

甲醇周报: 受高进口及弱需求压制, 甲醇承压运行

2023.11.27

本周重点数据解析及操作策略

宏观情绪降温及事故影响消退, 化工品普跌, 甲醇重回供需驱动, 周内延续下跌, 周度跌幅4.28%, 回吐月内涨幅, 基差窄幅波动。

成本端, 海外天然气表现坚挺, 国内煤炭事故影响消退, 目前煤价下方受日耗增长支撑, 上方仍受其高库存压制, 预计煤价窄幅震荡为主, 成本驱动不强。

供应端, 国内开工持稳, 海外开工回升且后续到港量偏高, 预计12月进口压力仍较大, 供应整体充裕, 关注限气兑现带来的供应减量。

需求端, 由于部分装置降负或检修, 烯烃开工继续回落; 传统下游除MTBE外, 开工均有所下滑, 需求整体稳中走弱。

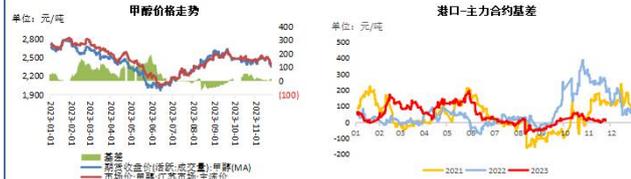
综上, 短期成本驱动不明显, 01合约受高进口及弱需求压制, 盘面或承压运行, 关注宏观引导及能源变动。(仅供参考)

主要数据变动

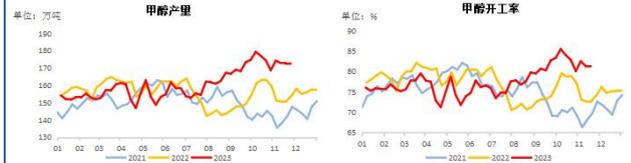
品种	单位	更新频率	本期数据	上期数据	涨跌	涨跌幅
期货市场	主力合约收盘价	元/吨	2,392	2,499	-107	-4.28%
	主力合约结算价	元/吨	2,380	2,506	-126	-5.03%
	江苏市场: 主流价	元/吨	2,400	2,495	-95	-3.81%
现货市场	福建市场: 主流价	元/吨	2,450	2,535	-85	-3.35%
	新疆区域: 主流价	元/吨	1,950	2,335	-385	16.49%
	山东市场: 主流价	元/吨	2,310	2,345	-35	-1.49%
	陕西市场: 主流价	元/吨	2,185	2,230	-45	-2.02%
	CFR中国	美元/吨	282	289	-7	-2.42%
库存	港口总库存	万吨	92.55	98.40	-5.85	-5.95%
	华东库存	万吨	76.33	78.18	-1.85	-2.37%
	华南库存	万吨	16.22	20.22	-4.00	-19.78%
	福建库存	万吨	7.42	9.32	-1.90	-20.39%
	内地库存	万吨	43.10	44.93	-1.83	-4.07%
持仓	主力成交量	手	969,552	1,284,391	-314,839	-24.51%
	注册仓量	手	1,017,185	961,261	55,924	5.82%
成本	海盐纯动力煤5500大卡价格	元/吨	935	935	0	0.00%
	天然气价格	元/吨	5,288	5,040	248	4.92%

行业数据一览

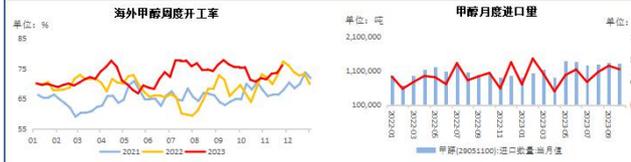
期现货价格及升贴水



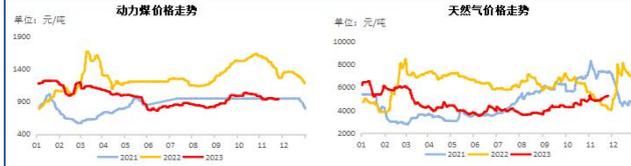
甲醇国内月度产量及开工率



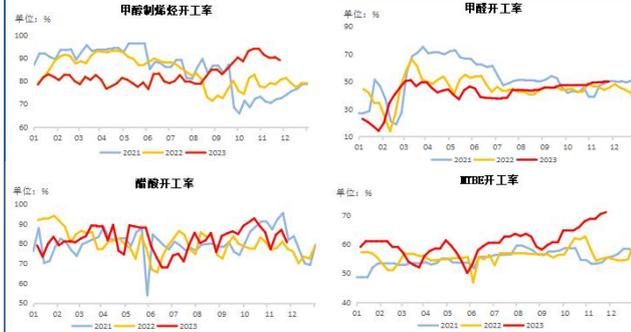
甲醇海外开工率及进口量



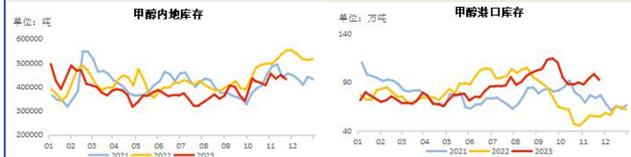
上游原材料价格 (动力煤、天然气价)



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。