

「2023.12.01」

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：本周甲醇市场反弹上行。西北地区烯烃装置存外采计划，加之西南甲醇装置存检修计划，支撑内地甲醇市场上行；港口地区市场多对12月进口缩量看好，基差报价坚挺，绝对价格走高。

行情展望：近期国内甲醇恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，产量有所增加，部分气头装置仍存在计划检修的可能，供应边际或有减弱，冬季到来成本端对价格有所支撑。进口仍存增量预期，本周整体卸货速度一般，甲醇港口库存去库，其中华东地区因提货表现良好而大幅去库，华南地区少量内贸船只补充供应，而下游正常消耗，表现为窄幅累库。需求方面，传统需求处于旺季尾声，预期逐渐转弱；烯烃方面大唐多伦烯烃装置延续停车，阳煤恒通烯烃装置负荷稍降，开工有所下降。

- ◆ 策略建议：MA2401合约短线建议在2460-2550区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

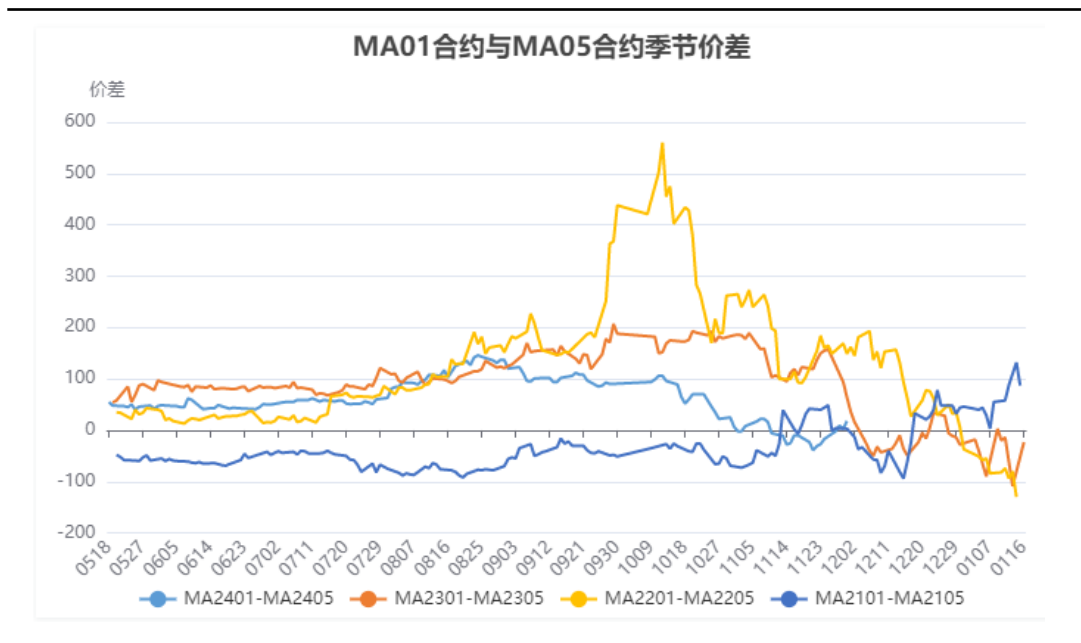


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+4.43%。

跨期价差

MA 1-5价差



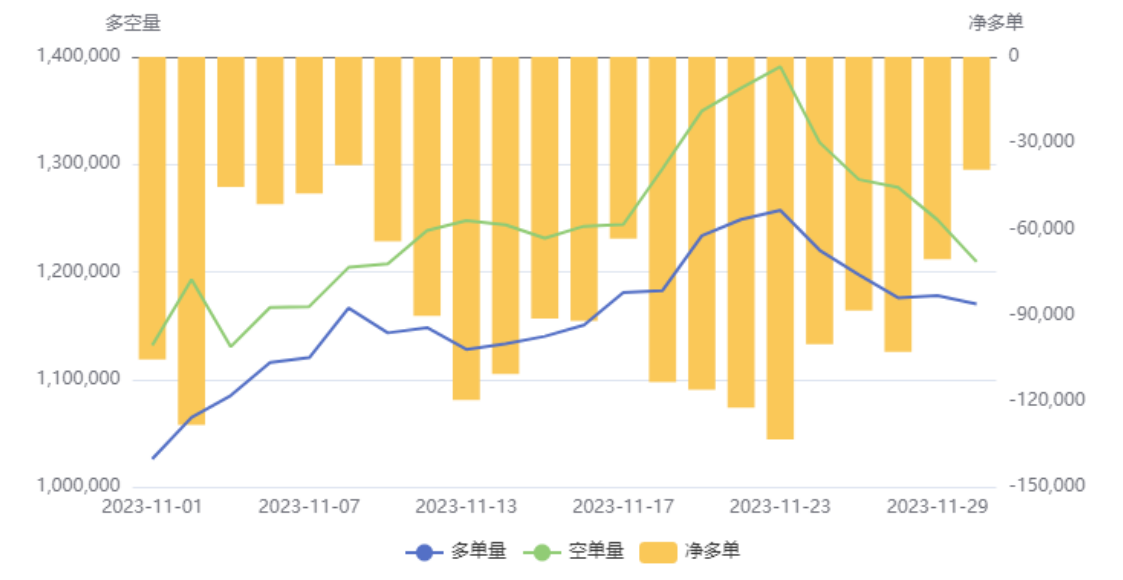
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月30日，MA 1-5价差在18。

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

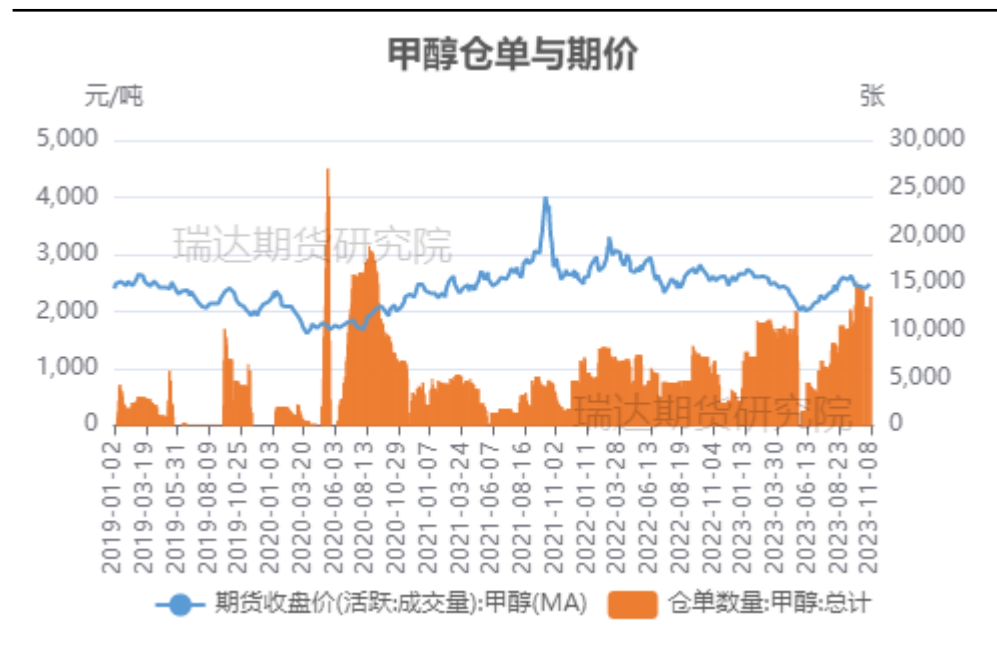


来源：瑞达期货研究院

- 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。

本周期货仓单持稳

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30日，郑州甲醇仓单2000张，较上周+0张，本周甲醇仓单持稳。

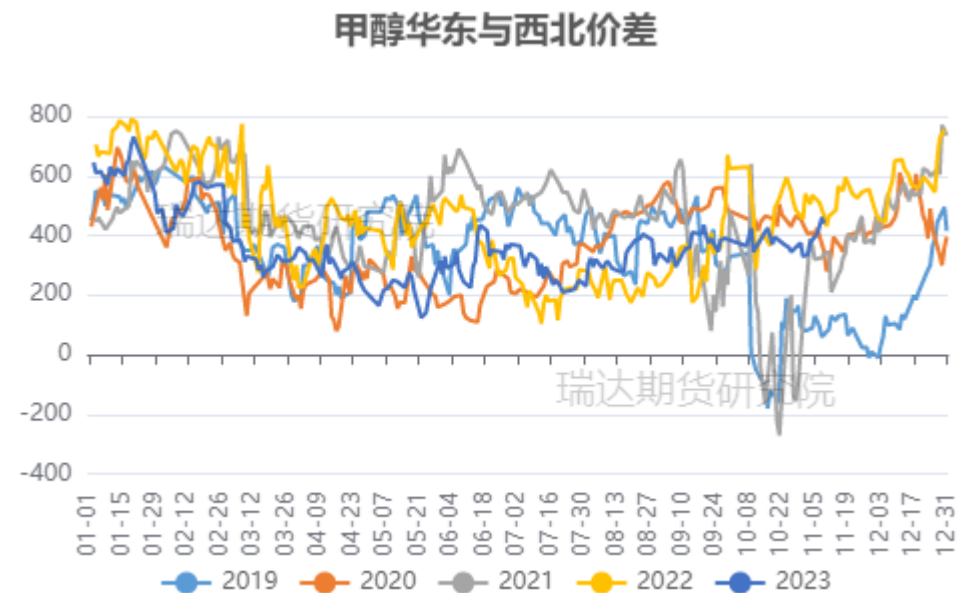
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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12月1日，华东太仓地区主流价2495元/吨，较上周+95元/吨；西北内蒙古地区主流2095元/吨，较上周+85元/吨。
- 截至12月1日，华东与西北价差在400元/吨，较上周+10元/吨。华东与西北价差扩大。

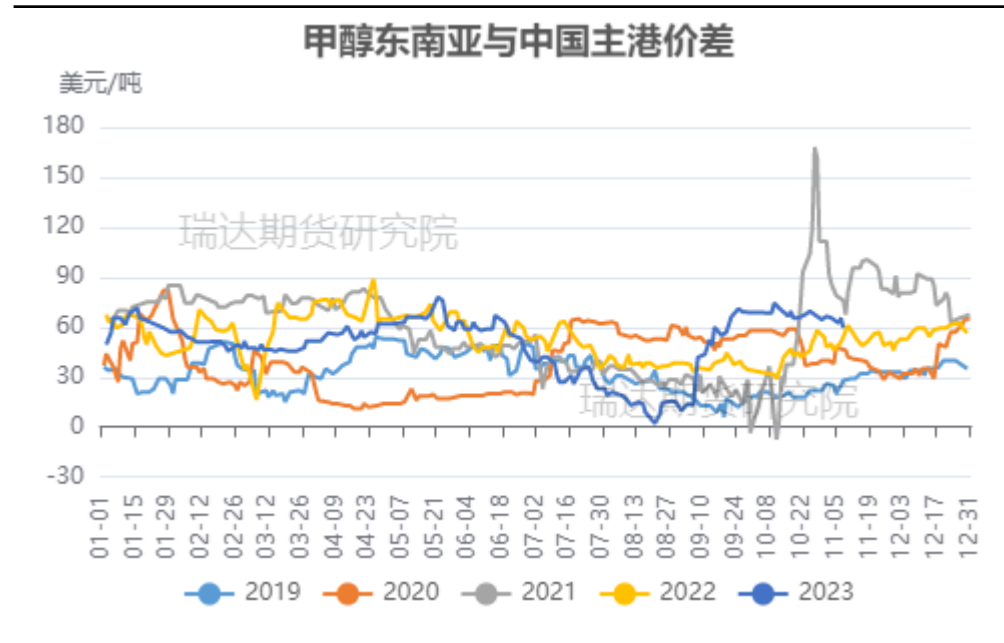
本周外盘现货价格上涨

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

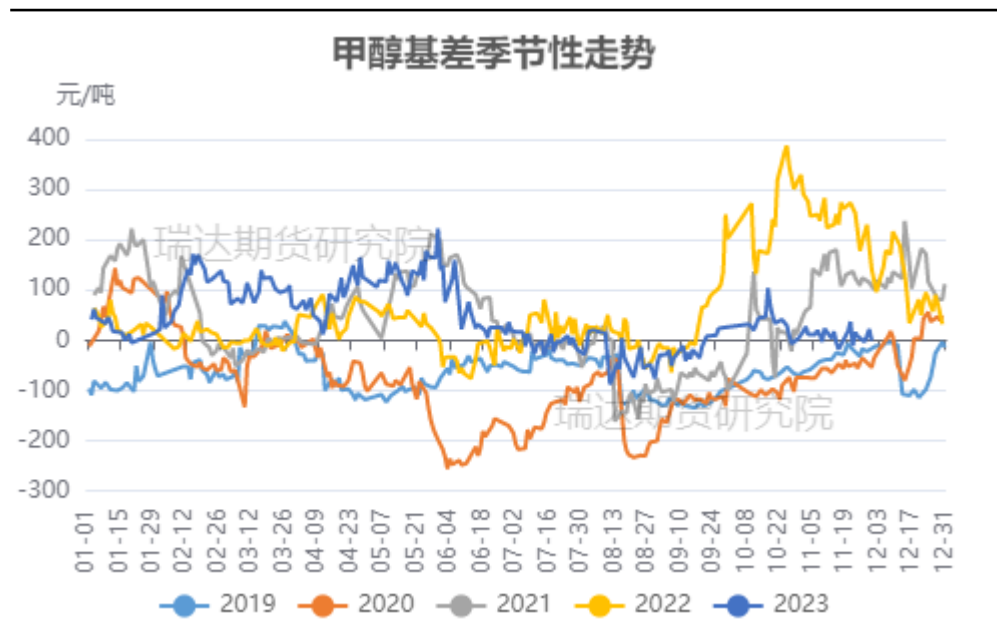


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月30日, 甲醇CFR中国主港293元/吨, 较上周+13元/吨。
- 截至11月30日, 甲醇东南亚与中国主港价差在51.5美元/吨, 较上周-19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12月1日，郑州甲醇基差-3元/吨，较上周-11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29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30日，NYMEX天然气收盘2.81美元/百万英热单位，较上周-0.09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11月30日，中国甲醇产量为1726200吨，较上周增加3990吨，环比涨0.23%；中国甲醇产能利用率为81.05%，环比涨0.23%，同比涨7.45%。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，港口库存减少

国内甲醇企业库存



国内甲醇港口库存



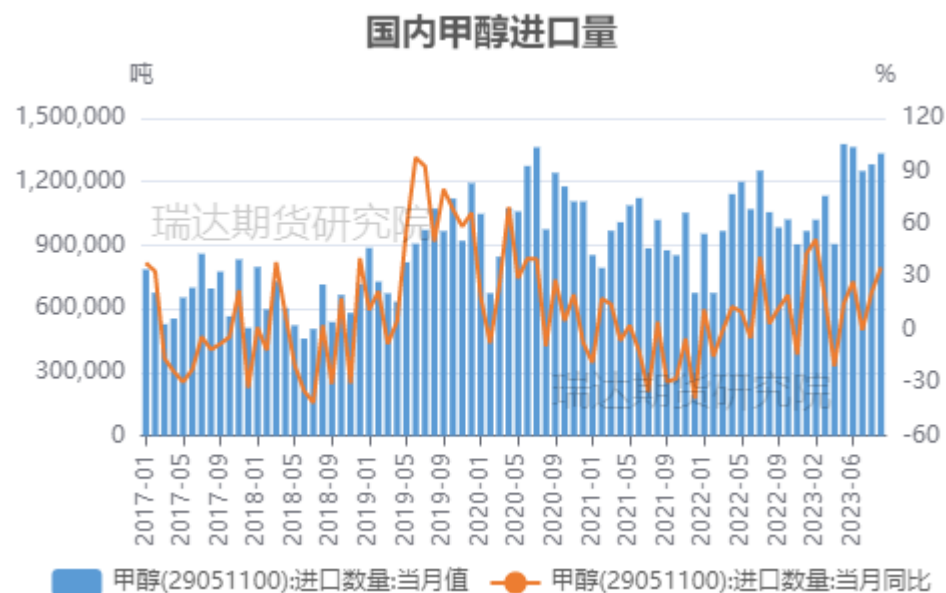
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月29日，中国甲醇样本生产企业库存43.53万吨，较上期增加0.43万吨，涨幅1.00%；样本企业订单待发28.17万吨，较上期增加4.99万吨，涨幅21.51%。
- 据隆众资讯统计，截至11月29日，中国甲醇港口库存总量在86.15万吨，较上一期数据减少6.40万吨。其中，华东地区大幅去库，库存减少7.47万吨；华南地区累库，库存增加1.07万吨。整体卸货速度一般，本周甲醇港口库存去库。

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

国内甲醇进口利润

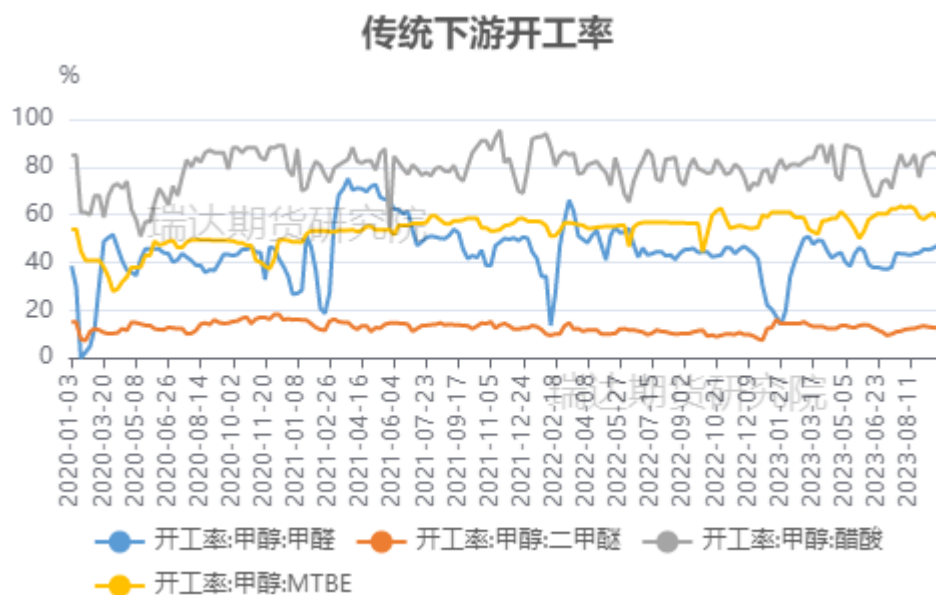


来源: wind 瑞达期货研究院

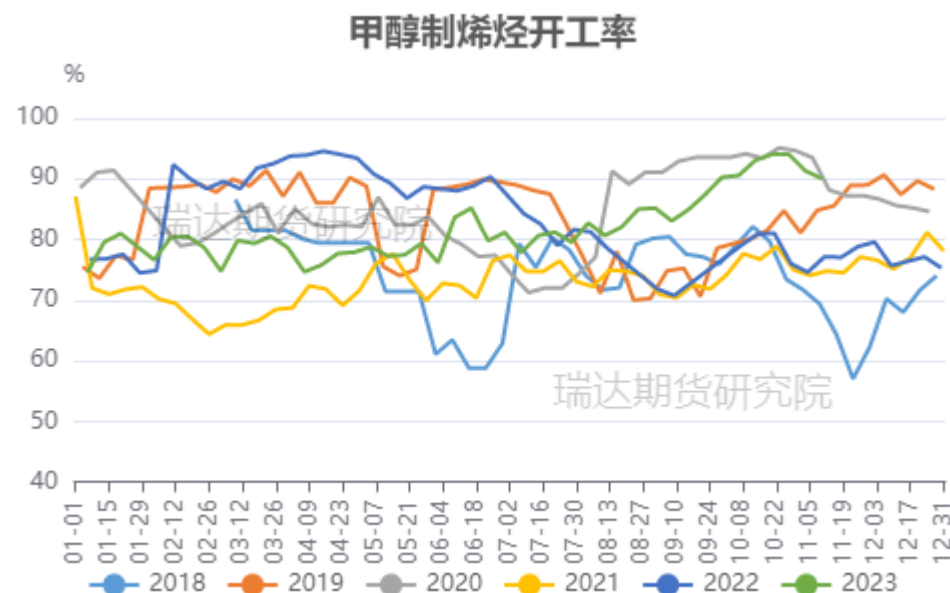
- 海关数据显示，2023年10月份我国甲醇进口量在130.58万吨，环比跌2.06%；2023年1-10月中国甲醇累计进口量为1187.23万吨，同比涨15.03%。
- 截至11月30日，甲醇进口利润-15.66元/吨，较上周+45.5元/吨。甲醇进口利润增加。

本周甲醇制烯烃开工率下降

传统下游开工率



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11月30日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率88.67%，周环比-0.69%。大唐多伦烯烃装置周内延续停车，阳煤恒通烯烃装置负荷稍降。

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12月1日，国内甲醇制烯烃盘面利润-852元/吨，较上周-323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。