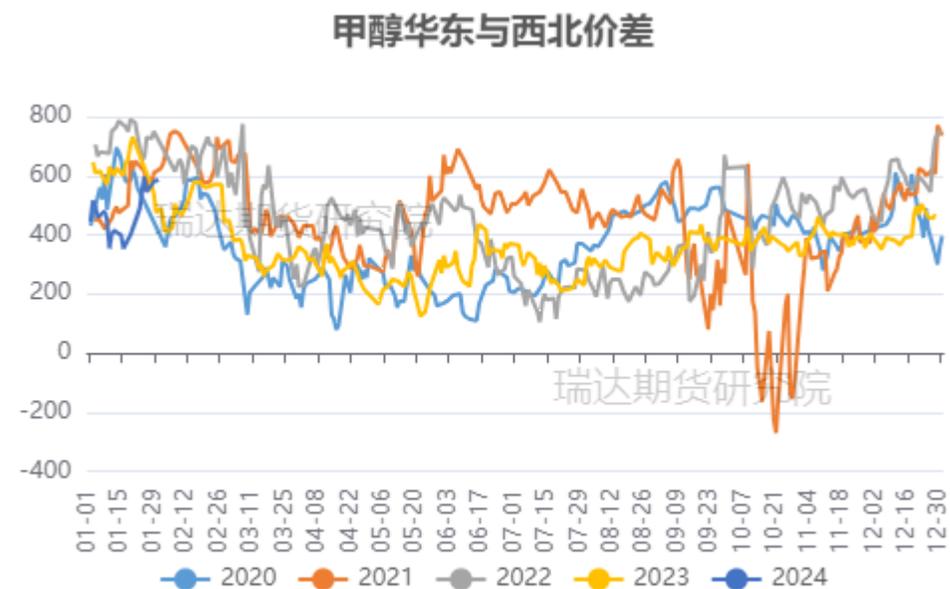
本周国内现货价格部分上涨，华东与西北价差扩大

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2月8日，华东太仓地区主流价2655元/吨，较上周+70元/吨；西北内蒙古地区主流2005元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至2月8日，华东与西北价差在650元/吨，较上周+70元/吨。华东与西北价差扩大。

本周外盘现货价格上涨

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2月7日, 甲醇CFR中国主港304元/吨, 较上周+13元/吨。
- 截至2月7日, 甲醇东南亚与中国主港价差在49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2月8日，郑州甲醇基差142元/吨，较上周+2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

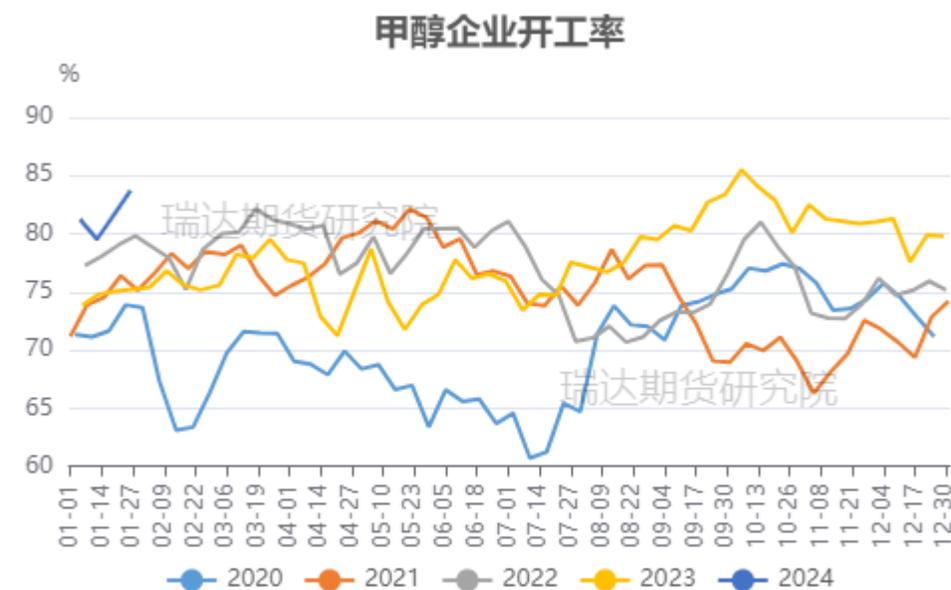


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月7日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至2月7日，NYMEX天然气收盘1.97美元/百万英热单位，较上周-0.08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



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2月8日，中国甲醇产量为1811570吨，较上周增加42220吨，环比涨2.39%；中国甲醇产能利用率为86.56%，环比涨2.24%，同比涨12.55%。西南气头装置陆续恢复，国内甲醇产量继续稳步增加。

本周国内甲醇企业库存增加，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

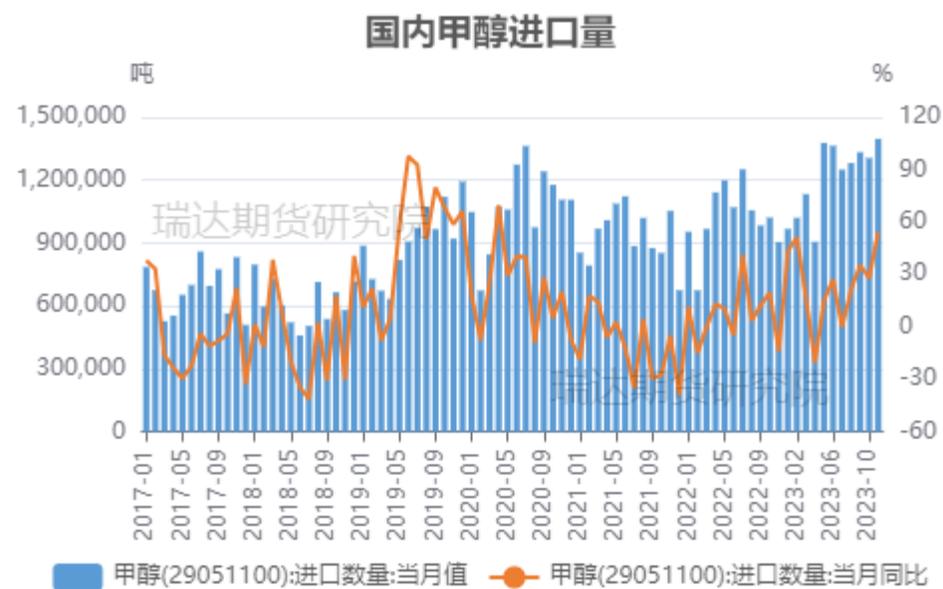


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月7日，中国甲醇样本生产企业库存39.76万吨，较上期增加2.29万吨，涨幅6.11%；样本企业订单待发35.44万吨，较上期增加7.78万吨，涨幅28.12%。春节假期临近，运输车辆逐步减少，企业装车速度放缓，整体企业库存有所上涨。
- 据隆众资讯统计，截至2月7日，中国甲醇港口库存总量在79万吨，较上一期数据减少1.06万吨。其中，华东地区去库，库存减少3.58万吨；华南地区累库，库存增加2.52万吨。本周甲醇港口库存去库，整体外轮进船及卸货速度正常。

国内甲醇进口量环比下降，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

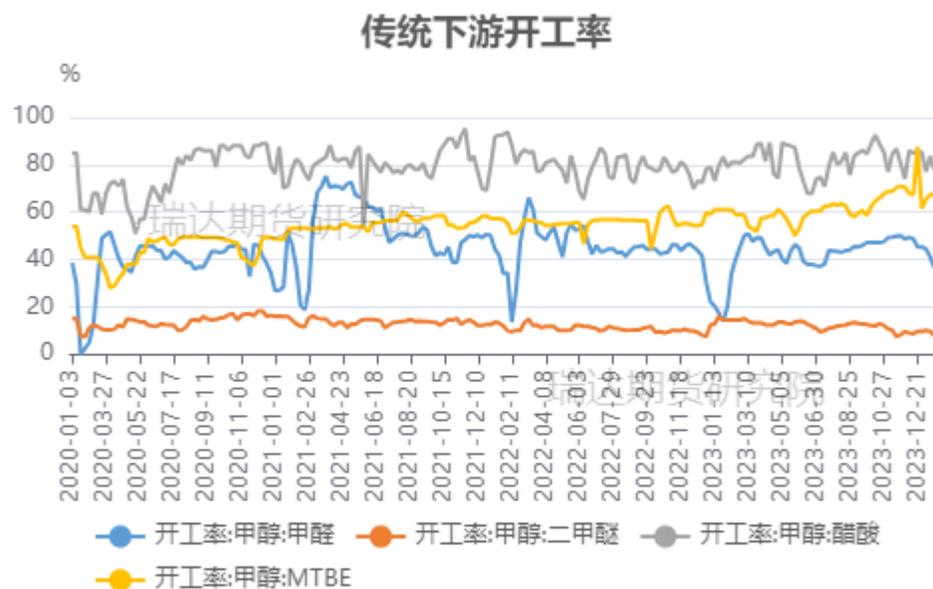


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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2月7日，甲醇进口利润10.09元/吨，较上周-70.9元/吨。甲醇进口利润减少。

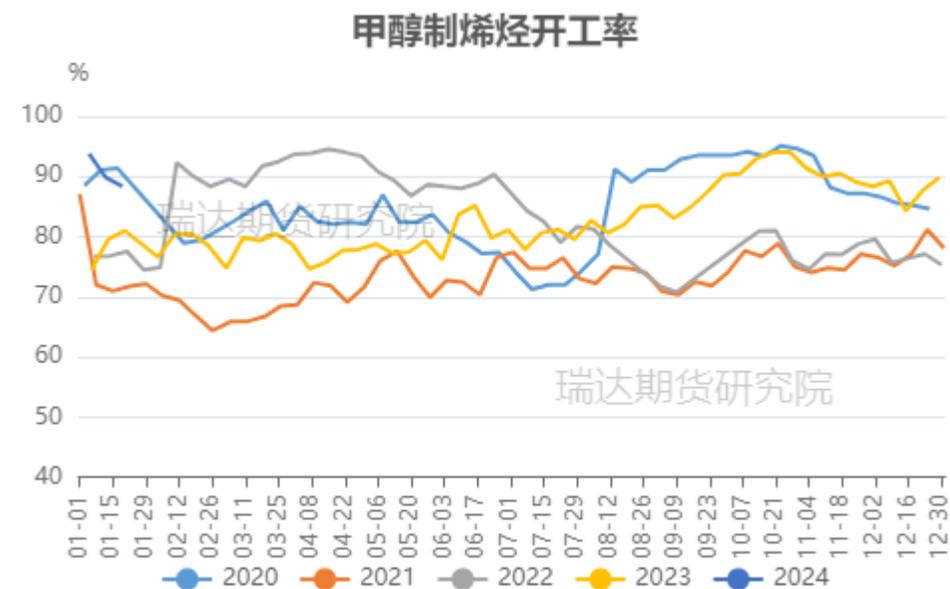
本周甲醇制烯烃开工率下降

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2月7日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率87.31%，环比-0.51%。鲁西烯烃装置停车，行业开工稍有降低。

甲醇制烯烃盘面利润下降

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月8日，国内甲醇制烯烃盘面利润-878元/吨，较上周-65元/吨。甲醇制烯烃盘面利润下降。

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。