

「2024.01.12」

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：本周甲醇市场价格涨跌互现。内地甲醇生产企业积极下调价格出货，买盘积极性提高，出货顺畅，加之某大型甲醇装置停车报价坚挺，市场氛围好转，成交也有改善；港口地区供应预期高位，需求走弱，甲醇绝对价格下跌至低位。
- ◆ 行情展望：近期新增检修、减产装置出现，而前期检修的内地大型装置推迟重启，本周国内甲醇产量及产能利用率下降。内蒙古地区部分大装置意外停车，贸易商积极补空，企业出货好转，带来库存下降。本周华东地区港口进船速度不快，显性卸货较少，带动甲醇港口库存继续大幅去库，但浙江地区大型终端停车将使得短期需求回落。本周甘肃华亭、青海盐湖烯烃装置停车，山东烯烃工厂负荷也稍有降低，带动甲醇制烯烃整体产能利用率下降；另外，浙江乍浦烯烃步入停车检修，下游MTO需求弱化。
- ◆ 策略建议：MA2405合约短线建议在2310-2390区间交易。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

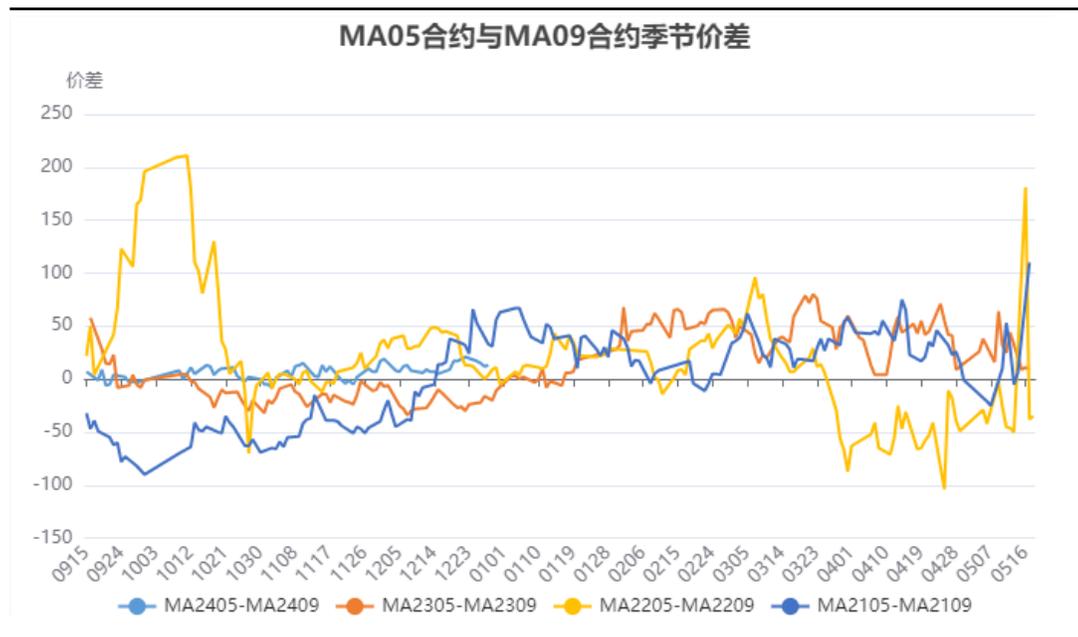


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-1.8%。

跨期价差

MA 5-9价差

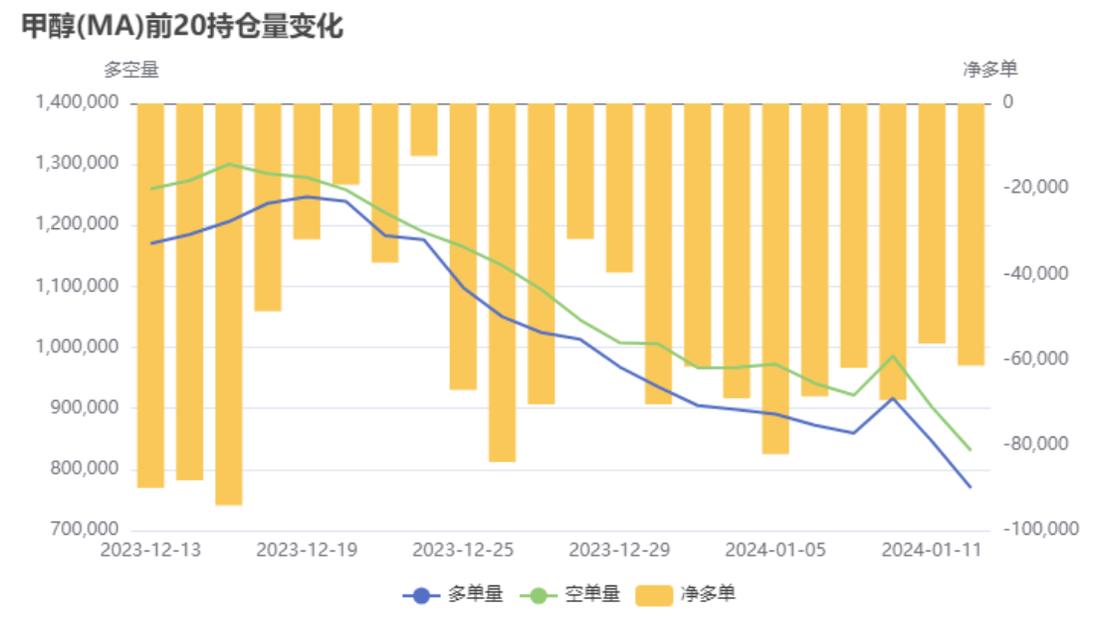


来源：瑞达期货研究院

- 截止1月12日，MA 5-9价差在43。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

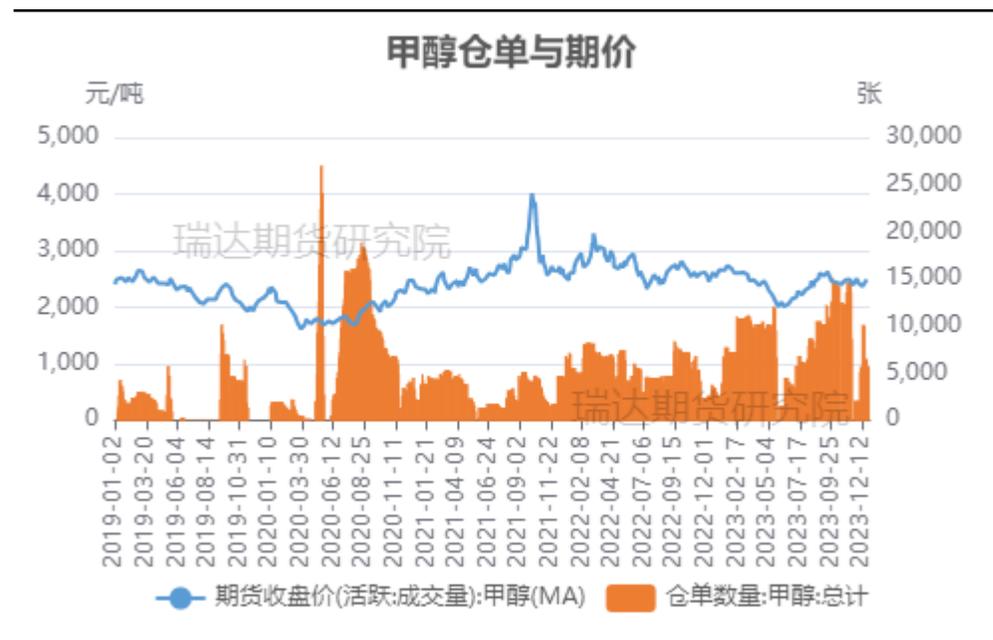


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空基本维持，市场情绪悲观。

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1月11日，郑州甲醇仓单5961张，较上周-500张，本周甲醇仓单减少。

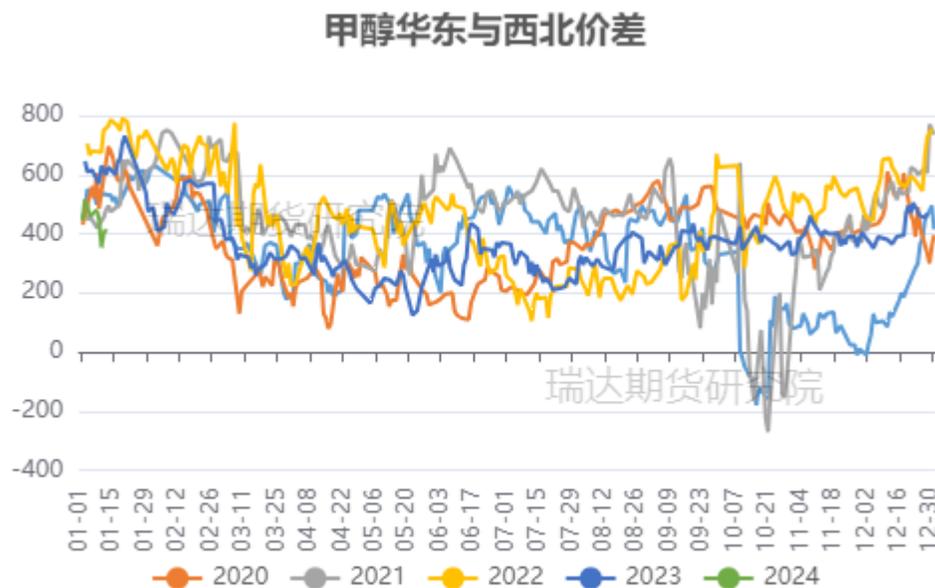
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差下跌

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1月12日，华东太仓地区主流价2425元/吨，较上周+10元/吨；西北内蒙古地区主流2010元/吨，较上周+70元/吨。
- 截至1月12日，华东与西北价差在415元/吨，较上周-60元/吨。华东与西北价差下跌。

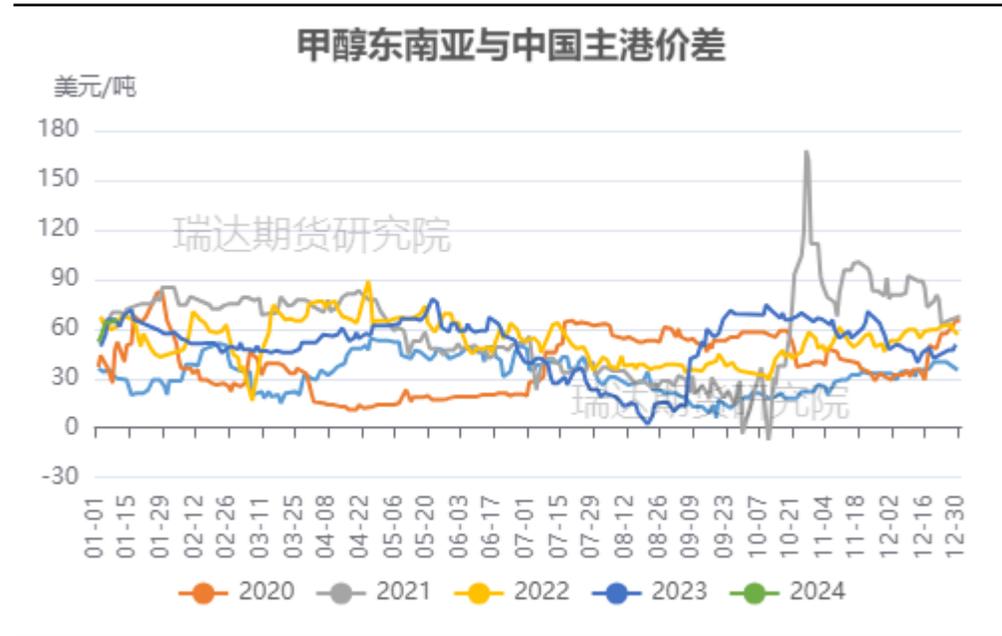
本周外盘现货价格下跌

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

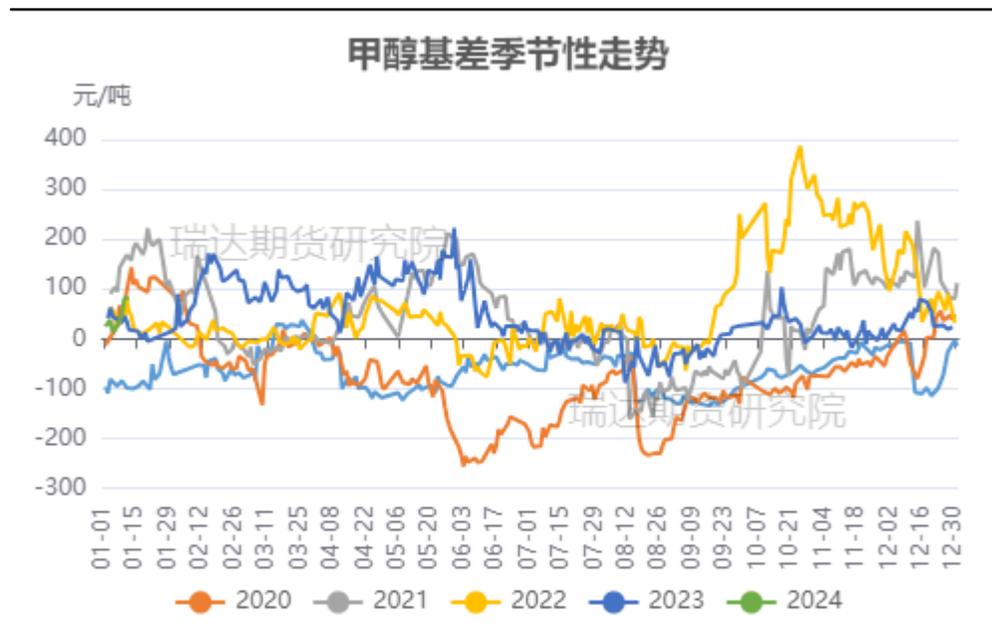


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月11日, 甲醇CFR中国主港281元/吨, 较上周-2元/吨。
- 截至1月11日, 甲醇东南亚与中国主港价差在64美元/吨, 较上周+0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1月12日, 郑州甲醇基差82元/吨, 较上周+53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

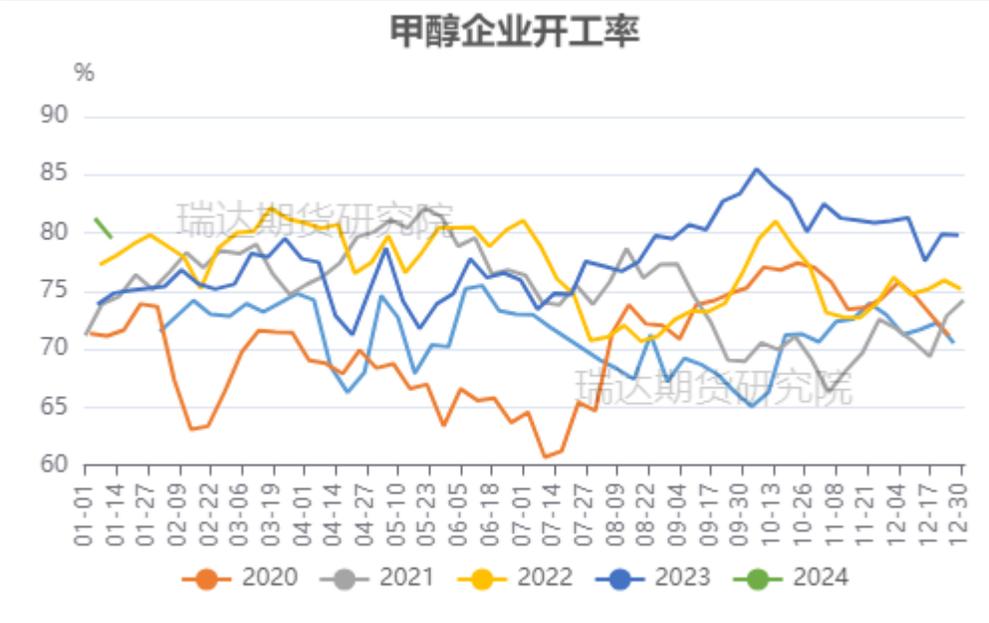


来源: wind 瑞达期货研究院

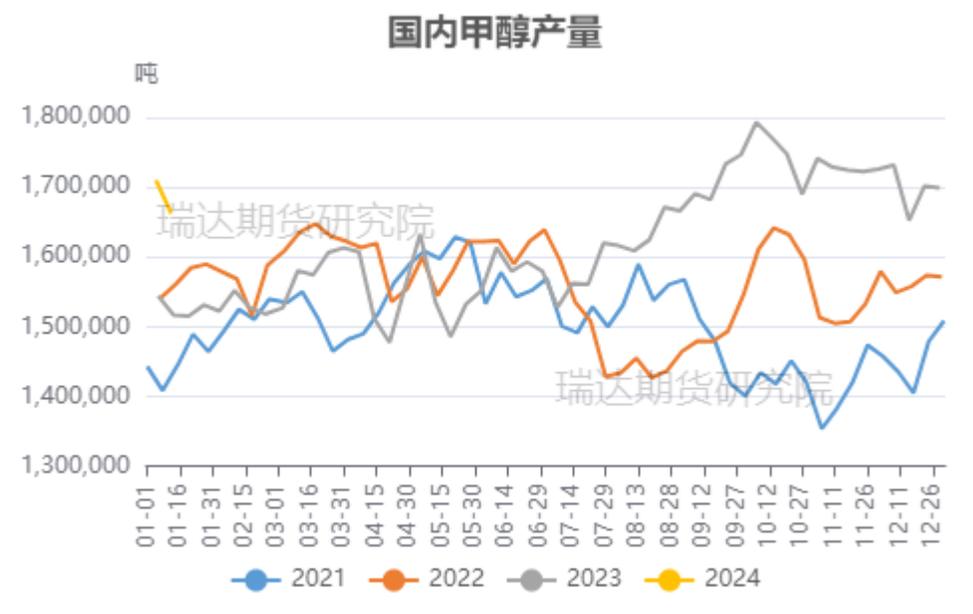
- 截至1月10日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至1月11日，NYMEX天然气收盘3.12美元/百万英热单位，较上周+0.21美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率和产量下降

国内甲醇装置开工率



国内甲醇产量



- 据隆众资讯统计，截至1月11日，中国甲醇产量为1662350吨，较上周减少41720吨，环比跌2.45%；中国甲醇产能利用率为79.53%，环比跌1.66%，同比涨5.48%。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

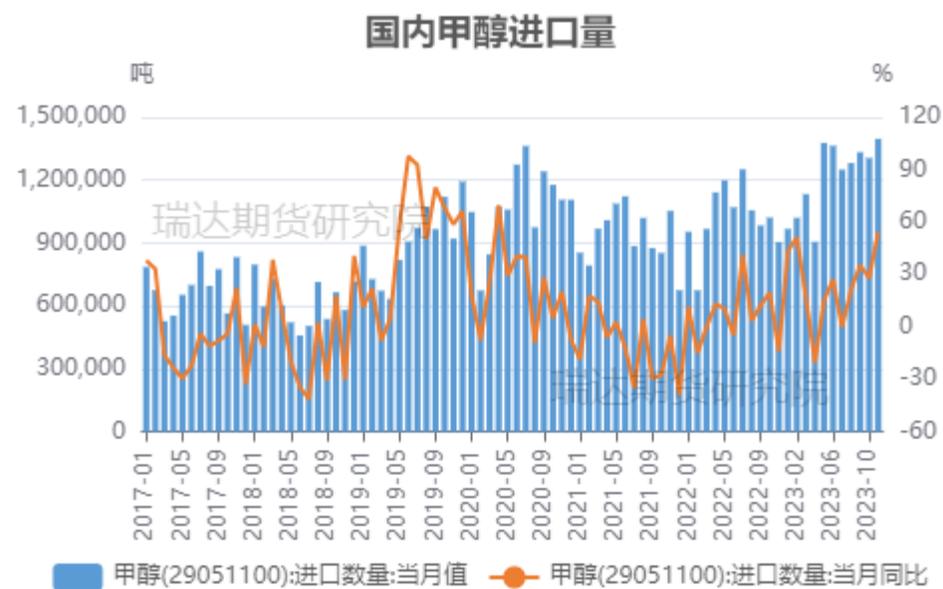


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月10日，甲醇样本生产企业库存38.89万吨，较上期减少3.99万吨，跌幅9.29%；样本企业订单待发25.77万吨，较上期增加6.31万吨，涨幅32.41%。内蒙古地区部分大装置意外停车，贸易商积极补空，企业出货好转，带来库存下降。
- 据隆众资讯统计，截至1月10日，中国甲醇港口库存总量在73.04万吨，较上一期数据减少9.45万吨。其中，华东地区大幅去库，库存减少9.71万吨；华南地区窄幅累库，库存增加0.26万吨。本周华东地区进船速度不快，下游消耗平稳，甲醇港口整体库存继续大幅去库。

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

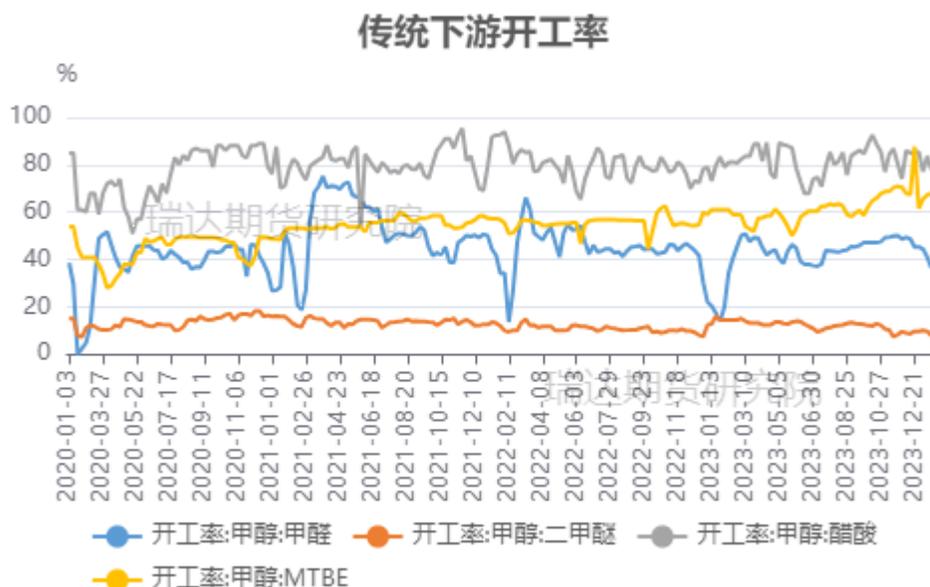


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2023年11月份我国甲醇进口量在139.71万吨，环比上涨6.99%；2023年1-11月中国甲醇累计进口量为1326.94万吨，同比涨18.21%。
- 截至1月11日，甲醇进口利润-11.37元/吨，较上周+20.3元/吨。甲醇进口利润增加。

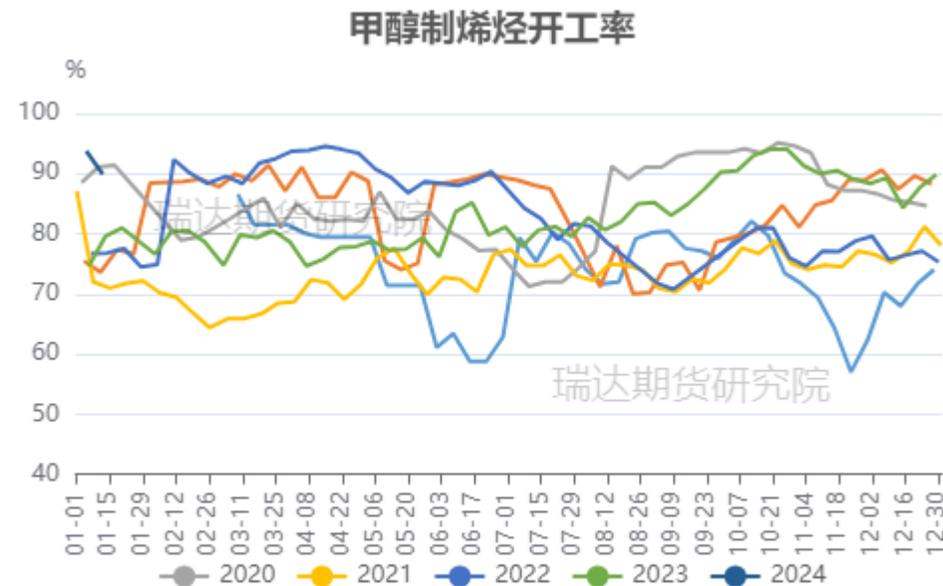
本周甲醇制烯烃开工率下降

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1月11日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率89.49%，环比-3.79%。甘肃华亭、青海盐湖烯烃装置停车，山东烯烃工厂负荷也稍有降低，带动整体产能利用率下降。

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1月12日，国内甲醇制烯烃盘面利润-563元/吨，较上周+15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。