

「2024.03.01」

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

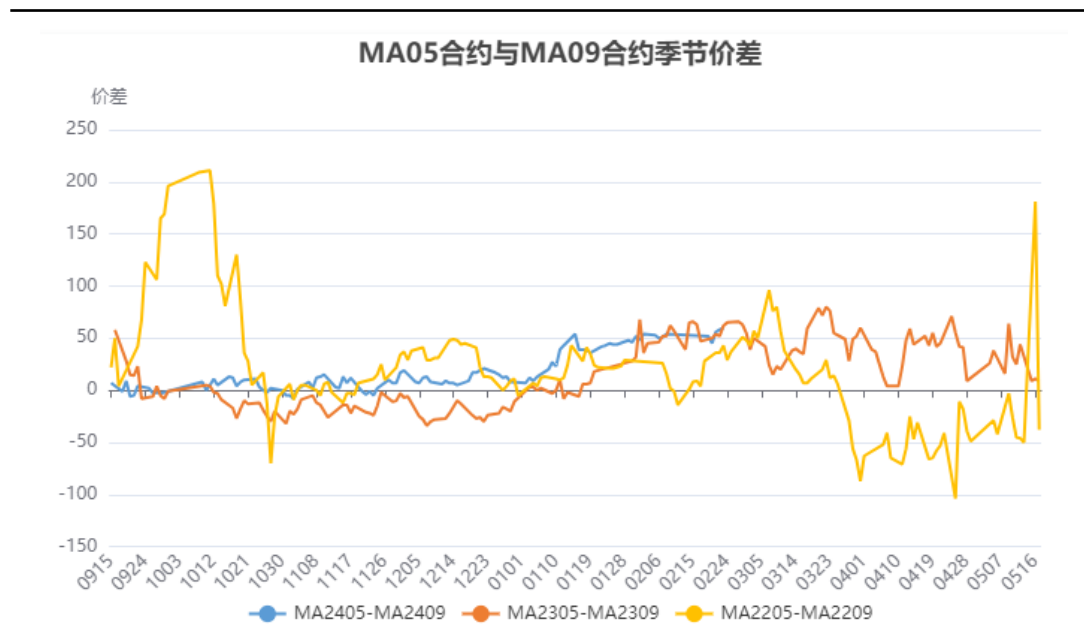


4、期权市场分析

- ◆ 行情回顾：本周甲醇市场偏强运行为主。外轮抵港量偏低，加之港口表需恢复上涨，导致华东港口主流市场甲醇现货可流通量降至低位，基差表现强势。港口与内地价差持续维持高位，部分港口烯烃工厂对内地甲醇的外采力度加大，加之内地至港口运力逐步恢复，国产对港口的补充有明显增量，支撑内地的出货好转，带动产区价格上涨。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇恢复涉及产能产出量多于检修、减产涉及产能产出量，产能利用率提升，整体仍处高位开工状态。港口持续偏强，内地到港口套利打开，部分货源流入沿海地区，企业出货好转，本周企业库存小幅下跌。港口方面，华东主流库区在终端船发及汽运的支撑下提货表现良好，刚需稳定背景下去库；华南地区主流库区提货量表现尚可，库存亦有去库。需求方面，华东MTO企业负荷稍降，其他企业运行稳定，本周甲醇制烯烃行业开工率稍有降低。
- ◆ 策略建议：MA2405合约短线建议在2500-2570区间交易。

跨期价差

MA 5-9价差



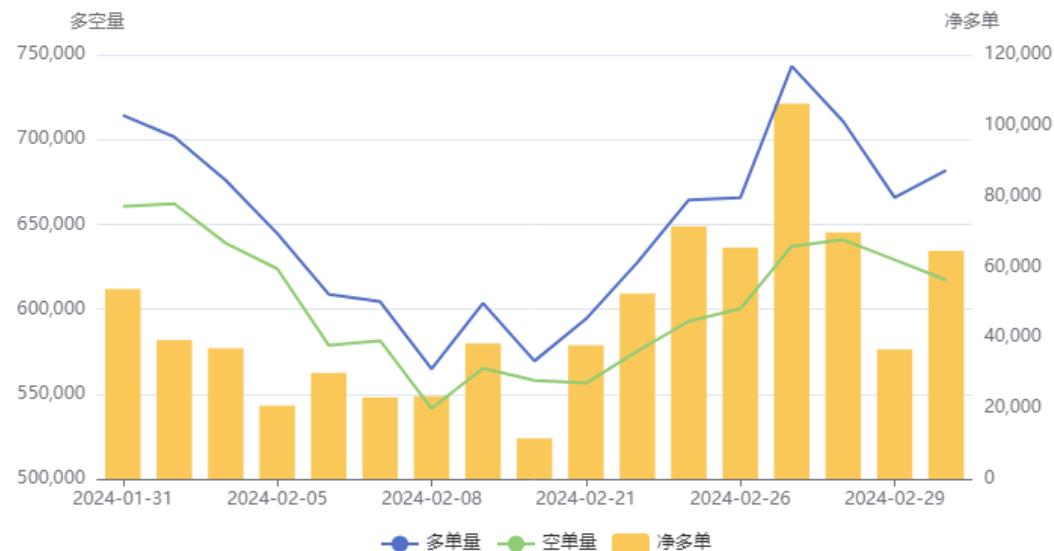
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月1日，MA 5-9价差在59。

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

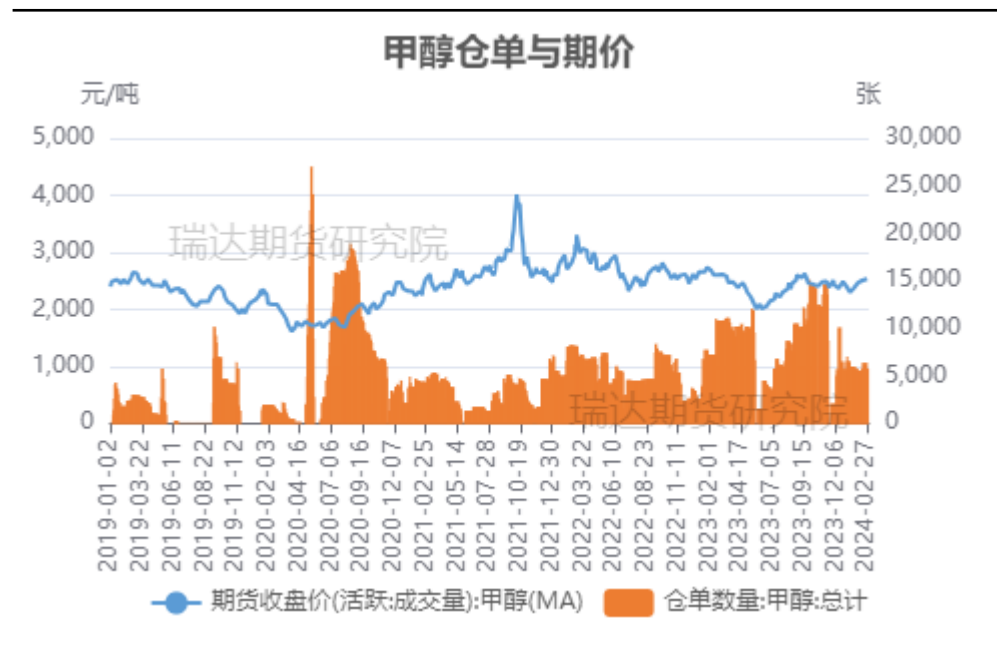


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多减少，市场乐观情绪减弱。

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2月29日，郑州甲醇仓单5683张，较上周-605张，本周甲醇仓单减少。

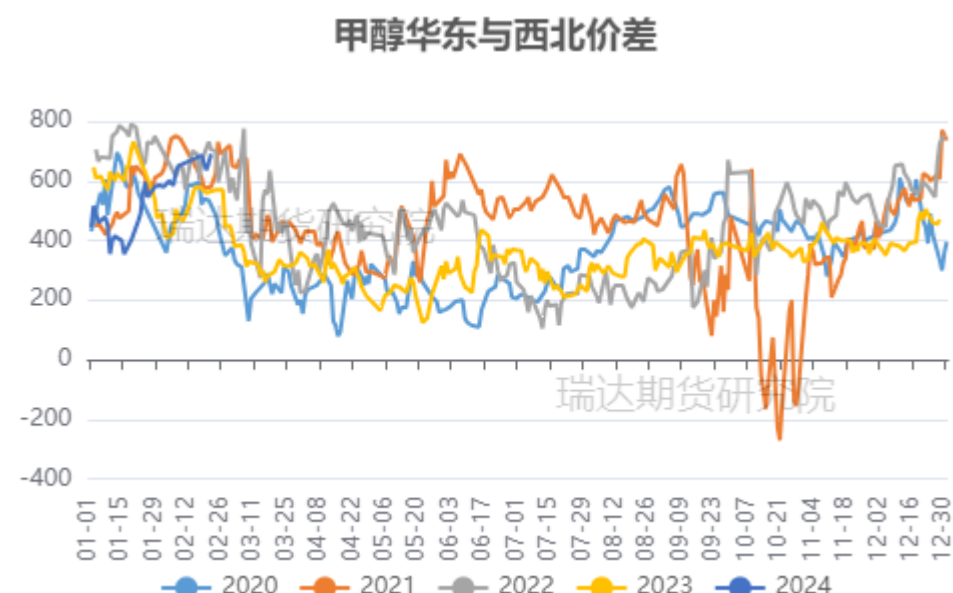
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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3月1日，华东太仓地区主流价2730元/吨，较上周+60元/吨；西北内蒙古地区主流2025元/吨，较上周+45元/吨。
- 截至3月1日，华东与西北价差在705元/吨，较上周+15元/吨。华东与西北价差扩大。

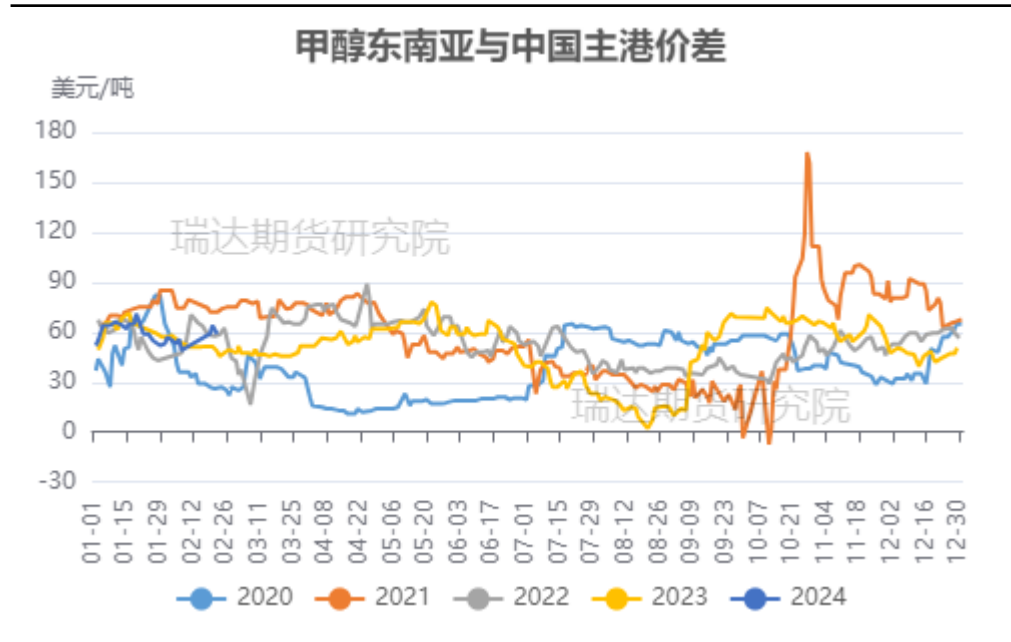
本周外盘现货价格上涨

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

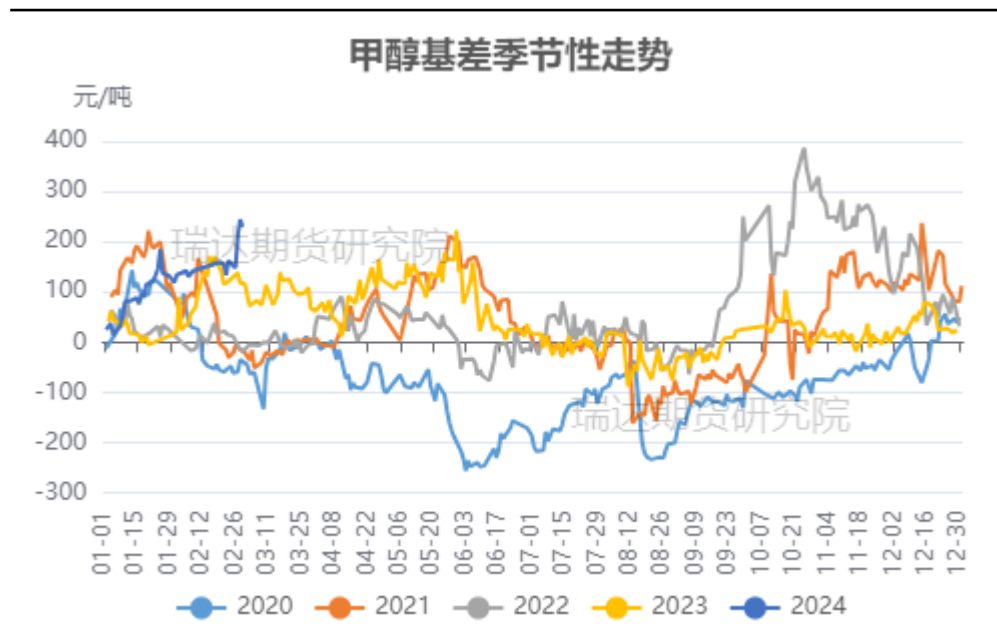


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月29日, 甲醇CFR中国主港316元/吨, 较上周+11元/吨。
- 截至2月29日, 甲醇东南亚与中国主港价差在37.5美元/吨, 较上周-21.5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2月29日，郑州甲醇基差214元/吨，较上周+52元/吨。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格上涨

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月28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29日，NYMEX天然气收盘1.85美元/百万英热单位，较上周+0.12美元/百万英热单位。

NYMEX天然气价格



来源: wind 瑞达期货研究院

本周国内甲醇开工率和产量下降

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2月29日，中国甲醇产量为1809375吨，较上周增加30250吨，环比跌1.69%；中国甲醇产能利用率为86.45%，环比跌1.69%，同比涨14.31%。本周国内甲醇恢复涉及产能产出量多于检修、减产涉及产能产出量，导致本周产量及产能利用率上涨。

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

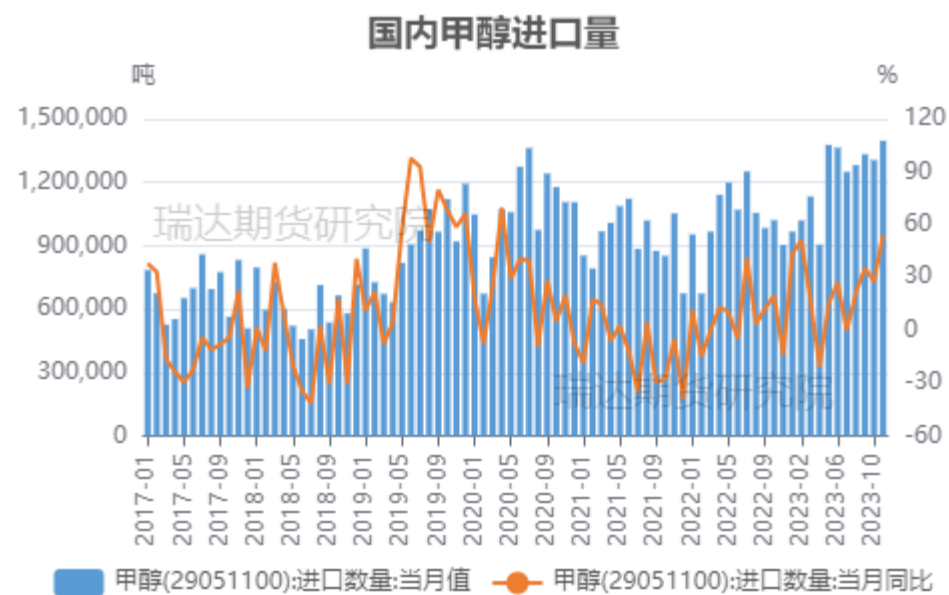


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月28日，中国甲醇样本生产企业库存58.28万吨，较上期减少1.74万吨，跌幅2.89%；样本企业订单待发35.74万吨，较上期增加7.17万吨，涨幅25.10%。
- 据隆众资讯统计，截至2月28日，中国甲醇港口库存总量在76.05万吨，较上一期数据减少5.43万吨。其中，华东地区去库，库存减少3.3万吨；华南地区去库，库存减少2.13万吨。甲醇港口库存如期去库。

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

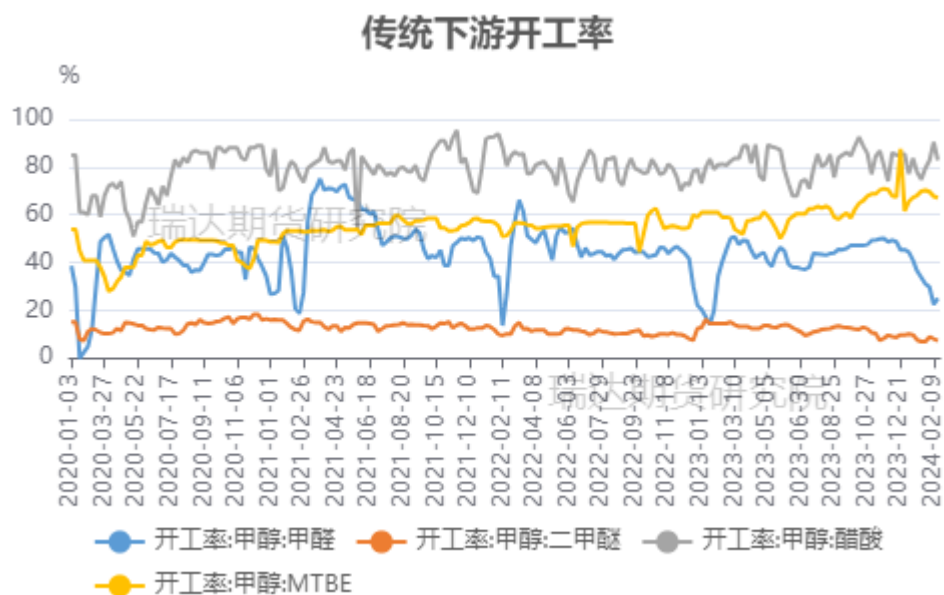


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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2月29日，甲醇进口利润3.94元/吨，较上周+1.2元/吨。甲醇进口利润增加。

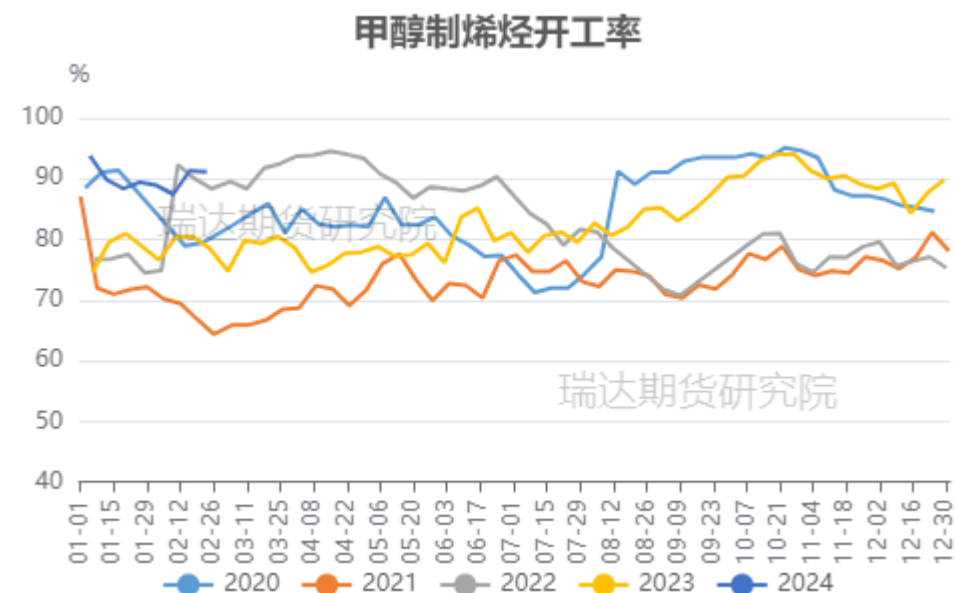
本周甲醇制烯烃开工率下降

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29日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率90.50%, 环比-0.67%。华东MTO企业负荷稍降, 其他企业运行稳定, 行业开工率稍有降低。

甲醇制烯烃盘面利润增加

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月29日，国内甲醇制烯烃盘面利润-855元/吨，较上周+65元/吨。甲醇制烯烃盘面利润增加。

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。