

# 「2023.08.11」

## 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重心窄幅走高。西北地区由于上周企业出货顺畅，库存仍维持偏低位置，企业报价坚挺，但下游接货积极性不高，逢低采购为主；之后在宏观及需求利好的推动下，市场情绪转好，价格推涨运行，且成交好转。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇检修、减产涉及产能多于恢复涉及产能，国内甲醇产量及产能利用率下降，内蒙古、陕西、新疆等地区企业库存均呈下跌趋势，青海地区因部分入川物流受大运会影响，企业库存有所累积。港口方面，本周受台风影响整体外轮卸货速度一般，但不少在卸船货已全部计入货量，因此甲醇港口库存回归累库通道。需求方面，中煤榆林、神华榆林烯烃装置停车，本周国内甲醇制烯烃产能利用率小幅下降，中甸斯尔邦装置预期重启，另外宝丰三期装置也有投产预期，关注实际进度。
- ◆ 策略建议：MA2401合约短线关注2480附近压力，建议在2400-2480区间交易。

## 本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

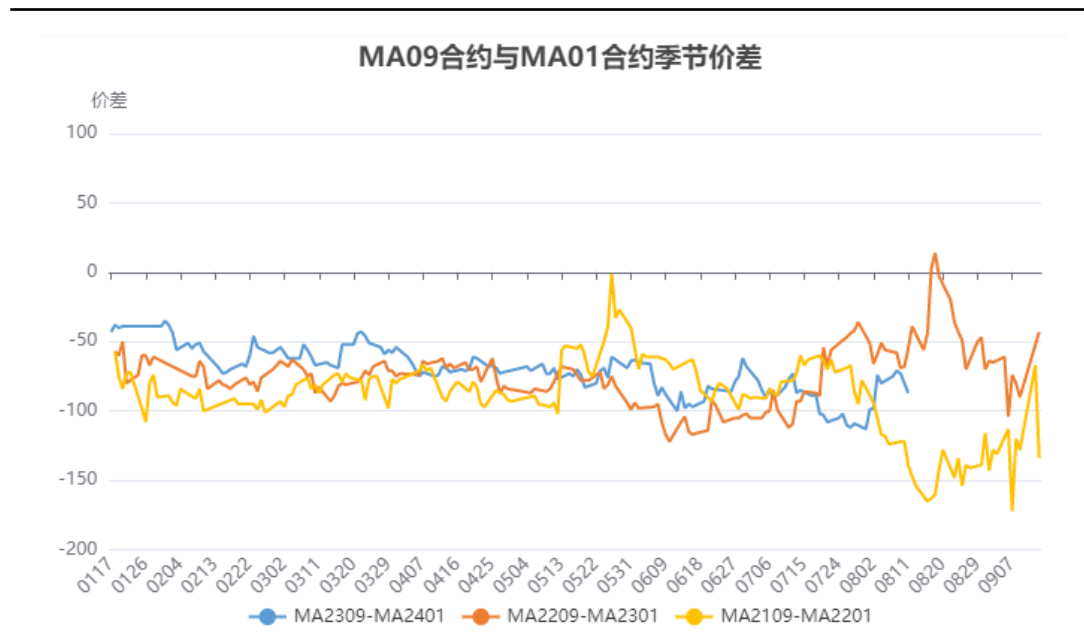


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+1.57%。

## 跨期价差

### MA9-1价差

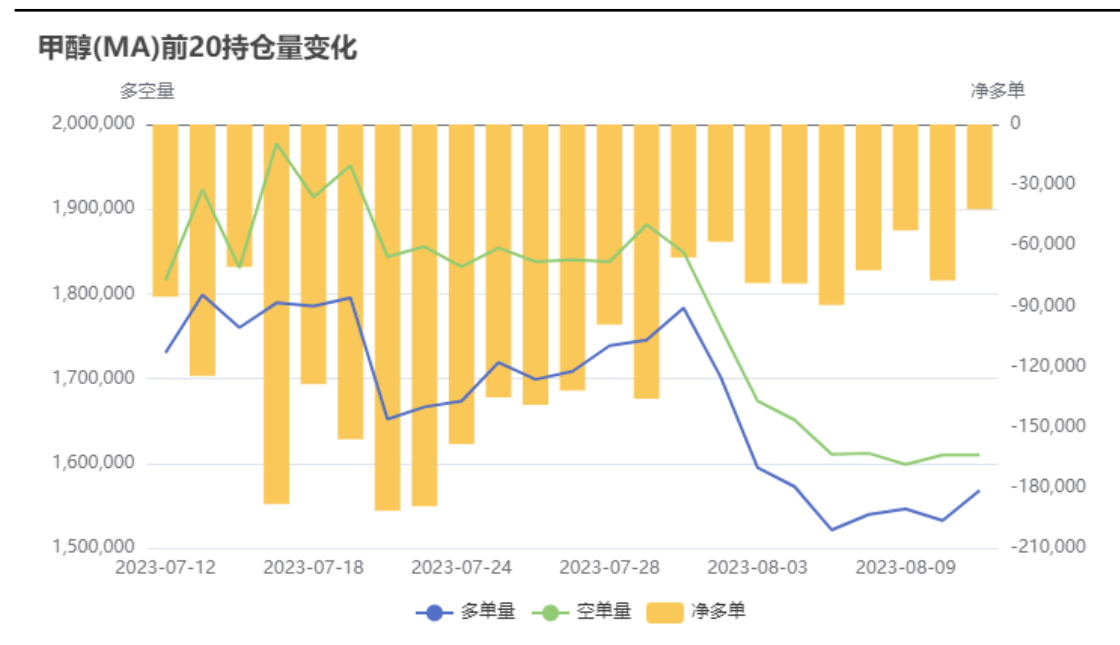


来源：瑞达期货研究院

- 截止8月11日，MA9-1价差在-87。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

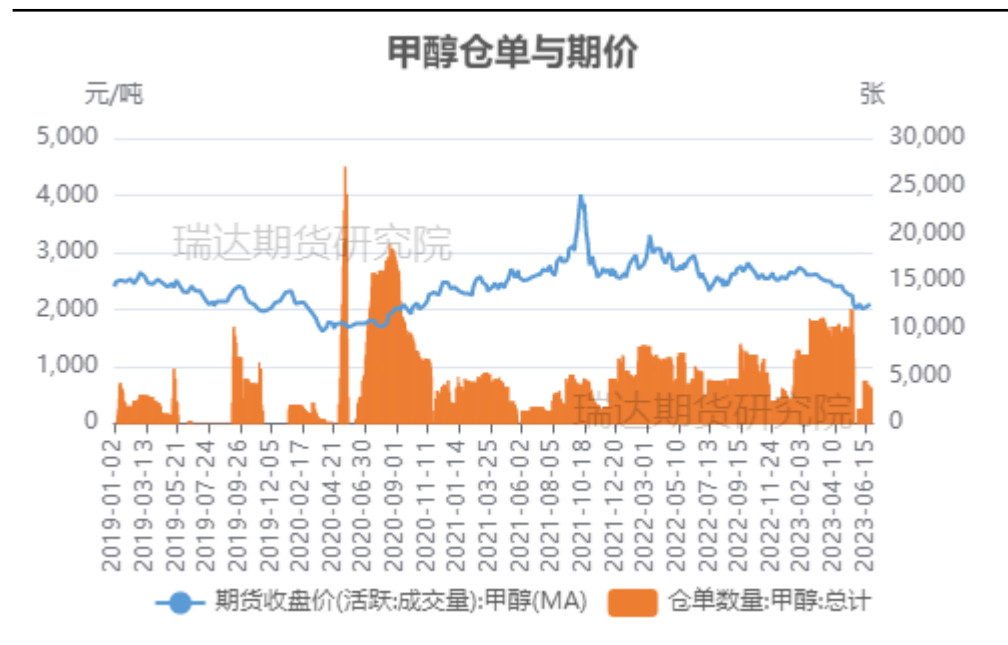


来源：瑞达期货研究院

- 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10日，郑州甲醇仓单8593张，较上周+800张，本周甲醇仓单增加。

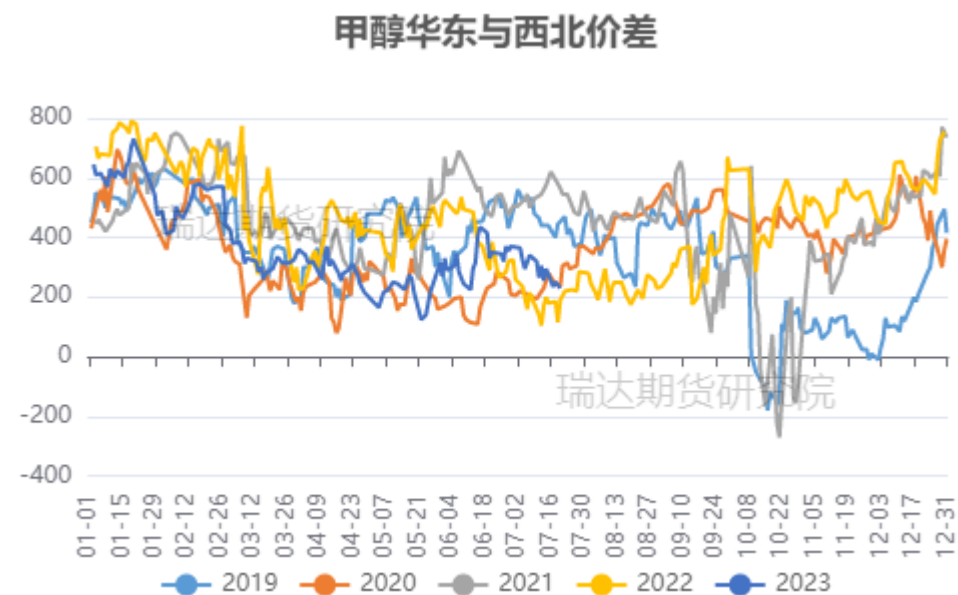
## 本周国内现货价格上涨，华东与西北价差缩小

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8月11日，华东太仓地区主流价2375元/吨，较上周+10元/吨；西北内蒙古地区主流2085元/吨，较上周+40元/吨。
- 截至8月11日，华东与西北价差在290元/吨，较上周-30元/吨。华东与西北价差缩小。



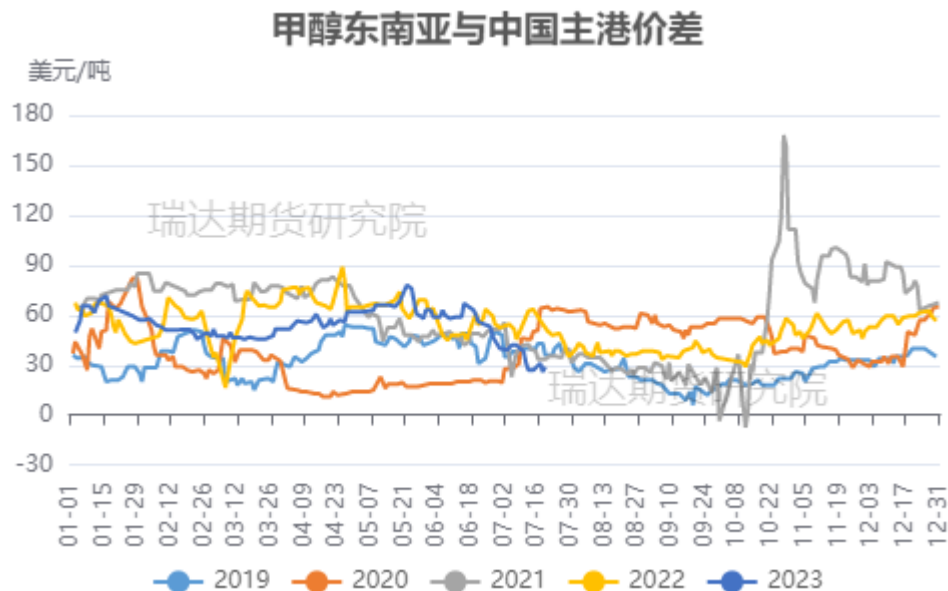
## 本周外盘现货价格上涨

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

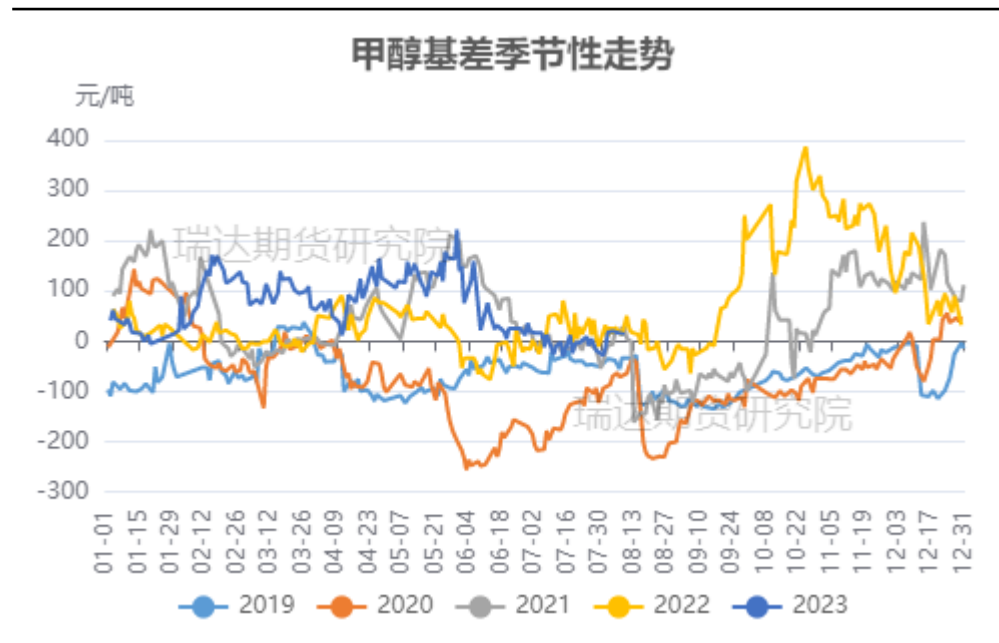


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月10日, 甲醇CFR中国主港271元/吨, 较上周+4元/吨。
- 截至8月10日, 甲醇东南亚与中国主港价差在16美元/吨, 较上周-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11日，郑州甲醇基差-88元/吨，较上周-108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8月9日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价720元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至8月10日，NYMEX天然气收盘2.79美元/百万英热单位，较上周+0.21美元/百万英热单位。

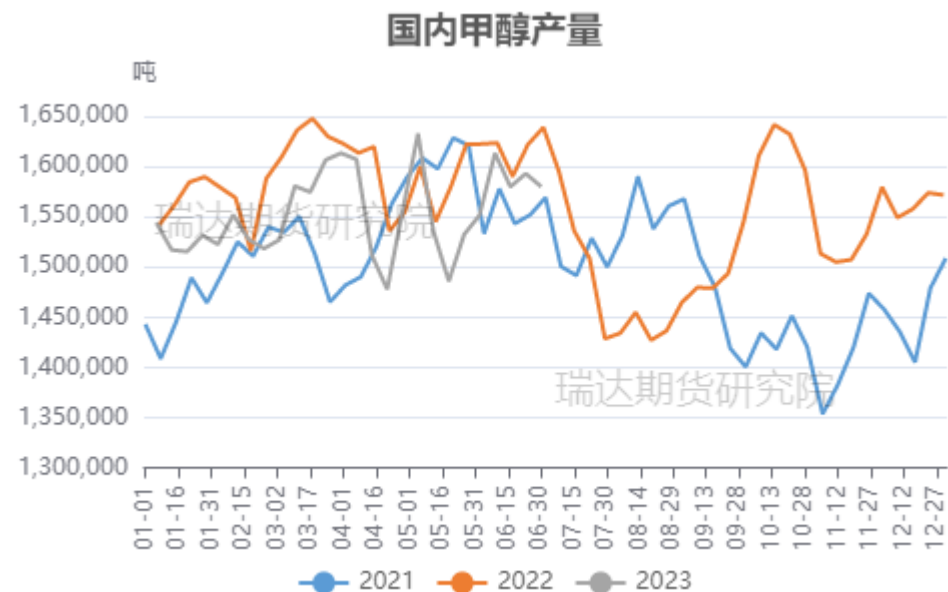
## 本周国内甲醇开工率和产量均下降

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8月10日,中国甲醇产量为1608810吨,较上周减少7350吨,环比跌0.45%;中国甲醇产能利用率为76.77%,环比跌0.45%,同比涨6.55%。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

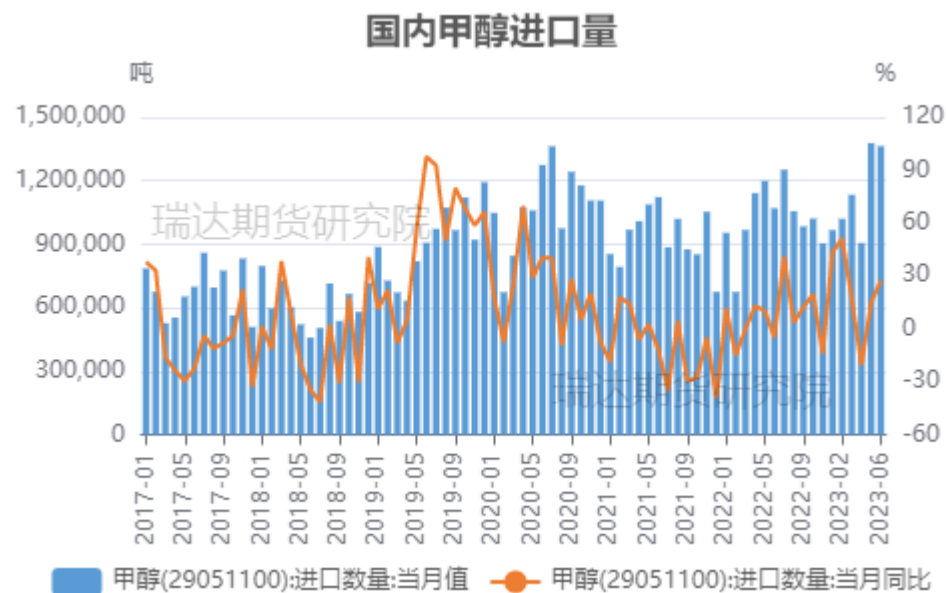


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月9日，中国甲醇港口库存总量在90.25万吨，较上周增加2.82万吨。其中，华东地区累库，库存增加1.22万吨；华南地区累库，库存增加1.27万吨。
- 据隆众资讯统计，截至8月9日，中国甲醇样本生产企业库存35.17万吨，较上期增加1.44万吨，涨幅4.25%；样本企业订单待发24.07<sup>13</sup>万吨，较上期增加0.37万吨，涨幅1.56%。

## 国内甲醇进口量环比减少，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

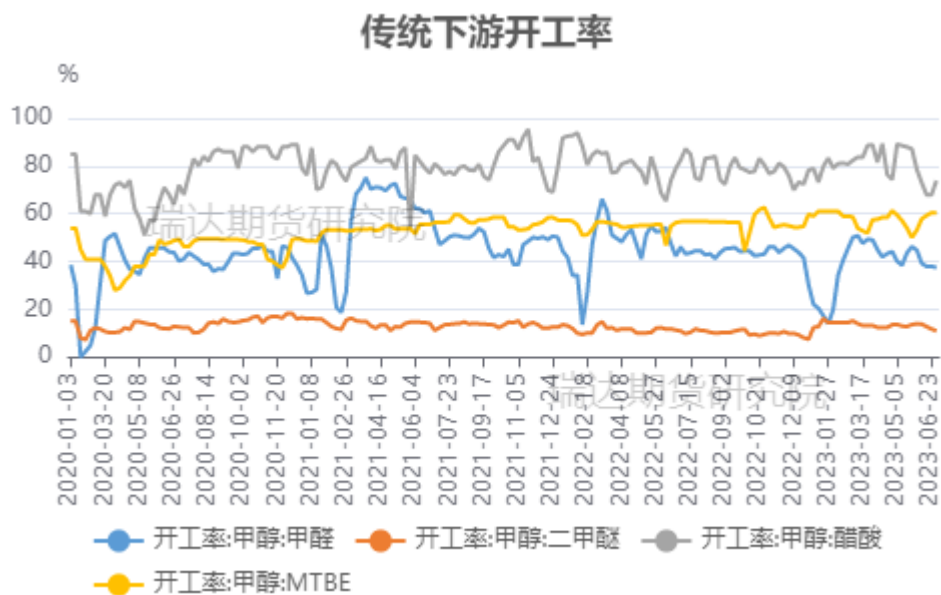


来源：wind 瑞达期货研究院

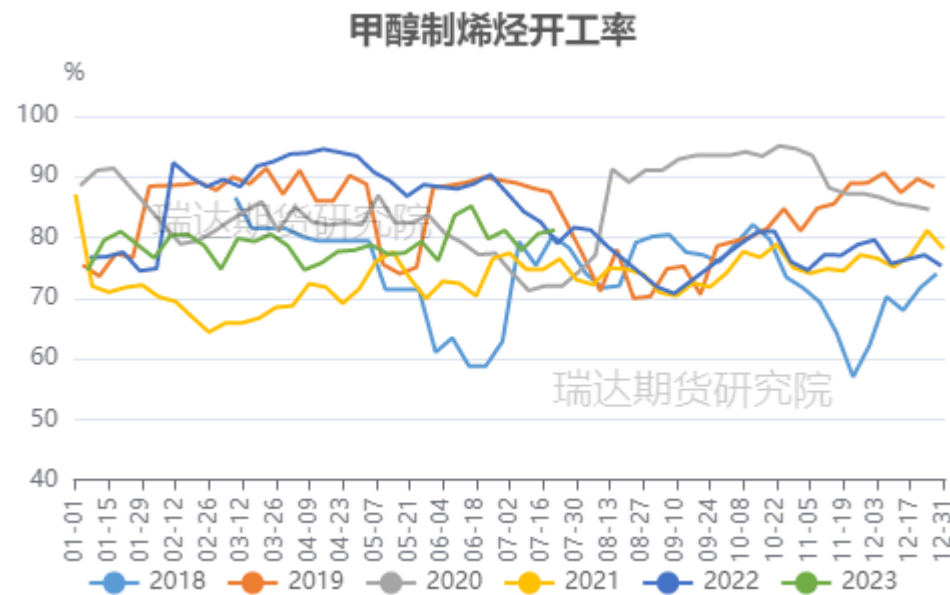
- 海关数据显示，2023年6月份我国甲醇进口量在136.37万吨，环比下跌1.01%，进口均价266.66美元/吨，环比下跌9.90%。其中阿曼进口量最大为42.63万吨，进口均价为266.10美元/吨。2023年1-6月中国甲醇累计进口量为674.59万吨，同比+12.30%。
- 截至8月10日，甲醇进口利润12.58元/吨，较上周-14.16元/吨。甲醇进口利润下降。

## 本周甲醇制烯烃开工率下降

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10日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率79.17%，环比-0.01%。中煤榆林，神华榆林烯烃装置停车，导致本周国内烯烃行业整体开工率下降。

## 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8月11日，国内甲醇制烯烃盘面利润-766元/吨，较上周-347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。