

甲醇周报: 强成本博弈弱供需, 甲醇高位震荡

2023.11.13

本周重点数据解析及操作策略

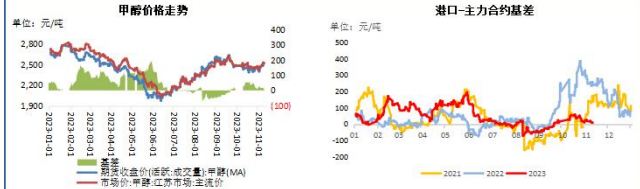
宏观利好消息刺激, 叠加煤炭企稳反弹, 周内甲醇盘面上行, 基差收窄。
成本端, 煤炭供应相对稳定, 随天气变冷, 日耗回升, 且部分区域发运受阻, 累库幅度放缓, 短期煤价或逐步上涨。
供应端, 国内上游开工虽小幅回落, 但仍处于同期偏高水平; 海外开工回升且近期到港集中, 预计11月进口量高于预期, 供应整体充裕。
需求端, 传统需求进入淡季, 但目前开工处于同比偏高; 受利润影响, 烯烃外采需求有所下降, 需求整体相对走弱。
综上, 成本支撑渐强, 但甲醇基本面偏弱, 季节性去库受阻, 盘面或有反复, 关注宏观及能源变动。(仅供参考)

主要数据变动

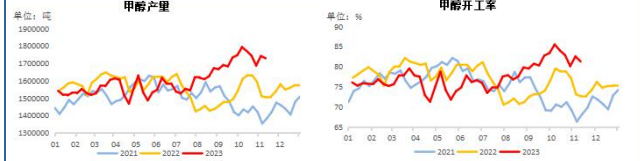
品种	单位	更新频率	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅
期货市场	主力合约收盘价	元/吨	2,487	2,448	39	1.59%
	主力合约结算价	元/吨	2,509	2,430	79	3.25%
	江苏市场: 主流价	元/吨	2,495	2,465	30	1.22%
现货市场	福建市场: 主流价	元/吨	2,525	2,490	35	1.41%
	新疆区域: 主流价	元/吨	2,435	2,150	285	13.26%
	山东市场: 主流价	元/吨	2,380	2,360	20	0.85%
	陕西市场: 主流价	元/吨	2,205	2,180	25	1.15%
	CFR中国	美元/吨	289	284	5	1.76%
库存	港口总库存	万吨	93.83	87.68	6.15	7.01%
	华东库存	万吨	71.60	64.65	6.95	10.75%
	华南库存	万吨	22.23	23.03	-0.80	-3.47%
	福建库存	万吨	11.33	10.93	0.40	3.66%
	内地库存	万吨	43.32	45.47	-2.15	-4.73%
持仓	主力成交量	手	1,327,899	1,133,275	194,624	17.17%
	主力持仓量	手	1,024,506	1,079,502	-54,996	-5.09%
	注册仓单	张	14,559	12,289	2,270	18.47%
成本	秦皇岛动力煤5500大卡价格	元/吨	950	932	18	1.93%
	天然气价格	元/吨	4,860	4,926	-66	-1.34%

行业数据一览

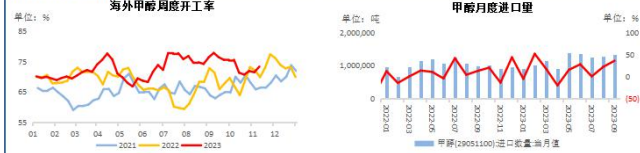
期现货价格及升贴水



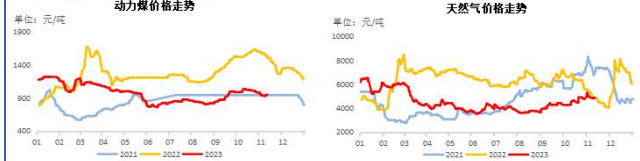
甲醇国内月度产量及开工率



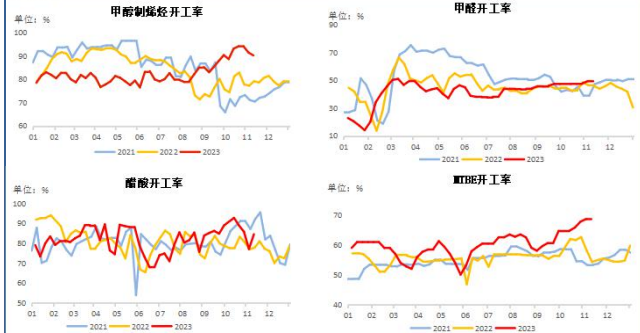
甲醇海外开工率及进口量



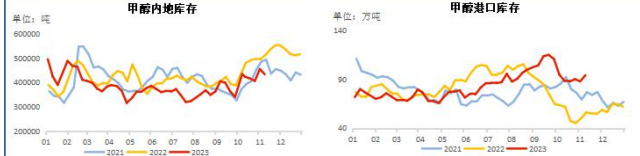
上游原材料价格(动力煤、天然气价)



下游需求



库存



免责声明

本报告版权属于福能期货, 信息来源于公开资料, 观点仅代表报告发布之时的判断, 本公司对其准确性、完整性及未来变化的可能性不作任何保证。本报告仅供本公司客户或专业投资者参考之用, 不构成投资建议。因使用本报告引致的任何后果, 本公司不承担任何责任, 请根据自身风险承受能力自主决策并自行承担交易风险。