

「2024.01.26」

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：本周甲醇内地与港口市场氛围有所差异。华东港口可流通现货较少，加之天气等因素对卸货速度的影响，基差走高；内地市场部分地区在港口市场氛围带动下，价格窄幅走高，但西北产区送到销区市场运费上涨，加之供应逐步恢复，下游接货情绪一般，西北甲醇出厂价格受到压制。
- ◆ 行情展望：由于前期检修及减产装置恢复，本周国内甲醇产量及产能利用率增加。近期内蒙古地区部分大装置已恢复正常出货且积极执行订单为主，但区域内回程车较少，企业装车缓慢，库存小幅增加。港口方面，长江口封航影响进船进度，社会库提货也表现较好，本周华东港口库存窄幅增加，而华南港口到货偏少及下游刚需消耗，库存整体去库。本周下游烯烃装置整体运行稳定，甲醇制烯烃行业开工率变动不大，浙江乍浦烯烃重启，关注沿海MTO装置情况。
- ◆ 策略建议：MA2405合约短线建议在2415-2480区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

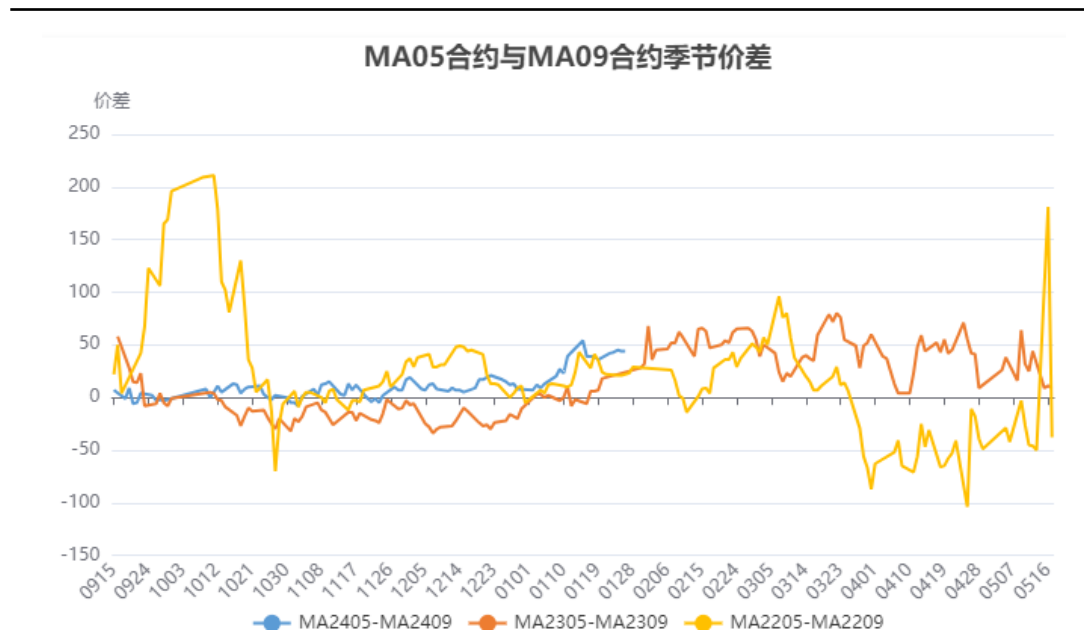


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+3.66%。

跨期价差

MA 5-9价差



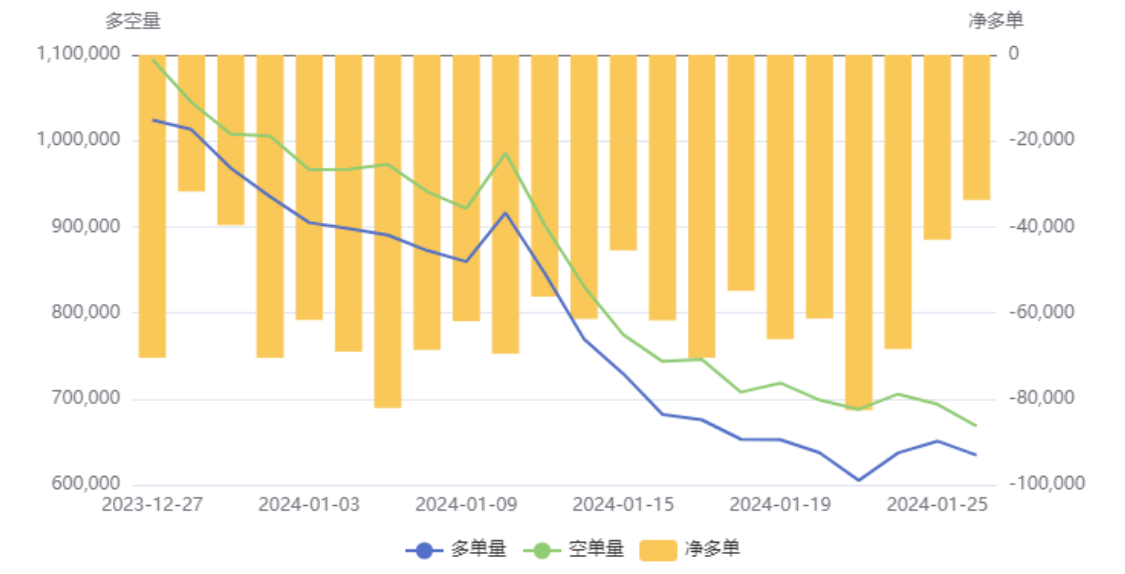
来源：瑞达期货研究院

- 截止1月26日，MA 5-9价差在44。

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

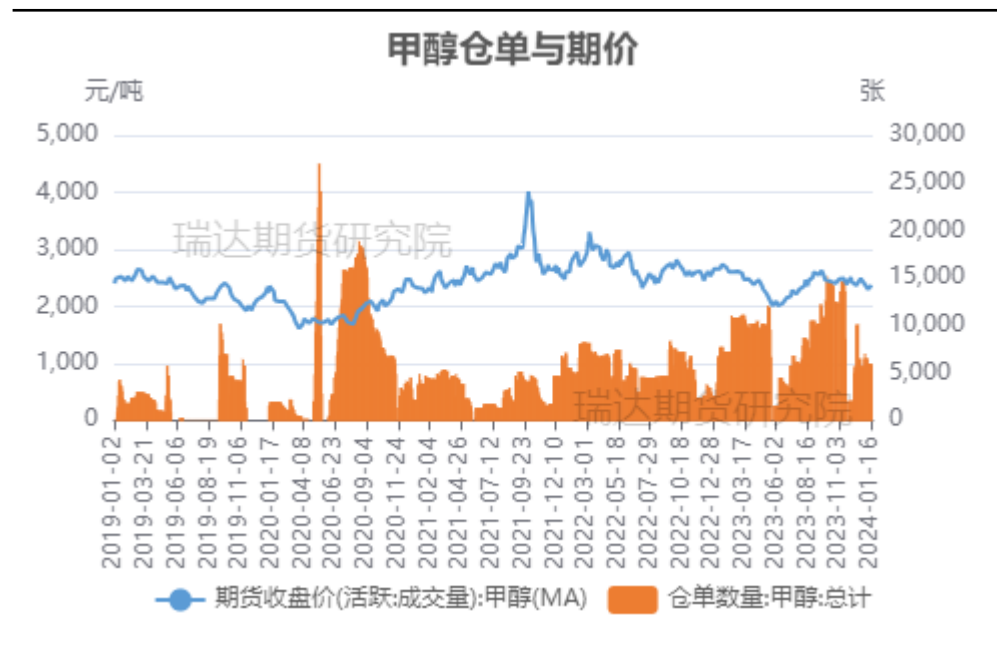


来源：瑞达期货研究院

- 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1月25日，郑州甲醇仓单5667张，较上周-200张，本周甲醇仓单减少。

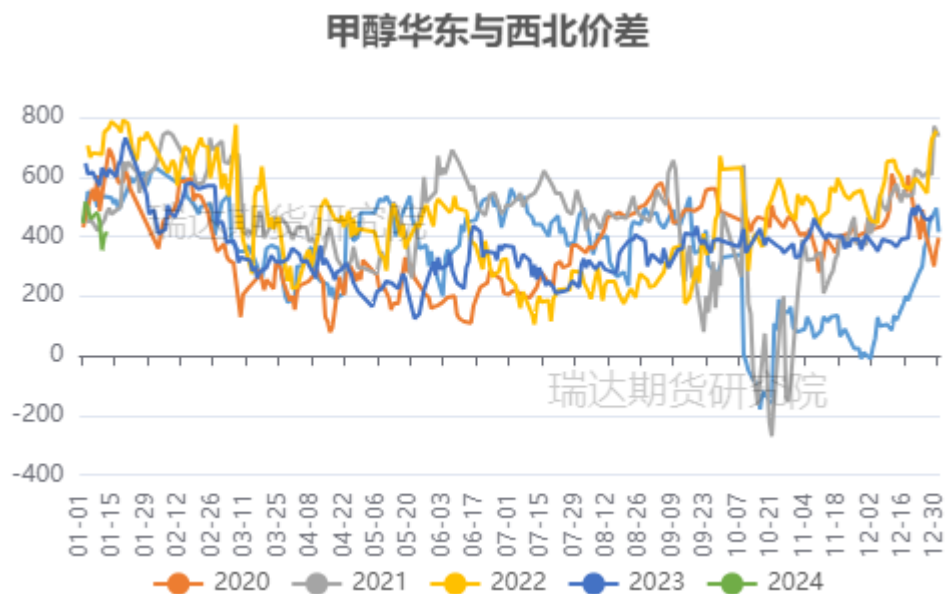
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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1月26日，华东太仓地区主流价2575元/吨，较上周+110元/吨；西北内蒙古地区主流2030元/吨，较上周-45元/吨。
- 截至1月26日，华东与西北价差在545元/吨，较上周+145元/吨。华东与西北价差扩大。

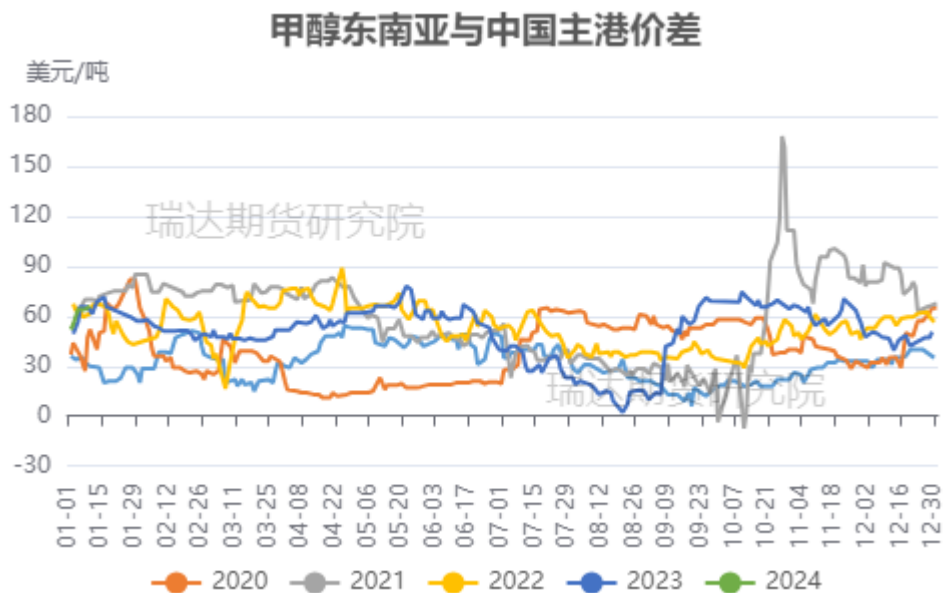
本周外盘现货价格上涨

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

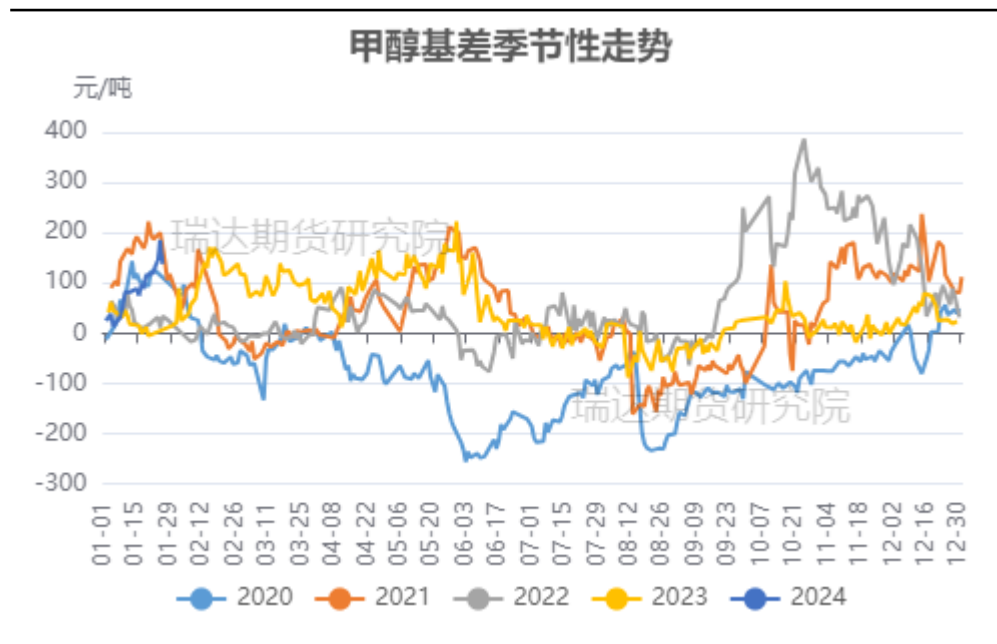


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月25日, 甲醇CFR中国主港291元/吨, 较上周+6元/吨。
- 截至1月25日, 甲醇东南亚与中国主港价差在59美元/吨, 较上周-6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1月26日，郑州甲醇基差138元/吨，较上周+24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

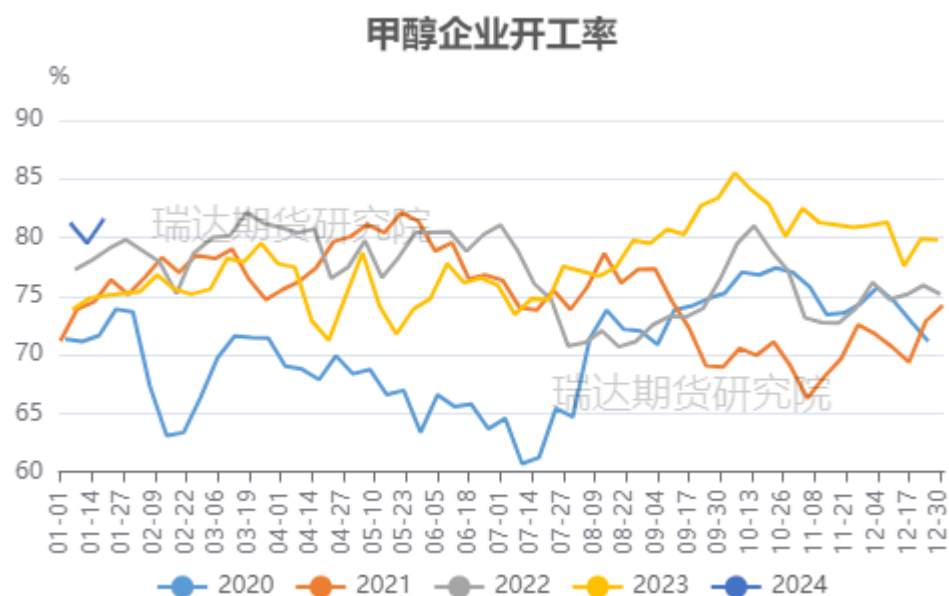


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月24日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至1月25日，NYMEX天然气收盘2.59美元/百万英热单位，较上周-0.12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1月25日，中国甲醇产量为1749280吨，较上周增加45610吨，环比涨2.68%；中国甲醇产能利用率为83.72%，环比涨2.62%，同比涨10.29%。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

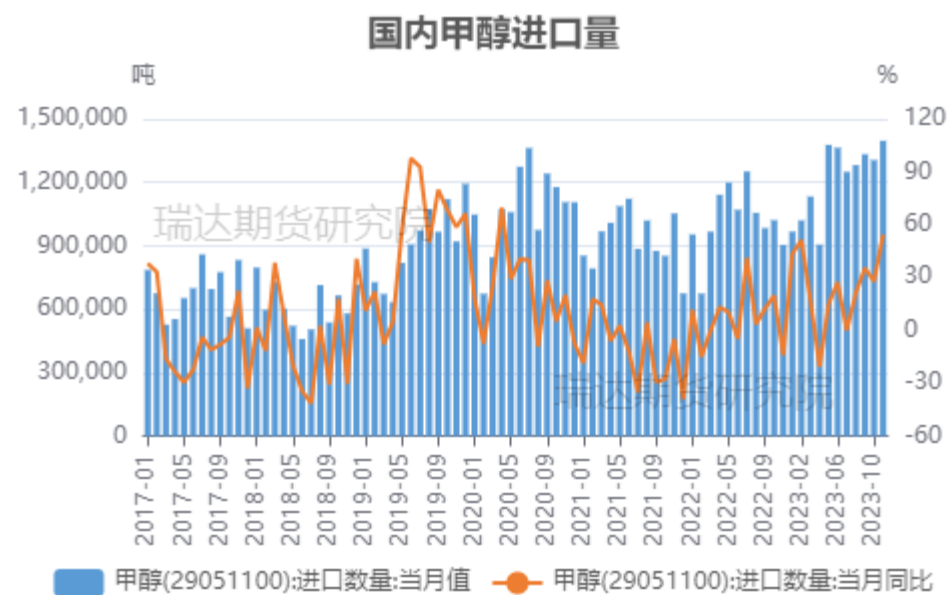


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月24日，中国甲醇样本生产企业库存37.24万吨，较上期增加0.51万吨，涨幅1.39%；样本企业订单待发24.60万吨，较上期减少1.99万吨，跌幅7.47%。
- 据隆众资讯统计，截至1月24日，中国甲醇港口库存总量在78.67万吨，较上一期数据窄幅增加0.53万吨。其中，华东地区累库，库存增加1.2万吨；华南地区去库，库存减少0.67万吨。长江口封航影响进船进度，且不少社会库提货表现尚算良好，本周甲醇港口库存仅窄幅增加。

国内甲醇进口量环比下降，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

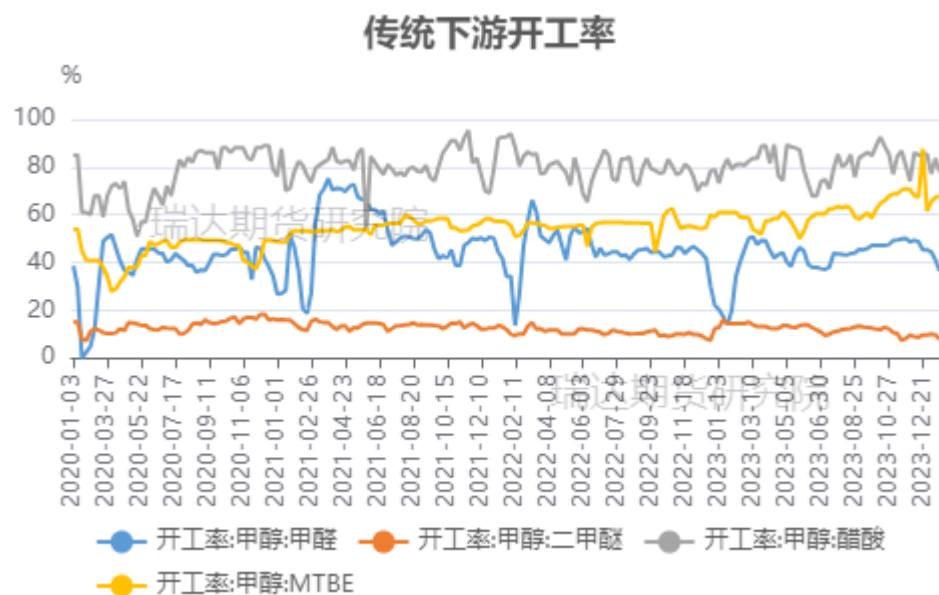


来源：wind 瑞达期货研究院

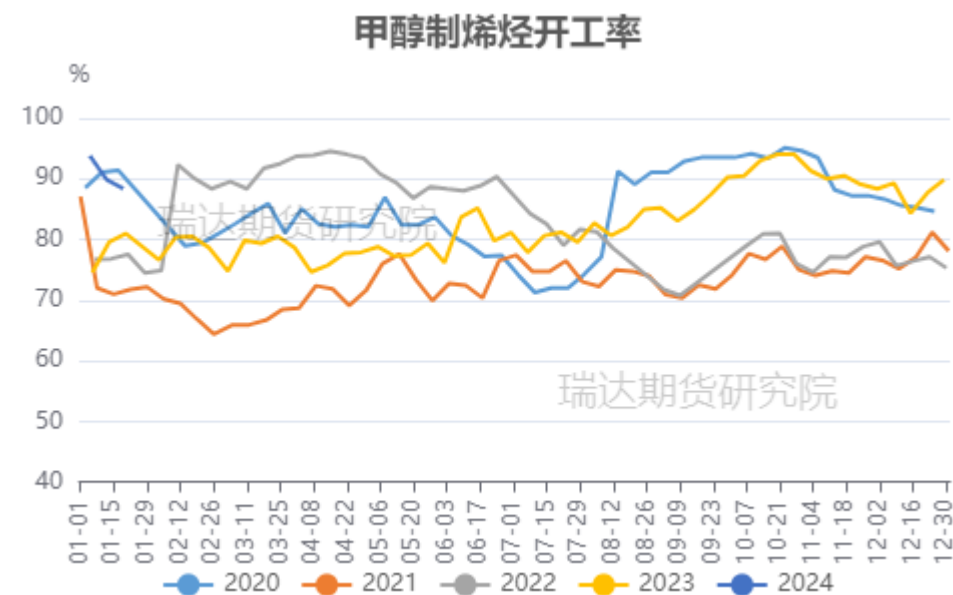
- 海关数据显示，2023年12月份我国甲醇进口量在128.36万吨，环比下降8.12%；2023年1-12月中国甲醇累计进口量为1455.30万吨，同比增加19.36%。
- 截至1月25日，甲醇进口利润110.37元/吨，较上周+116.37元/吨。甲醇进口利润增加。

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



- 据隆众资讯统计，截至1月25日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率89.44%，环比+1.2%。各企业装置运行稳定，本周烯烃行业开工变动不大。

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1月26日，国内甲醇制烯烃盘面利润-668元/吨，较上周-169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。