

「2022.11.25」

甲醇市场周报

港口内地分化 期价震荡运行

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

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

- ◆ 本周国内甲醇市场内地与沿海表现差异，内地市场在补库需求下企稳，沿海市场基差转弱。内地市场虽产区订单放量；沿海市场周内出货增多，现货买气不足。
- ◆ 近期恢复产能多于检修及减产产能，产量及产能利用率增加。内地整体出货量一般，企业库存不断增加。港口方面，由于部分区域频繁封航影响船只卸货速度，而主流区域提货维持较高水平，本周甲醇港口窄幅去库。需求方面，青海盐湖装置维持满负荷生产，甲醇制烯烃整体产能利用率提升；江苏区域个别装置负荷窄幅波动，江浙地区MTO装置产能利用率整体基本维稳运行。MA2301合约短期关注2660附近压力，不宜盲目追涨。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

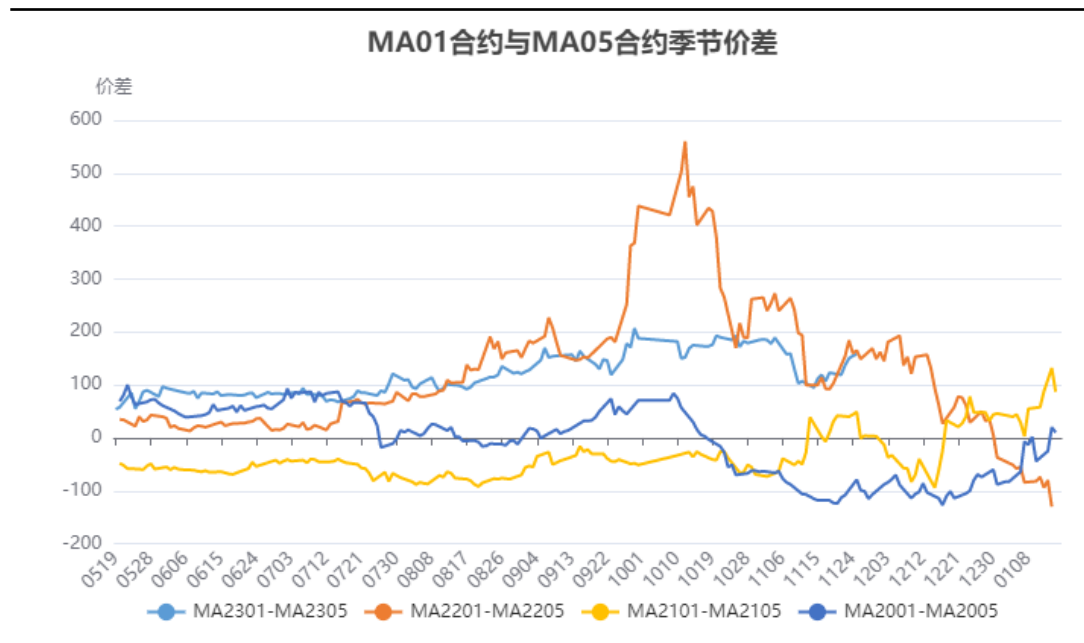


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+1.5%。

跨期价差

MA1-5价差

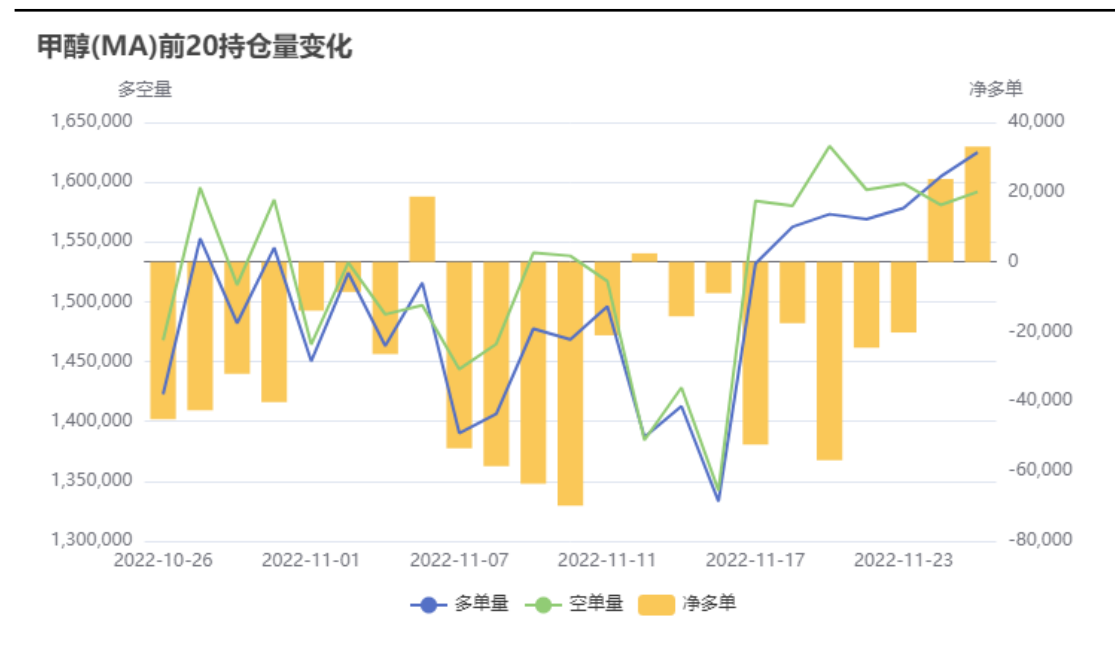


来源：瑞达期货研究院

- 截止11月25日，MA1-5价差在158。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

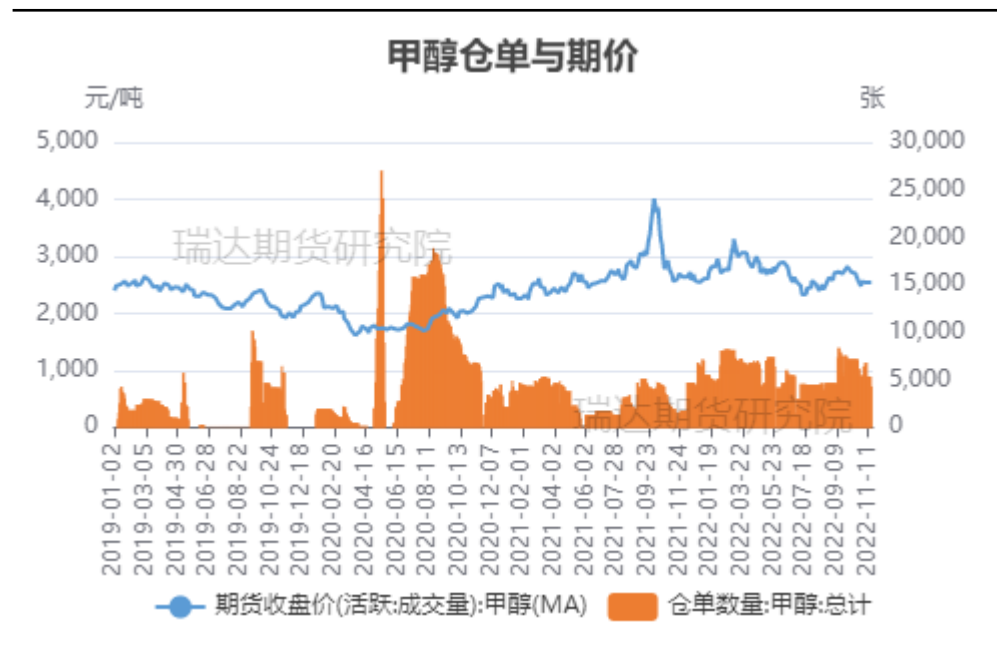


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空转净多，显示市场情绪较为乐观。

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11月24日，郑州甲醇仓单2310张，较上周-1729张，本周甲醇仓单减少。

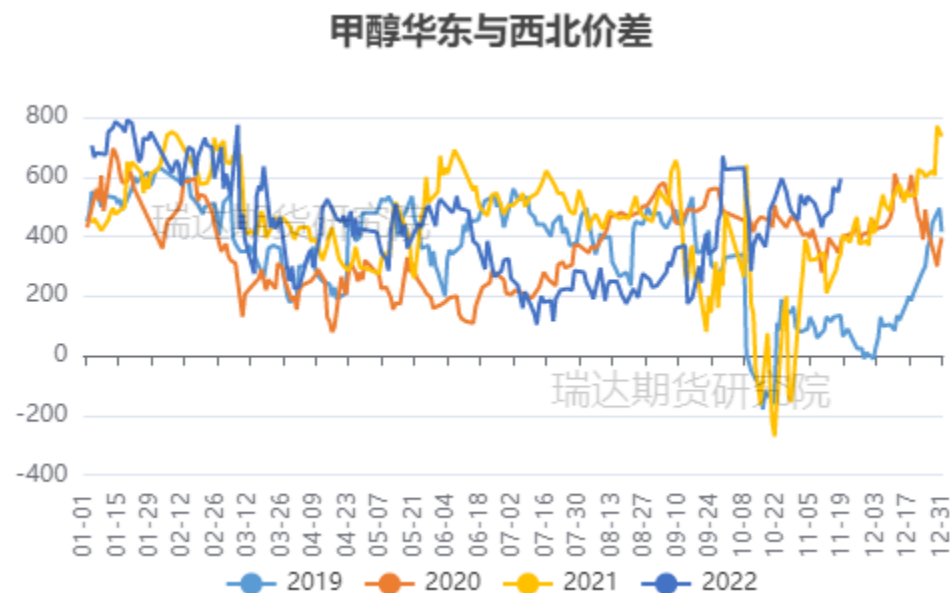
本周国内现货价格涨跌互见，华东与西北价差缩小

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11月25日，华东太仓地区主流价2815元/吨，较上周-45元/吨；西北内蒙古地区主流价2270元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至11月25日，华东与西北价差在545元/吨，较上周-50元/吨。华东与西北价差缩小。

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11月24日, 甲醇CFR中国主港307元/吨, 较上周-7元/吨。
- 截至11月24日, 甲醇东南亚与中国主港价差在53美元/吨, 较上周+2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11月25日, 郑州甲醇基差178元/吨, 较上周-69元/吨。

本周煤炭价格持平，海外天然气价格上涨

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEC天然气价格

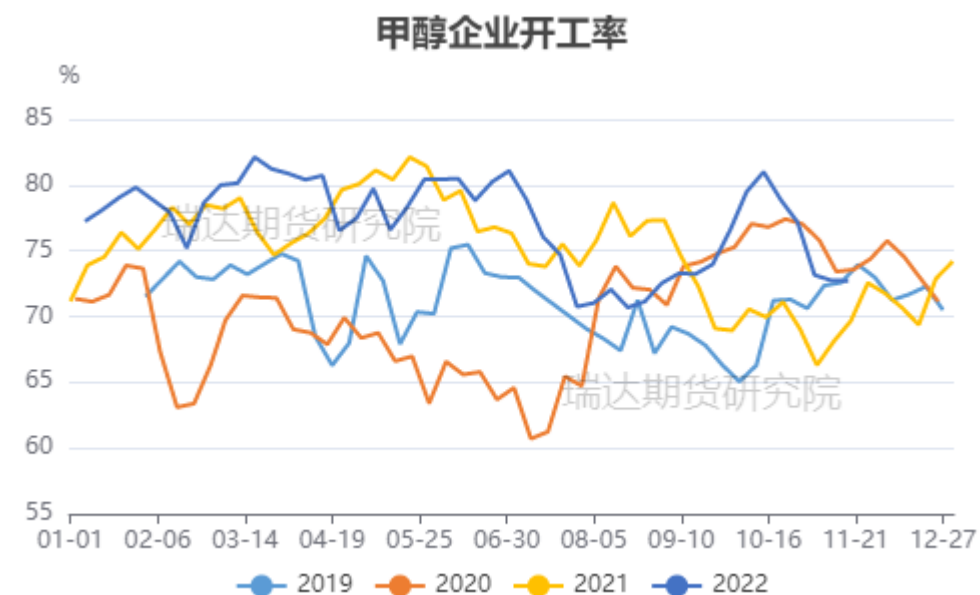


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月23日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价740元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月23日，NYMEX天然气收盘7.33美元/百万英热单位，较上周+0.95美元/百万英热单位。

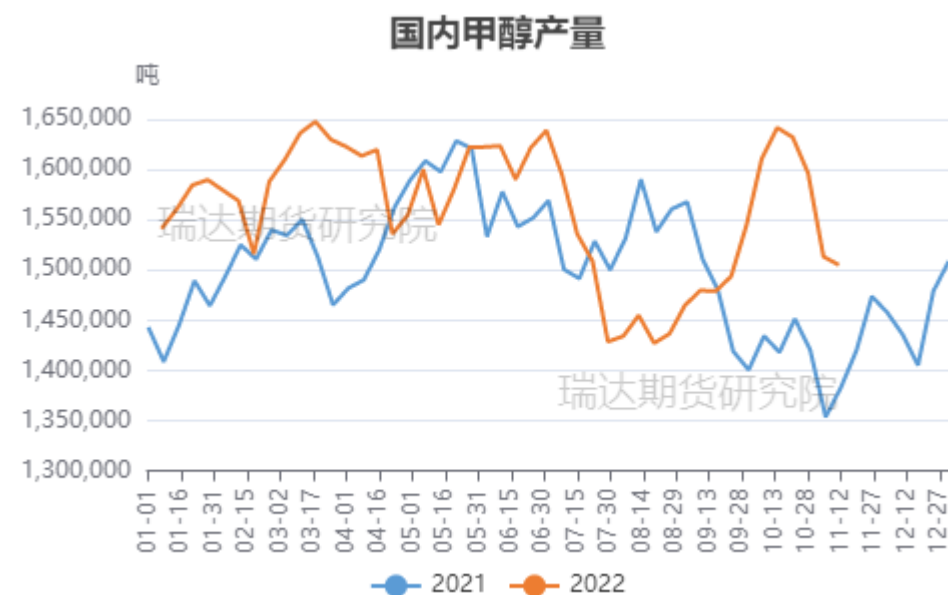
本周国内甲醇开工率和产量均增加

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11月24日当周，中国甲醇产量为153.28万吨，较上周增加2.38万吨，环比涨1.58%；中国甲醇产能利用率73.94%，环比涨1.58%，同比涨2.81%。本周国内甲醇恢复涉及产能多于检修及减产涉及产能，导致本周产量及产能利用率窄幅上涨。

本周国内甲醇企业库存增加，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

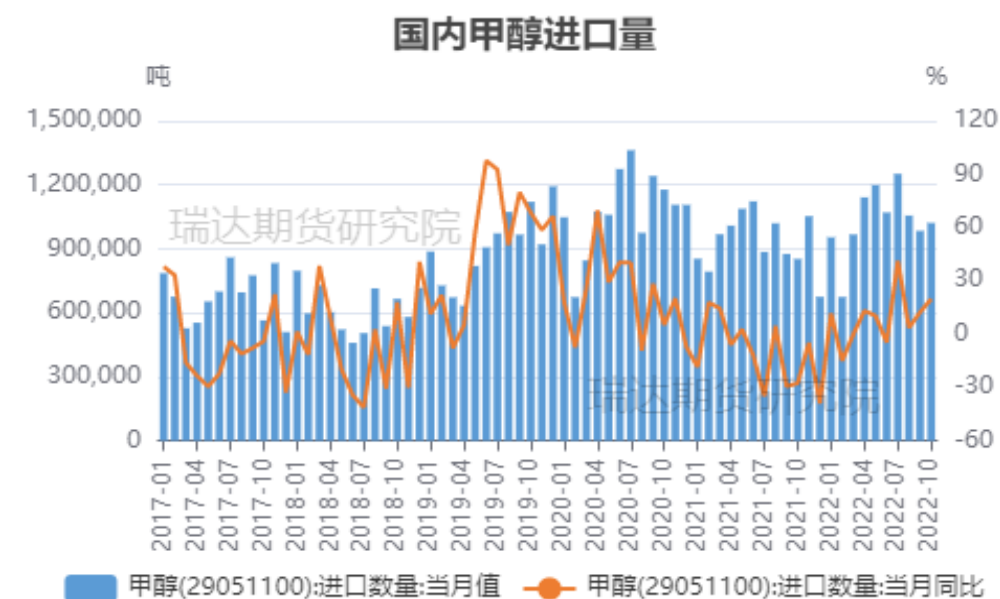


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月23日，中国甲醇港口库存总量在54.28万吨，较上周减少0.69万吨。其中，华东地区去库，库存减少1.46万吨；华南地区累库，库存增加0.77万吨。本周甲醇港口库存窄幅去库。
- 据隆众资讯统计，截至11月23日，中国甲醇样本生产企业库存55.18万吨，较上期增1.67万吨，涨幅3.12%；样本企业订单待发26.82万吨，较上期增加2.05万吨，涨幅8.29%。

10月份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

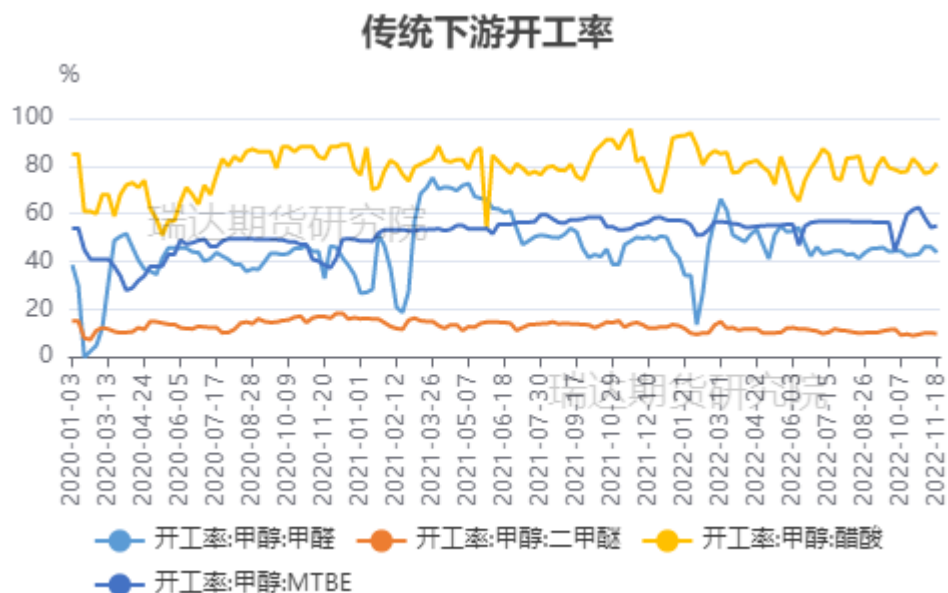


来源：wind 瑞达期货研究院

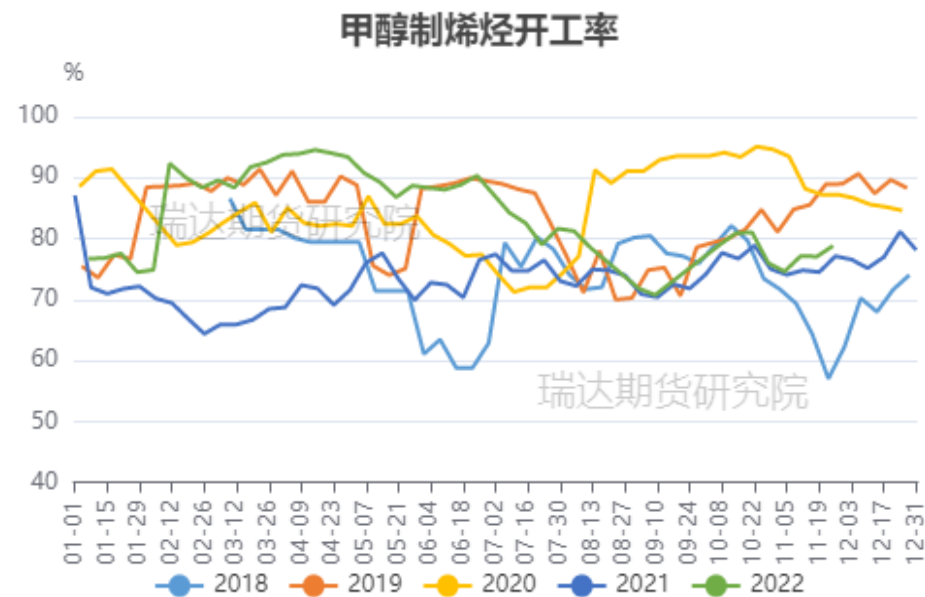
- 海关数据显示，2022年10月份我国甲醇进口量在102.15万吨，环比上涨3.79%；其中，沙特阿拉伯进口量最大为20.73万吨。2022年1-10月累计进口量1032.08万吨，同比上涨8.99%。
- 截至11月24日，甲醇进口利润149.11元/吨，较上周+15.3元/吨。甲醇进口利润增加。

本周甲醇制烯烃开工率提升

传统下游开工率



甲醇制烯烃开工率



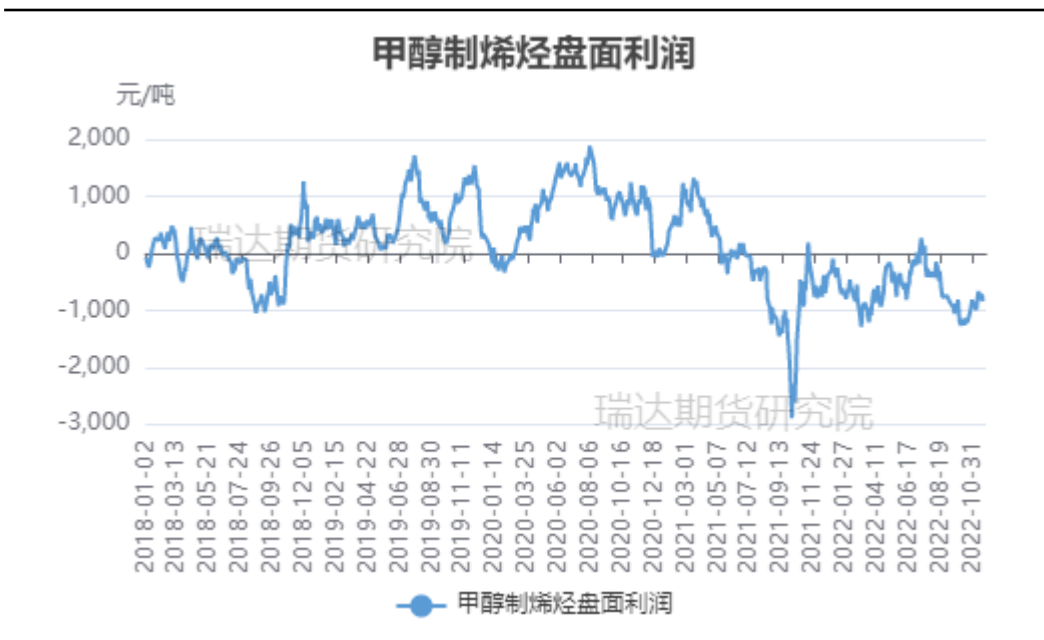
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月24日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率78.82%，环比增加2.28%。周内青海盐湖装置维持满负荷生产，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周有所提升。

甲醇制烯烃盘面亏损幅度扩大

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，国内甲醇制烯烃盘面利润-1012元/吨，较上周-163元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损幅度扩大。

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。