

「2023.08.25」

甲醇市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

联系电话：0595-86778969

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内地与沿海略显不一。内地市场待发订单量较大幅增加，企业库存下降，但成本传导缓慢，下游企业接货积极性未明显提振，市场涨幅受到一定限制；港口地区，虽然库存增加，但进口表需回升，且部分区域可流通量偏少，绝对价格涨幅相对明显。
- ◆ 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，本周内地市场氛围好转，部分贸易商积极采买，企业整体出货顺畅，企业库存有所减少。港口方面，港口整体卸货速度良好，主流区域维持刚需消耗，本周甲醇港口库存继续累库。需求方面，斯尔邦烯烃装置恢复满负荷运行，甘肃华亭装置重启后半负荷，中原大化装置负荷稍有增加，带动本周甲醇制烯烃装置产能利用率提升，关注宝丰三期装置投产情况。
- ◆ 策略建议：MA2401合约短线关注2550附近压力，建议在2500-2550区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

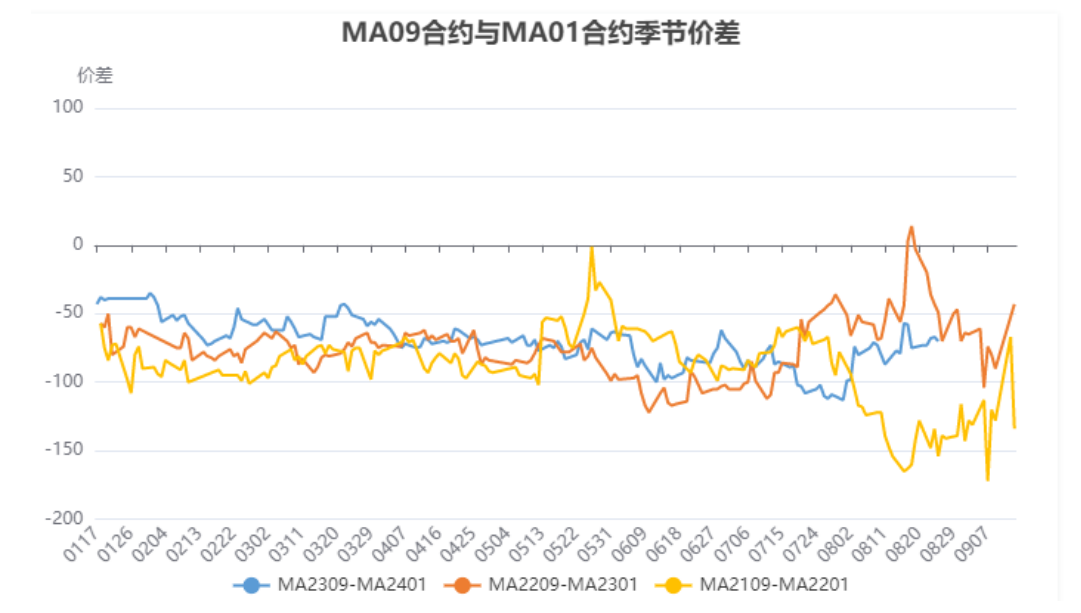


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+3.35%。

跨期价差

MA9-1价差



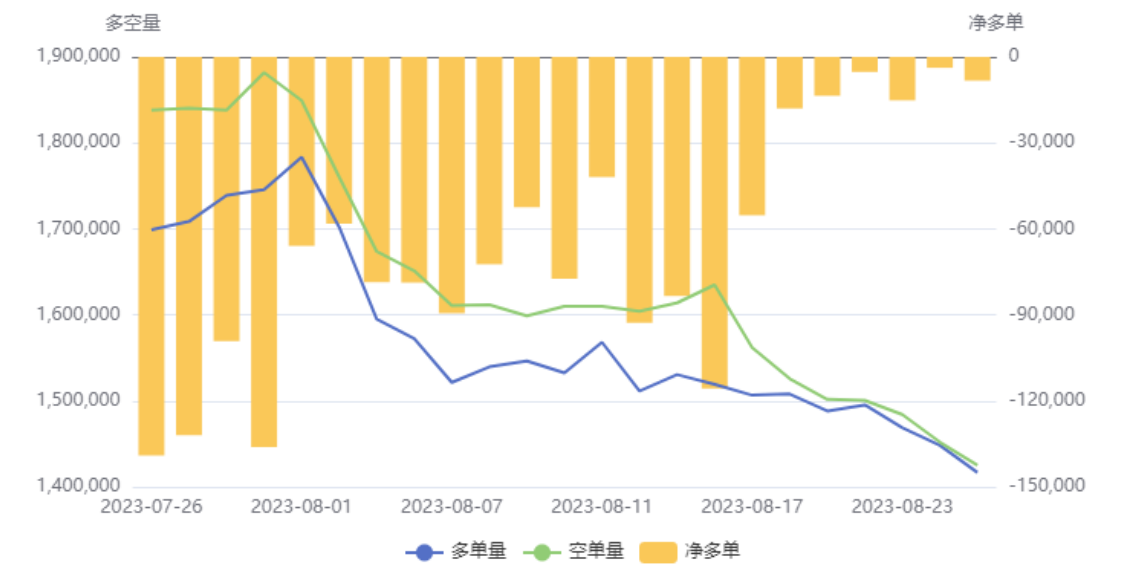
来源：瑞达期货研究院

- 截止8月25日，MA9-1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

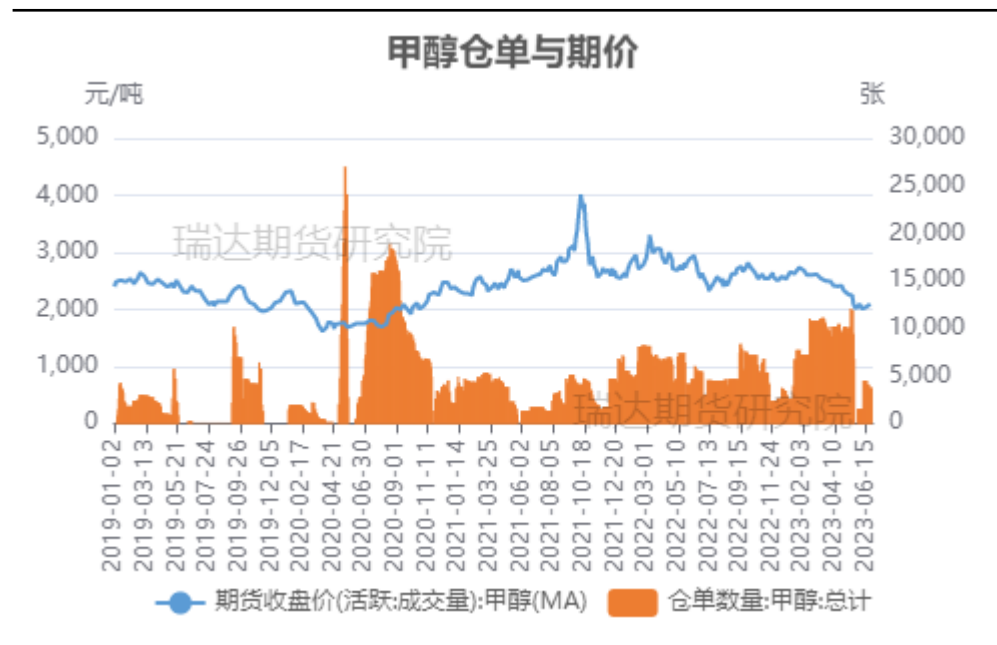


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空减少，市场悲观情绪减弱。

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8月24日，郑州甲醇仓单10433张，较上周+1253张，本周甲醇仓单增加。

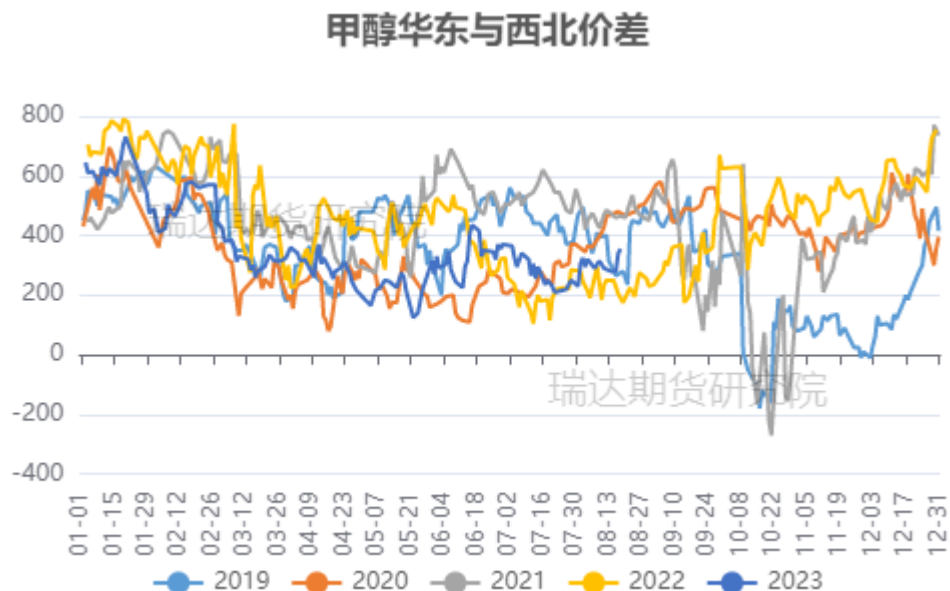
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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8月25日，华东太仓地区主流价2475元/吨，较上周+70元/吨；西北内蒙古地区主流2080元/吨，较上周+30元/吨。
- 截至8月18日，华东与西北价差在395元/吨，较上周+40元/吨。华东与西北价差扩大。

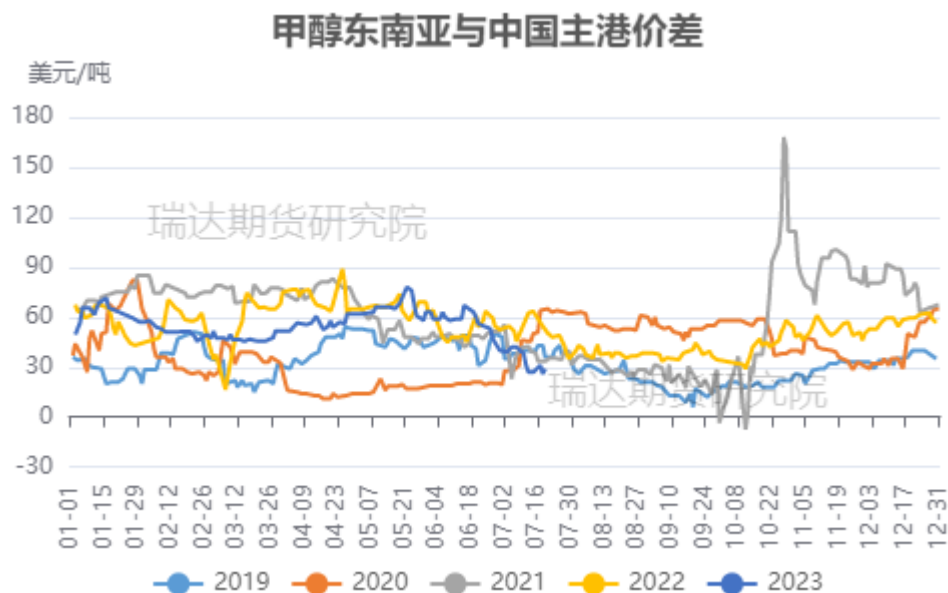
本周外盘现货价格上涨

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

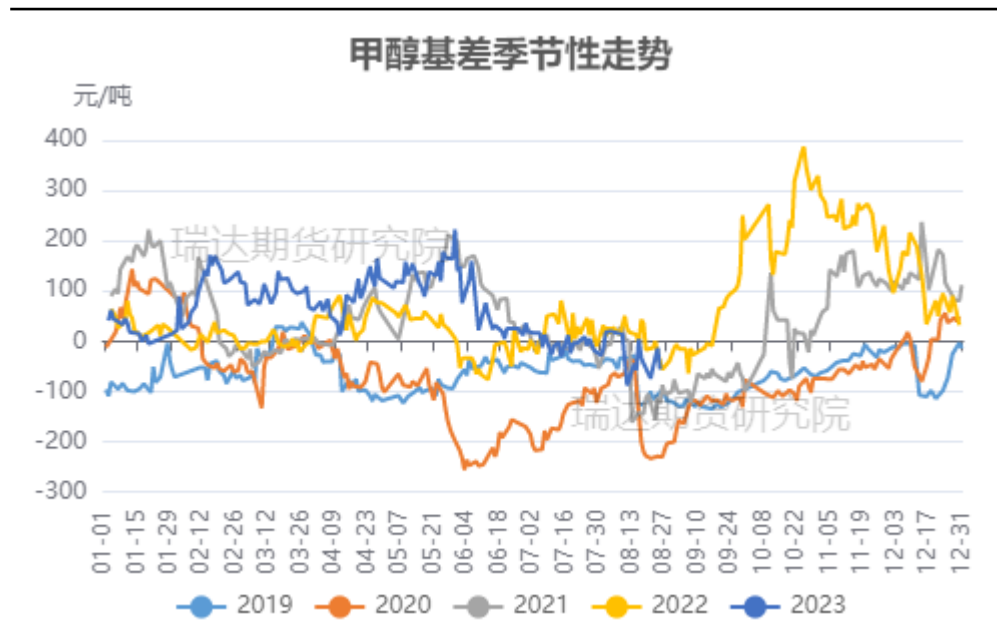


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月24日, 甲醇CFR中国主港281元/吨, 较上周+11元/吨。
- 截至8月24日, 甲醇东南亚与中国主港价差在14.5美元/吨, 较上周+5.5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8月25日，郑州甲醇基差-56元/吨，较上周-12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8月23日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至8月24日，NYMEX天然气收盘2.52美元/百万英热单位，较上周-0.1美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率和产量均增加

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8月24日，中国甲醇产量为1671440吨，较上周增加46240吨，环比涨2.85%；中国甲醇产能利用率为79.76%，环比涨2.85%，同比涨12.12%。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

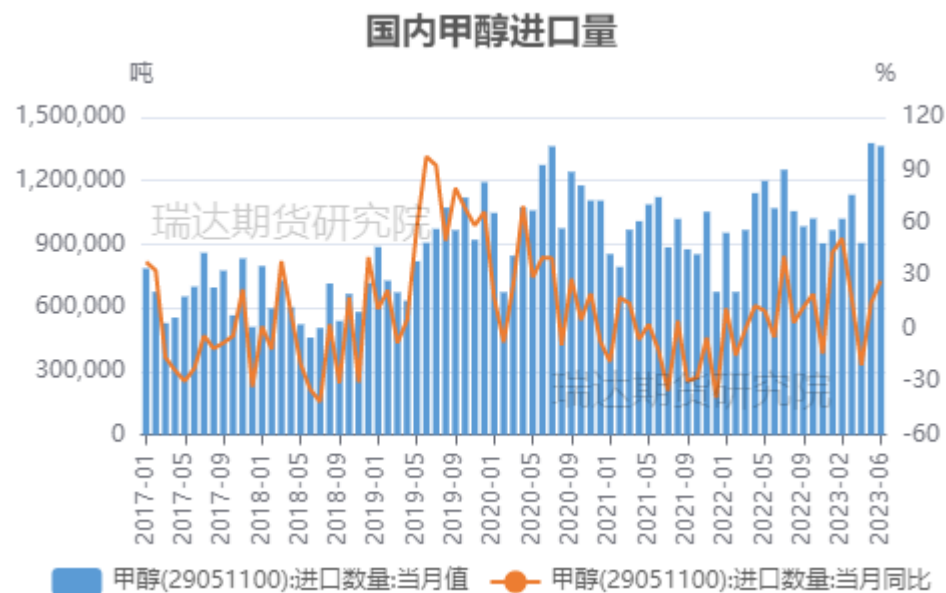


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月23日，中国甲醇港口库存总量在99.81万吨，较上周增加3.35万吨。其中，华东地区累库，库存增加1.8万吨；华南地区累库，库存增加1.55万吨。本周甲醇港口库存继续累库，整体卸货速度良好。
- 据隆众资讯统计，截至8月23日，中国甲醇样本生产企业库存34.93万吨，较上期减少1.83万吨，跌幅4.99%；样本企业订单待发27.83万吨，较上期增加5.11万吨，涨幅22.51%。

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

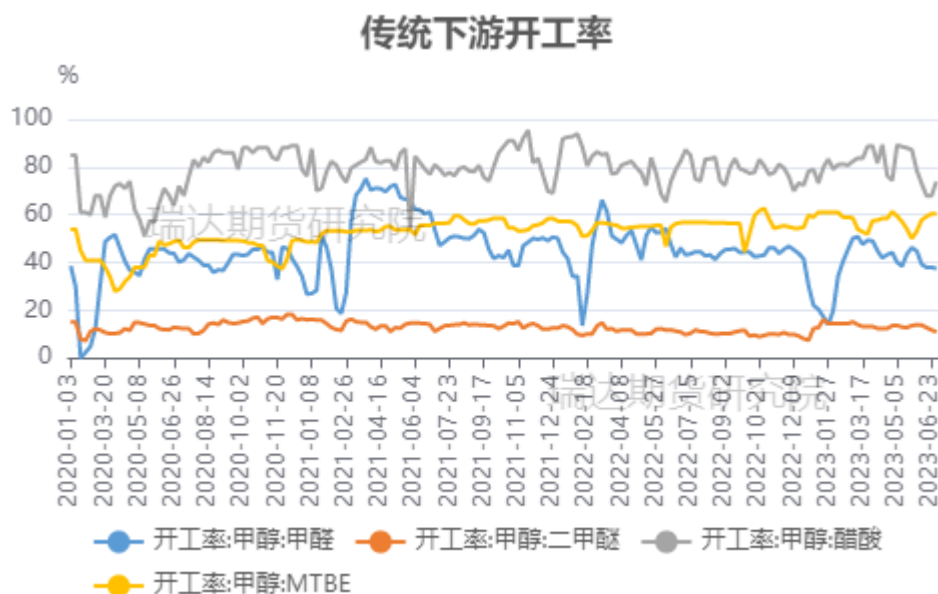


来源：wind 瑞达期货研究院

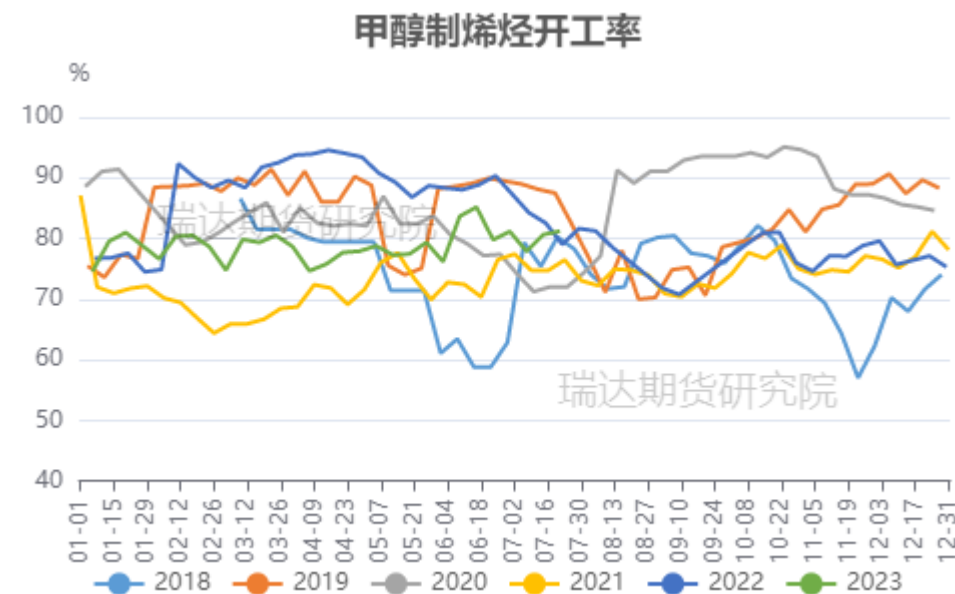
- 海关数据显示，2023年7月份我国甲醇进口量在125.04万吨，环比下跌8.31%；2023年1-7月中国甲醇累计进口量为795.14万吨，同比+9.54%。
- 截至8月17日，甲醇进口利润11.86元/吨，较上周+16.2元/吨。甲醇进口利润增加。

本周甲醇制烯烃开工率增加

传统下游开工率



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8月24日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率85.08%，环比+3.68%。斯尔邦烯烃装置恢复满负荷运行，甘肃华亭装置重启后半负荷，中原大化装置负荷稍有增加，带动本周甲醇制烯烃装置产能利用率提升。

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8月25日，国内甲醇制烯烃盘面利润-740元/吨，较上周-167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。