

# 「2023.09.22」

## 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先涨后跌。内地市场心态偏弱，价格走跌；港口地区因某大型MTO装置开车，表需增加，对市场起到一定提振作用，市场可流通量不多的支撑下，基差稍有走强。
- ◆ 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，国内甲醇产量及产能利用率增加，双节假期临近，长约贸易提货速度加快，本周企业库存下降。港口方面，下游平稳消耗，卸货总量一般，本周甲醇港口库存窄幅累库，华东江苏主流区域罐容紧张。需求方面，浙江某大型MTO装置开车，带动本周国内甲醇制烯烃装置产能利用率明显增加。
- ◆ 策略建议：MA2401合约短线关注2540附近支撑，若有效跌破则可能进一步下探至2500一线，注意风险控制。

## 本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

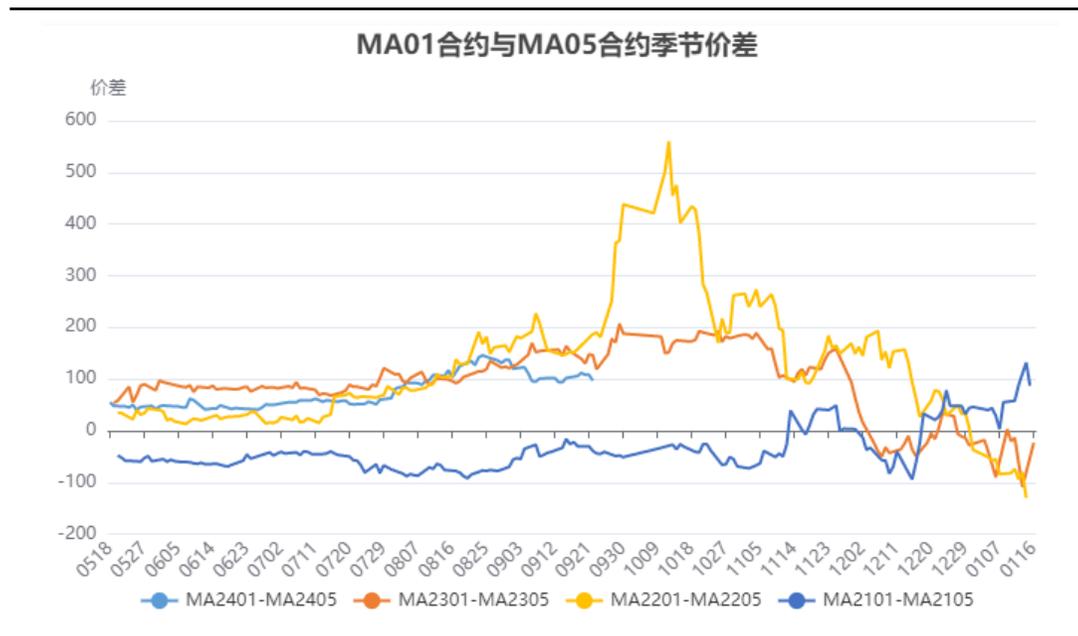


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-0.86%。

## 跨期价差

### MA 1-5价差

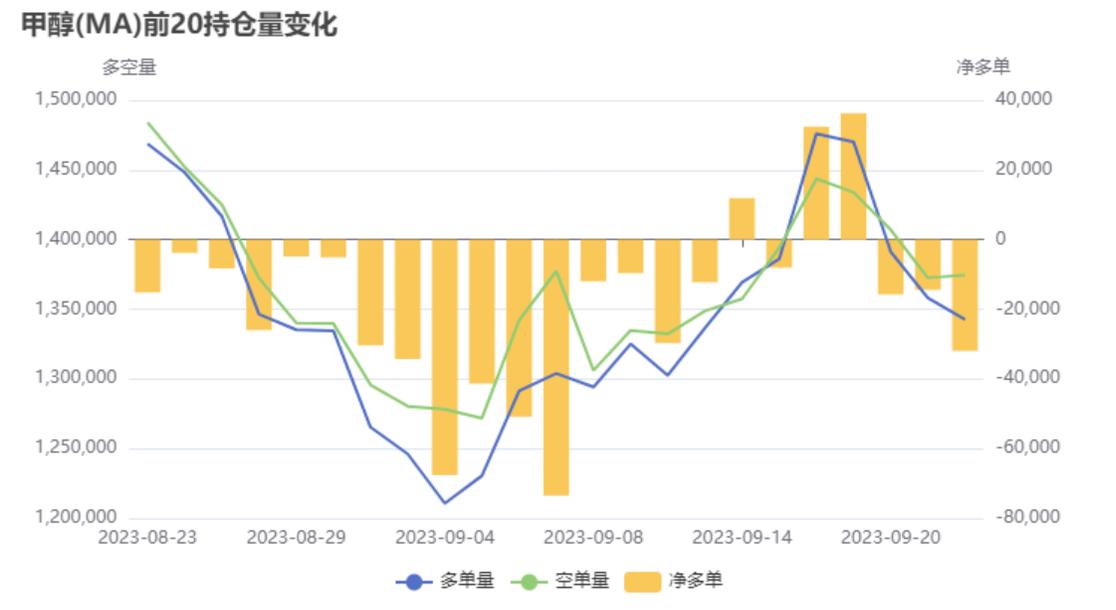


来源：瑞达期货研究院

- 截止9月22日，MA 1-5价差在97。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

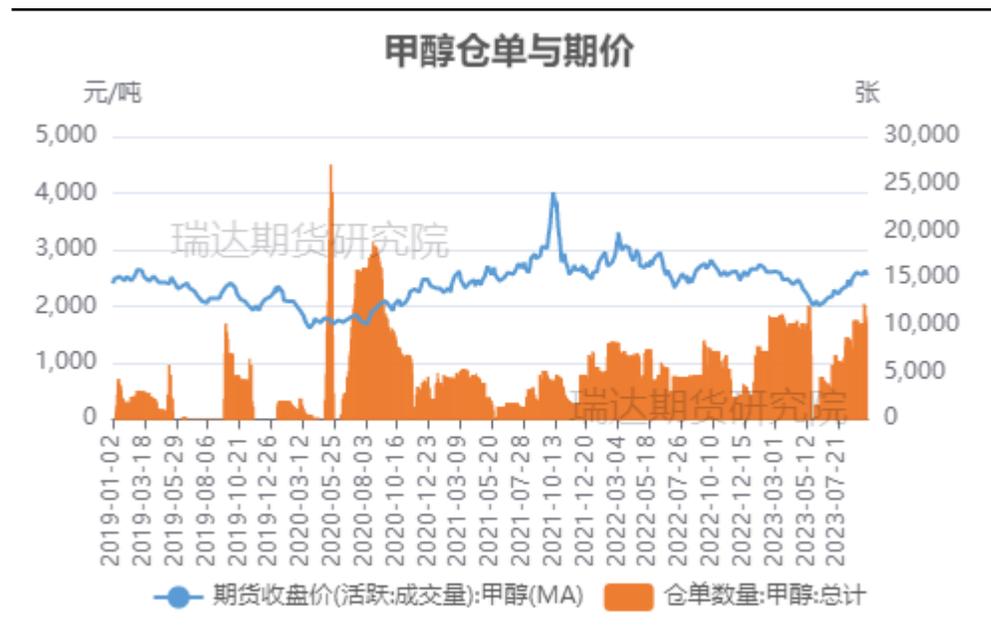


来源：瑞达期货研究院

- 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9月21日，郑州甲醇仓单10925张，较上周-1227张，本周甲醇仓单减少。

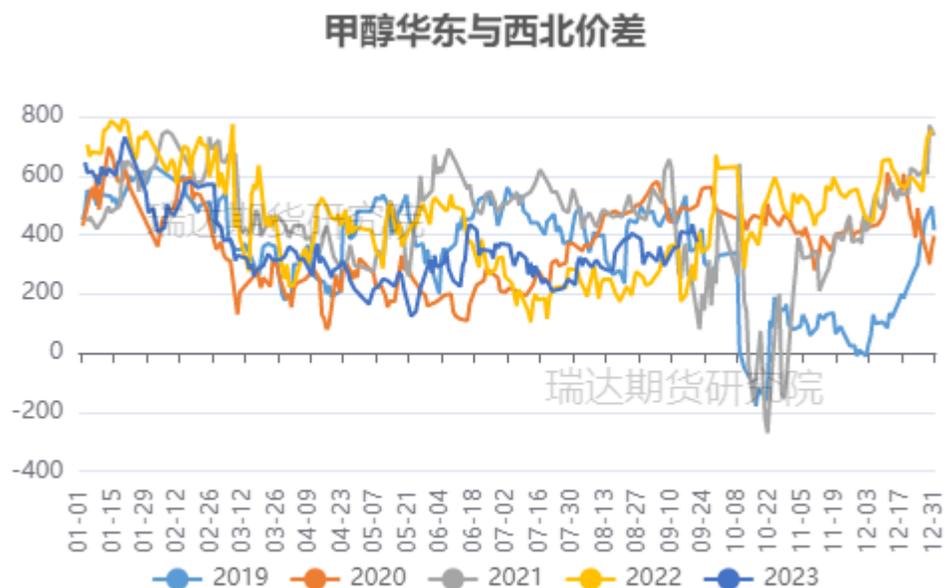
## 本周国内现货价格上涨，华东与西北价差缩小

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22日，华东太仓地区主流价2545元/吨，较上周+0元/吨；西北内蒙古地区主流2155元/吨，较上周+15元/吨。
- 截至9月22日，华东与西北价差在390元/吨，较上周-15元/吨。华东与西北价差缩小。

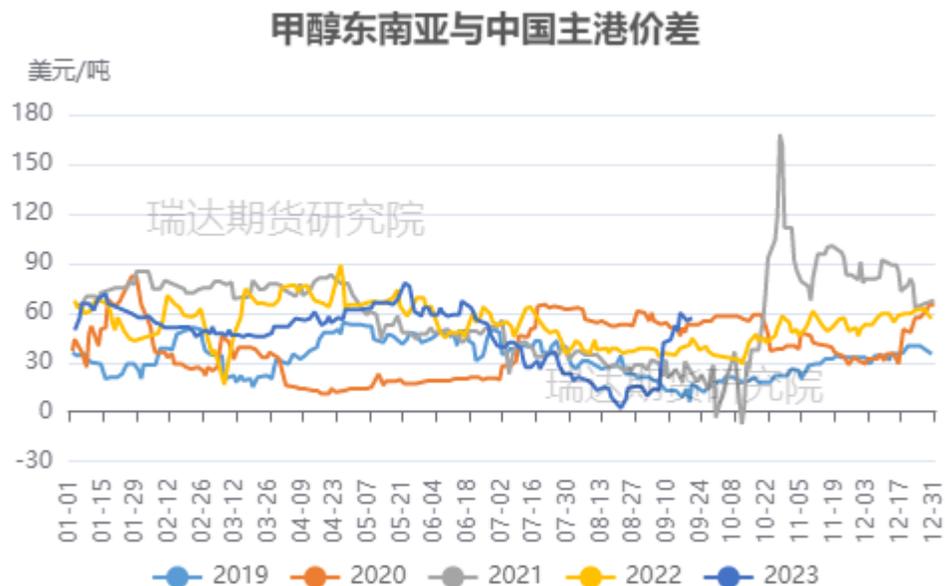
## 本周外盘现货价格下跌

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9月21日, 甲醇CFR中国主港290元/吨, 较上周-1元/吨。
- 截至9月21日, 甲醇东南亚与中国主港价差在58美元/吨, 较上周+9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22日，郑州甲醇基差3元/吨，较上周+22元/吨。

## 本周煤炭价格上涨，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

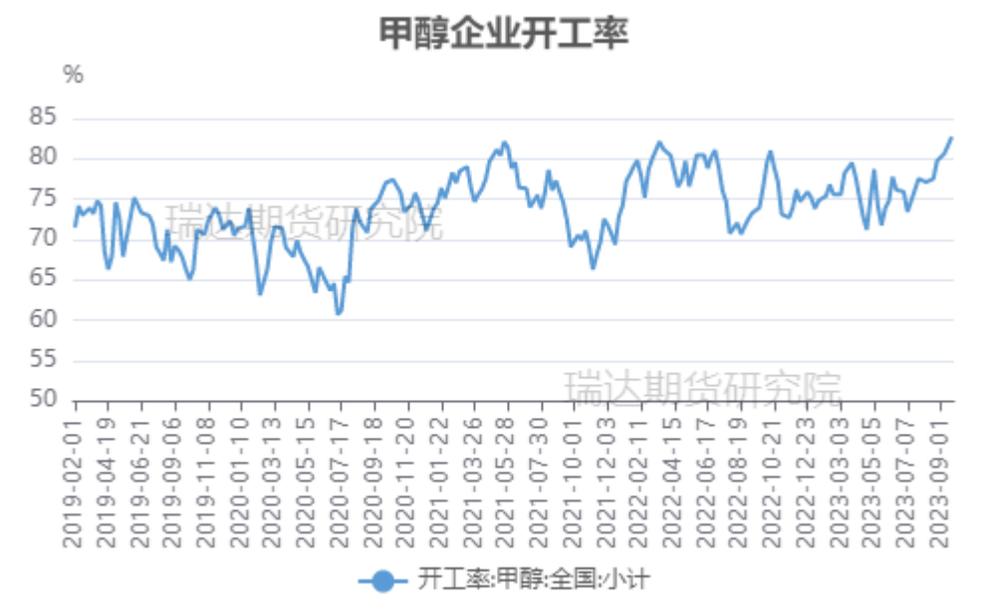


来源: wind 瑞达期货研究院

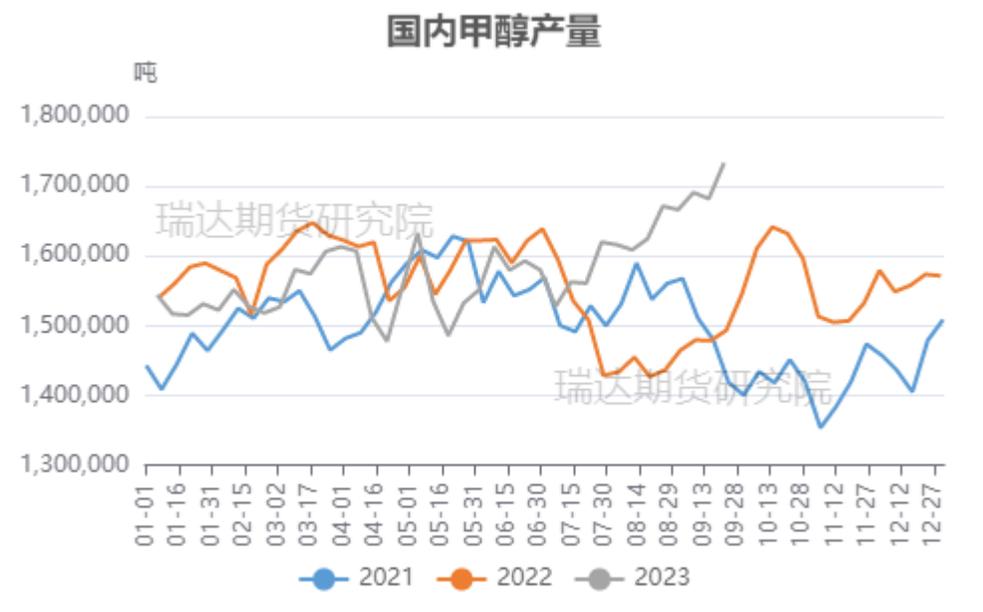
- 截至9月20日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价725元/吨，较上周+10元/吨。
- 截至9月21日，NYMEX天然气收盘2.62美元/百万英热单位，较上周-0.09美元/百万英热单位。

## 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9月21日，中国甲醇产量为1733480吨，较上周增加51310吨，环比涨3.05%；中国甲醇产能利用率为82.72%，环比涨3.05%，同比涨11.50%。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减少，港口库存增加

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

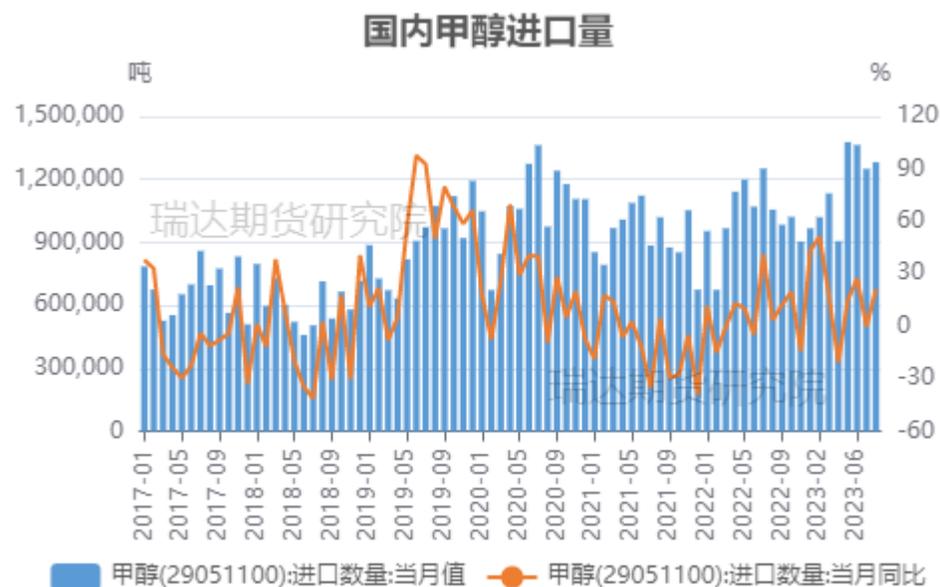


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月20日，中国甲醇样本生产企业库存36.26万吨，较上期减少3.63万吨，跌幅9.09%；样本企业订单待发28.02万吨，较上期增加4.05万吨，涨幅16.92%。
- 据隆众资讯统计，截至9月20日，中国甲醇港口库存总量在114.56万吨，较上周增加1.35万吨。其中，华东地区累库，库存增加4.09万吨；华南地区去库，库存减少2.74万吨。本周卸货总量一般，甲醇港口库存窄幅累库。

## 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

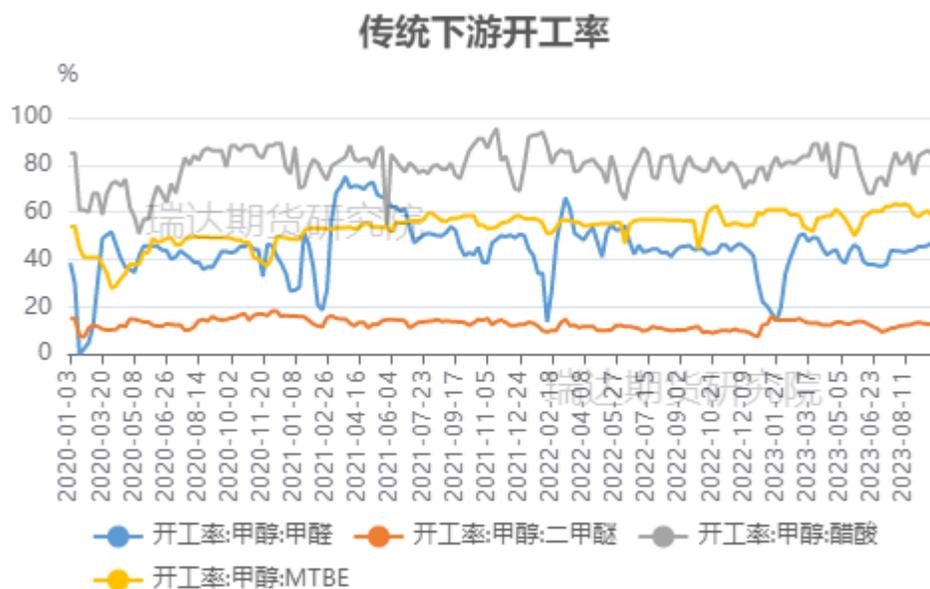


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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9月21日，甲醇进口利润20.13元/吨，较上周+23.5元/吨。甲醇进口利润增加。

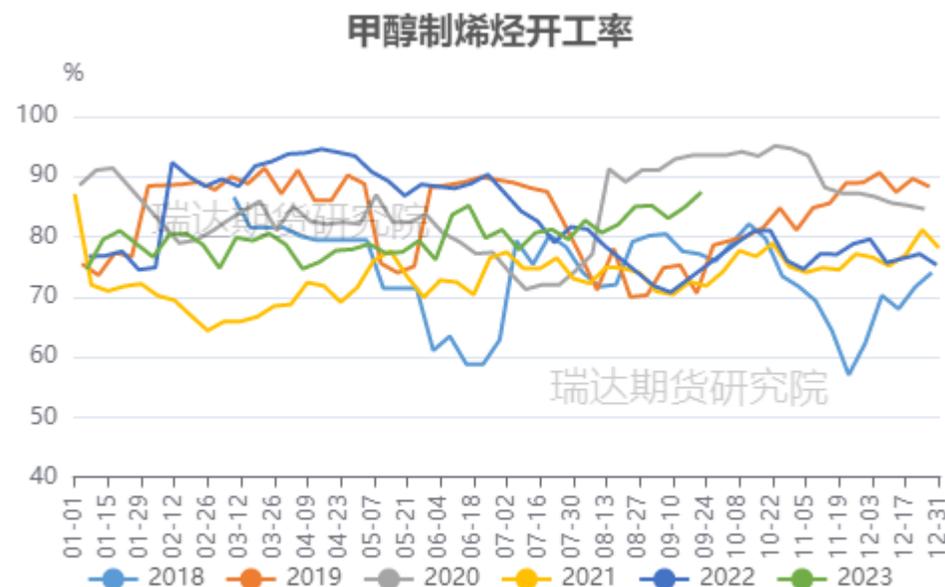
## 本周甲醇制烯烃开工率增加

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9月21日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率87.39%，环比+3.14%。浙江某烯烃工厂开车，国内烯烃行业开工明显提高。

## 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9月22日，国内甲醇制烯烃盘面利润-537元/吨，较上周-15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。