

「2023.10.20」

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

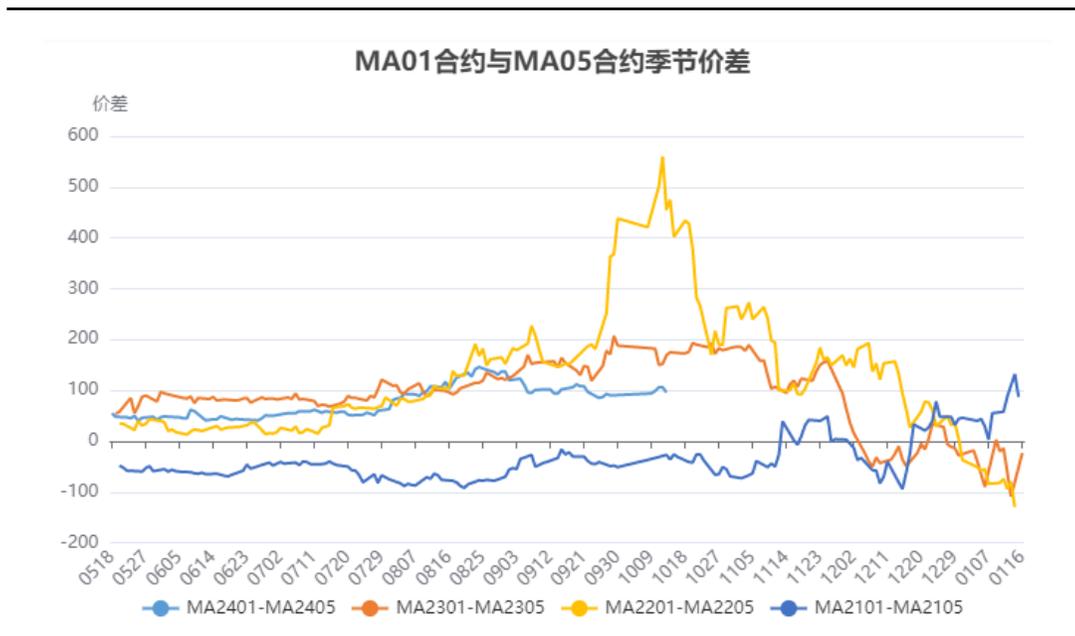


4、期权市场分析

- ◆ 行情回顾：本周国内甲醇产区市场整体走弱，销区市场整体来看变动不大。内地市场整体窄幅走弱运行，港口地区市场表需较高，支撑基差走强，绝对价格变动相对有限。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇部分装置检修停车，供应有所减少，西北地区生产企业整体新签单一般，但临近长约结算日，长约贸易多积极提货，企业库存下降。10月初海外部分装置检修，或对后期进口到货缩量形成一定支撑，但11月进口仍有增加预期。需求方面，青海盐湖烯烃装置负荷提升，其他工厂装置运行稳定，本周甲醇制烯烃开工率继续上行。沿海MTO整体运行平稳，江浙一带刚需稳定良好，开工满负荷，但华东港口卸货体量较大，库存有所回升，而华南地区提货量稳健，港口库存下降。由于CTO/MTO行业开工率处于绝对性高位，进一步上升空间有限，后续关注高开工维持情况。
- ◆ 策略建议： MA2401合约短线建议在2350-2450区间交易。

跨期价差

MA 1-5价差



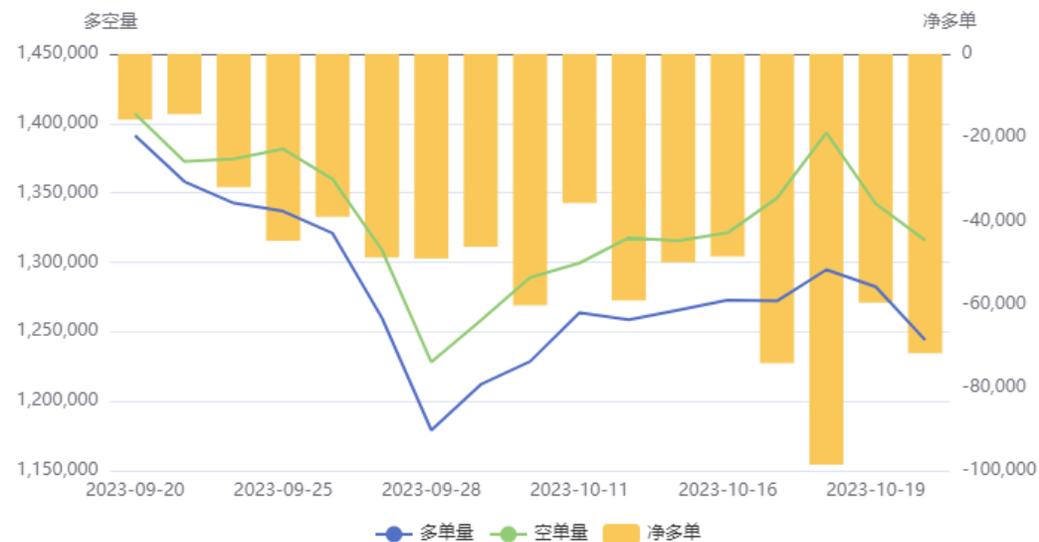
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月20日，MA 1-5价差在70。

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

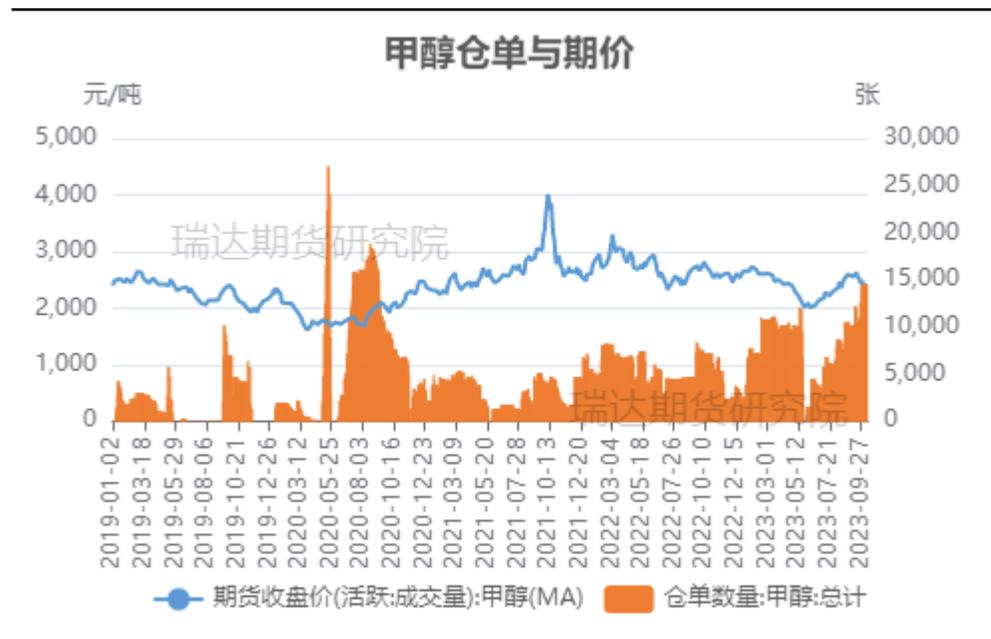


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多转净空，市场悲观情绪增强。

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10月19日，郑州甲醇仓单14289张，较上周-201张，本周甲醇仓单减少。

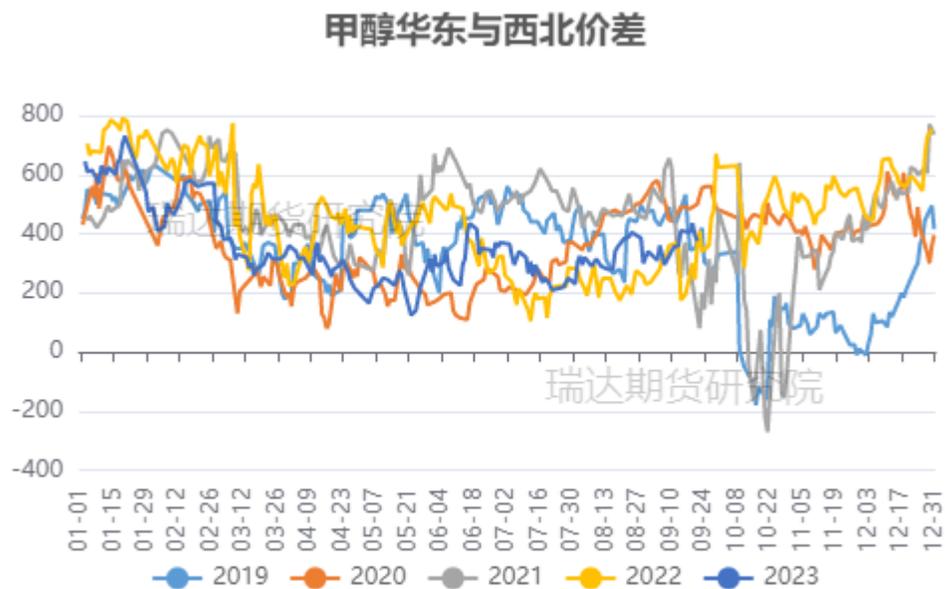
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差扩大

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10月20日，华东太仓地区主流价2465元/吨，较上周-20元/吨；西北内蒙古地区主流2075元/吨，较上周-25元/吨。
- 截至10月20日，华东与西北价差在390元/吨，较上周+5元/吨。华东与西北价差扩大。

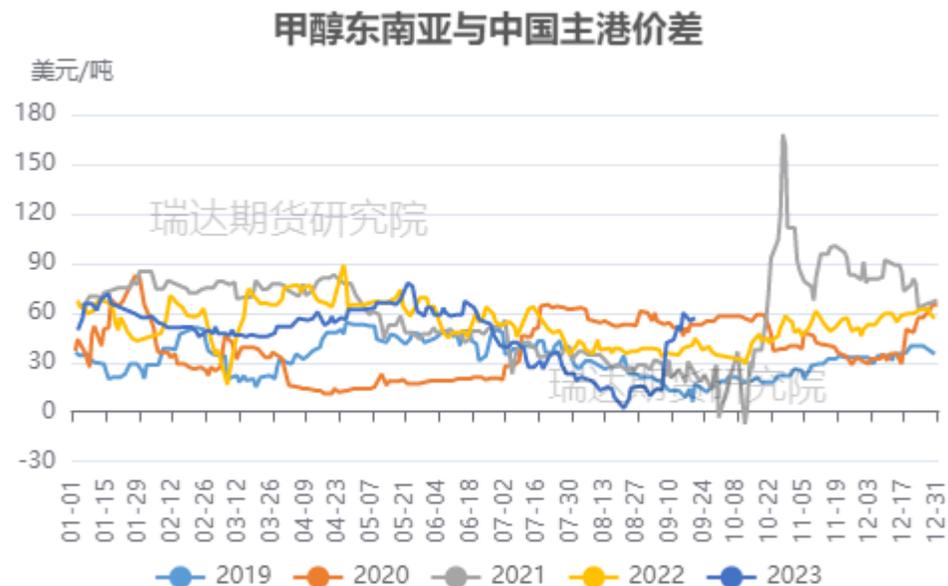
本周外盘现货价格下跌

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10月19日, 甲醇CFR中国主港279元/吨, 较上周-6元/吨。
- 截至10月19日, 甲醇东南亚与中国主港价差在66.5美元/吨, 较上周-5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10月20日，郑州甲醇基差34元/吨，较上周-10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10月18日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月19日，NYMEX天然气收盘2.96美元/百万英热单位，较上周-0.25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



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10月19日，中国甲醇产量为1747630吨，较上周减少22260吨，环比跌1.26%；中国甲醇产能利用率为82.85%，环比跌1.31%，同比涨5.43%。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

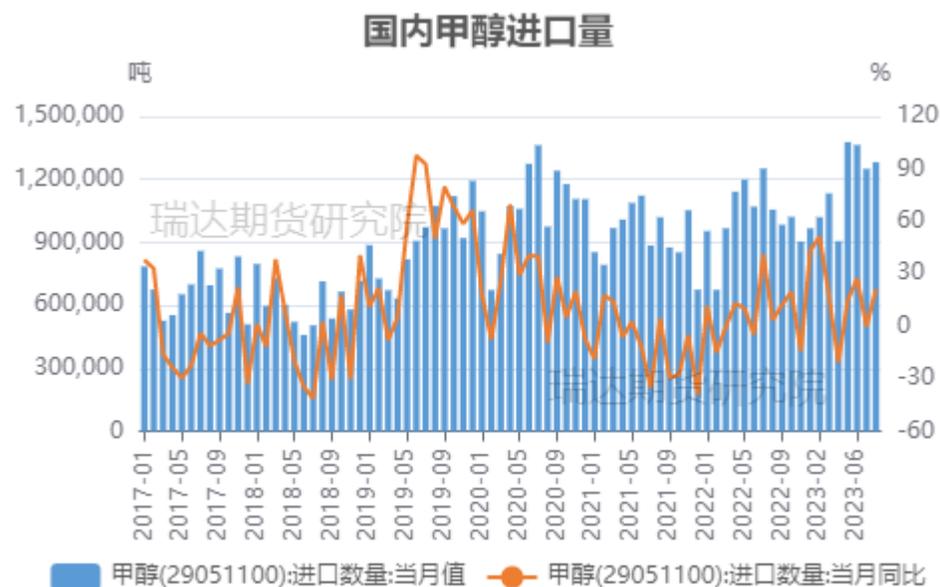


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月18日，中国甲醇样本生产企业库存41.62万吨，较上期减少0.72万吨，跌幅1.69%；样本企业订单待发26.39万吨，较上期增加0.08万吨，涨幅0.32%。
- 据隆众资讯统计，截至10月18日，中国甲醇港口库存总量在87.4万吨，较上一期数据减少0.7万吨。其中，华东地区累库，库存增加3.1万吨；华南地区去库，库存减少3.8万吨。本期甲醇港口库存去库，去库力度主要体现在华南。

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8月份我国甲醇进口量在128.19万吨，环比上涨2.52%，进口均价258.02美元/吨，环比上涨3.20%。其中阿曼进口量最大为49.95万吨，进口均价为258.58美元/吨。2023年1-8月中国甲醇累计进口量为923.33万吨，同比涨11.04%。
- 截至10月19日，甲醇进口利润27.03元/吨，较上周+25.8元/吨。甲醇进口利润增加。

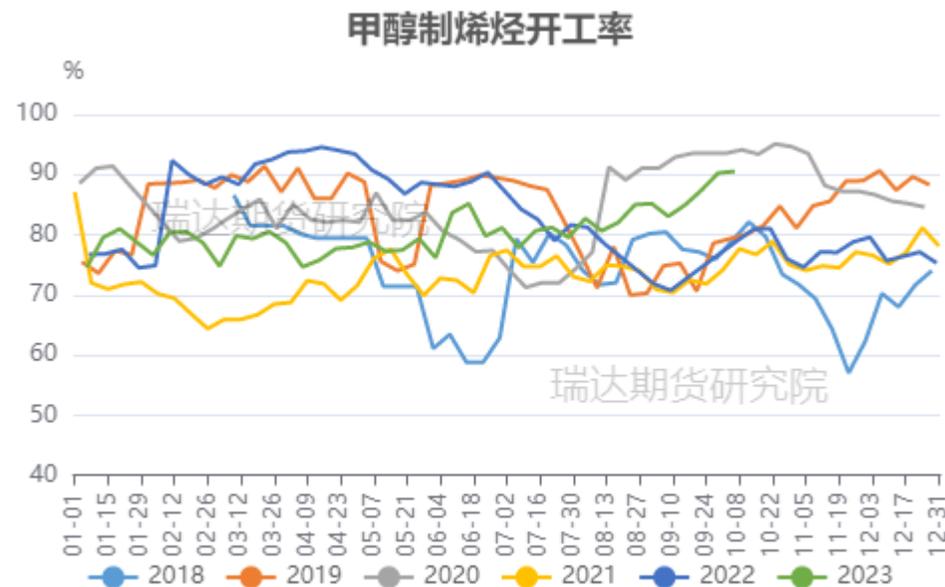
本周甲醇制烯烃开工率增加

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10月19日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率94.50%, 环比+1.41%。青海盐湖烯烃装置负荷提升, 其他工厂装置运行稳定, 行业开工稍有增长。

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10月20日，国内甲醇制烯烃盘面利润-652元/吨，较上周-2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。