

# 「2023.06.02」

## 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：本周国内甲醇市场内地与沿海略显不一。内地市场于周初短暂反弹后走弱，周初成交氛围尚可，随着价格下跌，贸易商及下游情绪随之走弱；港口市场随着期货震荡运行为主，在表需高位的良好支撑下，出货较为顺畅，表现去库。
- ◆ 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，产量及产能利用率均提升。此前市场成交不佳，导致企业库存继续上涨，但西北地区企业新价出具后，部分补空成交，企业新签单环比稍有增加。港口方面，本周华东港口封航影响卸货速度，加上内地套利空间持续关闭，而刚需稳定消耗，带动甲醇港口库存宽幅去库。需求方面，陕西蒲城装置持续检修，带动本周甲醇制烯烃整体产能利用率下降，江浙地区MTO装置产能利用率环比持平，沿海区域大多装置运行稳定。
- ◆ 策略建议MA2309合约短线关注2100附近压力，若有效突破则有望进一步向上挑战2180一线，注意风险控制。

## 本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

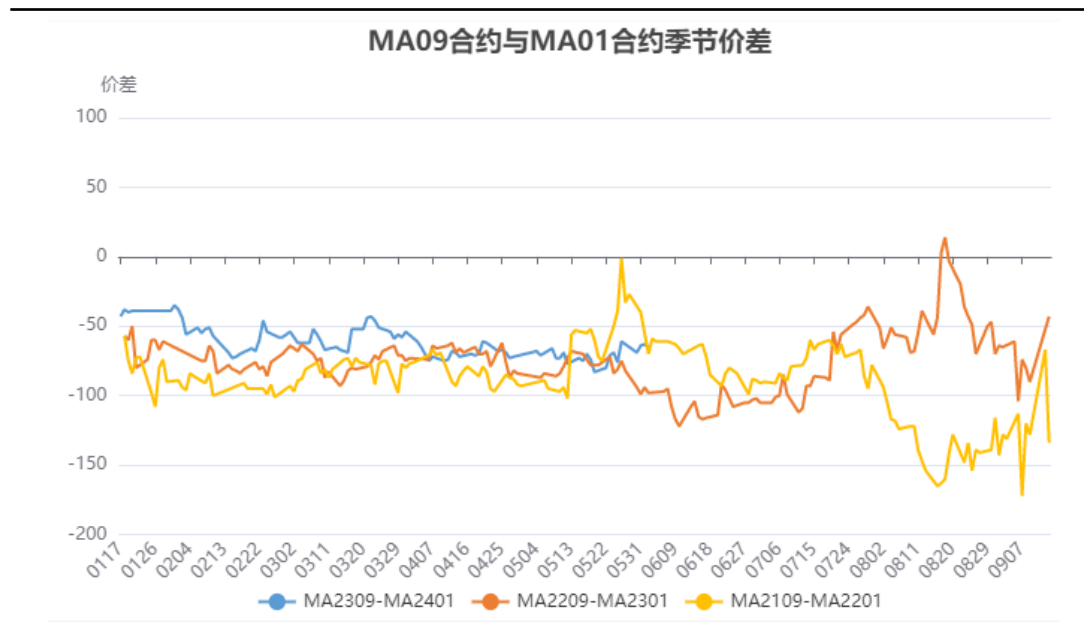


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+1.95%。

## 跨期价差

### MA9-1价差

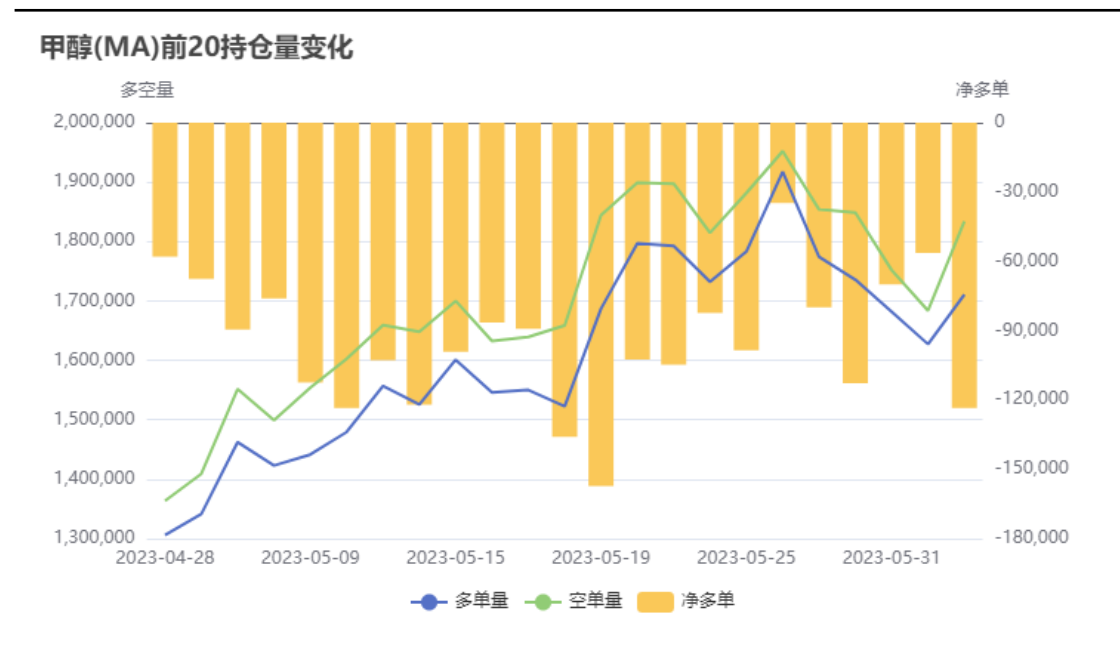


来源：瑞达期货研究院

- 截止6月2日，MA9-1价差在-65。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

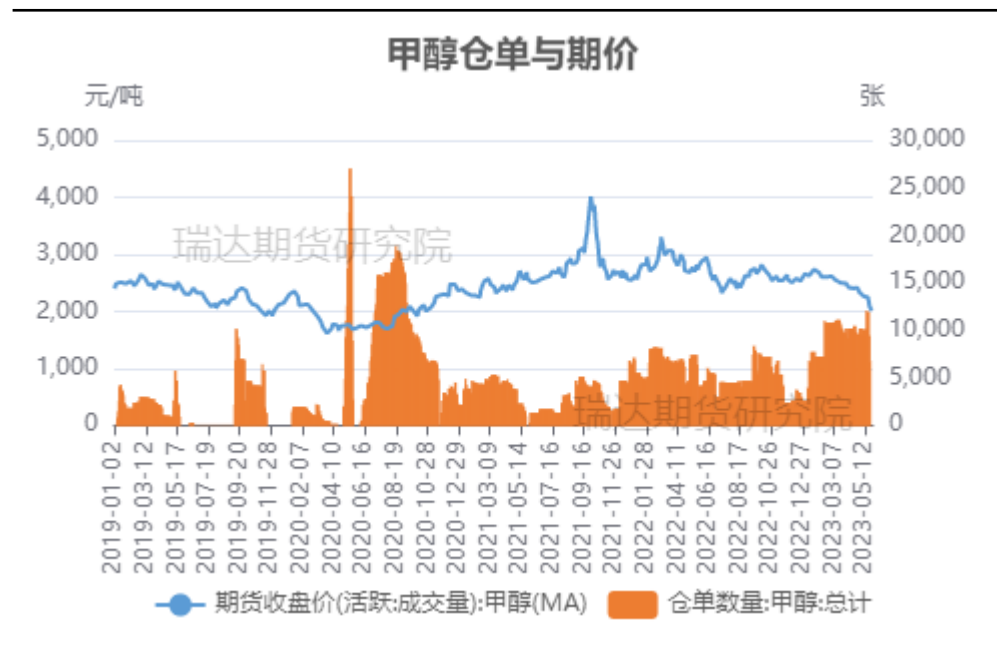


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空增加，显示市场悲观情绪较强。

## 本周期货仓单增加

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6月1日，郑州甲醇仓单1500张，较上周+1500张，本周甲醇仓单增加。

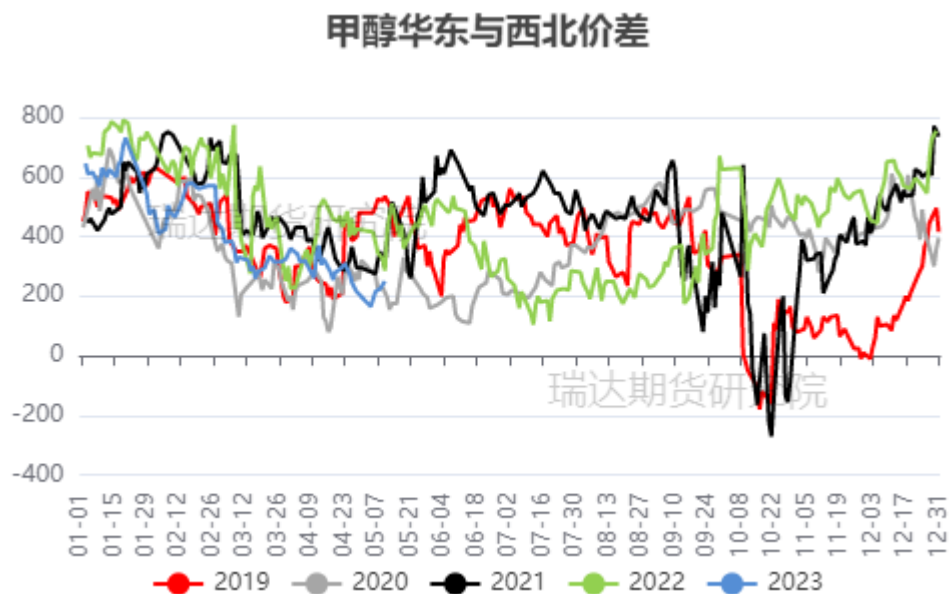
## 本周国内现货价格下跌，华东与西北价差缩小

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6月2日，华东太仓地区主流价2165元/吨，较上周-55元/吨；西北内蒙古地区主流1875元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至6月2日，华东与西北价差在290元/吨，较上周-5元/吨。华东与西北价差缩小。



## 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

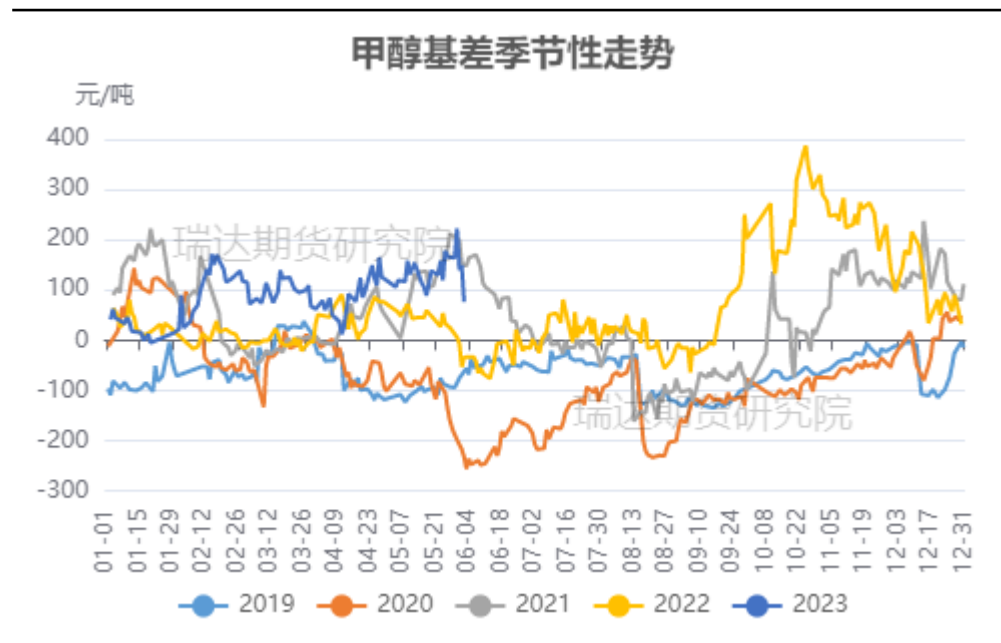


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月1日, 甲醇CFR中国主港245元/吨, 较上周-2元/吨。
- 截至6月1日, 甲醇东南亚与中国主港价差在62美元/吨, 较上周-14美元/吨。

## 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6月2日, 郑州甲醇基差76元/吨, 较上周-90元/吨。

## 本周煤炭价格下跌，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5月31日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价725元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至6月1日，NYMEX天然气收盘2.16美元/百万英热单位，较上周-0.14美元/百万英热单位。

## 本周国内甲醇开工率提升，产量增加

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

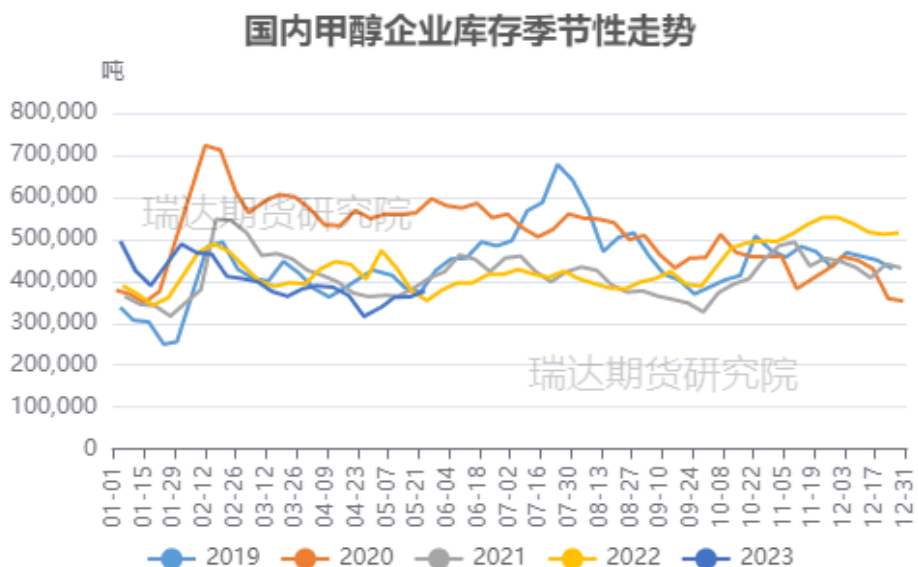


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月1日当周，中国甲醇产量为155.15万吨，较上周增加1.903万吨，环比涨1.24%；中国甲醇产能利用率为74.78%，环比涨1.23%，同比跌7.16%。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上涨。

## 本周国内甲醇企业库存增加，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

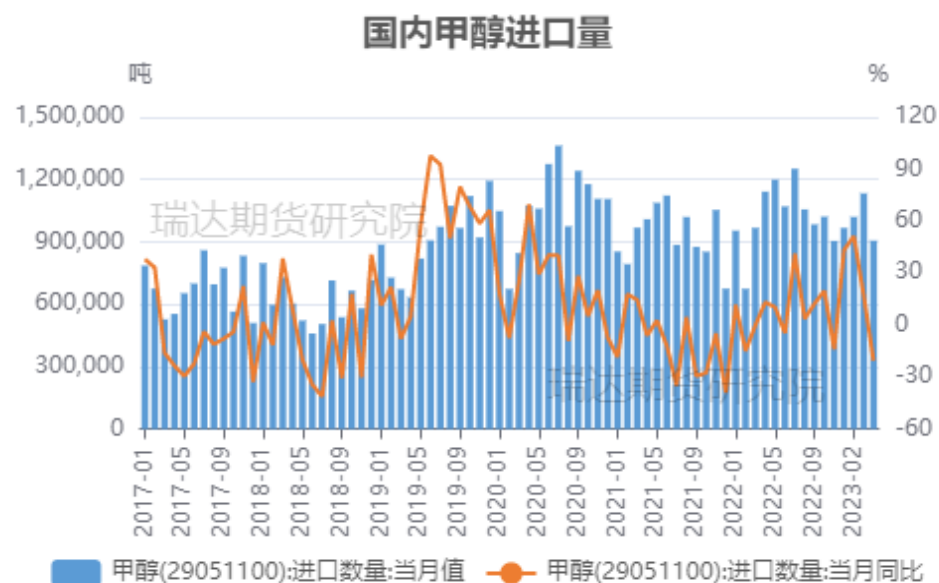


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月31日当周，中国甲醇港口库存总量在71.18万吨，较上周减少7.26万吨。其中，华东地区去库，库存减少8.29万吨；华南地区累库，库存增加1.03万吨。周期内封航影响卸货速度，内地套利空间持续关闭，甲醇港口库存再现宽幅去库。
- 据隆众资讯统计，截至5月31日当周，国内尿素样本企业总库存量：116.03万吨，较上期增加0.15万吨，环比增加0.13%。本周后半期虽然局部走货量增加，但多数尿素企业仅能维持当前产销平衡，暂未出现去库趋势。

## 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

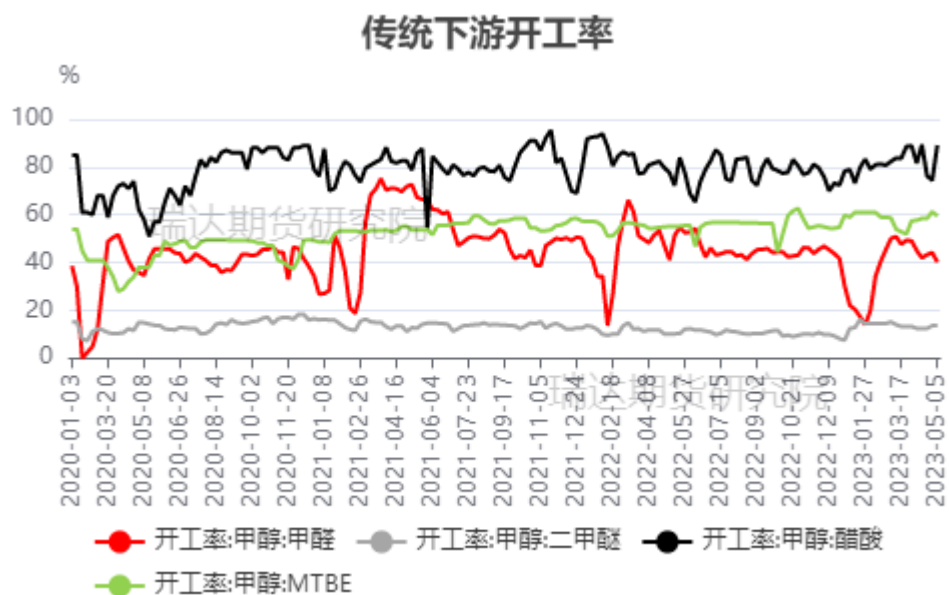


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2023年4月份我国甲醇进口量在90.60万吨，环比下跌20.05%；1-4月中国甲醇累计进口量为395.97万吨，同比上涨5.95%。
- 截至6月1日，甲醇进口利润62.28元/吨，较上周+14.42元/吨。甲醇进口利润增加。

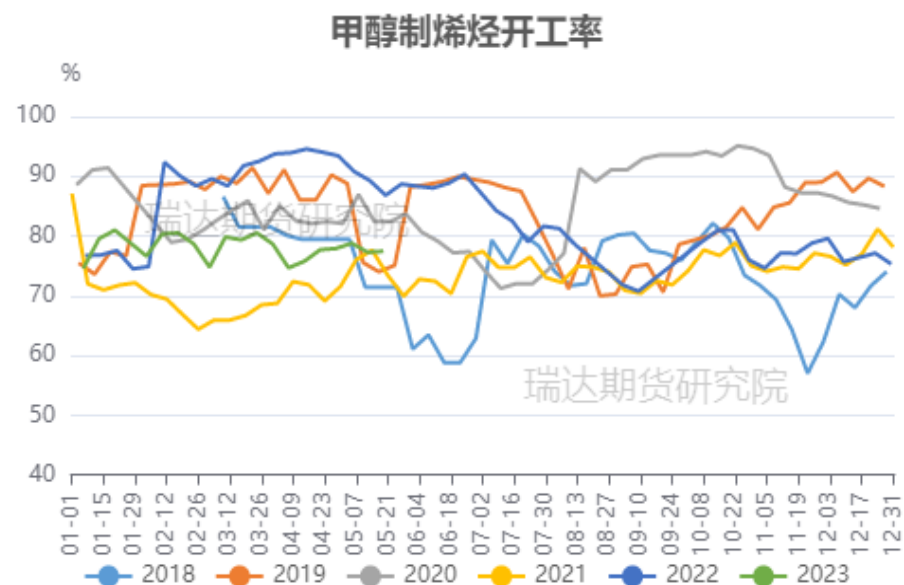
## 本周甲醇制烯烃开工率下降

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6月1日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率76.19%，环比-3.61%。周内陕西蒲城装置持续检修，导致国内整体产能利用率均值小幅下滑。

## 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6月2日，国内甲醇制烯烃盘面利润-71元/吨，较上周-68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。