

# 「2023.10.13」

## 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：本周国内甲醇现货市场价格呈区间震荡走势。供需边际变动有限，但国际原油上涨，加之港口库存大幅下跌，市场心态受到提振，带动价格走强，随后受大宗商品走势影响，甲醇盘面走跌，内地市场氛围迅速走弱，而港口地区由于需求维持高位，市场心态相对坚挺，基差报盘偏强运行。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇供应端整体仍相对充裕，甲醇装置检修/重启并存，开工仍处于相对高位状态。节后运输恢复，叠加前期订单及长约合同逐步执行，以及部分装置检修，内地企业库存小幅减少。10月初海外部分装置检修，或对后期进口到货缩量形成一定支撑。需求方面，天津烯烃项目据悉已陆续重启，加上当前沿海MTO整体运行平稳，CTO/MTO行业开工率得到明显提升，近期江浙一带刚需稳定良好，主流库区提货量增加，带动本周甲醇港口库存继续去库。但考虑到行业仍处亏损中，经济性偏弱，后续仍需关注开工情况变化。
- ◆ 策略建议：MA2401合约短线关注2460附近压力，建议观望或震荡思路对待。

## 本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

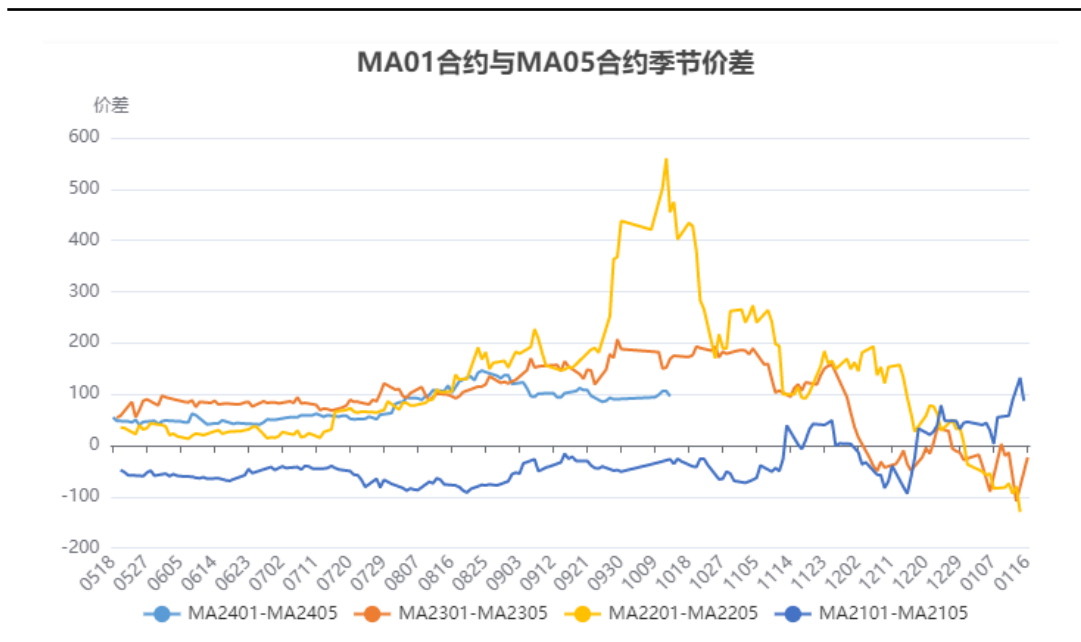


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-1.17%。

## 跨期价差

### MA 1-5价差



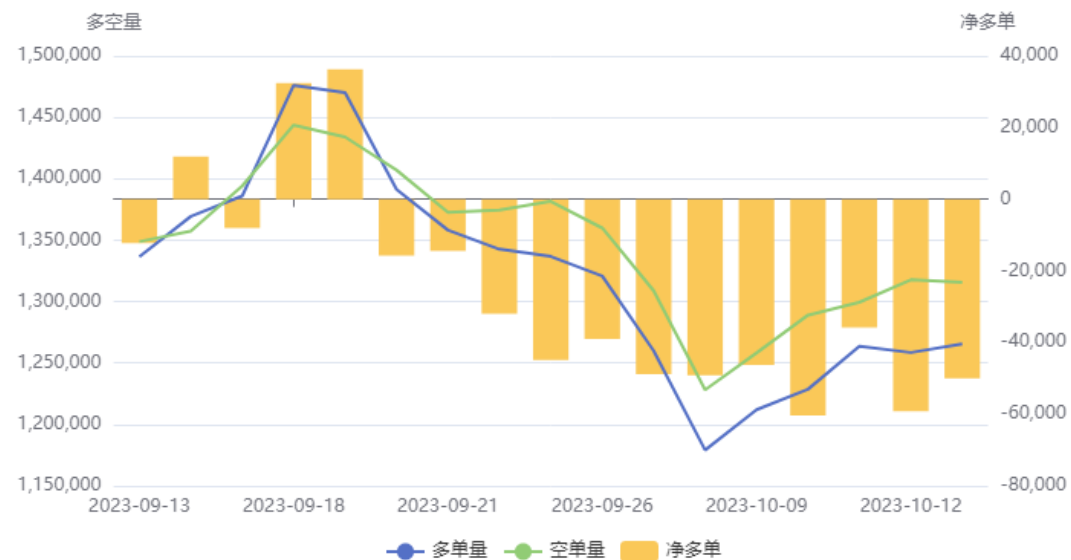
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月13日，MA 1-5价差在96。

## 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

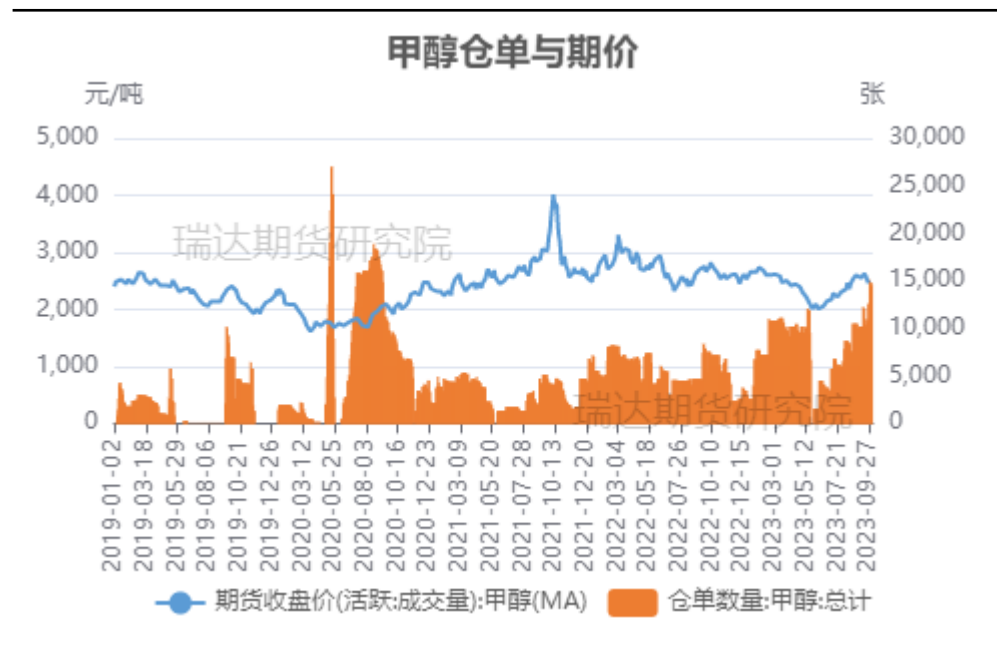


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多转净空，市场悲观情绪增强。

## 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10月12日，郑州甲醇仓单14491张，较上周-600张，本周甲醇仓单减少。

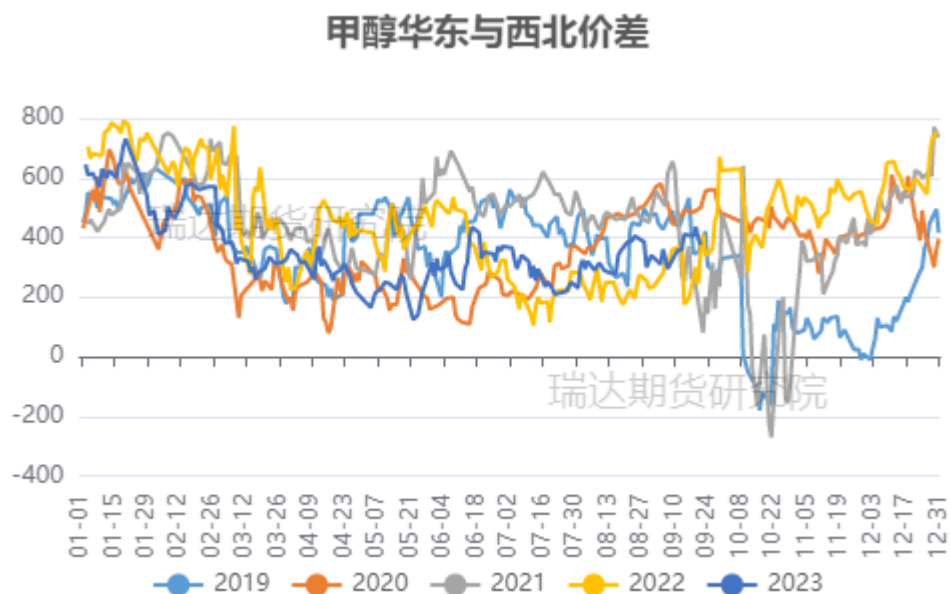
## 本周国内现货价格下跌，华东与西北价差减少

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10月13日，华东太仓地区主流价2485元/吨，较上周-10元/吨；西北内蒙古地区主流2100元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至10月13日，华东与西北价差在385元/吨，较上周-5元/吨。华东与西北价差减少。



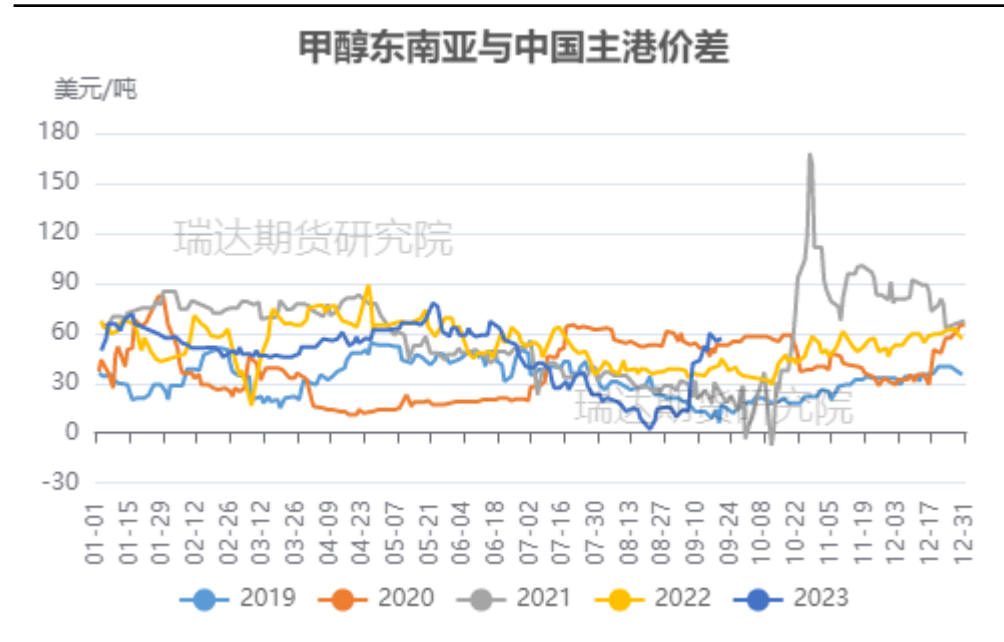
## 本周外盘现货价格下跌

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

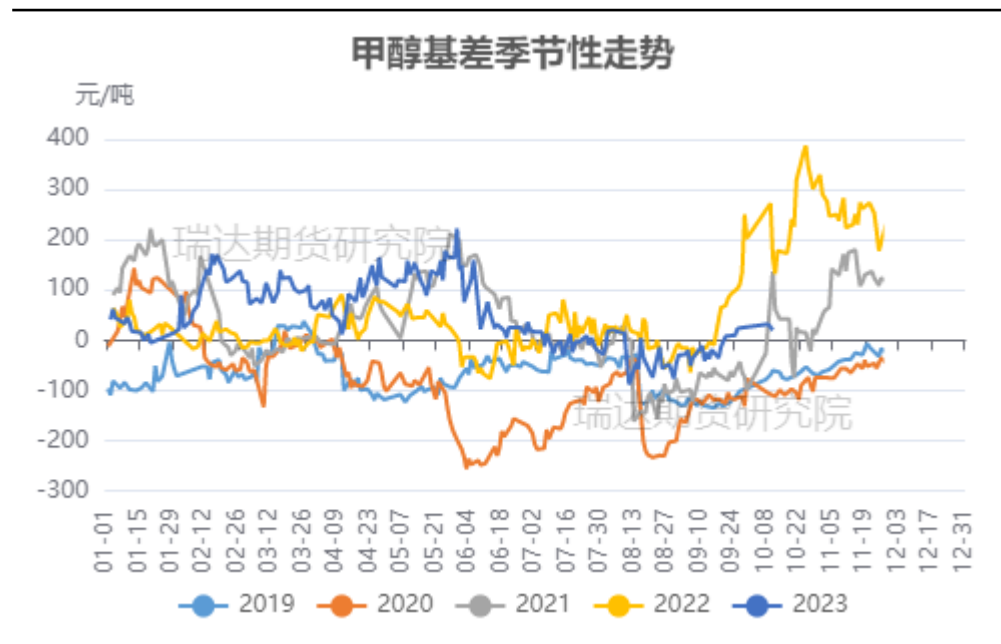


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月12日, 甲醇CFR中国主港285元/吨, 较上周-1元/吨。
- 截至10月12日, 甲醇东南亚与中国主港价差在71.5美元/吨, 较上周+2.5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10月13日，郑州甲醇基差44元/吨，较上周+19元/吨。

## 本周煤炭价格上涨，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

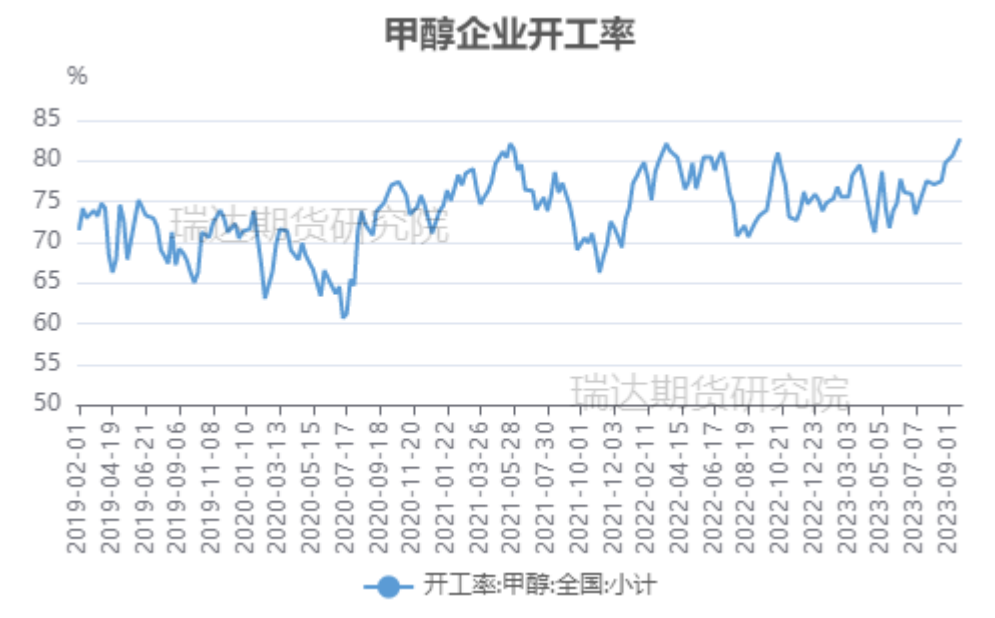


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月11日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+10元/吨。
- 截至10月12日，NYMEX天然气收盘3.35美元/百万英热单位，较上周+0.4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



### 国内甲醇产量



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10月12日,中国甲醇产量为1771090吨,较上周增加22100吨,环比增1.23%;中国甲醇产能利用率为84.01%,环比跌1.73%,同比涨6.80%。本周国内甲醇检修、减产涉及产能多于恢复涉及产能,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

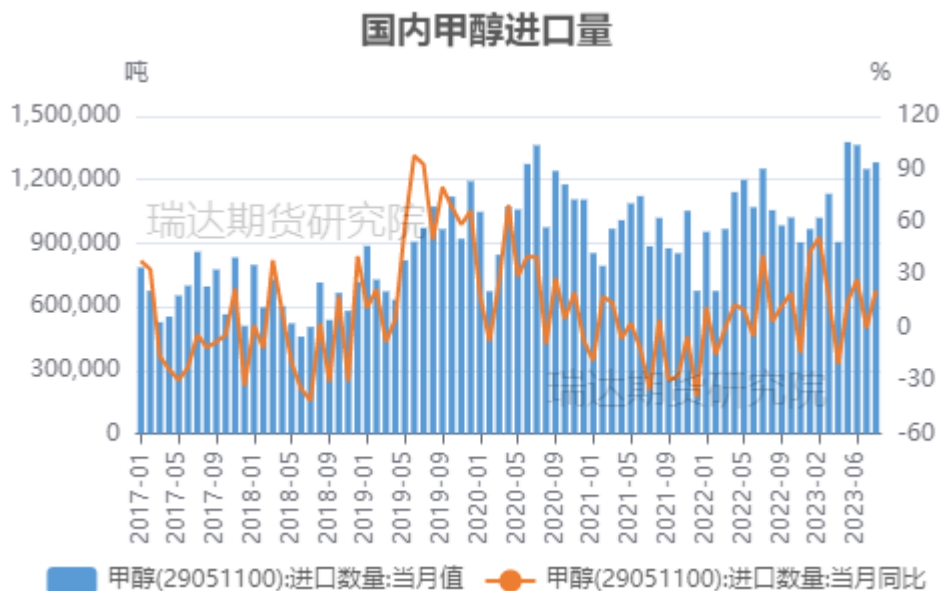


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月11日，中国甲醇样本生产企业库存42.33万吨，较上期减少1.08万吨，跌幅2.49%；样本企业订单待发26.31万吨，较上期增加7.89万吨，涨幅42.87%。节后运输恢复，叠加前期订单及长约合同逐步执行，以及部分装置检修，企业库存小幅减少。
- 据隆众资讯统计，截至10月11日，中国甲醇港口库存总量在88.1万吨，较上一期数据减少6.64万吨。其中，华东地区去库，库存减少4.1万吨；华南地区去库，库存减少2.54万吨。江浙一带刚需稳定良好，主流库区提货量增加，带动甲醇港口库存继续去库。

## 国内甲醇进口量环比增加，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

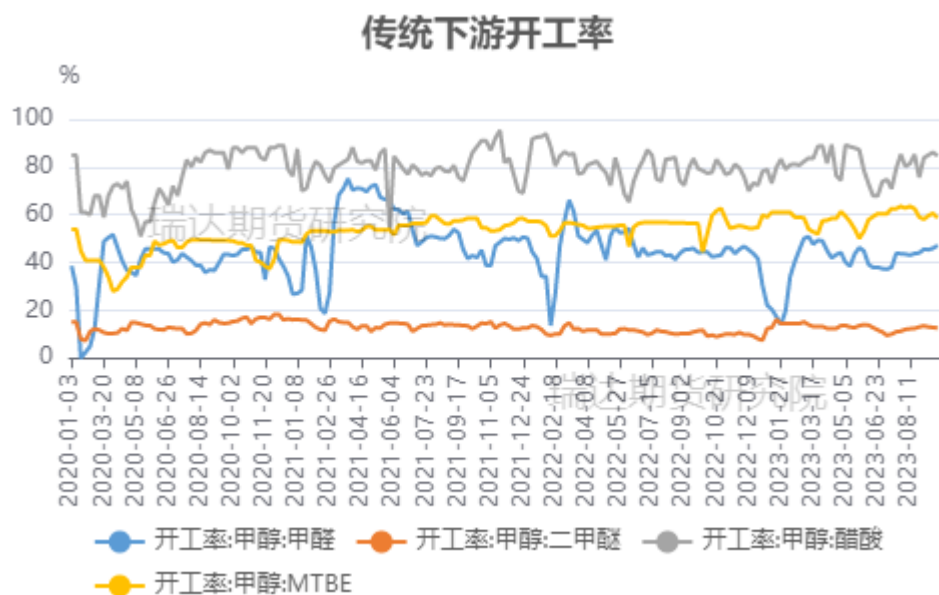


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2023年8月份我国甲醇进口量在128.19万吨，环比上涨2.52%，进口均价258.02美元/吨，环比上涨3.20%。其中阿曼进口量最大为49.95万吨，进口均价为258.58美元/吨。2023年1-8月中国甲醇累计进口量为923.33万吨，同比涨11.04%。
- 截至10月12日，甲醇进口利润1.32元/吨，较上周+11.2元/吨。甲醇进口利润增加。

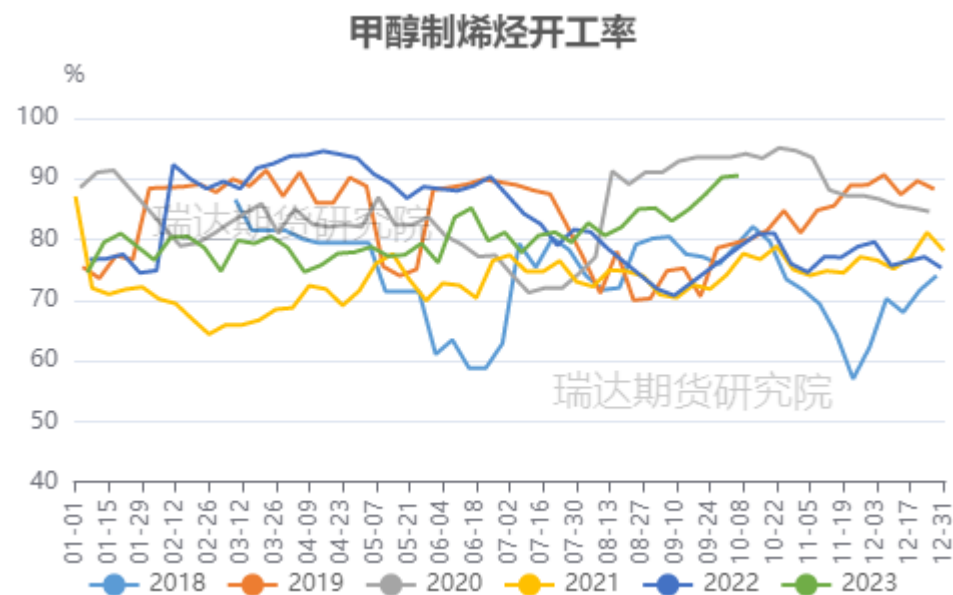
## 本周甲醇制烯烃开工率增加

传统下游开工率



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10月12日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率92.82%, 环比+5.4%。天津渤化、青海盐湖烯烃装置重启后维持正常运行, 本周行业开工稍有增长。

## 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10月13日，国内甲醇制烯烃盘面利润-650元/吨，较上周-180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。