



「2023.03.24」

甲醇市场周报

作者：林静宜

期货投资咨询证号：Z0013465

联系电话：0595-86778969

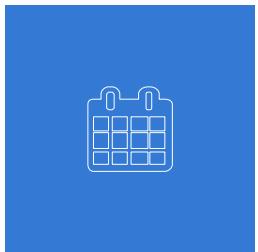
关注我们获
取更多资讯



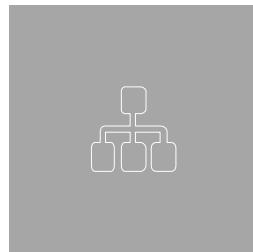
业 务 咨 询
添 加 客 服



目录



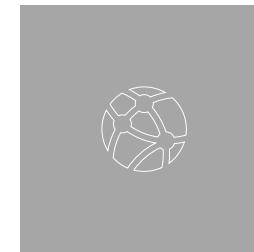
1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链分析



4、期权市场分析

- ◆ 行情回顾：本周国内甲醇市场僵持运行，内地产区重心窄幅下行，整体成交刚需，贸易商心态谨慎。沿海市场低流通库存下基差再转强，但仅限于持货商的报盘挺价情绪，现货买气表现偏弱。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，产量及产能利用率提升。但部分装置检修，叠加进入长约结算最后一周，企业多加快装车速度，企业库存及待发量均减少。近期主流区域提货较好，但进口船货卸货速度较快，本周甲醇港口库存累积。需求方面，虽青海盐湖装置持续停车，但恒有能源与大唐国际装置重启，本周国内甲醇制烯烃产能利用率小幅提升；沿海区域烯烃装置多维稳运行，江浙地区MTO装置产能利用率环比稳定。
- ◆ 策略建议：MA2305合约短期关注2550附近压力，建议在2480-2550区间交易。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

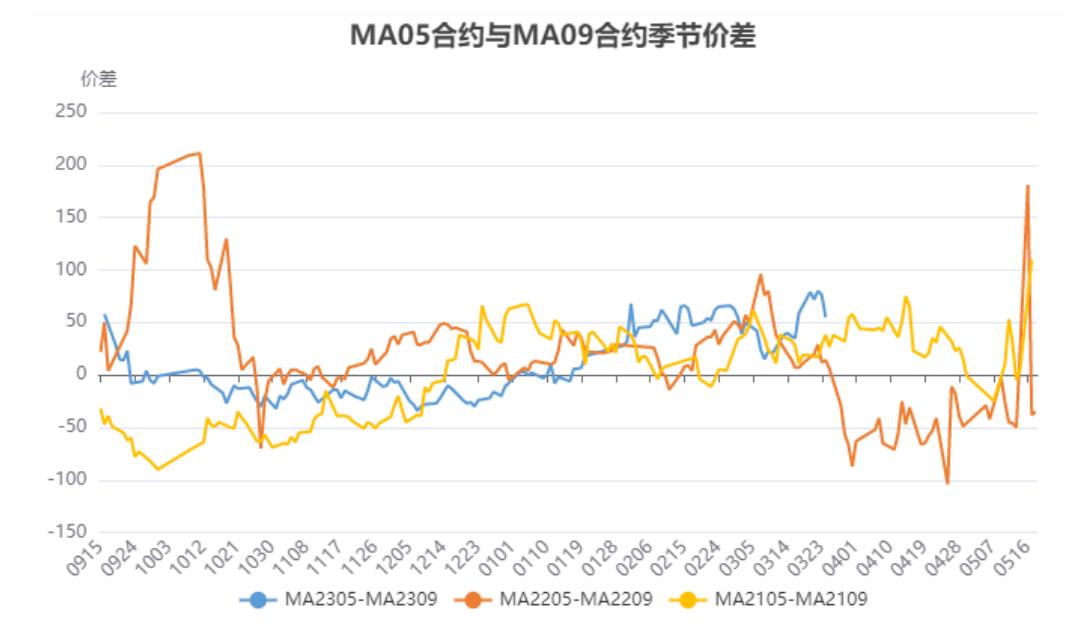


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-0.08%。

跨期价差

MA5-9价差

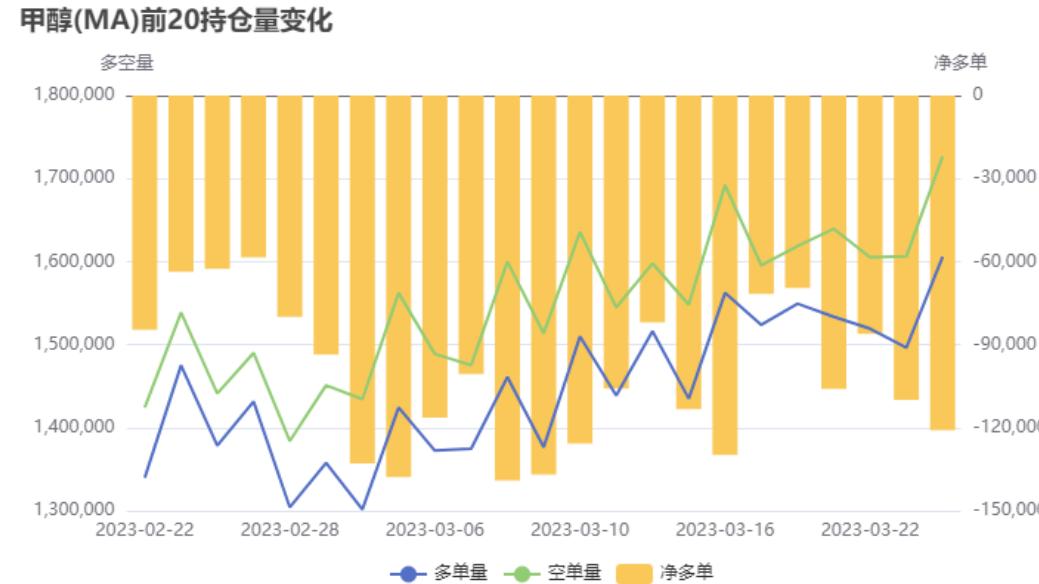


来源：瑞达期货研究院

- 截止3月24日，MA5-9价差在55。

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，本周甲醇持仓净空先减后增，显示市场悲观情绪浓厚。

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3月23日，郑州甲醇仓单10067张，较上周-1003张，本周甲醇仓单减少。

本周国内现货价格下跌，华东与西北价差扩大

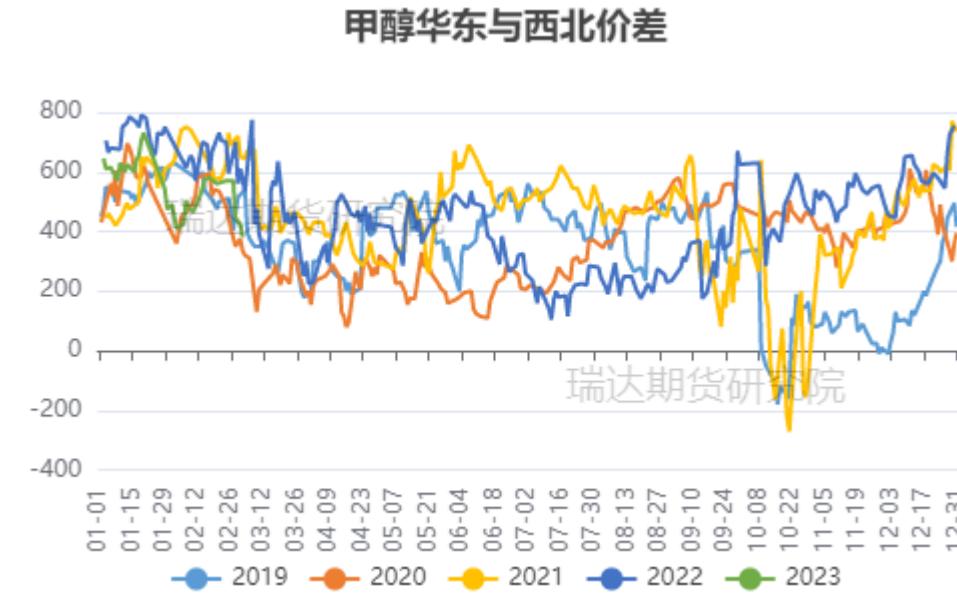
国内甲醇现货市场价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，华东太仓地区主流价2600元/吨，较上周-30元/吨；西北内蒙古地区主流2285元/吨，较上周-65元/吨。
- 截至3月24日，华东与西北价差在315元/吨，较上周+35元/吨。华东与西北价差扩大。

华东甲醇与西北甲醇价差



来源：wind 瑞达期货研究院

本周外盘现货价格上涨

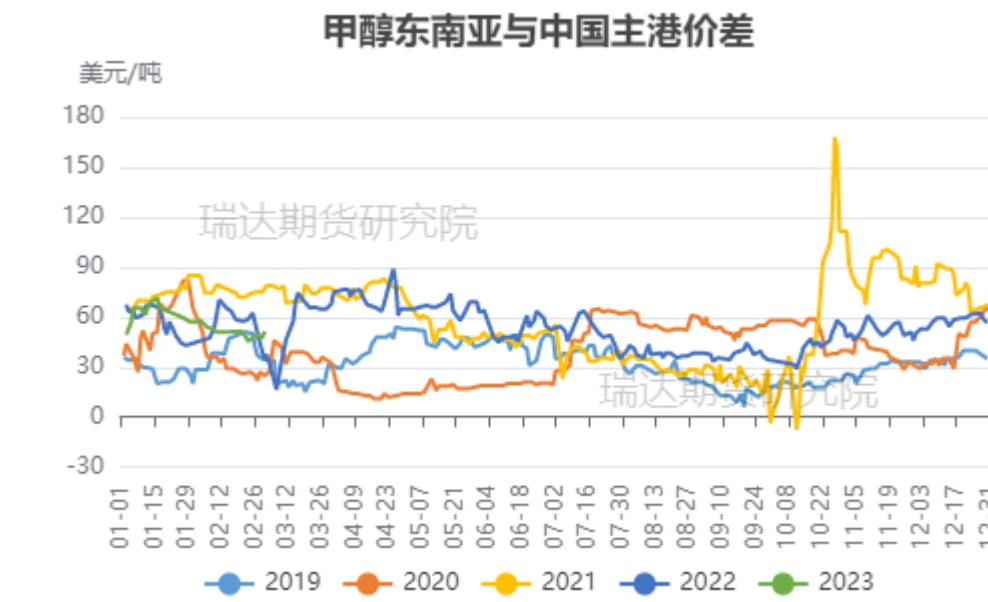
外盘甲醇现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月23日，甲醇CFR中国主港313元/吨，较上周+1元/吨。
- 截至3月23日，甲醇东南亚与中国主港价差在45.75美元/吨，较上周-1.5美元/吨。

东南亚甲醇与中国主港甲醇价差



来源: wind 瑞达期货研究院

本周甲醇基差走弱

郑州甲醇基差

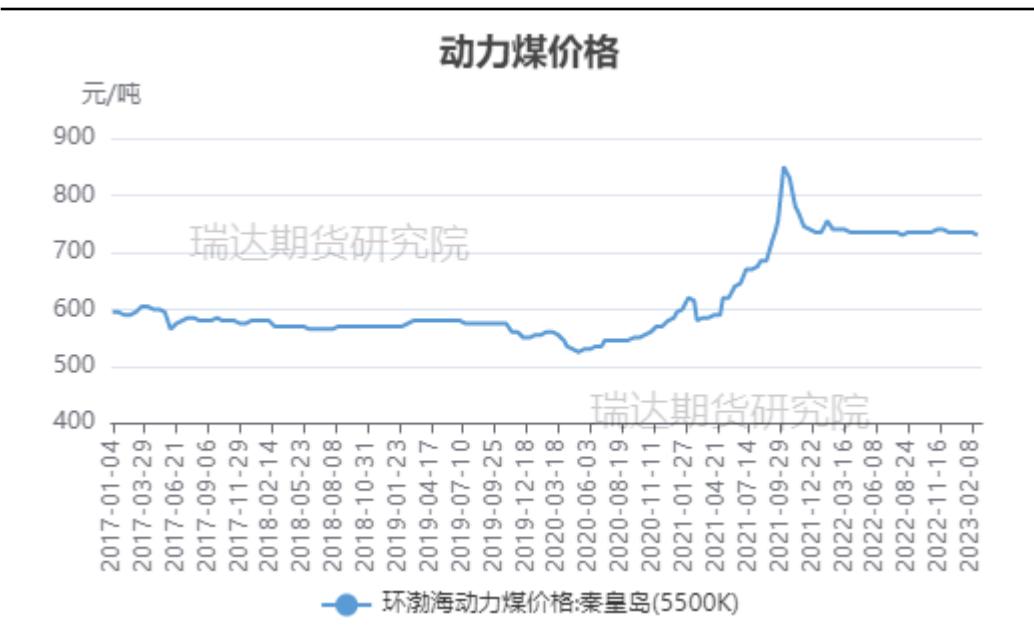


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，郑州甲醇基差95元/吨，较上周-28元/吨。

本周煤炭价格持平，海外天然气价格下跌

动力煤价格



NYMEX天然气价格



来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

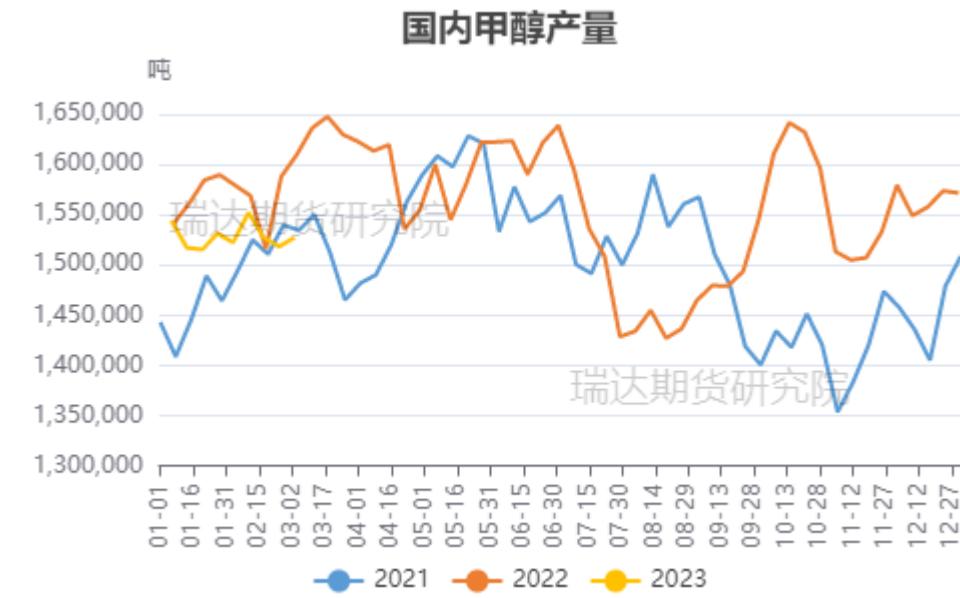
- 截至3月22日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至3月23日，NYMEX天然气收盘2.15美元/百万英热单位，较上周-0.38美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率和产量均增加

国内甲醇装置开工率



国内甲醇产量



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3月23日当周，中国甲醇产量为160.64万吨，较上周增加3.802万吨，环比涨2.42%；中国甲醇产能利用率为79.51%，环比涨2.42%，同比跌1.96%。本周国内甲醇恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，导致本周产量及产能利用率大幅上涨。

本周国内甲醇企业库存减少，港口库存增加

国内甲醇企业库存



国内甲醇港口库存



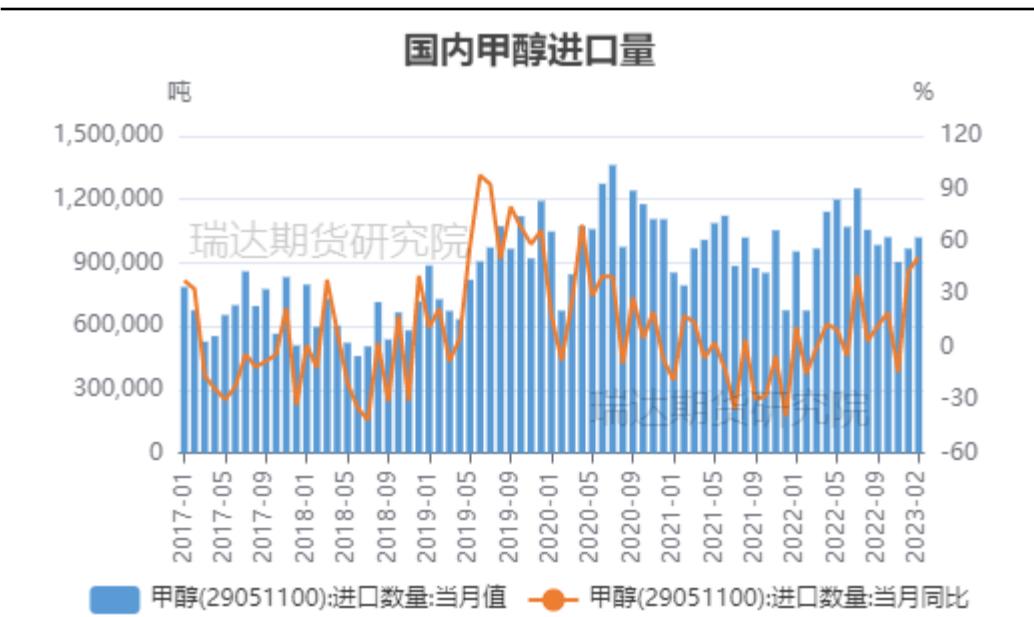
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月22日当周，中国甲醇港口库存总量在71.67万吨，较上周增加3.82万吨。其中，华东地区累库，库存积累6.04万吨；华南地区去库，库存减少2.22万吨。周期内进口船货卸货速度较快，本周甲醇港口库存累库。
- 据隆众资讯统计，截至3月22日当周，中国甲醇样本生产企业库存36.40万吨，较上期减少1.08万吨，跌幅2.87%；样本企业订单待发¹³24.95万吨，较上期减少4.13万吨，跌幅14.21%。

2月份国内甲醇进口量环比上涨，甲醇进口利润转正

国内甲醇进口量



国内甲醇进口利润



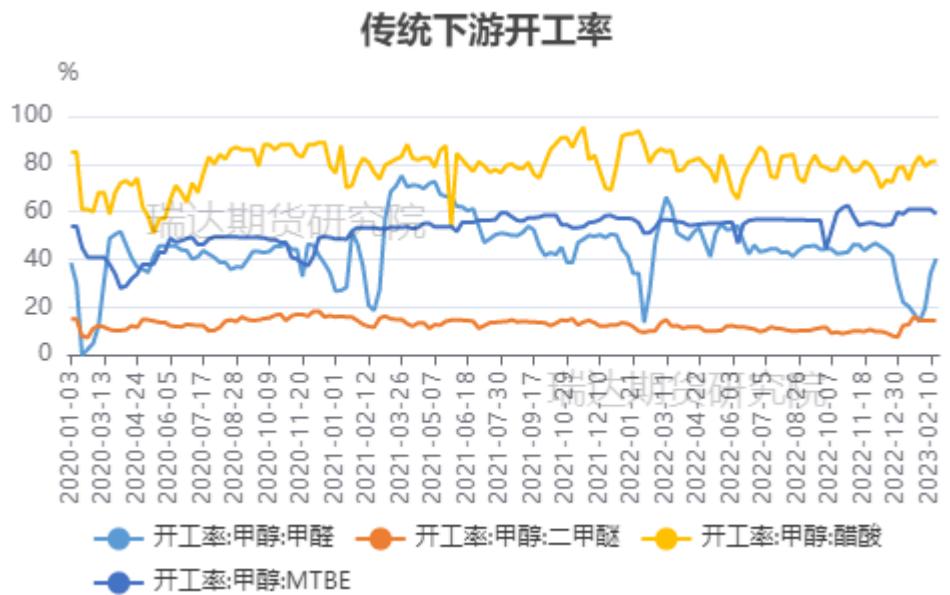
来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2023年2月份我国甲醇进口量在102.03万吨，环比上涨13.36%；2023年1-2月中国甲醇累计进口量为192.04万吨，同比上涨17.92%。
- 截至3月23日，甲醇进口利润6.17元/吨，较上周+23.8元/吨。甲醇进口利润转正。

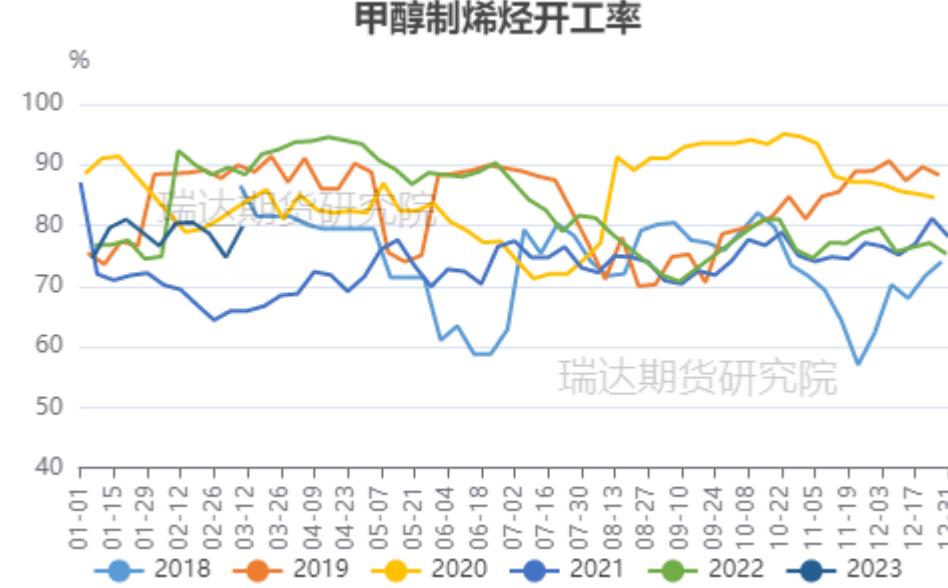
本周甲醇制烯烃开工率增加

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3月23日当周, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率80.51%, 环比增加1.46%。周内, 虽青海盐湖装置持续停车, 但恒有能源与大唐国际装置重启, 导致国内整体产能利用率均值小幅提升。

甲醇制烯烃盘面亏损幅度缩小

甲醇制烯烃盘面利润



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，国内甲醇制烯烃盘面利润-757元/吨，较上周+4元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损幅度缩小。

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。