

# 「2023.11.03」

## 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：本周国内甲醇市场价格偏弱运行。国内甲醇供应逐步恢复，整体氛围偏弱，内地市场窄幅走跌；港口地区，华东个别MTO装置存停车计划，表需走弱，但外轮抵港计划仍较为集中，市场心态偏弱，低位拿货积极性较高。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇检修、减产涉及产能多于恢复涉及产能，产量有所减少。前期海外部分装置检修对进口到货缩量形成一定支撑，整体到船速度不及预期，甲醇港口库存去库，由于11月进口仍有增加预期，关注港口库存变动。需求方面，传统需求处于旺季尾声，预期逐渐转弱；国内甲醇制烯烃开工率虽然相对较高，但常州富德年产33万吨MTO项目计划11月初停车检修，此次停工周期暂不明朗，关注具体检修时长以及实际兑现情况。
- ◆ 策略建议： MA2401合约短线关注2450附近压力，建议暂以观望为主。

## 本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

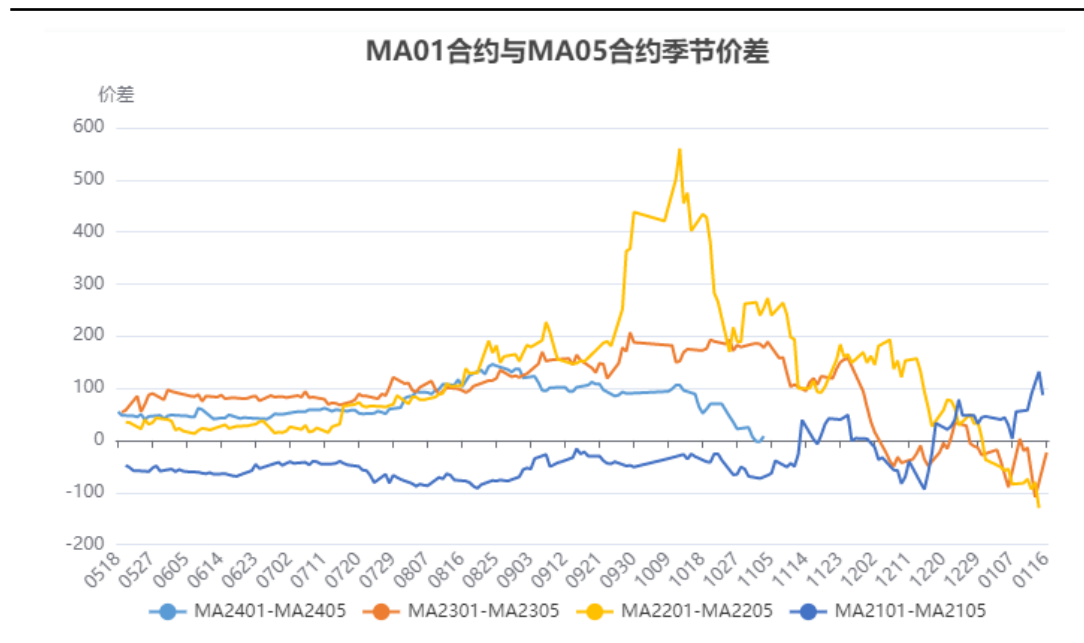


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+0.45%。

## 跨期价差

### MA 1-5价差

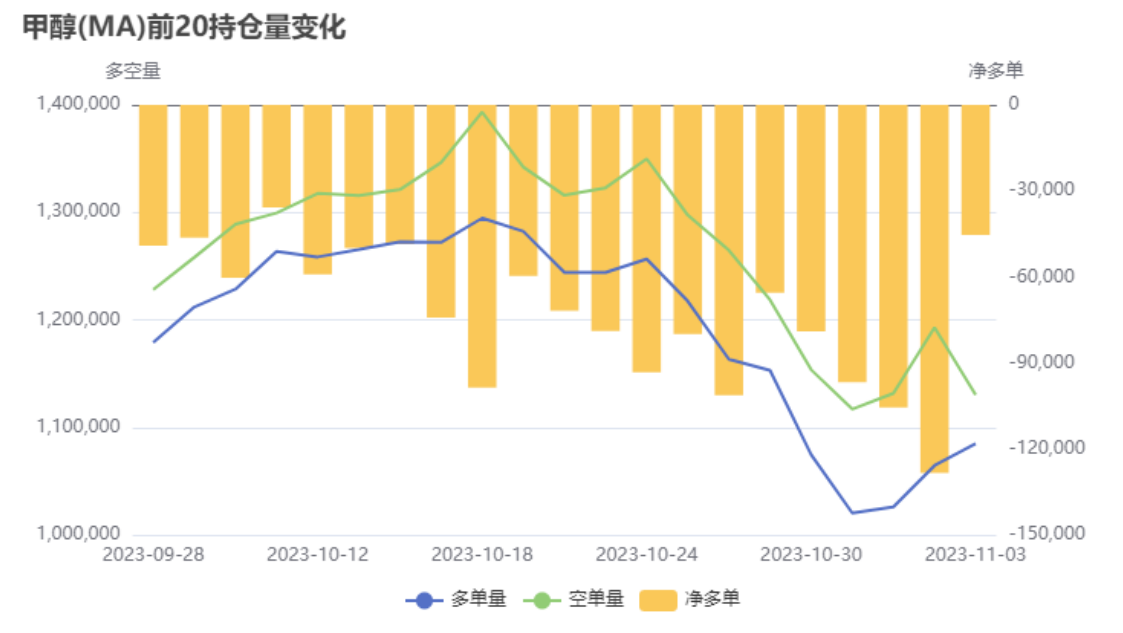


来源：瑞达期货研究院

- 截止11月3日，MA 1-5价差在8。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

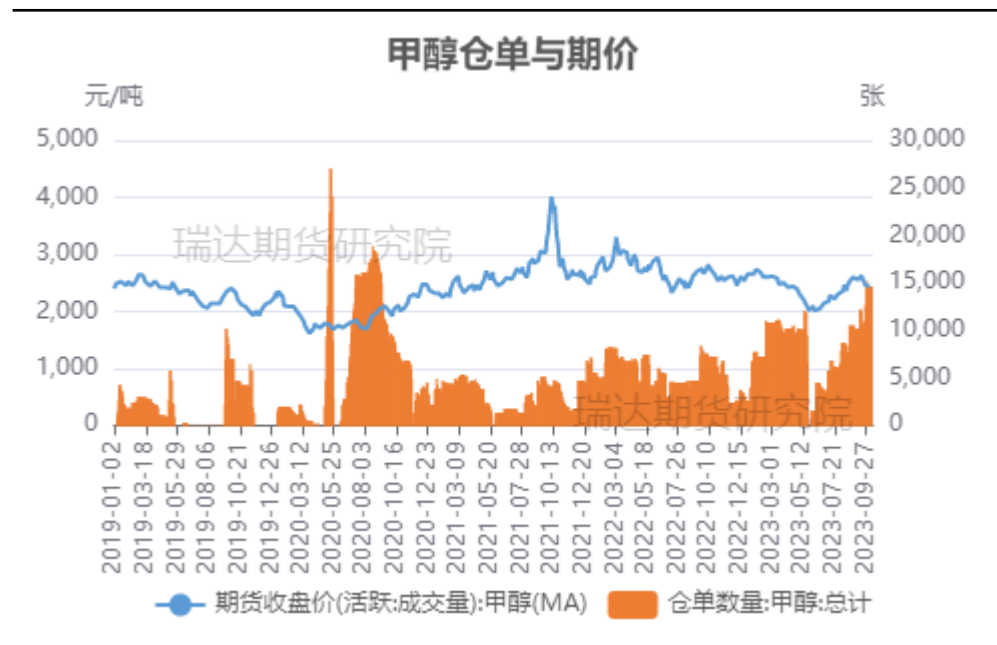


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空减少，市场悲观情绪减弱。

## 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11月2日，郑州甲醇仓单12289张，较上周-150张，本周甲醇仓单减少。

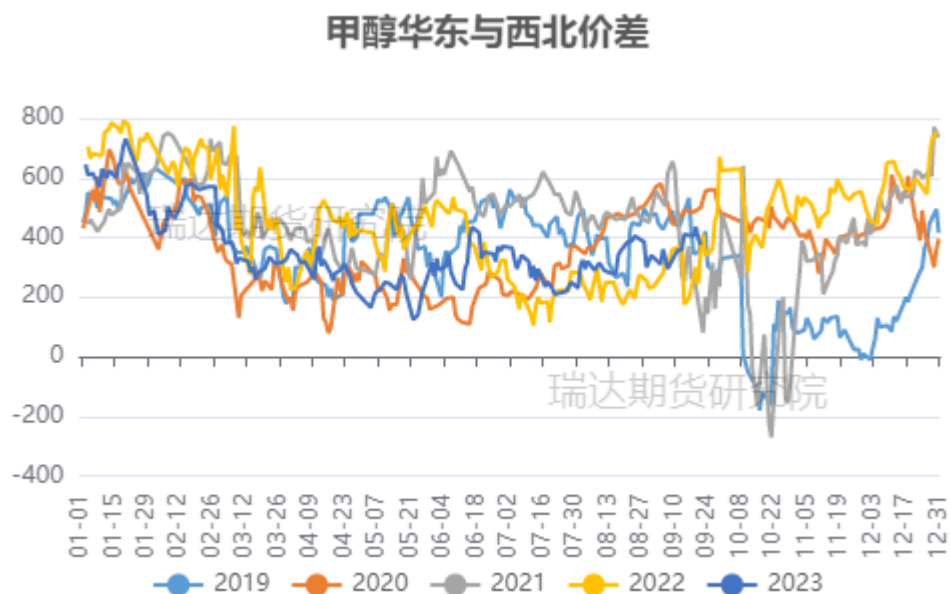
## 本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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11月3日，华东太仓地区主流价2460元/吨，较上周+30元/吨；西北内蒙古地区主流2085元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至11月3日，华东与西北价差在375元/吨，较上周+35元/吨。华东与西北价差扩大。



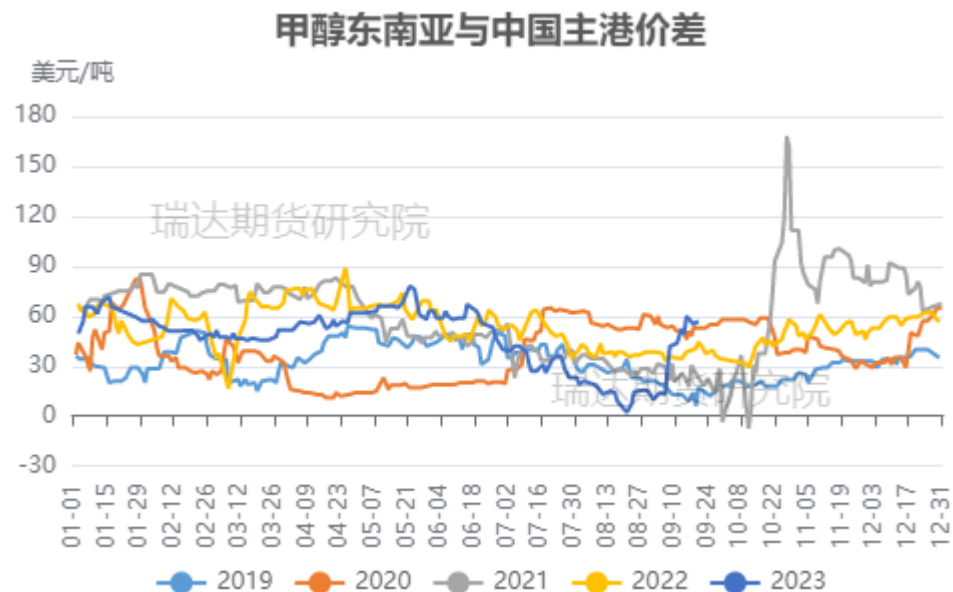
## 本周外盘现货价格持稳

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

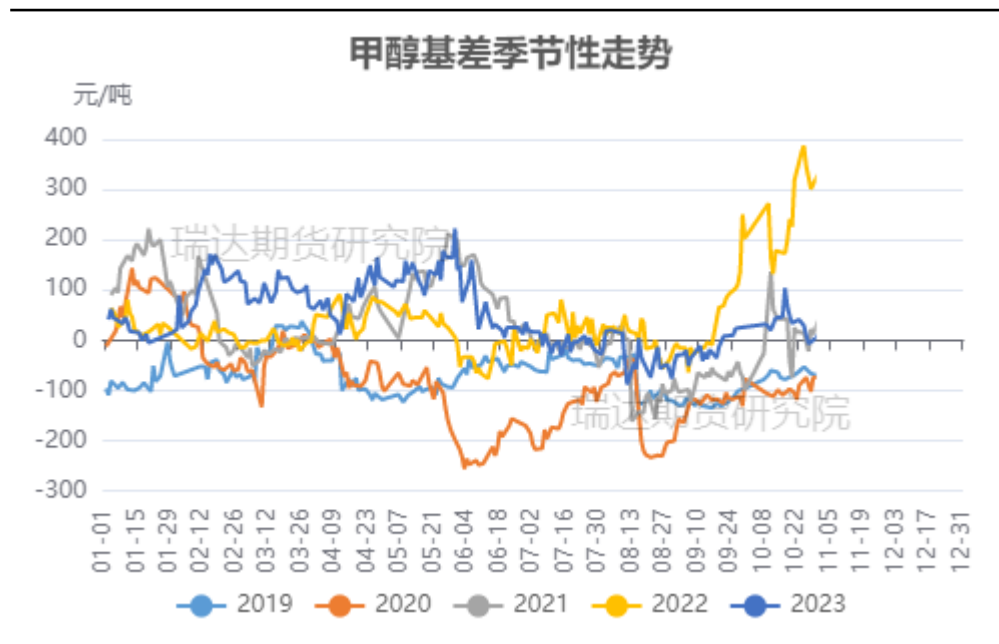


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月2日, 甲醇CFR中国主港278元/吨, 较上周+0元/吨。
- 截至11月2日, 甲醇东南亚与中国主港价差在68.5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11月3日, 郑州甲醇基差12元/吨, 较上周+19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11月1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2日，NYMEX天然气收盘3.51美元/百万英热单位，较上周+0.26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



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11月2日，中国甲醇产量为1741150吨，较上周增加54220吨，环比涨3.21%；中国甲醇产能利用率为82.50%，环比涨3.22%，同比涨13.09%。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

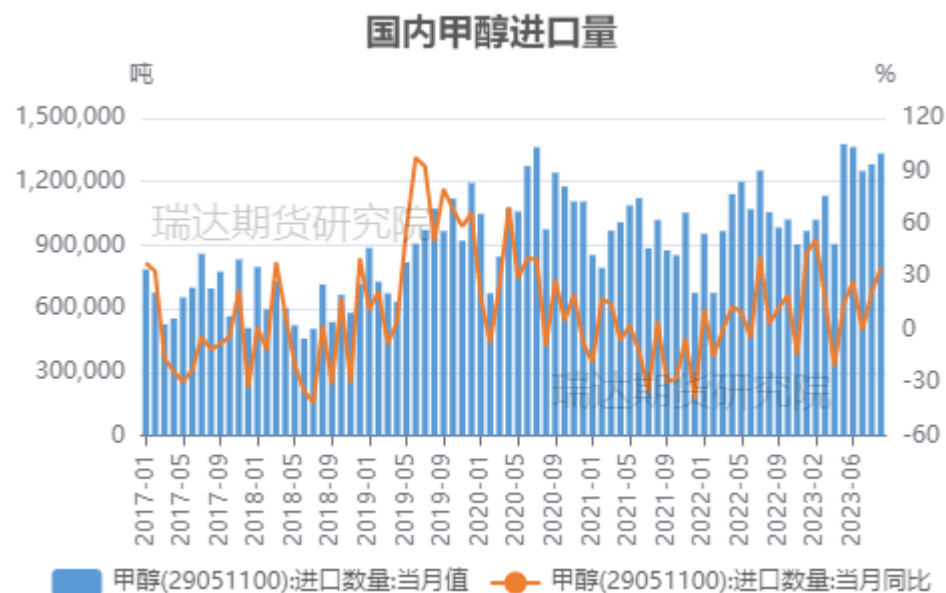


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月1日，中国甲醇样本生产企业库存39.71万吨，较上期减少0.89万吨，跌幅2.20%；样本企业订单待发26.21万吨，较上期减少3.17万吨，跌幅10.80%。
- 据隆众资讯统计，截至11月1日，中国甲醇港口库存总量在87.68万吨，较上一期数据减少2.14万吨。其中，华东地区去库，库存减少<sup>16</sup>0.55万吨；华南地区去库，库存减少1.59万吨。到船速度不及预期，本周甲醇港口库存去库。

## 国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润减少

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9月份我国甲醇进口量在133.32万吨，环比上涨4.00%；2023年1-9月中国甲醇累计进口量为1056.65万吨，同比涨13.63%。
- 截至11月2日，甲醇进口利润-9.48元/吨，较上周-15.5元/吨。甲醇进口利润减少。

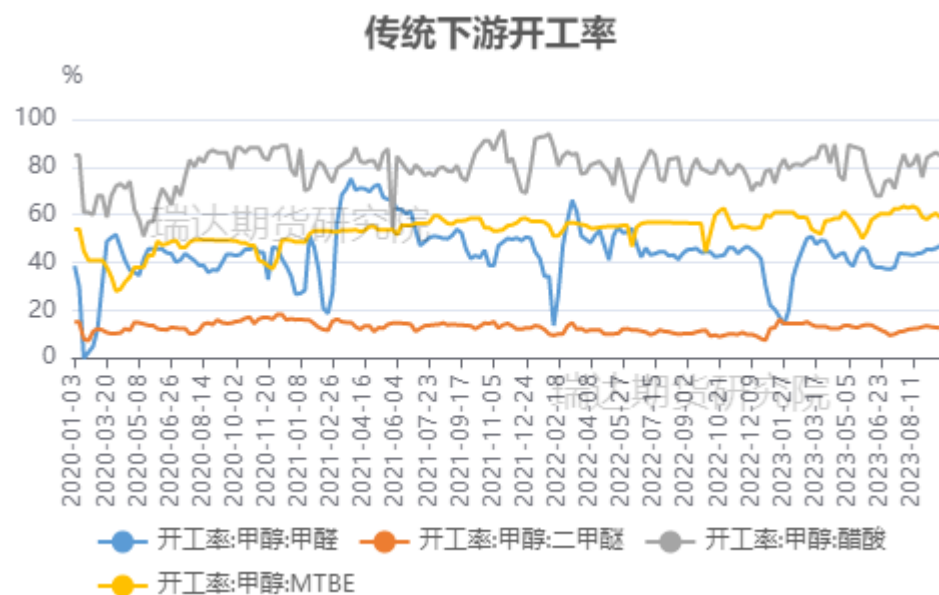
国内甲醇进口利润



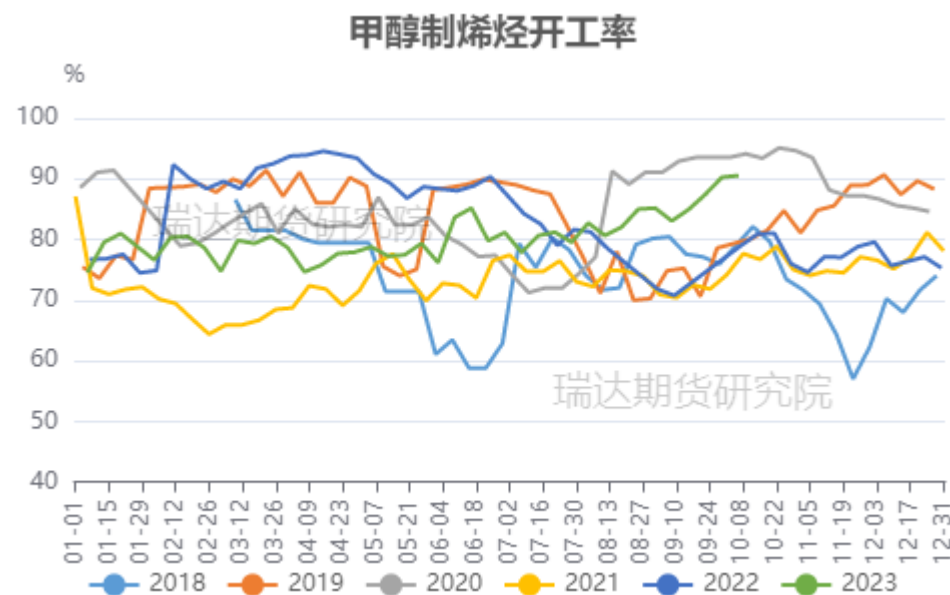
来源：wind 瑞达期货研究院

## 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2日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率91.59%，环比-1.57%。华东某烯烃工厂有停车和降负荷，导致本周烯烃行业开工下降。

## 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11月3日，国内甲醇制烯烃盘面利润-449元/吨，较上周+105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。