

「2023.03.31」

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：本周国内甲醇市场价格重心走跌，需求平稳下、供应预期压力延续。沿海区域因补空需求不多，月底现货买气不佳；国产送到港口跌后企稳，沿江表需周度略有转弱。
- ◆ 行情展望：近期国内新增大型甲醇装置投产，产量继续稳步增加。企业新价继续下调，贸易商及下游采购积极性一般，企业库存有所增加。本周进口船货卸货速度良好，但主流区域提货有所缩减，港口库存宽幅累库。需求方面，恒有能源装置稳定生产，但中安联合装置停车及神华宁夏装置负荷下降，本周国内甲醇制烯烃产能利用率小幅下降；沿海区域烯烃装置多维稳运行，个别装置负荷略有调整，江浙地区MTO装置产能利用率环比下降。
- ◆ 策略建议：MA2305合约短期关注2540附近压力，建议在2430-2540区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

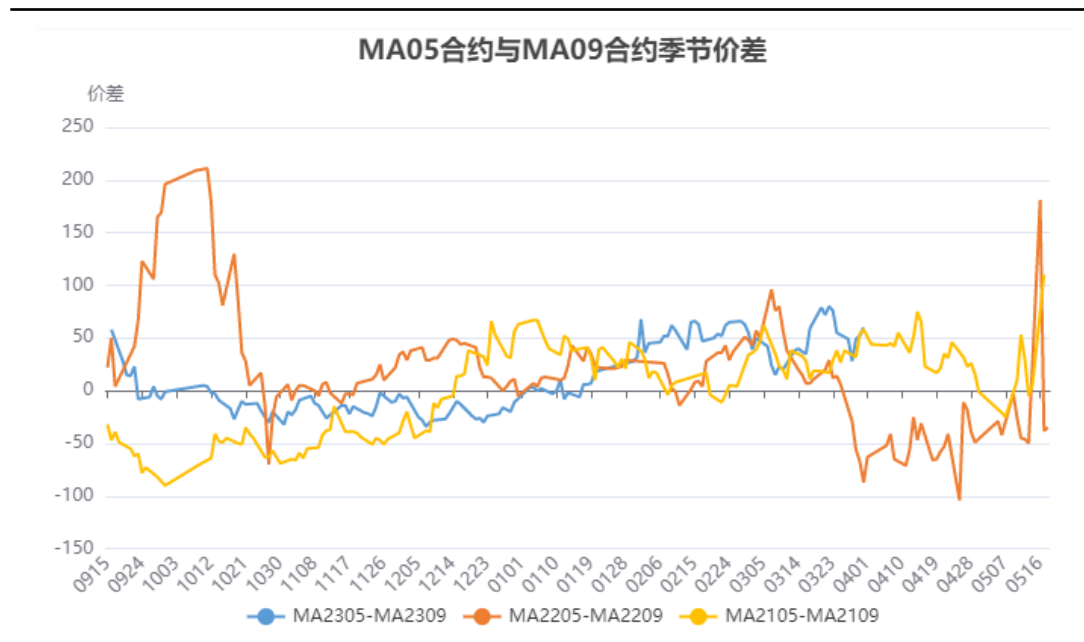


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+0.52%。

跨期价差

MA5-9价差



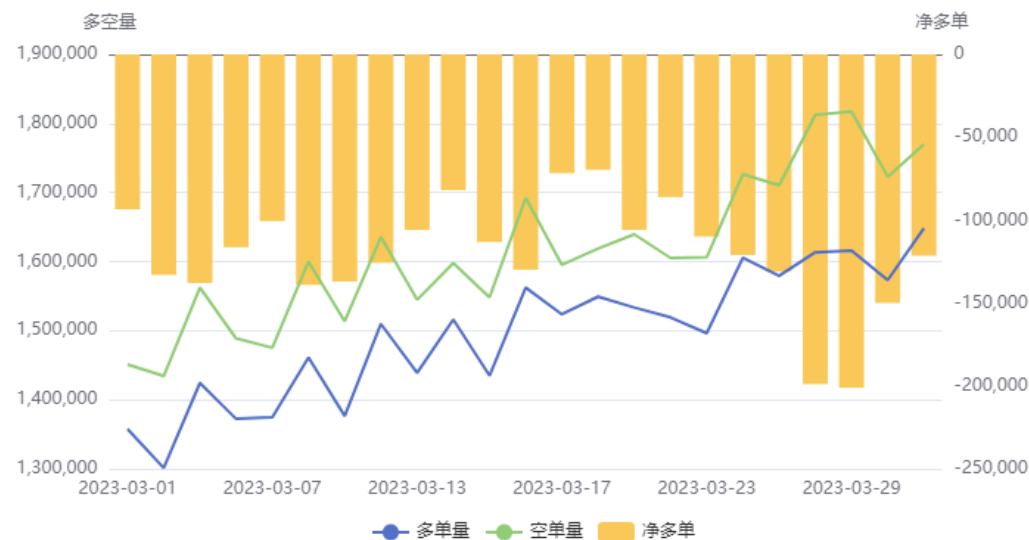
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月31日，MA5-9价差在60。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

甲醇(MA)前20持仓量变化

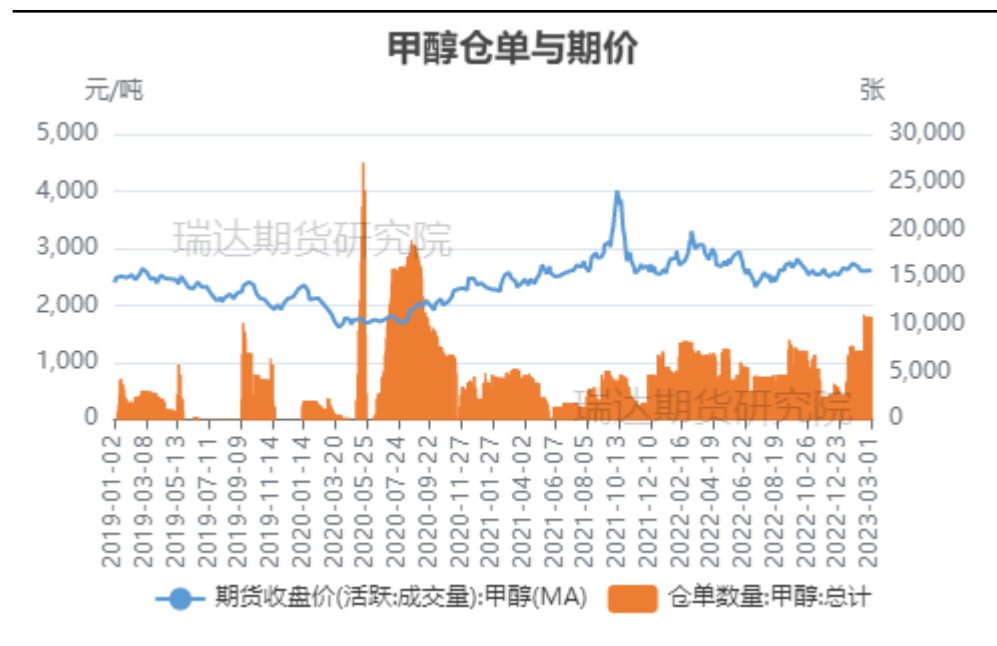


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空先增后减，显示市场悲观情绪略有减少。

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3月30日，郑州甲醇仓单10182张，较上周+125张，本周甲醇仓单增加。

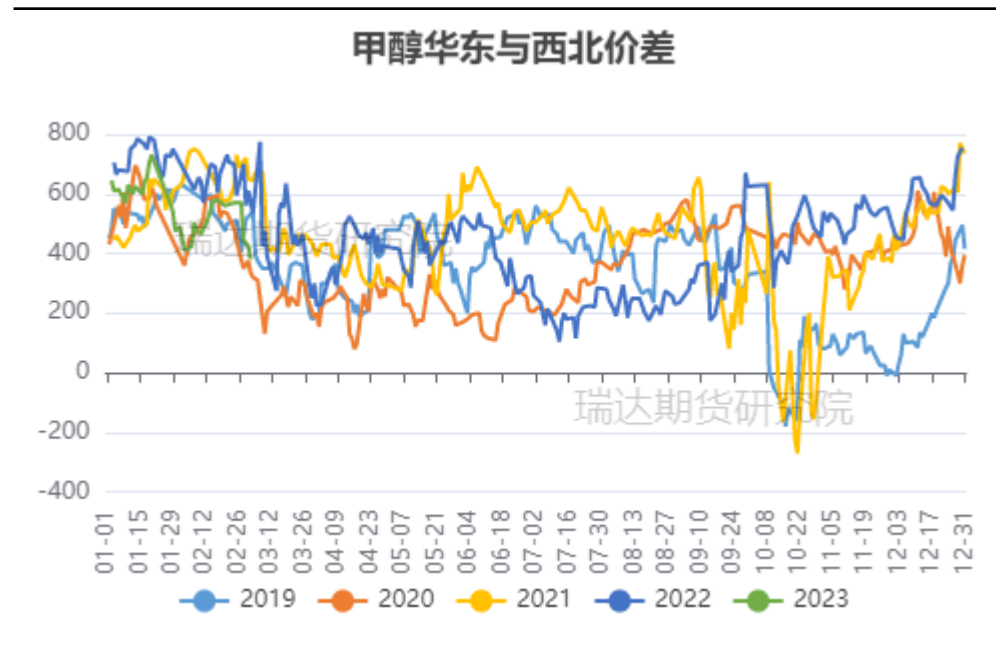
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差扩大

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3月31日，华东太仓地区主流价2580元/吨，较上周-20元/吨；西北内蒙古地区主流2220元/吨，较上周-65元/吨。
- 截至3月31日，华东与西北价差在360元/吨，较上周+45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

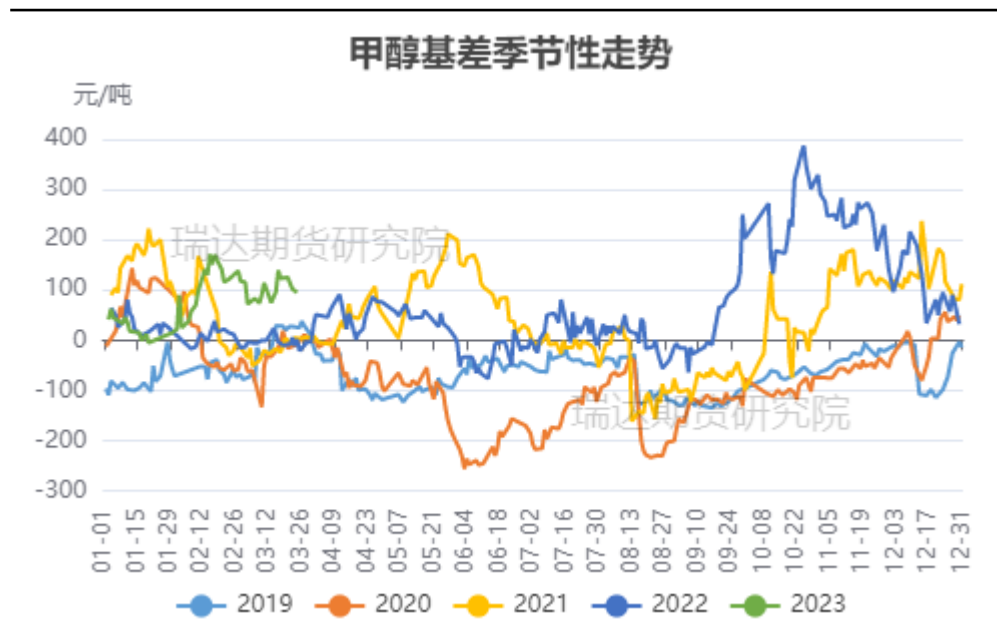


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月30日, 甲醇CFR中国主港305元/吨, 较上周-8元/吨。
- 截至3月30日, 甲醇东南亚与中国主港价差在51.5美元/吨, 较上周+6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3月31日, 郑州甲醇基差62元/吨, 较上周-33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3月29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30日，NYMEX天然气收盘2.10美元/百万英热单位，较上周-0.05美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率下降，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3月30日当周，中国甲醇产量为161.32万吨，较上周增加0.88万吨，环比涨0.55%；产能利用率为77.77%，环比跌2.07%，同比跌3.68%。本周国内新增大型甲醇装置投产，产量继续稳步增加，但因产能大幅增加，导致本周产能利用率下降。

本周国内甲醇企业库存增加，港口库存增加

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

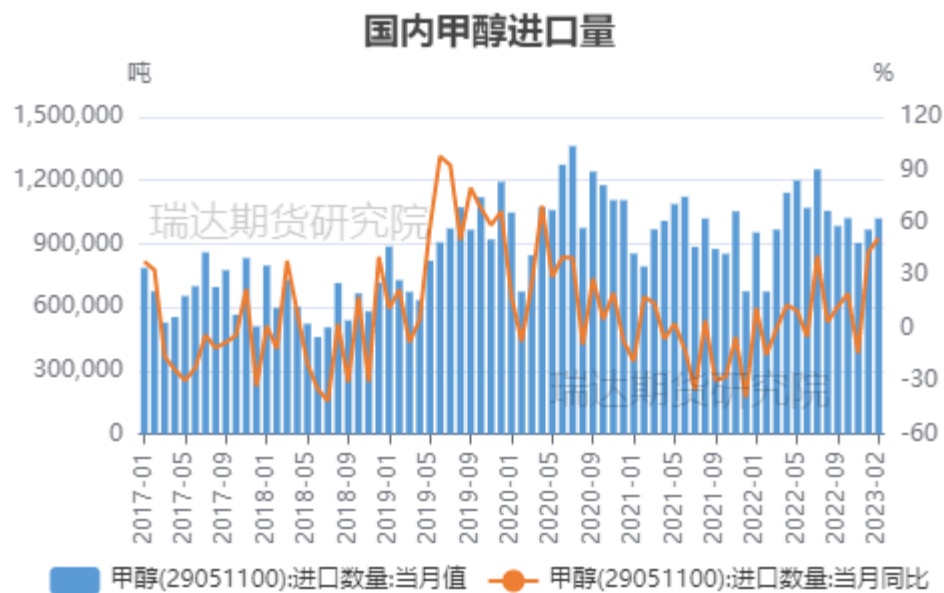


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月29日当周，中国甲醇港口库存总量在79.3万吨，较上周增加7.63万吨。其中，华东地区累库，库存积累8.56万吨；华南地区去库，库存减少0.93万吨。本周进口船货卸货速度良好，而主流区域提货有所缩减，甲醇港口库存宽幅累库。
- 据隆众资讯统计，截至3月29日当周，中国甲醇样本生产企业库存38.26万吨，较上期增加1.86万吨，涨幅5.12%；样本企业订单待发23.51万吨，较上期减少1.44万吨，跌幅5.75%。贸易商及下游采购积极性一般，多刚需补货为主。

2月份国内甲醇进口量环比上涨，甲醇进口利润减少

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

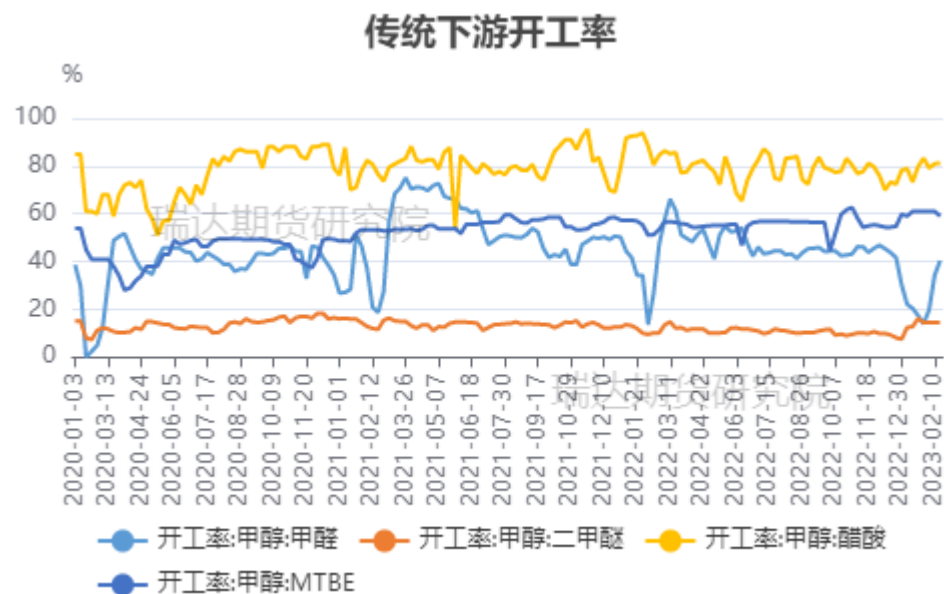


来源: wind 瑞达期货研究院

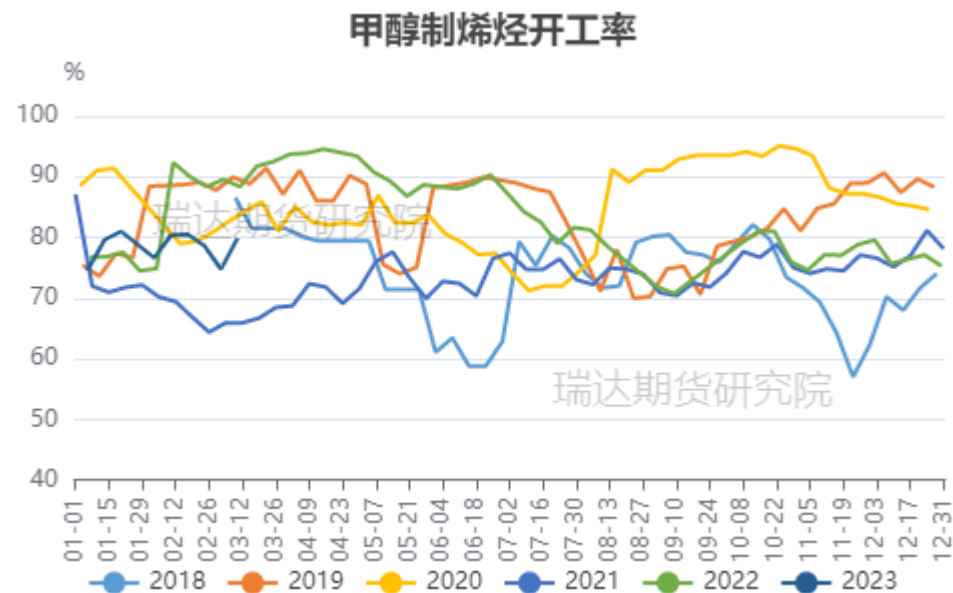
- 海关数据显示，2023年2月份我国甲醇进口量在102.03万吨，环比上涨13.36%；2023年1-2月中国甲醇累计进口量为192.04万吨，同比上涨17.92%。
- 截至3月30日，甲醇进口利润-4.73元/吨，较上周-11.22元/吨。甲醇进口利润减少。

本周甲醇制烯烃开工率下降

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3月30日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率78.64%，环比下降2.33%。周内虽恒有能源装置稳定生产，但中安联合装置停车及神华宁夏装置负荷下降，导致国内整体产能利用率均值较下周下滑。

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31日，国内甲醇制烯烃盘面利润-669元/吨，较上周+59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。