

「2024.02.02」

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：本周甲醇现货市场涨跌互现。下游陆续结束节前备货，加之运费持续上涨，西北产区价格受到压制，偏弱运行；港口地区现货可流通量较上周存明显好转，但整体一季度外轮抵港预期偏少，持货商报盘仍较为坚挺。
- ◆ 行情展望：由于前期检修及减产装置恢复，国内甲醇产量及产能利用率增加，随着西南气头装置陆续恢复，国内甲醇产量趋增。近期内蒙古地区大部分企业排库顺畅，且长约贸易商积极提货，企业库存维持低位，但临近春节上游补库需求告一段落且部分地区降雪影响物流运输，预计短期内地库存将累积。港口方面，本周虽仍有封航表现但外轮卸货速度尚可，甲醇港口库存整体增加。前期伊朗地区寒潮限气及装置暂缓开机，本月进口量预期缩减，近期显性外轮抵港存缩量预期，而港口需求变动有限，下周甲醇港口库存有去库可能。本周青海盐湖装置停车，甲醇制烯烃开工负荷稍有降低，浙江兴兴烯烃预计2月初重启，听闻宁波富德年后大检、南京诚志三月检修，后市关注沿海MTO装置情况。
- ◆ 策略建议：MA2405合约短线建议在2430-2490区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

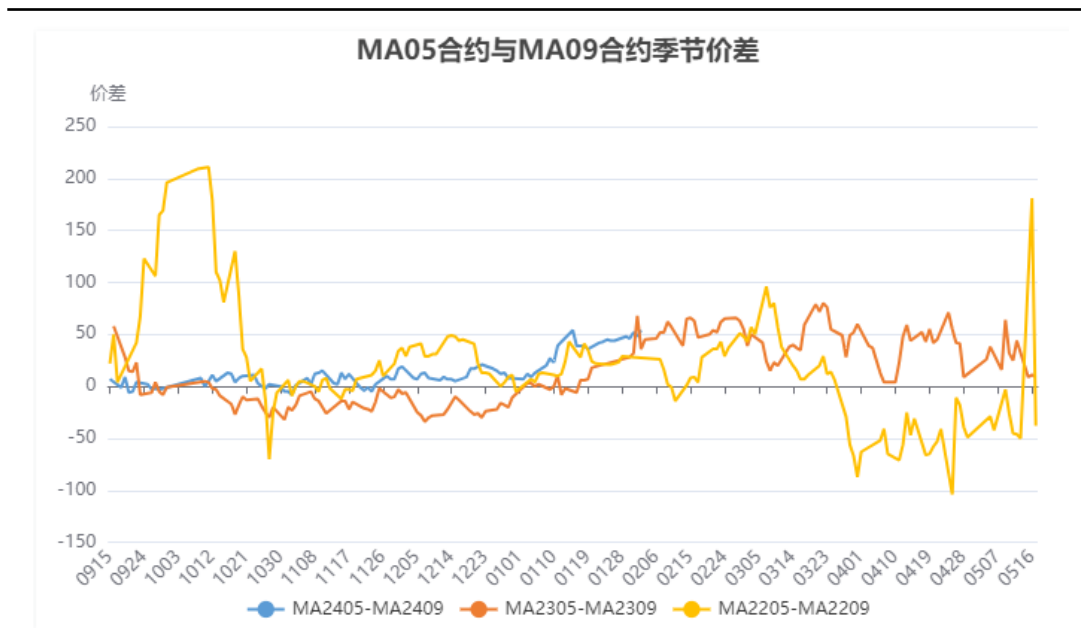


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+0.33%。

跨期价差

MA 5-9价差



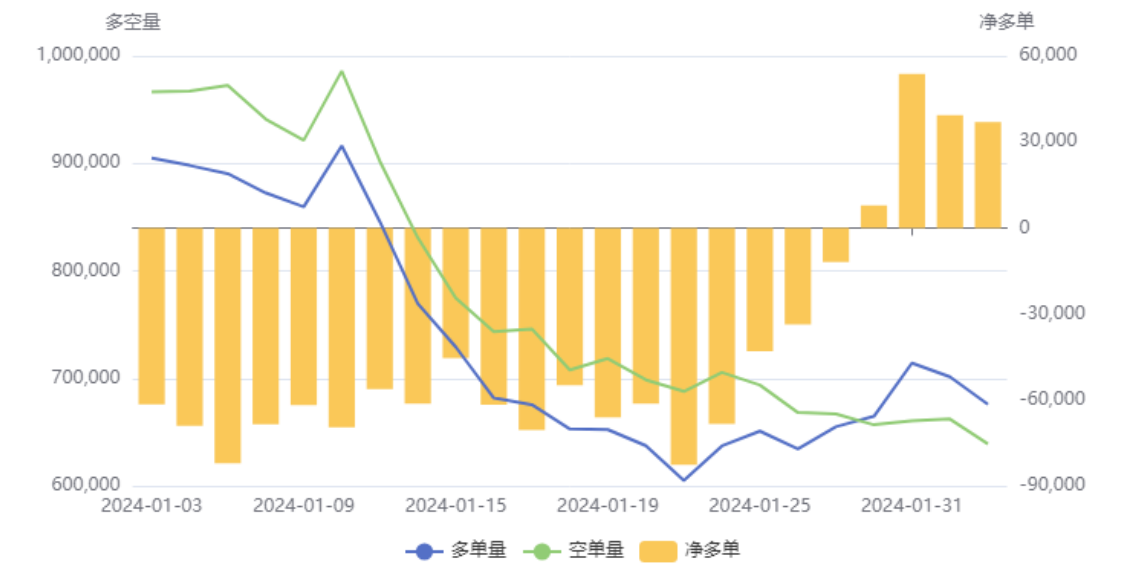
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月2日，MA 5-9价差在54。

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

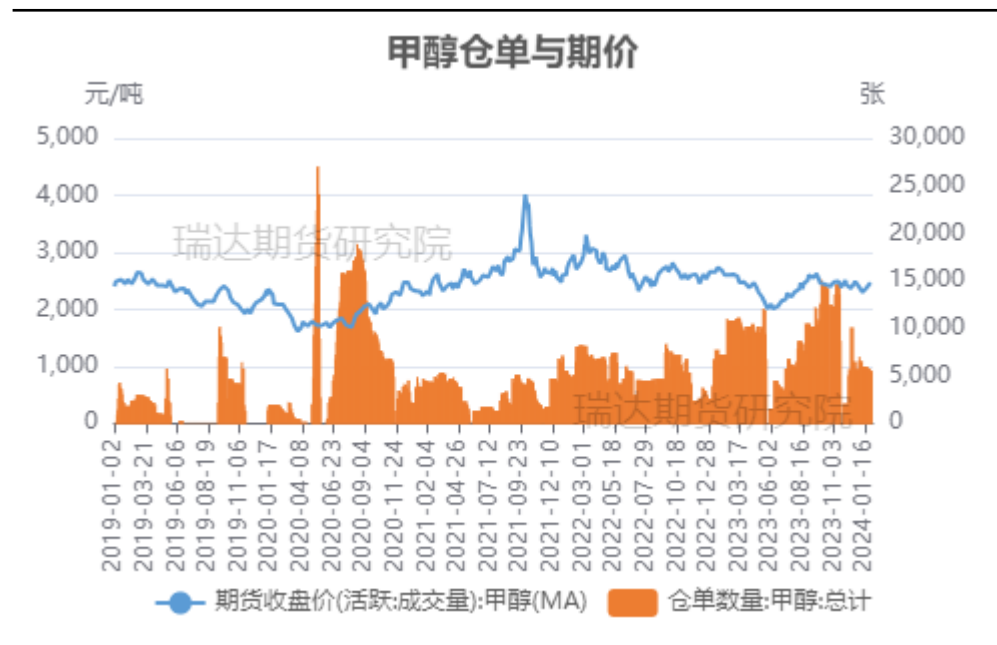


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空转净多，市场情绪偏乐观。

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2月1日，郑州甲醇仓单5467张，较上周-200张，本周甲醇仓单减少。

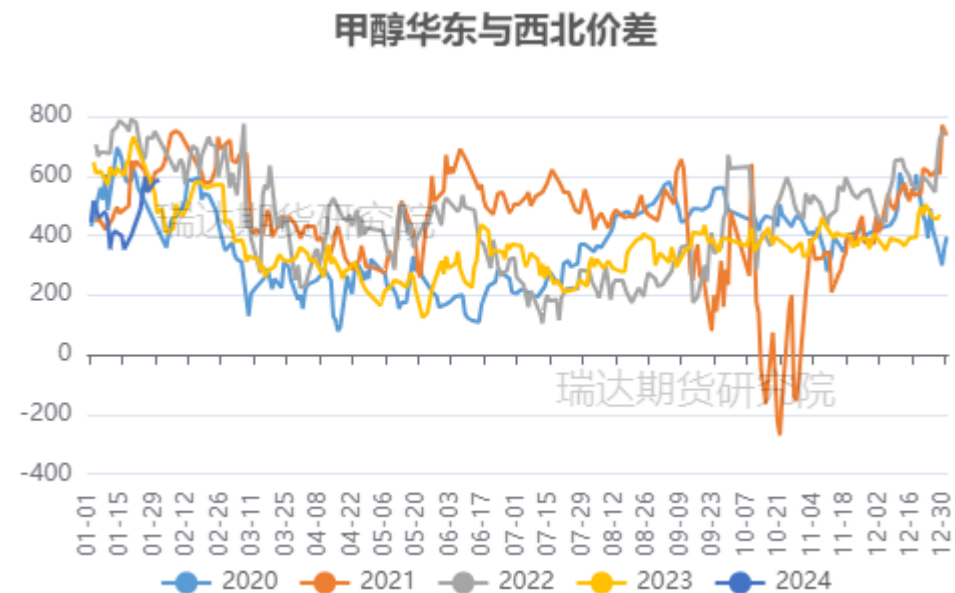
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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2月2日，华东太仓地区主流价2585元/吨，较上周+10元/吨；西北内蒙古地区主流2005元/吨，较上周-25元/吨。
- 截至2月2日，华东与西北价差在580元/吨，较上周+35元/吨。华东与西北价差扩大。

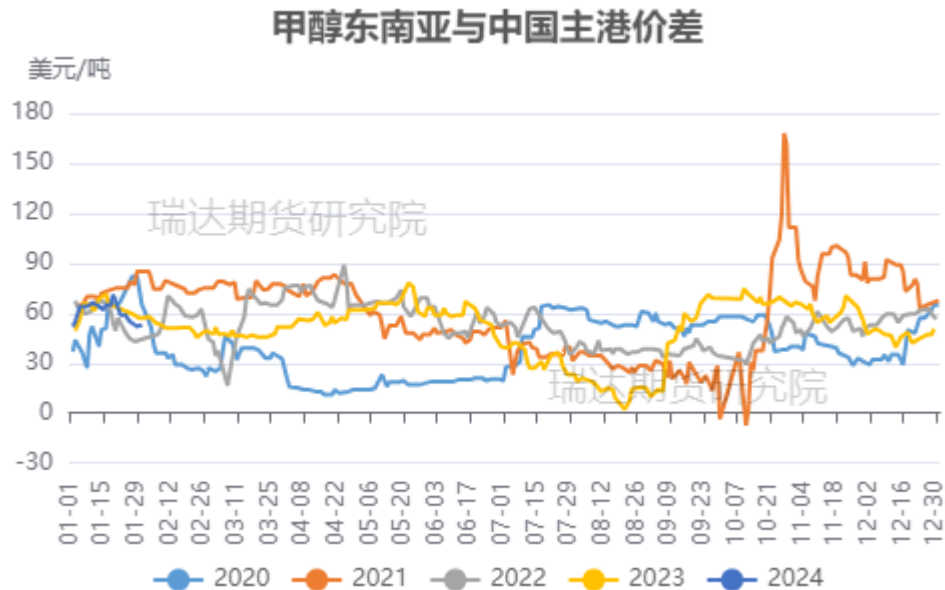
本周外盘现货价格持稳

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

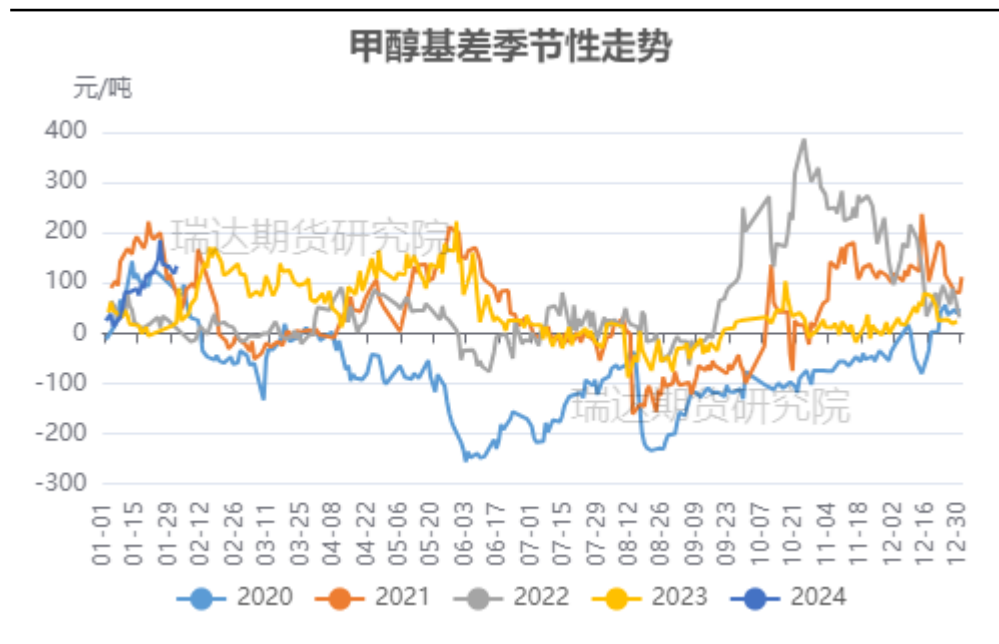


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月1日, 甲醇CFR中国主港291元/吨, 较上周+0元/吨。
- 截至2月1日, 甲醇东南亚与中国主港价差在57美元/吨, 较上周-2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2月2日，郑州甲醇基差140元/吨，较上周+2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1月31日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至2月1日，NYMEX天然气收盘2.05美元/百万英热单位，较上周-0.54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2月1日，中国甲醇产量为1768840吨，较上周增加19560吨，环比涨1.12%；中国甲醇产能利用率为84.66%，环比涨1.12%，同比涨11.78%。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增加，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

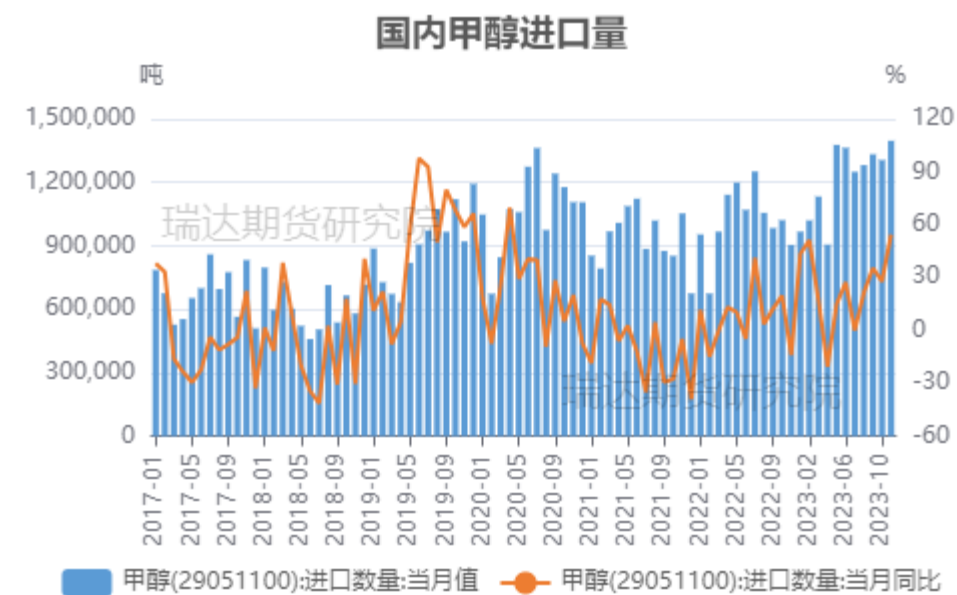


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月31日，中国甲醇样本生产企业库存37.47万吨，较上期增加0.23万吨，涨幅0.61%；样本企业订单待发27.66万吨，较上期增加3.07万吨，涨幅12.48%。
- 据隆众资讯统计，截至1月31日，截至2024年1月31日，中国甲醇港口库存总量在80.06万吨，较上一期数据增加1.39万吨。其中，华东地区累库，库存增加3.25万吨；华南地区去库，库存减少1.86万吨。本周外轮卸货速度尚可，虽仍有封航表现，但甲醇港口库存整体增加。

国内甲醇进口量环比下降，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

国内甲醇进口利润

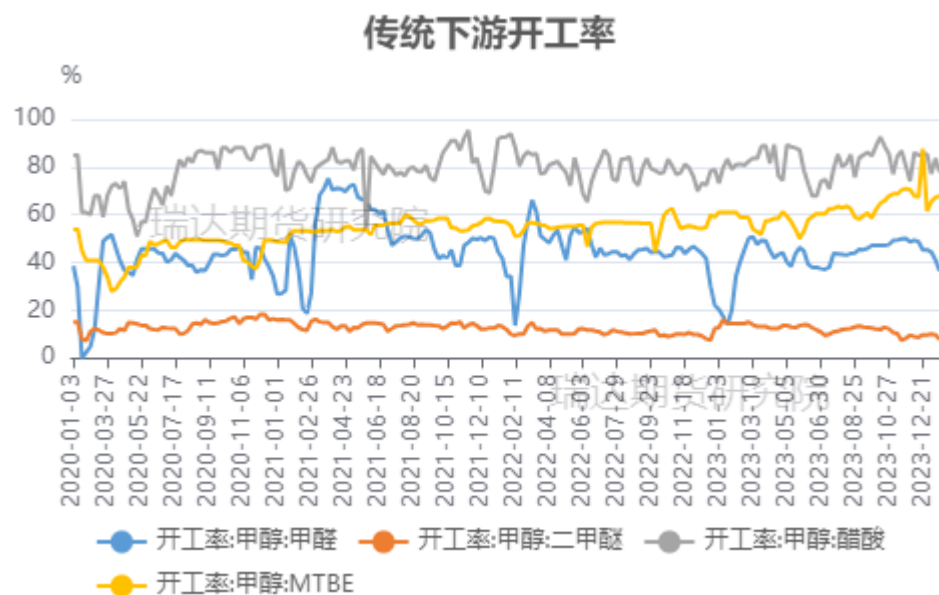


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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2月1日，甲醇进口利润80.2元/吨，较上周-30.1元/吨。甲醇进口利润减少。

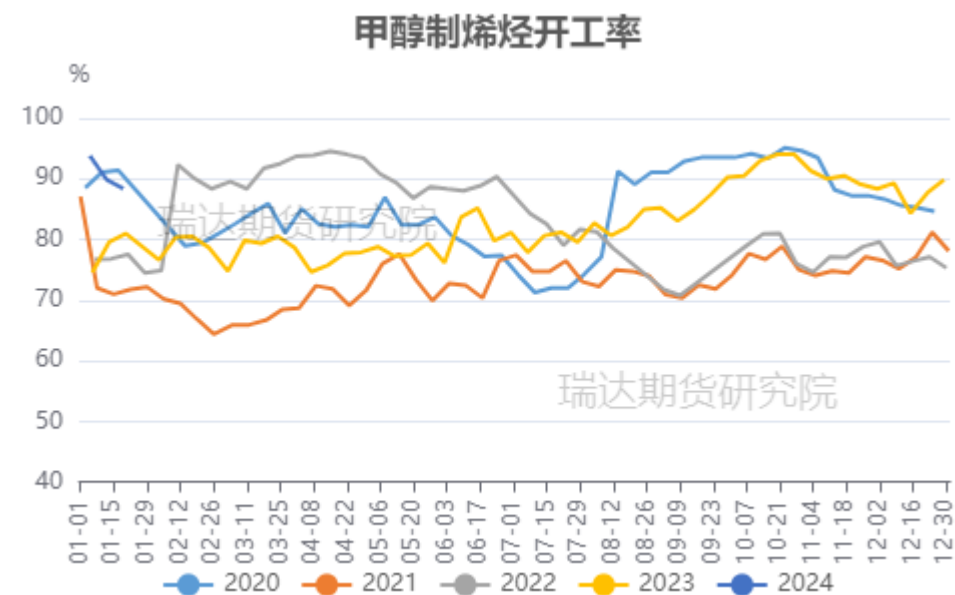
本周甲醇制烯烃开工率下降

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2月1日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率88.93%，环比-0.57%。青海盐湖装置停车，负荷稍有降低。

甲醇制烯烃盘面利润下降

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月2日，国内甲醇制烯烃盘面利润-813元/吨，较上周-174元/吨。甲醇制烯烃盘面利润下降。

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。