

「2023.09.15」

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涨跌互现。内地市场心态偏弱，下游及贸易商多观望情绪，内地市场延续弱势，企业报价下调，但出货仍略显一般；港口地区在需求预期向好的支撑下，市场心态仍较为坚挺，基差偏强势运行。
- ◆ 近期国内甲醇检修、减产涉及产能多于恢复涉及产能，国内甲醇产量及产能利用率下降，本周企业新签单不畅，企业待发量继续减少，但前期零售订单执行，库存小幅下降。港口方面，华东江苏主流区域提货有明显增量，但到港增加、卸货加速，本周甲醇港口库存大幅累库。需求方面，本周甘肃华庭烯烃装置停车，但神华榆林烯烃装置开车后维持满负荷运行，对冲之后国内甲醇制烯烃装置产能利用率有所增加。
- ◆ 策略建议：MA2401合约短线建议在2510-2620区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

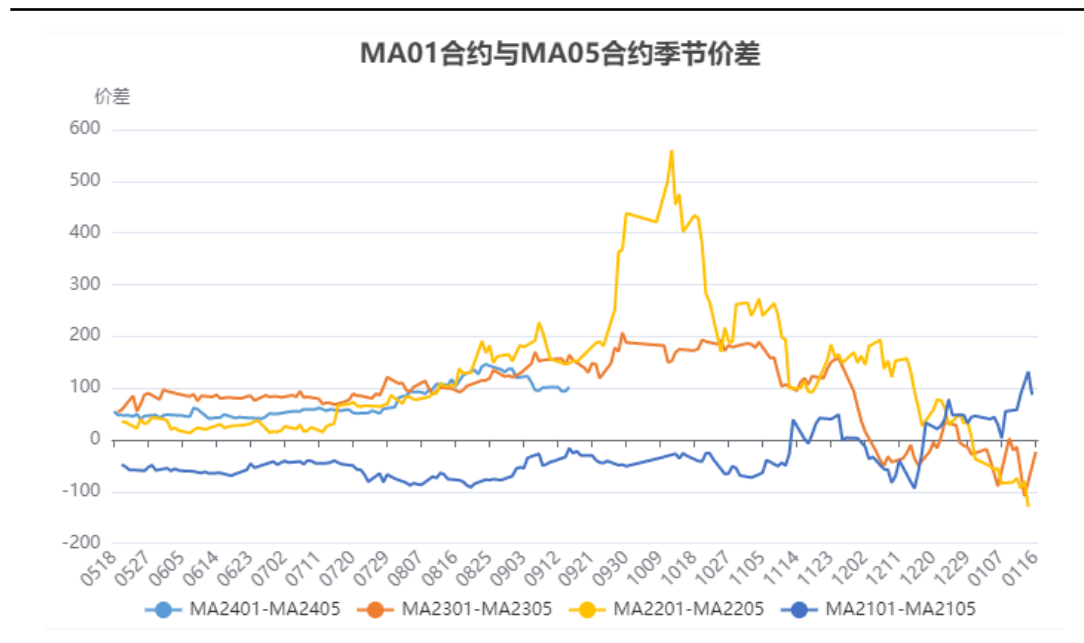


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+1.63%。

跨期价差

MA 1-5价差

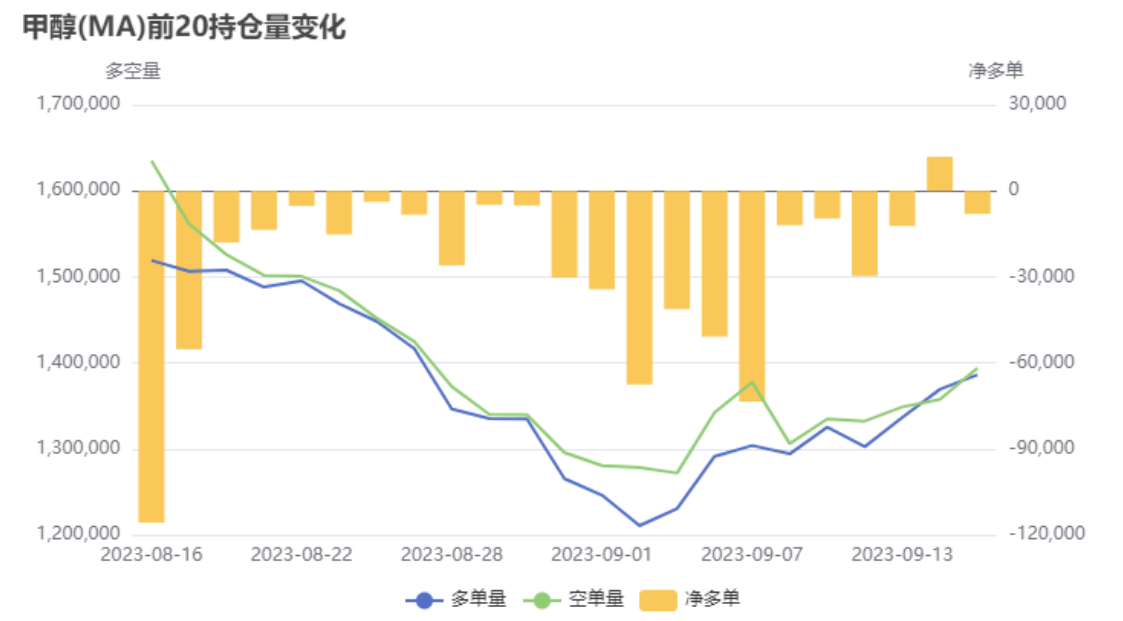


来源：瑞达期货研究院

- 截止9月15日，MA 1-5价差在102。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

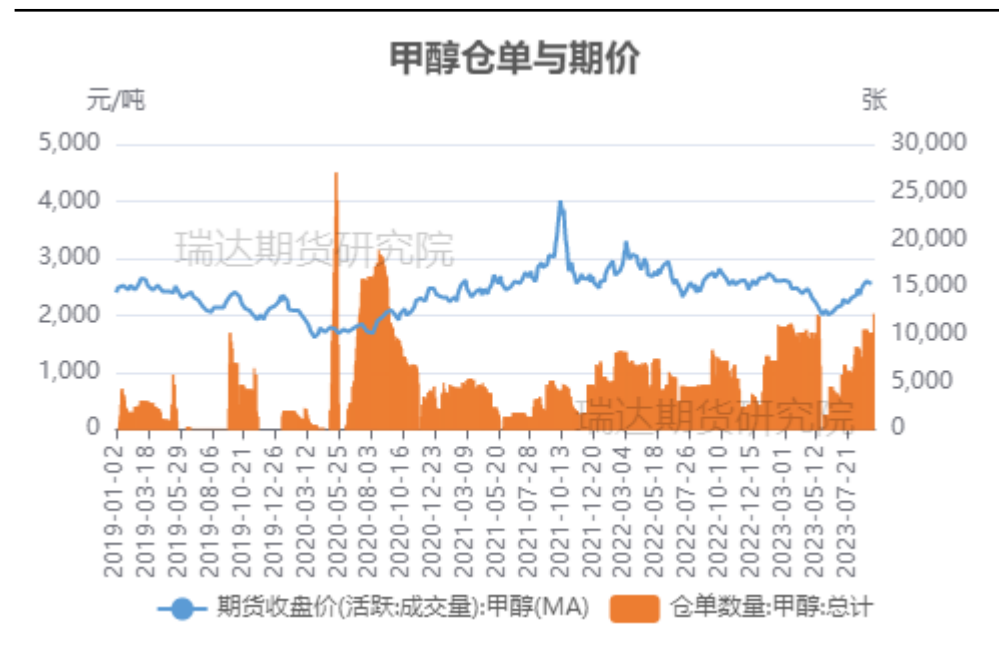


来源：瑞达期货研究院

- 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14日，郑州甲醇仓单12152张，较上周+2020张，本周甲醇仓单增加。

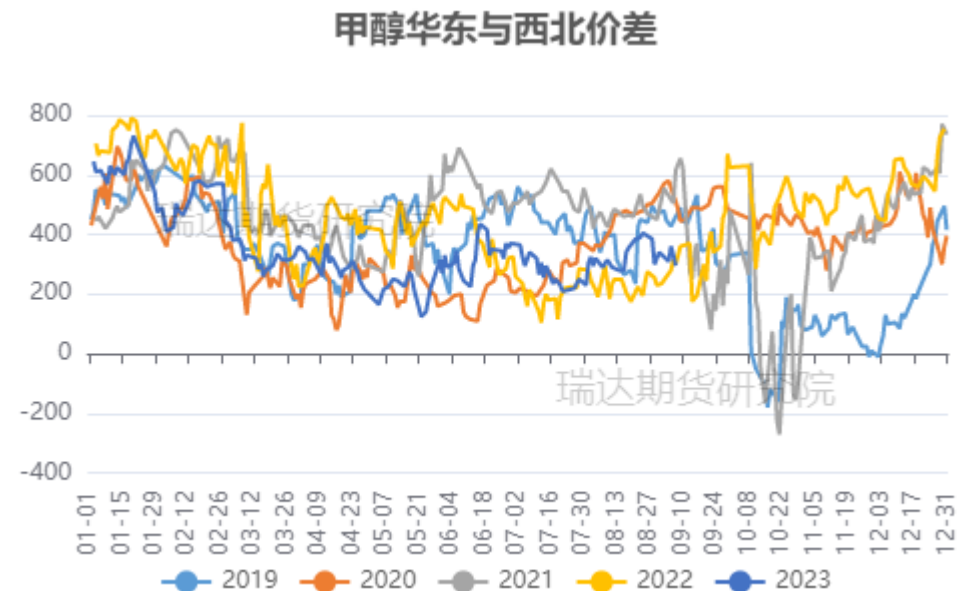
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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9月15日，华东太仓地区主流价2545元/吨，较上周+65元/吨；西北内蒙古地区主流2140元/吨，较上周-45元/吨。
- 截至9月15日，华东与西北价差在405元/吨，较上周+110元/吨。华东与西北价差扩大。

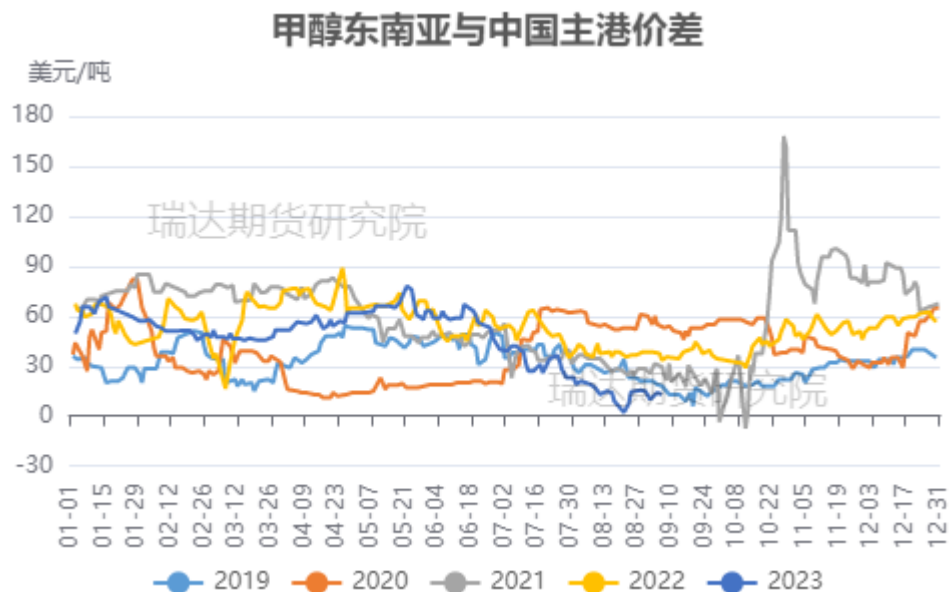
本周外盘现货价格上涨

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

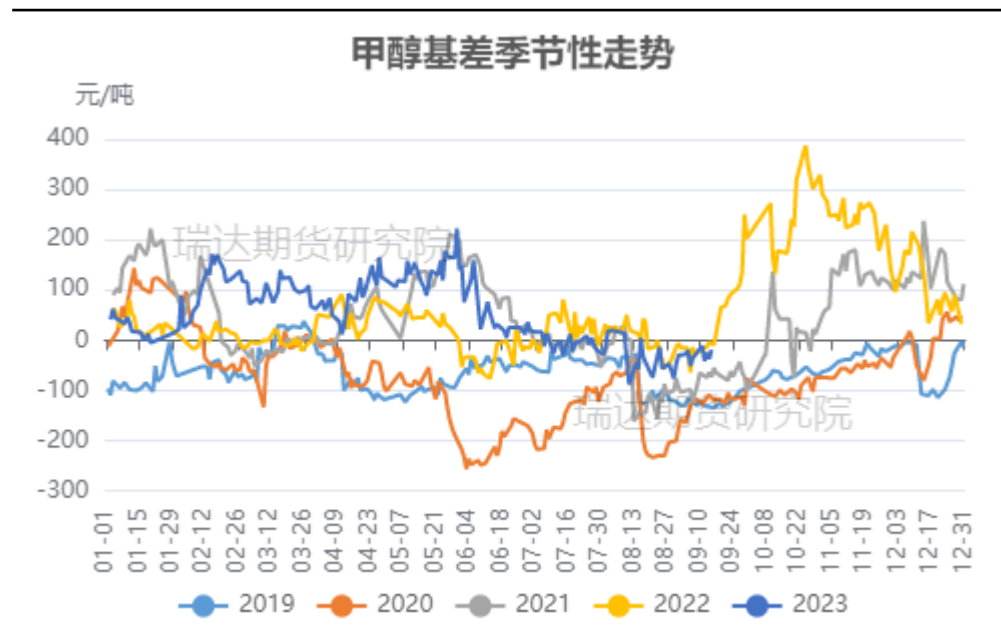


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月14日, 甲醇CFR中国主港291元/吨, 较上周+6元/吨。
- 截至9月14日, 甲醇东南亚与中国主港价差在49美元/吨, 较上周+34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15日，郑州甲醇基差-19元/吨，较上周+24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13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14日，NYMEX天然气收盘2.71美元/百万英热单位，较上周+0.13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9月14日，中国甲醇产量为1682170吨，较上周减少7500吨，环比跌0.47%；中国甲醇产能利用率为80.27%，环比跌0.45%，同比涨9.70%。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



国内甲醇港口库存



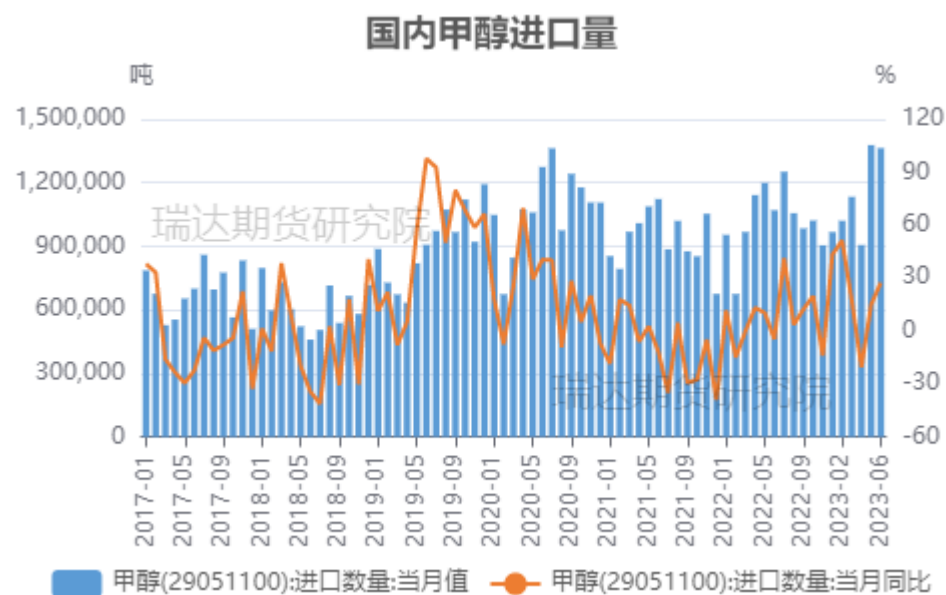
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月13日，中国甲醇样本生产企业库存39.89万吨，较上期减少0.58万吨，跌幅1.43%；样本企业订单待发23.96万吨，较上期减少4.62万吨，跌幅16.17%。
- 据隆众资讯统计，截至9月13日，中国甲醇港口库存总量在113.21万吨，较上周增加9.36万吨。其中，华东地区窄幅累库，库存增加4.71万吨；华南地区累库，库存增加4.65万吨。华东江苏主流区域提货有明显增量，但到港增加、卸货加速，本周甲醇港口库存大幅累库。

国内甲醇进口量环比减少，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

- 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14日，甲醇进口利润-3.42元/吨，较上周+28.77元/吨。甲醇进口利润增加。

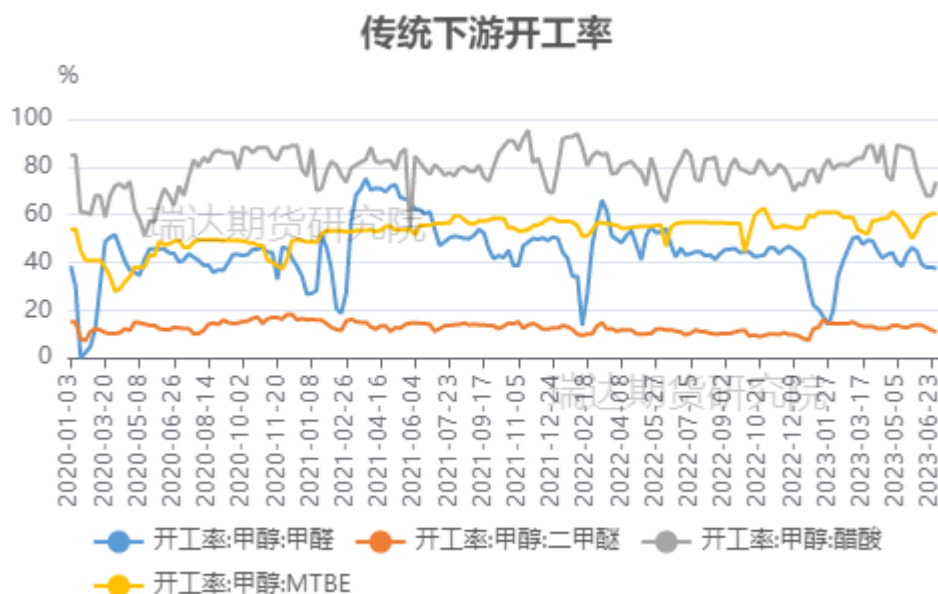
国内甲醇进口利润



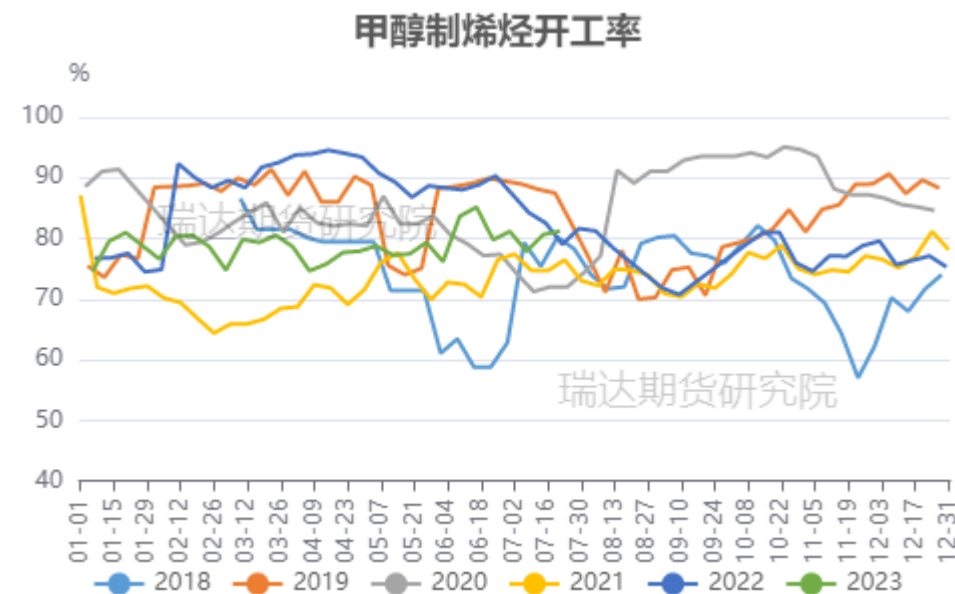
来源: wind 瑞达期货研究院

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



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14日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率84.73%，环比+2.33%。神华榆林烯烃装置开车后维持满负荷运行，甘肃华庭烯烃装置本周停车，对冲之后行业开工稍有增长。

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15日，国内甲醇制烯烃盘面利润-522元/吨，较上周+25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。