

「2023.04.14」

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：本周国内甲醇市场利空出尽后表现反弹，内外盘装置利好频出，内地补空成交良好，企业订单量表现大增；沿海随期货盘面反弹，基差弱后转强。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇检修、减产涉及产能多于恢复涉及产能，产量明显下降，内蒙古及榆林地区部分主力企业恢复装车，积极执行长约合同，导致企业库存有所减少。本周受封航以及货源质量影响，整体卸货速度缓慢，甲醇港口库存宽幅去库。需求方面，装置多维持前期生产水平生产，本周国内甲醇制烯烃产能利用率小幅；江浙地区MTO装置产能利用率环比稳定，周期内沿海区域多套装置运行稳定。MA2309合约短期关注2420附近压力，若突破则可能进一步向上挑战2450一线，可关注逢高抛空机会。
- ◆ 策略建议：MA2305合约短线关注2400附近支撑力度，可采取逢反弹抛空操作策略，注意风险控制。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

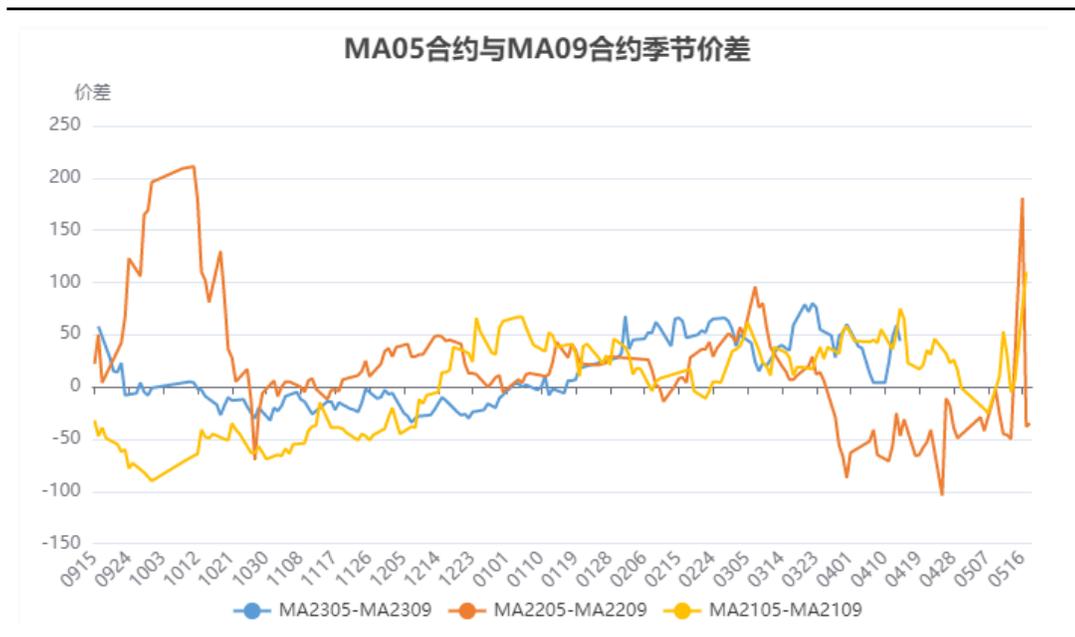


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-0.29%。

跨期价差

MA5-9价差

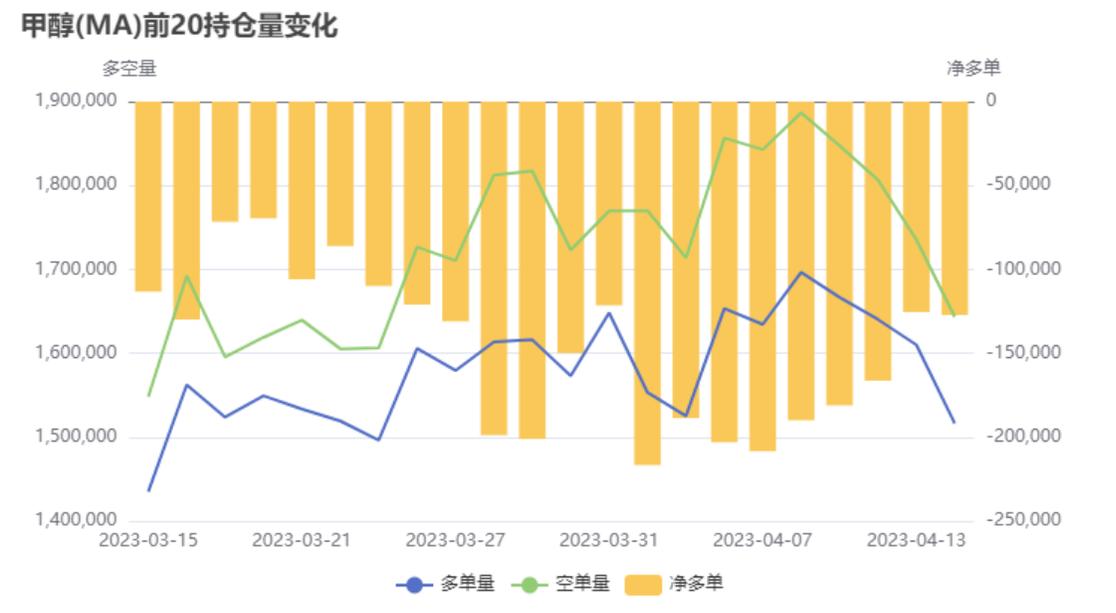


来源：瑞达期货研究院

- 截止4月14日，MA5-9价差在44。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

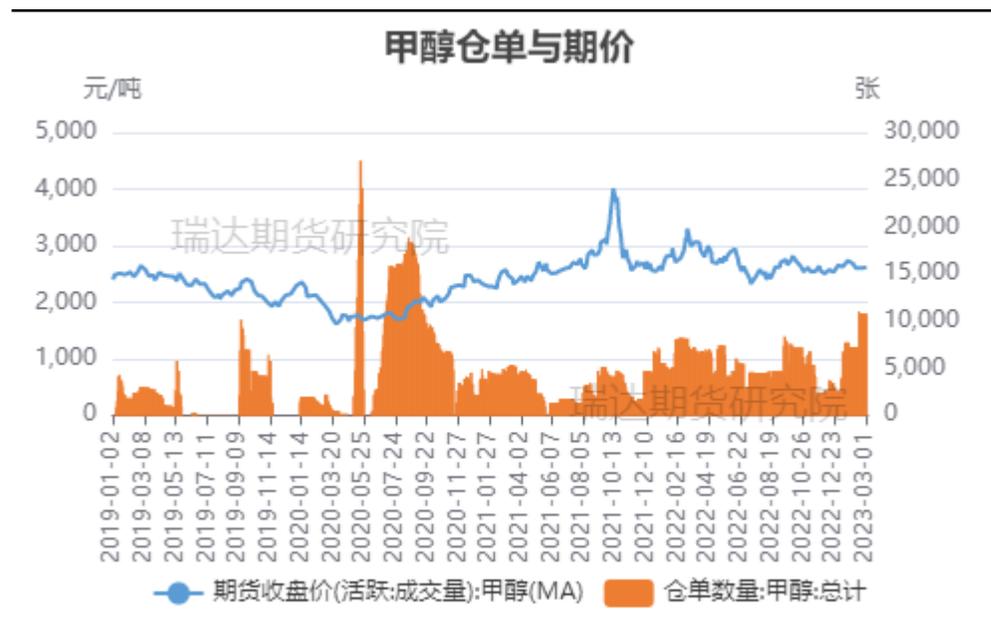


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空减少，显示市场悲观情绪减弱。

本周期货仓单持稳

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4月13日，郑州甲醇仓单10135张，较上周+0张，本周甲醇仓单持稳。

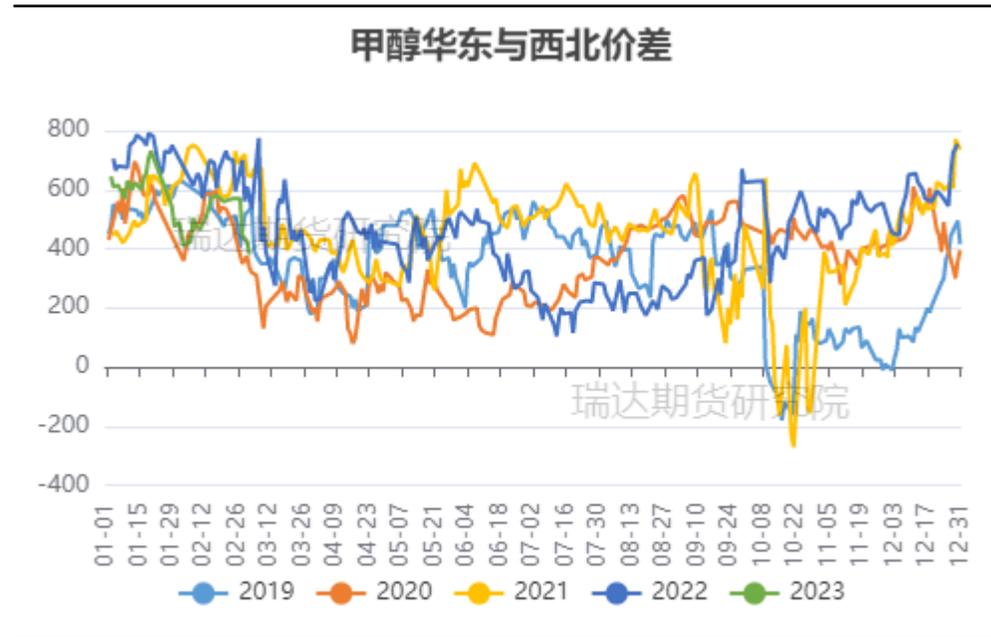
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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4月14日，华东太仓地区主流价2495元/吨，较上周+30元/吨；西北内蒙古地区主流2170元/吨，较上周+10元/吨。
- 截至4月14日，华东与西北价差在325元/吨，较上周+20元/吨。华东与西北价差扩大。

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

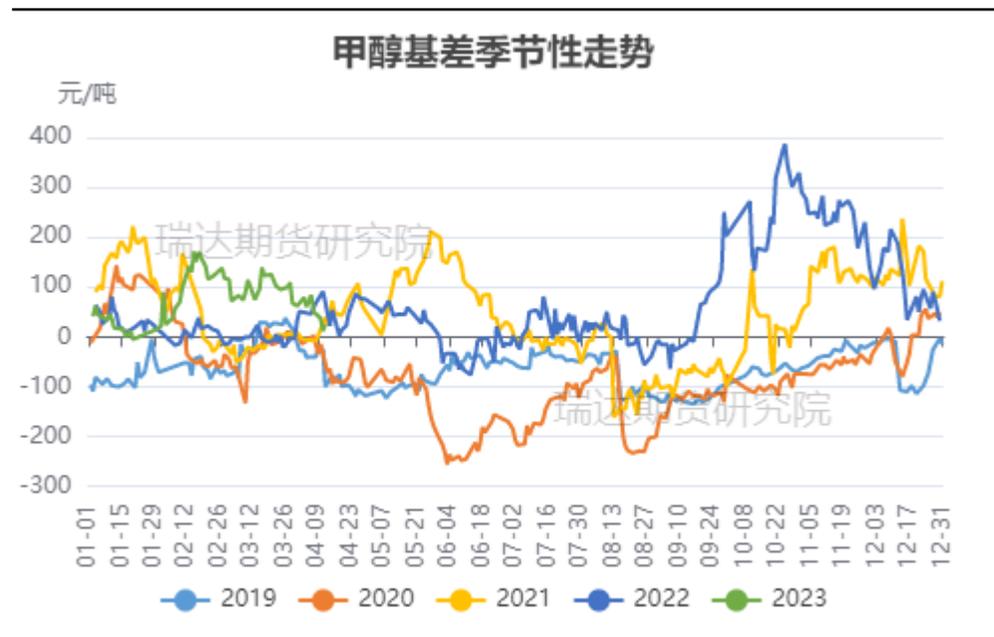


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月13日, 甲醇CFR中国主港293元/吨, 较上周-2元/吨。
- 截至4月13日, 甲醇东南亚与中国主港价差在56.5美元/吨, 较上周+0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4月14日，郑州甲醇基差92元/吨，较上周+41元/吨。

本周煤炭价格持平，海外天然气价格下跌

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月12日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至4月13日，NYMEX天然气收盘2.01美元/百万英热单位，较上周-0.02美元/百万英热单位。

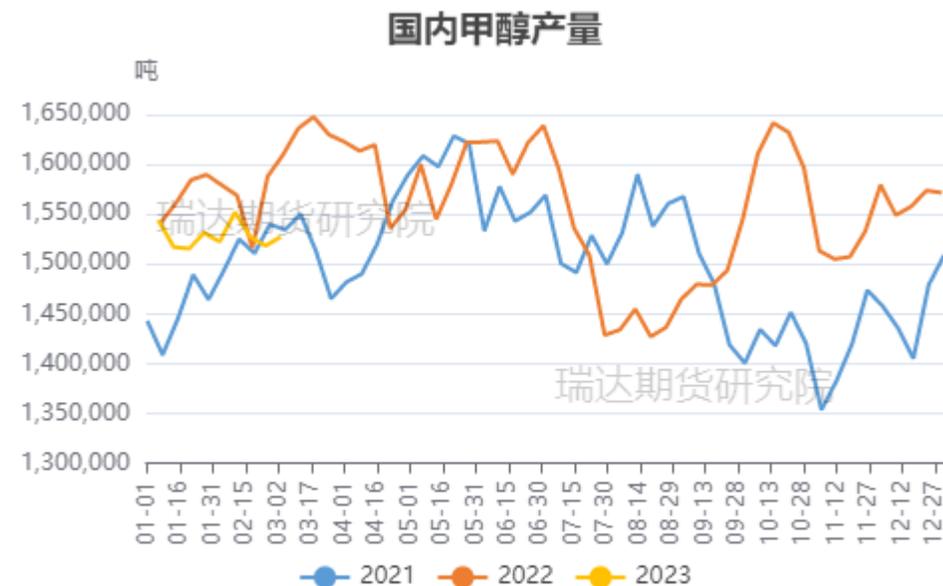
本周国内甲醇开工率下降，产量下降

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4月13日当周，中国甲醇产量为151.19万吨，较上周减少9.341万吨，环比跌5.82%；中国甲醇产能利用率为72.88%，环比跌5.82%，同比跌9.58%。本周国内甲醇检修、减产涉及产能多于恢复涉及产能，导致本周产量及产能利用率大幅下降。

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



国内甲醇港口库存



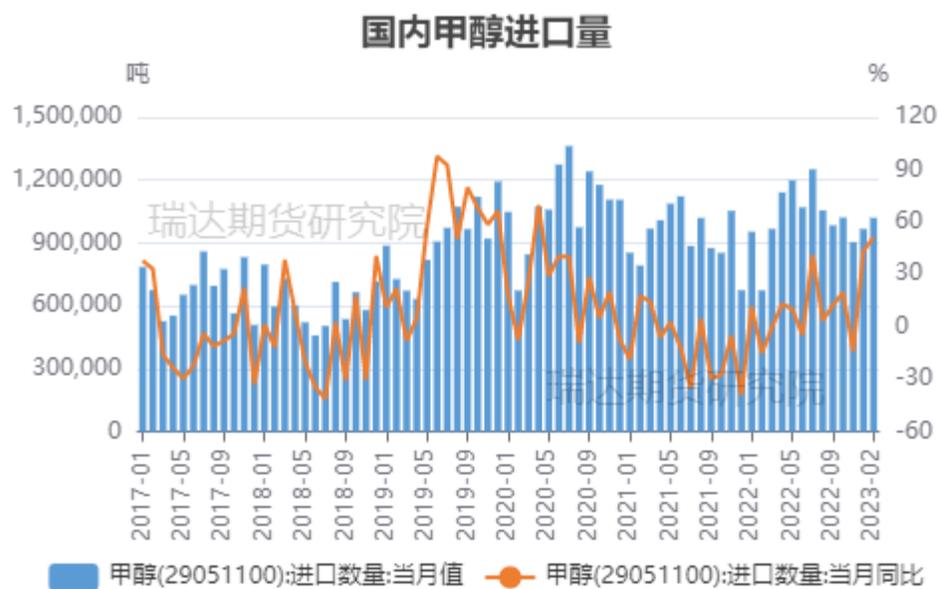
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2023年4月12日，中国甲醇港口库存总量在67.69万吨，较上周减少8.97万吨。其中，华东地区去库，库存减少10.94万吨；华南地区累库，库存增加1.43万吨。受封航以及货源质量影响，整体卸货速度缓慢，本周甲醇港口库存宽幅去库。
- 据隆众资讯统计，截至2023年4月12日，中国甲醇样本生产企业库存38.51万吨，较上期减少0.41万吨，跌幅1.05%；样本企业订单待发30.30万吨，较上期增加8.90万吨，涨幅41.60%。内蒙古及榆林地区部分主力企业恢复装车，积极执行长约合同，导致库存有所减少。

2月份国内甲醇进口量环比上涨，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

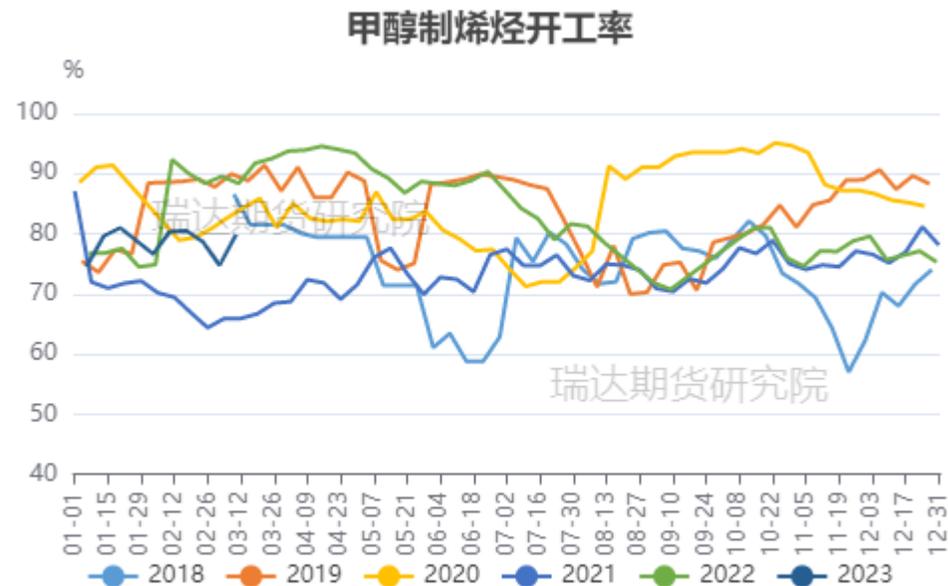
- 海关数据显示，2023年2月份我国甲醇进口量在102.03万吨，环比上涨13.36%；2023年1-2月中国甲醇累计进口量为192.04万吨，同比上涨17.92%。
- 截至4月13日，甲醇进口利润31.78元/吨，较上周+29.2元/吨。甲醇进口利润增加。

本周甲醇制烯烃开工率增加

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4月13日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率76.05%，环比增1.86%。周内，虽各装置均维持前期生产水平生产，导致国内整体产能利用率均值较下周上移。

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4月14日，国内甲醇制烯烃盘面利润-473元/吨，较上周-28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。