

「2024.03.15」

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：本周甲醇市场呈现一定地区差异。内地市场受港口市场提振及部分内地烯烃装置外采支撑，市场气氛较为活跃，出货压力减小，内地市场报价坚挺。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇检修、减产涉及产能产出量多于恢复涉及产能产出量，产能利用率下降，但整体供应仍较高。近期进口缩量预期下，港口持续偏强，内地到港口套利打开，部分货源流入沿海地区，内地企业出货好转，加上区域内部分烯烃检修消耗库存，企业订单待发量增加，库存继续下降。港口方面，浙江地区集中到货带动华东港口库存累积，而华南各库区提货量稳健，库存延续下降。由于2月份进口装船偏低，预计3月份港口库存难有明显累积。需求方面，本周青海盐湖烯烃装置开车，其他企业装置变动不大；沿海部分降负装置恢复带动江浙地区MTO装置产能利用率提升，关注利润下降对装置带来的负反馈。
- ◆ 策略建议：MA2405合约短线关注前期高点附近压力，建议在2500-2590区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

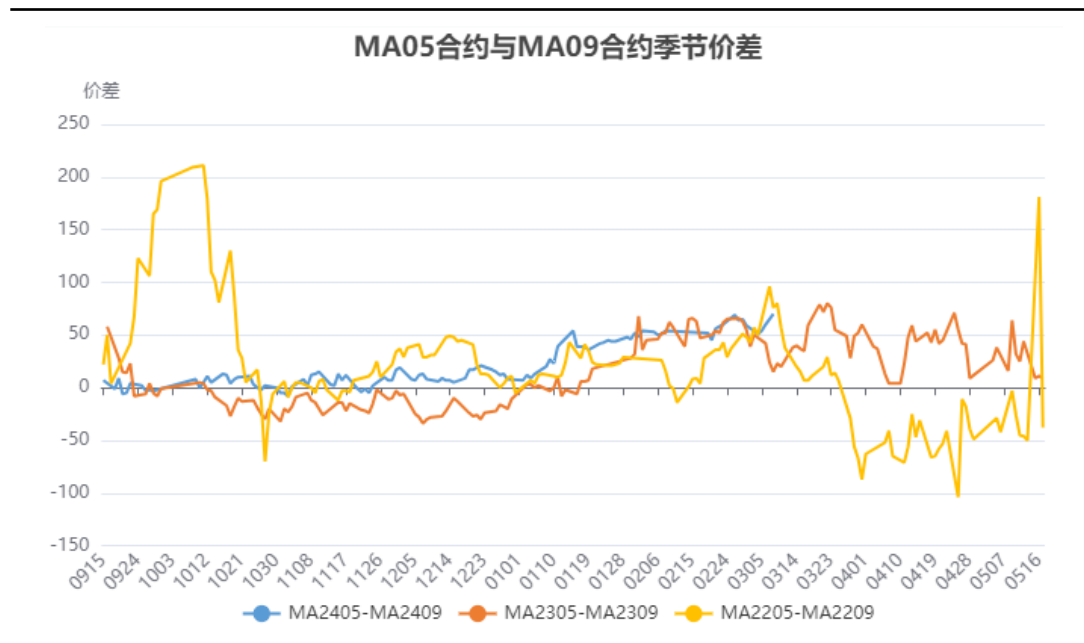


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+1.83%。

跨期价差

MA 5-9价差



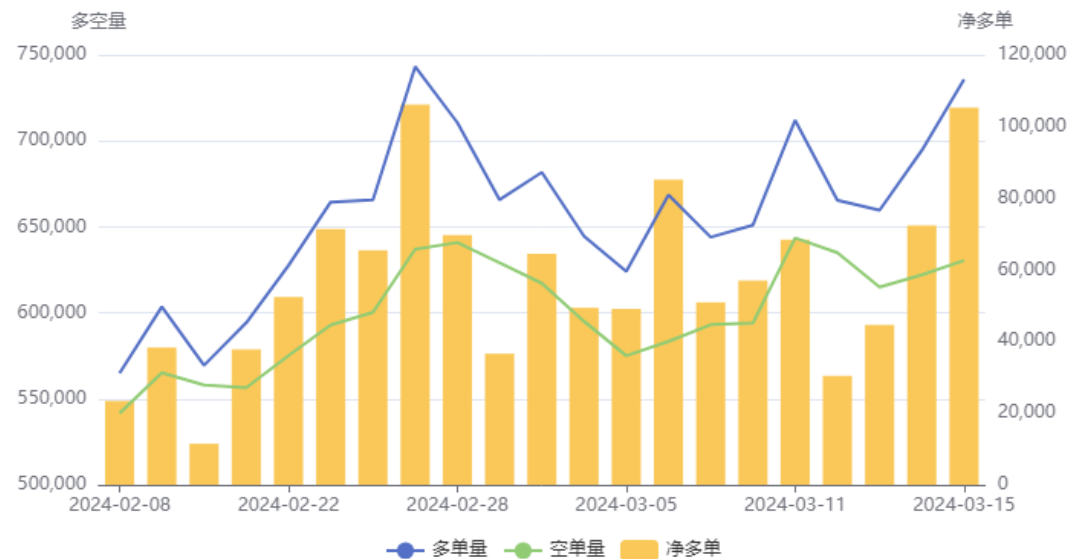
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月15日，MA 5-9价差在72。

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

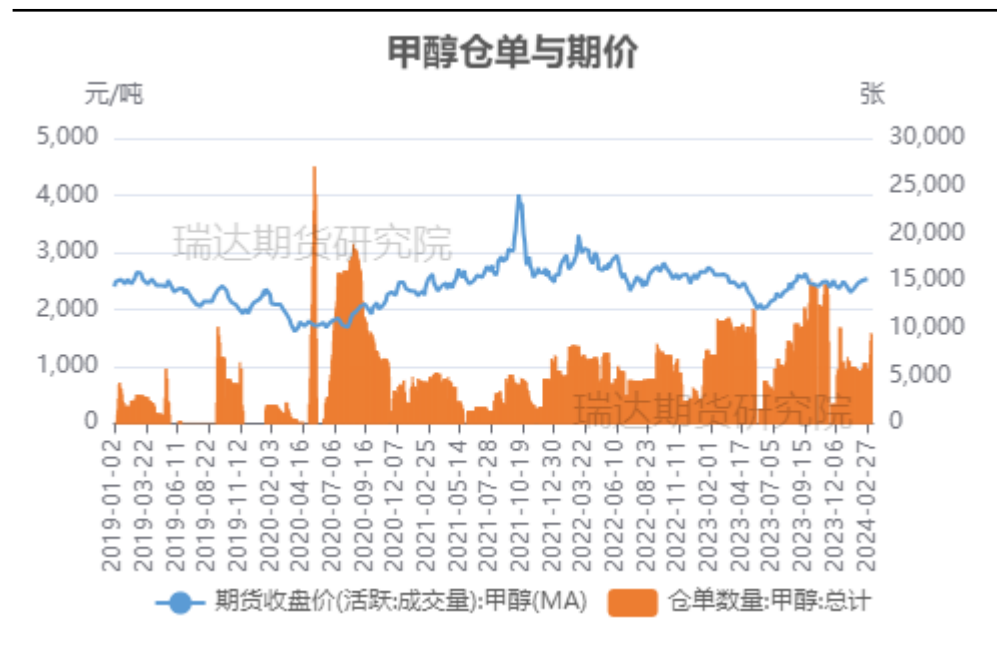


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多基本维持，市场情绪乐观。

本周期货仓单增加

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3月14日，郑州甲醇仓单9684张，较上周+284张，本周甲醇仓单增加。

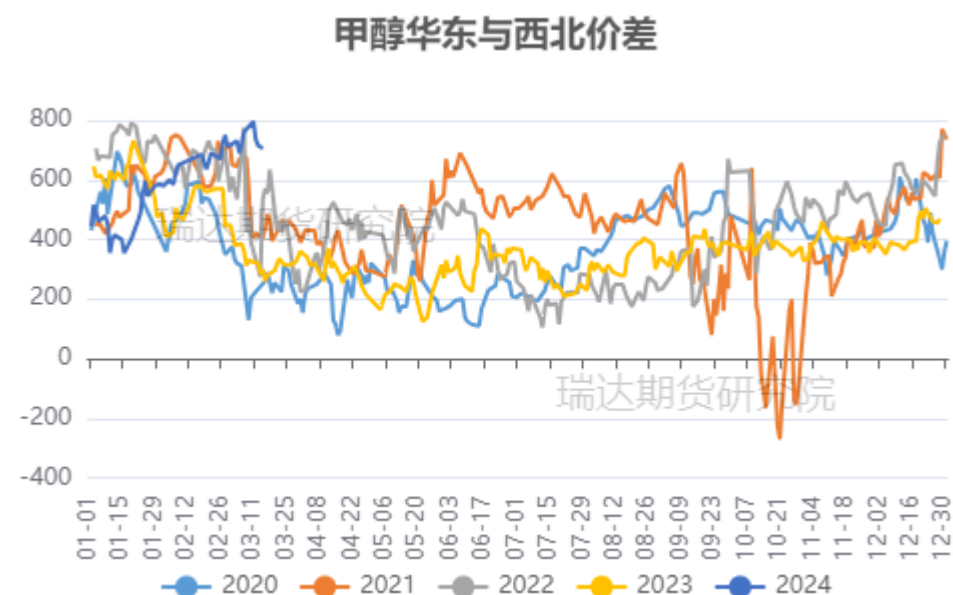
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差缩小

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3月15日，华东太仓地区主流价2715元/吨，较上周+5元/吨；西北内蒙古地区主流2010元/吨，较上周+55元/吨。
- 截至3月15日，华东与西北价差在705元/吨，较上周-50元/吨。华东与西北价差缩小。

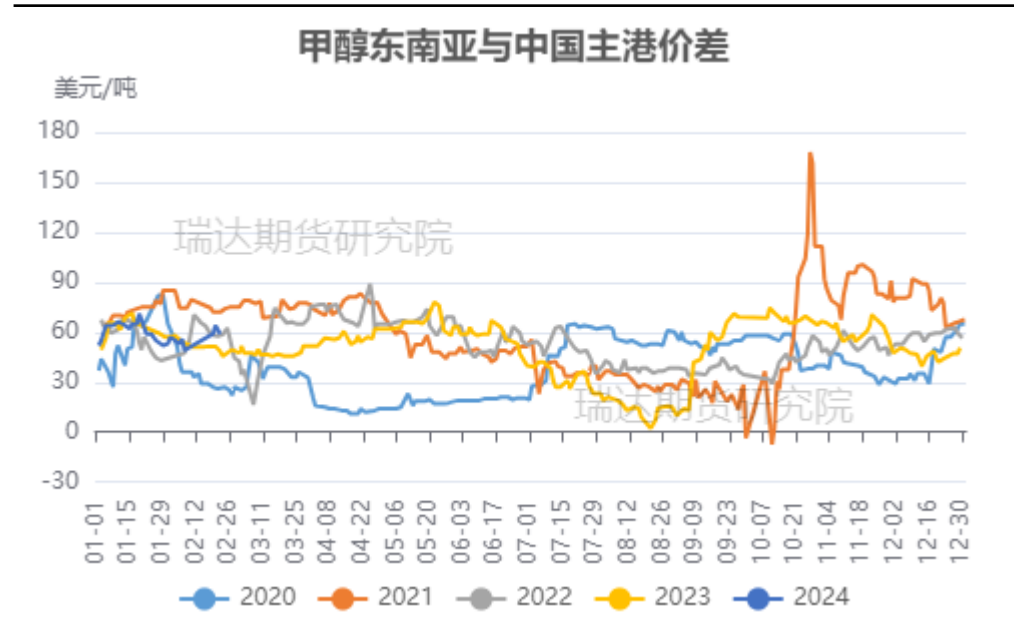
本周外盘现货价格上涨

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

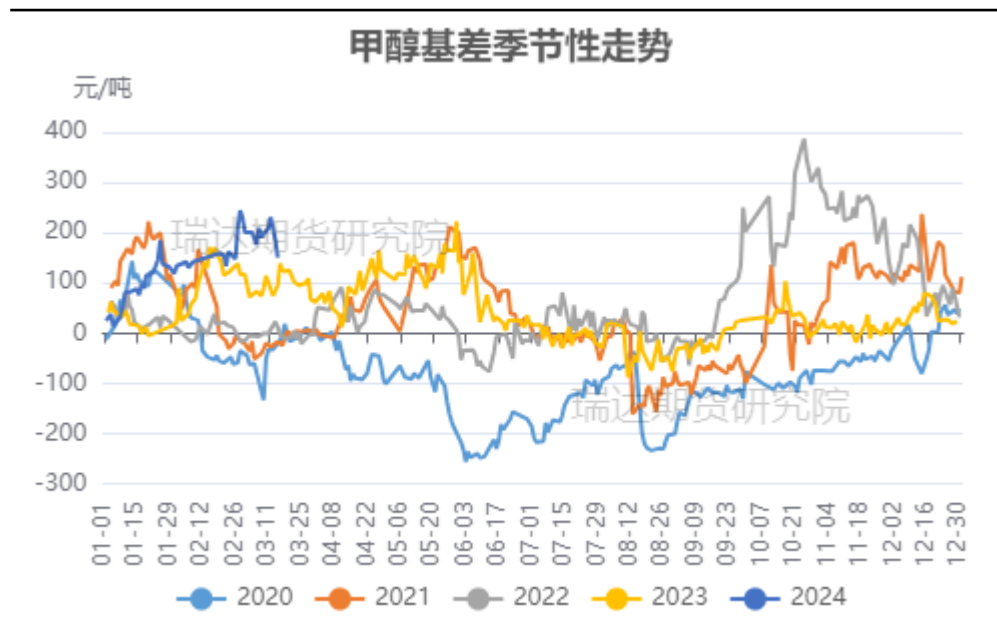


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月14日, 甲醇CFR中国主港312元/吨, 较上周+7元/吨。
- 截至3月14日, 甲醇东南亚与中国主港价差在32.5美元/吨, 较上周-10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3月15日，郑州甲醇基差150元/吨，较上周-41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

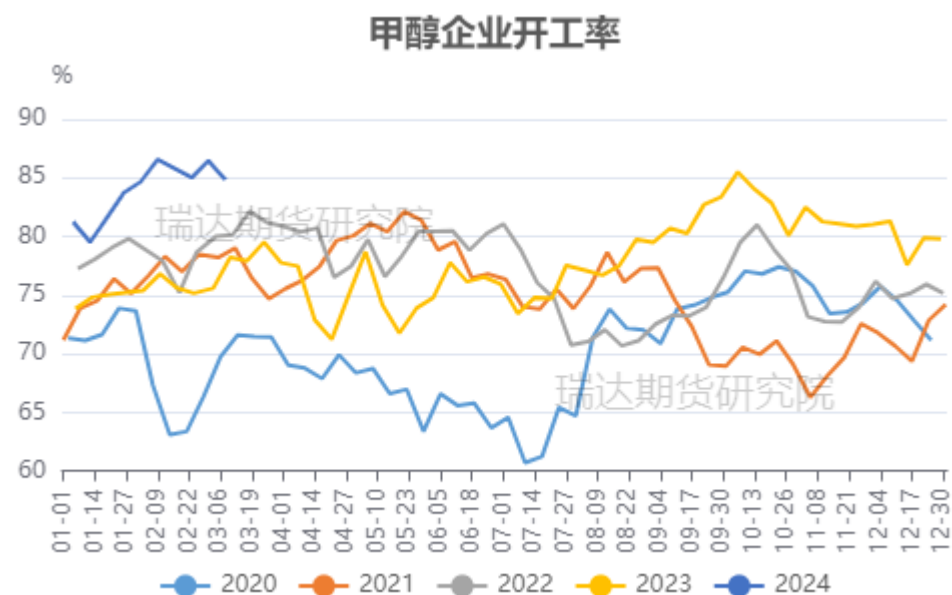


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月13日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至3月14日，NYMEX天然气收盘1.75美元/百万英热单位，较上周-0.05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



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3月14日，中国甲醇产量为1739790吨，较上周减少26570吨，装置产能利用率为83.13%，环比跌1.50%；中国甲醇产能利用率为83.13%，环比跌1.50%，同比涨7.02%。本周国内甲醇检修、减产涉及产能产出量多于恢复涉及产能产出量，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

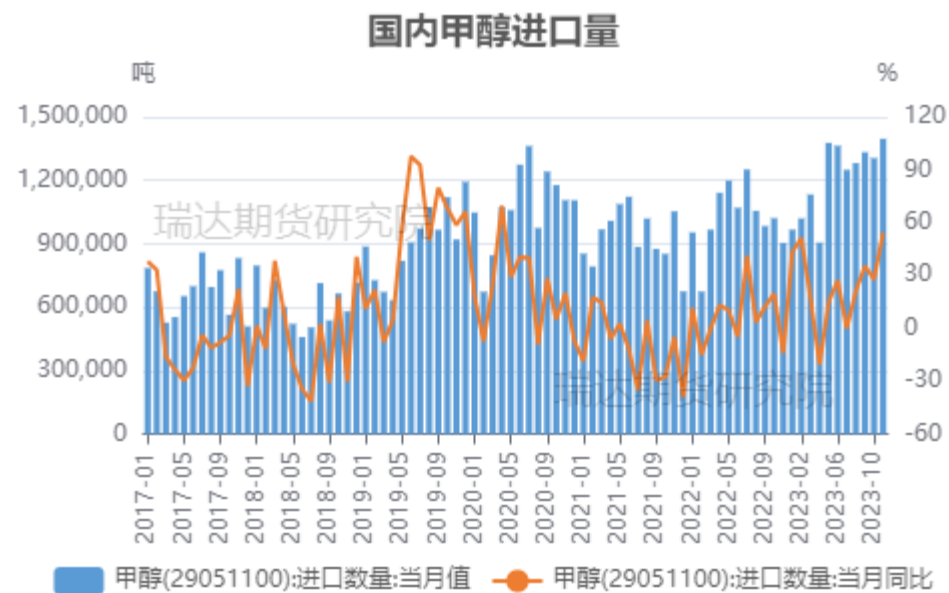


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月13日，中国甲醇样本生产企业库存49.21万吨，较上期减少6.05万吨，跌幅10.96%；样本企业订单待发35.58万吨，较上期增加1.94万吨，涨幅5.76%。订单待发量增加，企业整体库存有所下降。
- 据隆众资讯统计，截至3月13日，中国甲醇港口库存总量在73.50万吨，较上一期数据增加1.72万吨。其中，华东地区累库，库存增加3.10万吨；华南地区去库，库存减少1.38万吨。浙江地区集中到货带动华东港口库存累积，而华南各库区提货量稳健，库存延续下降。

国内甲醇进口量环比下降，甲醇进口利润下降

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

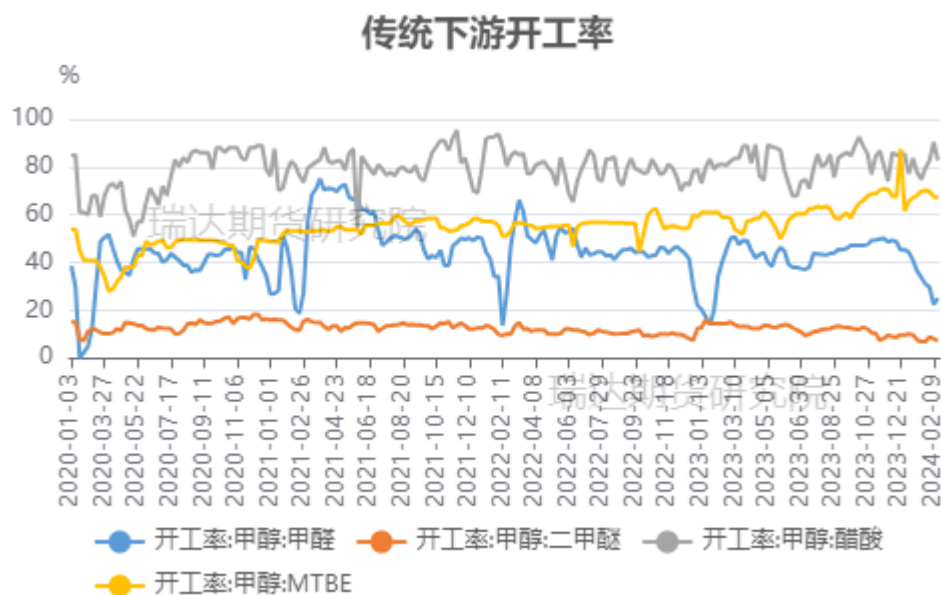


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2023年12月份我国甲醇进口量在128.36万吨，环比下降8.12%；2023年1-12月中国甲醇累计进口量为1455.30万吨，同比增加19.36%。
- 截至3月14日，甲醇进口利润35.12元/吨，较上周-53.23元/吨。甲醇进口利润下降。

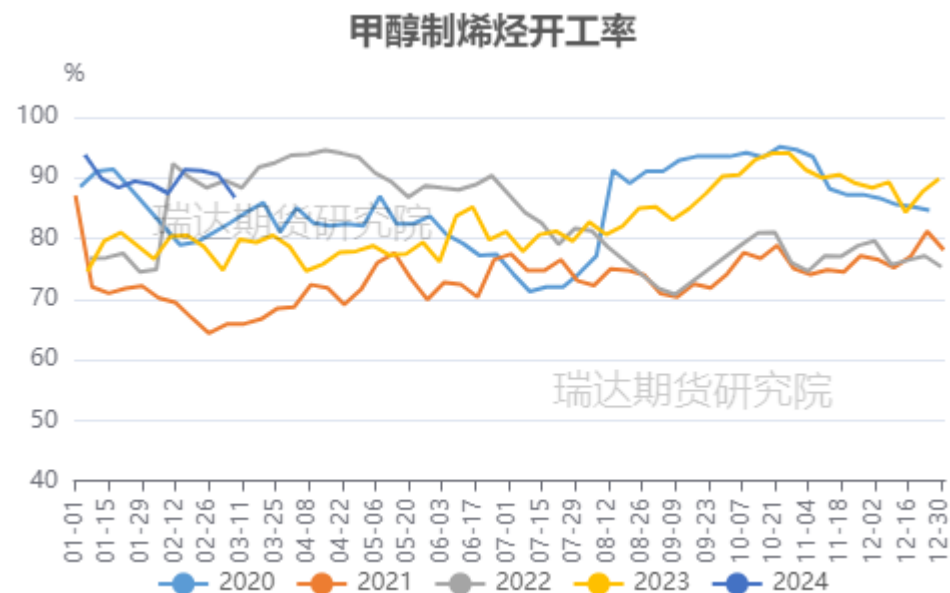
本周甲醇制烯烃开工率增加

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3月14日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率87.38%, 环比+1.02%。本周青海盐湖烯烃装置开车, 其他企业装置变动不大。

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3月15日，国内甲醇制烯烃盘面利润-905元/吨，较上周+4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。