

「2023.1.13」

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

- ◆ 本周国内甲醇市场价格重心较上周回落，内地主产区出厂价格回探后成交放量，结束排库；主销区原料库存起库至高位后维持刚需采购，下游接货价格回涨，虽运费上涨，但贸易利润走扩。沿海市场进口外轮卸货大幅增加，社会库可售货源增多，因此现货基差走弱。
- ◆ 近期国内甲醇检修、减产涉及产能多于恢复涉及产能，产量及产能利用率下降。临近春节，贸易商及下游积极补货，新签单环比增加明显，整体库存大幅下降。港口方面，港口卸货速度良好，虽主流区域提货稍有好转，但难抵货源集中抵港，本周甲醇港口库存继续累库。需求方面，宁波富德装置负荷稍有下降，但兴兴能源装置重启。另外，南京诚志二期与恒有能源装置负荷稍有提升，神华宁夏与青海盐湖装置稳定至满负荷生产，本周甲醇制烯烃整体产能利用率有所提升。MA2305合约短线关注2730附近压力，建议震荡偏多思路对待。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

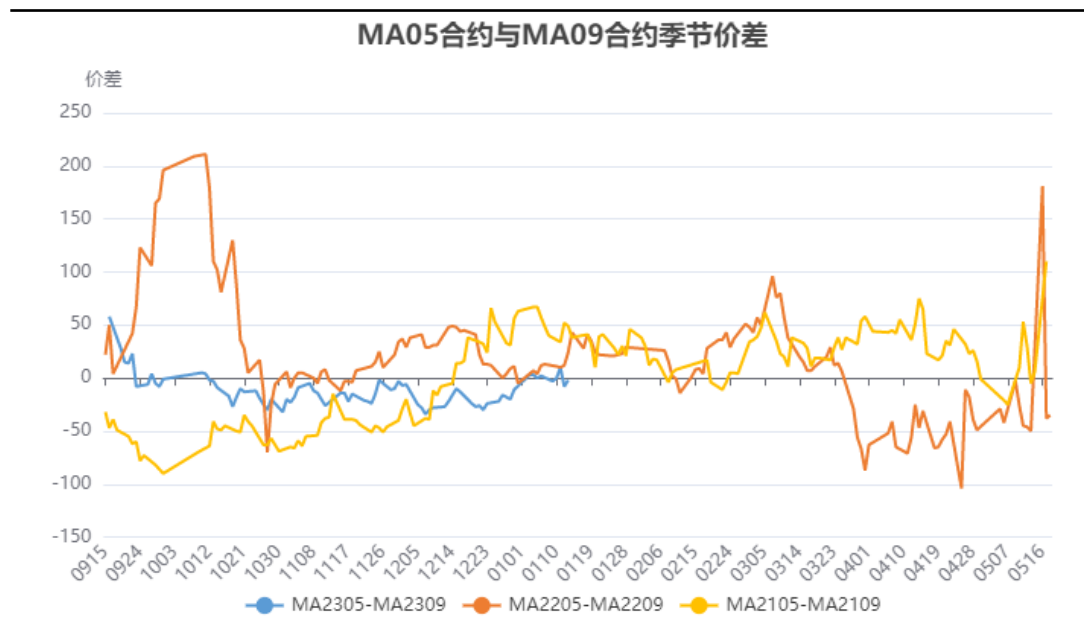


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+0.8%。

跨期价差

MA5-9价差

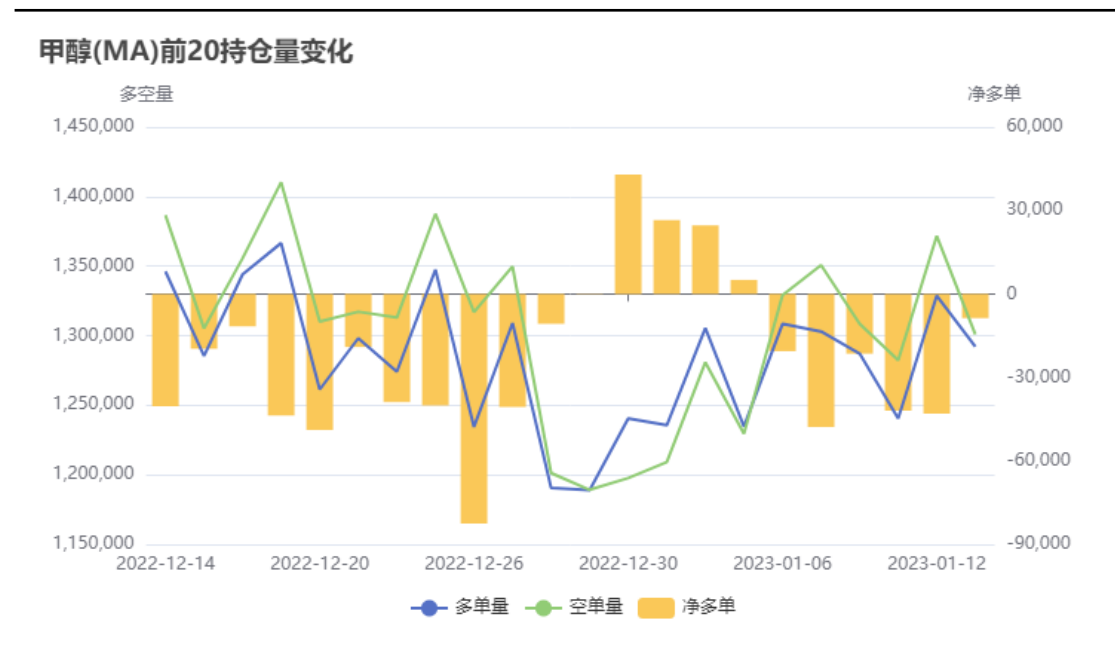


来源：瑞达期货研究院

- 截止1月13日，MA5-9价差在-2。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

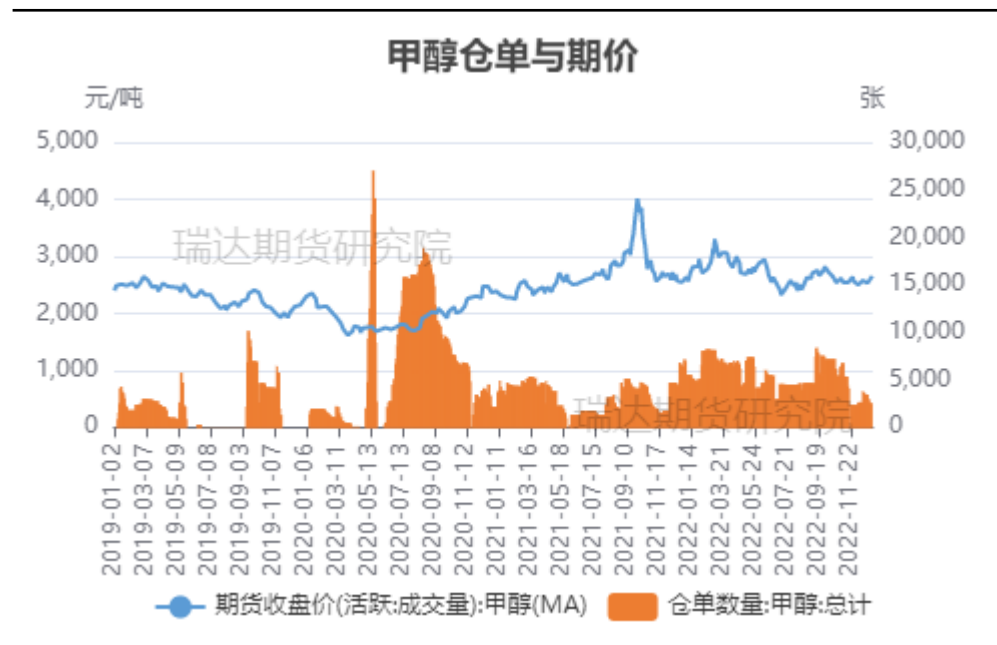


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空缩小，显示市场悲观情绪有所转弱。

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1月13日，郑州甲醇仓单7679张，较上周+3774张，本周甲醇仓单增加。

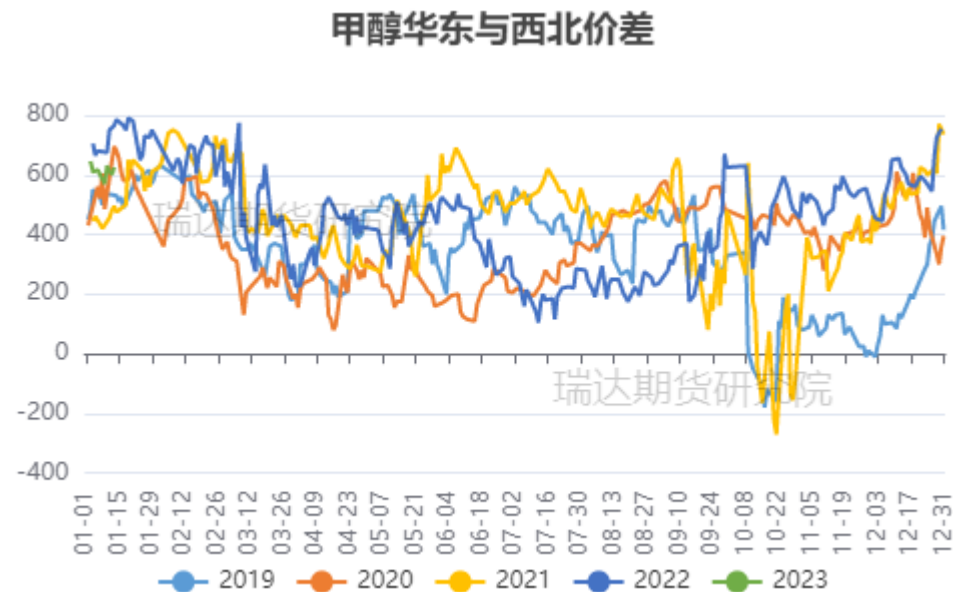
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差扩大

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1月13日，华东太仓地区主流价2665元/吨，较上周-10元/吨；西北内蒙古地区主流价2040元/吨，较上周-20元/吨。
- 截至1月13日，华东与西北价差在625元/吨，较上周+10元/吨。华东与西北价差扩大。

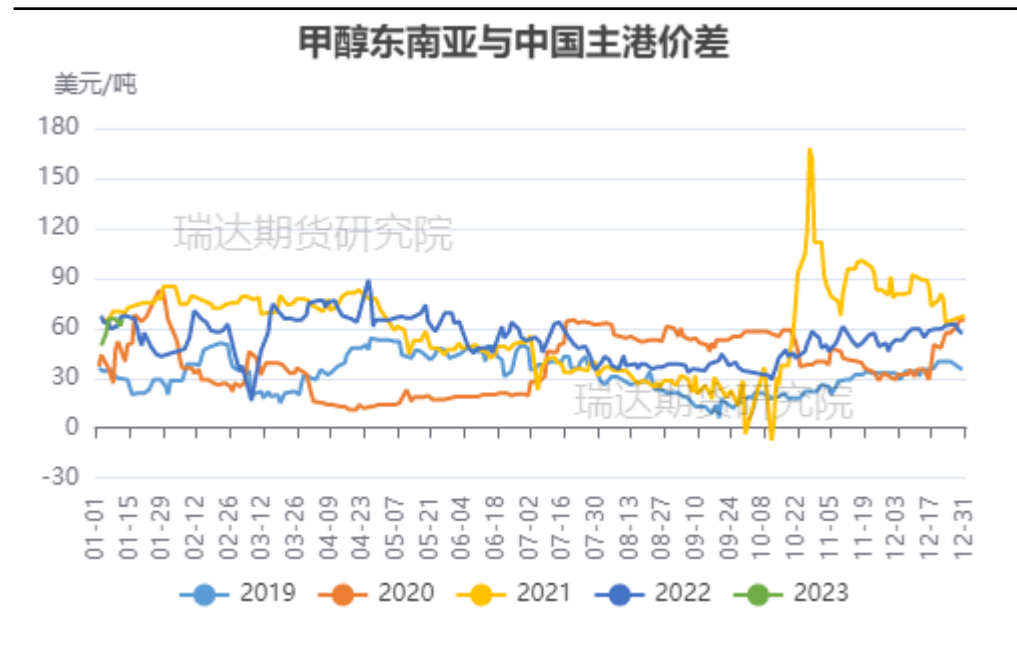
本周外盘现货价格上涨

外盘甲醇现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

东南亚甲醇与中国主港甲醇价差

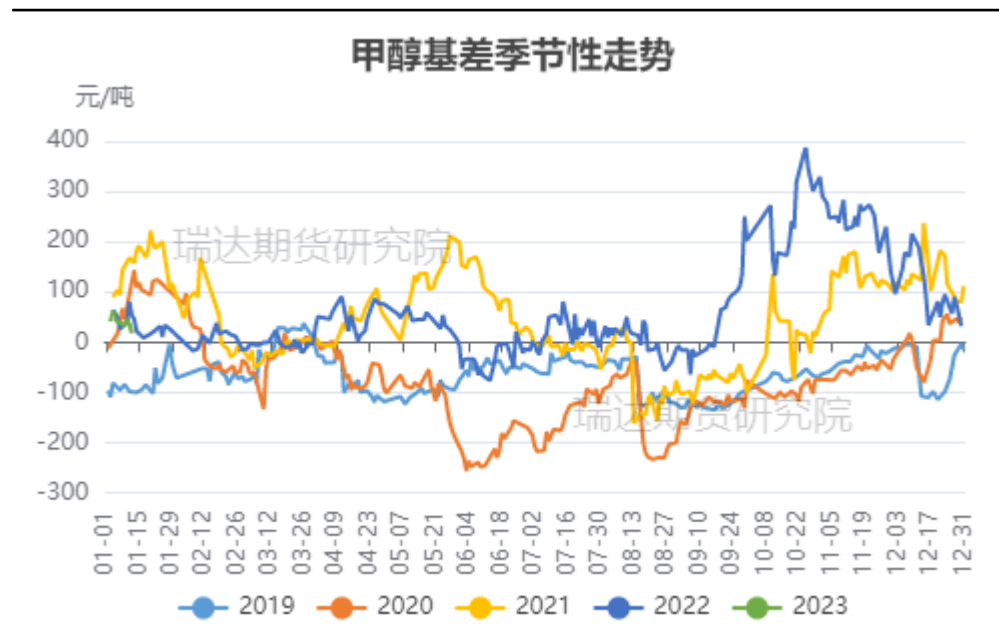


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月12日, 甲醇CFR中国主港319元/吨, 较上周+4元/吨。
- 截至1月12日, 甲醇东南亚与中国主港价差在65.5美元/吨, 较上周+9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1月13日，郑州甲醇基差12元/吨，较上周-31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

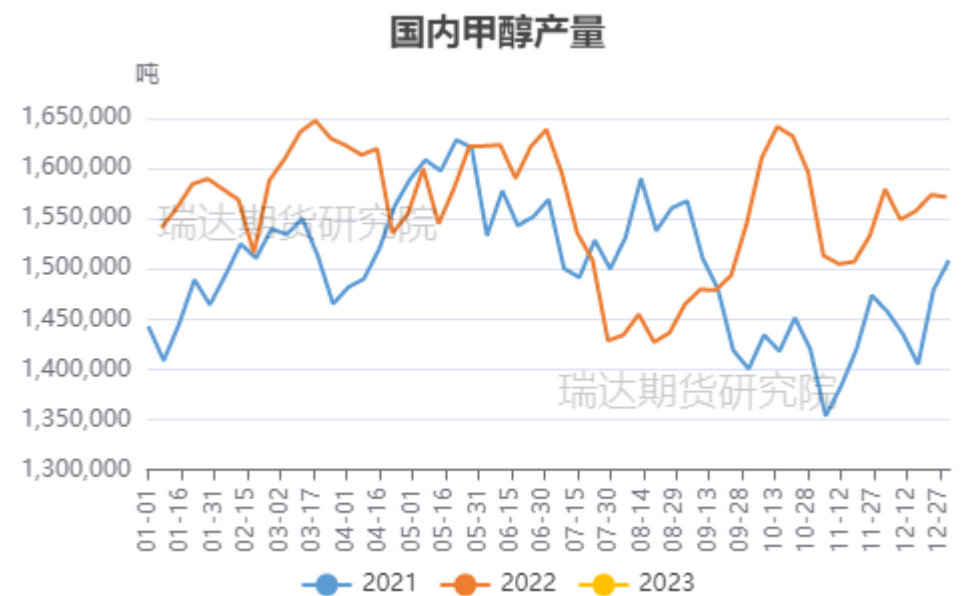
- 截至1月11日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上+0元/吨。
- 截至1月12日，NYMEX天然气收盘3.68美元/百万英热单位，较上周-0.1美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率和产量均减少

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1月12日，中国甲醇产量为151.70万吨，较上周减少2.425万吨，环比跌1.57%；中国甲醇产能利用率74.82%，环比跌1.58%，同比跌2.86%。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下降。

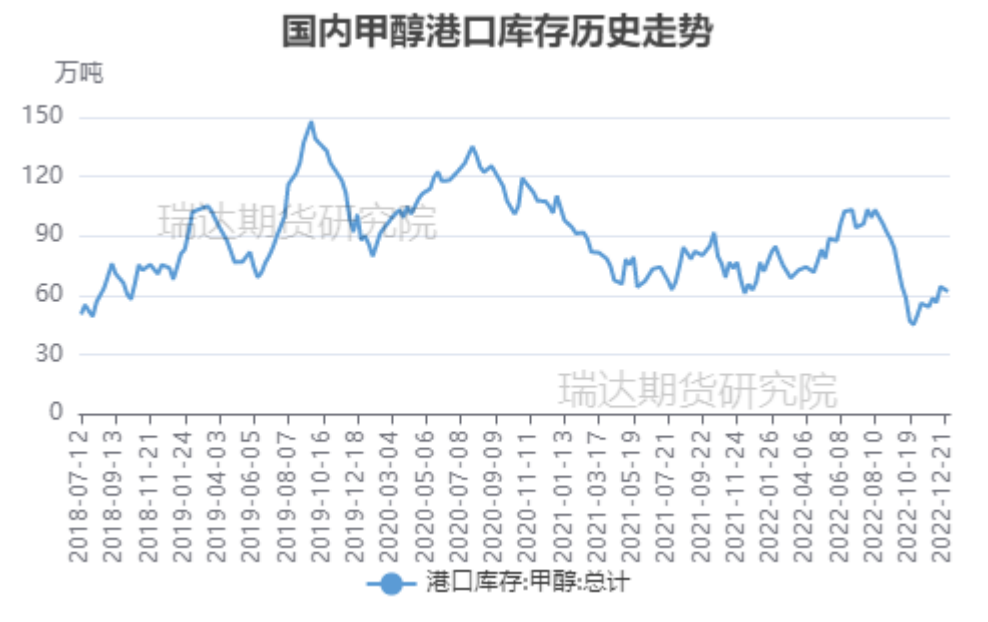
本周国内甲醇企业库存减少，港口库存增加

国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

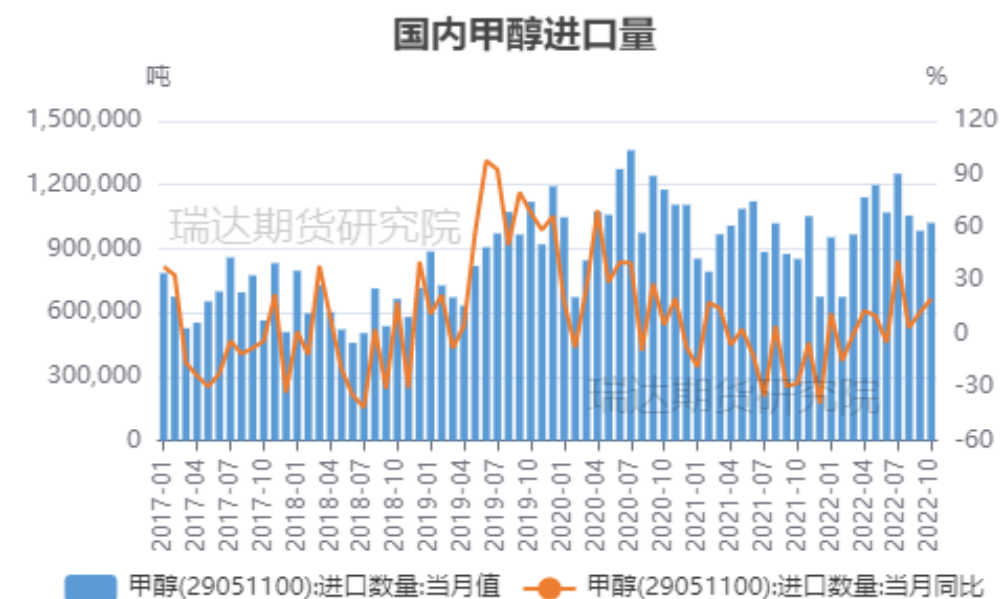


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月4日，中国甲醇港口库存总量在71.66万吨，较上周增加9.6万吨。其中，华东地区累库，库存增加8.92万吨；华南地区累库，库存增加0.68万吨。
- 据隆众资讯统计，截至1月4日，中国甲醇样本生产企业库存49.47万吨，较上期减少-2.04万吨，跌幅3.96%；样本企业订单待发28.63¹³万吨，较上期增加0.70万吨，涨幅2.50%。

11月份国内甲醇进口量环比减少，甲醇进口利润下降

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

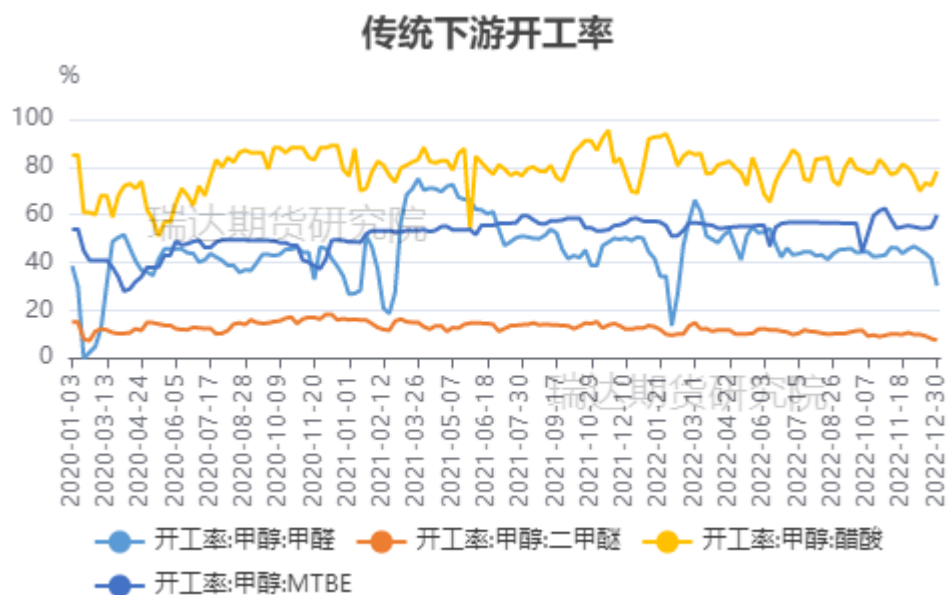


来源：wind 瑞达期货研究院

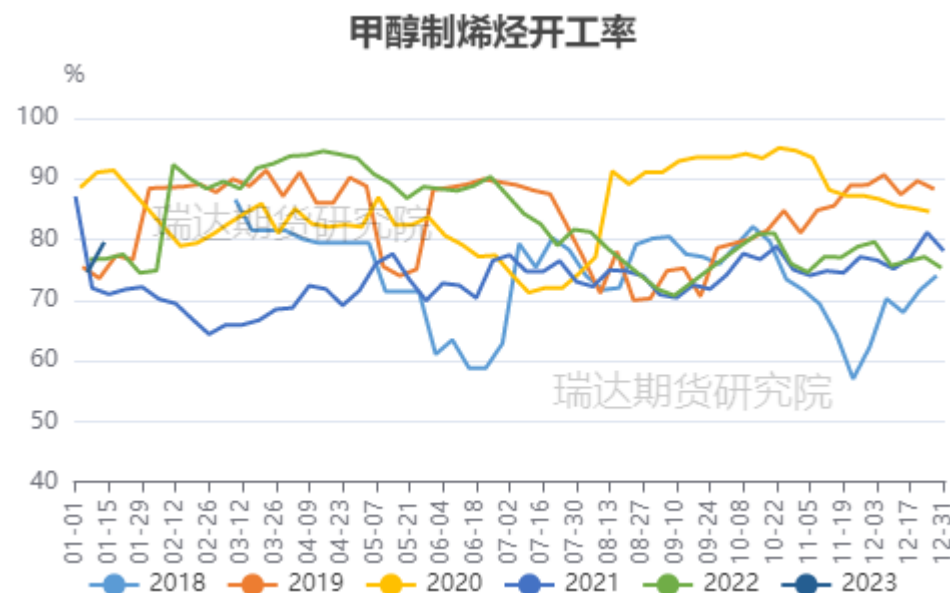
- 海关数据显示，2022年11月份我国甲醇进口量在90.47万吨，环比下跌11.44%，进口均价321.25美元/吨，环比上涨2.47%。其中阿曼进口量最大为42.66万吨，进口均价为317.36美元/吨。2022年1-11月累计进口量1122.55万吨，同比上涨6.68%。
- 截至1月12日，甲醇进口利润16.16元/吨，较上周-20.21元/吨。甲醇进口利润下降。

本周甲醇制烯烃开工率上升

传统下游开工率



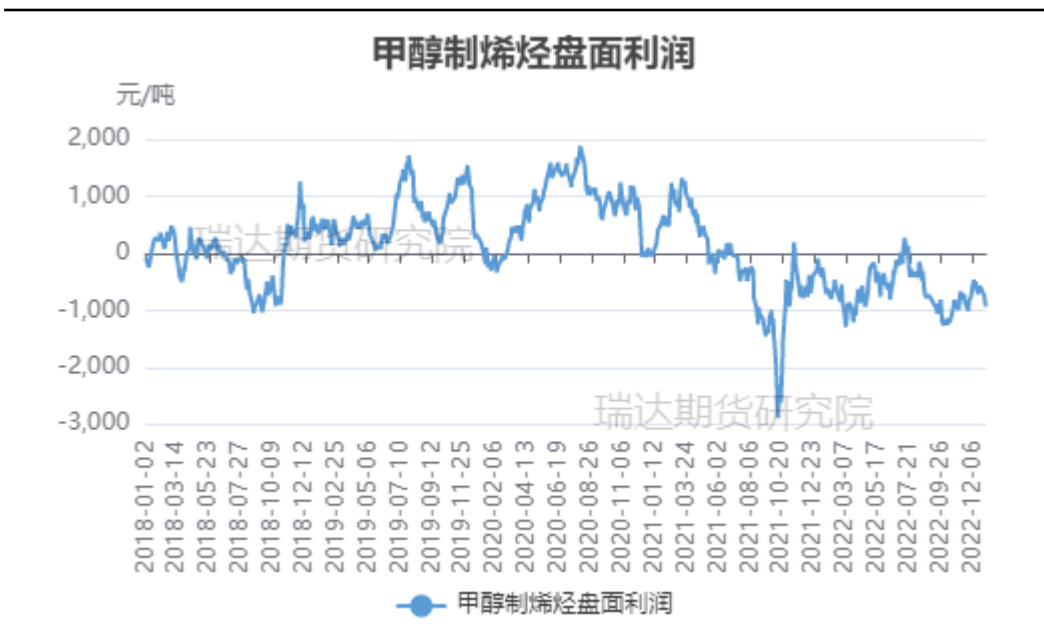
甲醇制烯烃开工率



- 据隆众资讯统计，截至1月12日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率79.54%，环比提升4.73%。周内虽宁波富德装置负荷稍有下降，但兴兴能源装置重启、南京诚志二期与恒有能源装置负荷稍有提升及神华宁夏与青海盐湖装置稳定至满负荷生产导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周有所提升

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1月13日，国内甲醇制烯烃盘面利润-862元/吨，较上周+213元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损缩小。

期股联动

甲醇相关A股

商品甲醇相关A股									
	代码	名称	涨幅↓	现价	涨跌	买价	卖价	总手	总金额
1	002493	荣盛石化	+1.88%	11.39	+0.21	11.38	11.39	41.56万	4.71亿
2	003022	联泓新科	+1.20%	36.34	+0.43	36.33	36.34	21.26万	7.78亿
3	600722	金牛化工	+1.03%	4.92	+0.05	4.91	4.92	28653	1405万
4	600997	开滦股份	+0.73%	6.90	+0.05	6.89	6.90	66456	4571万
5	600691	阳煤化工	+0.64%	3.13	+0.02	3.12	3.13	43666	1363万
6	002109	兴化股份	+0.59%	5.09	+0.03	5.08	5.09	26507	1350万
7	002274	华昌化工	+0.54%	7.48	+0.04	7.47	7.48	31317	2339万
8	600623	华谊集团	+0.48%	6.33	+0.03	6.33	6.34	45354	2867万
9	600227	圣济堂	+0.33%	3.00	+0.01	2.99	3.00	39383	1176万
10	601101	昊华能源	+0.32%	6.32	+0.02	6.32	6.33	83634	5275万
11	601898	中煤能源	+0.23%	8.72	+0.02	8.71	8.72	29.79万	2.61亿
12	600509	天富能源	+0.18%	5.51	+0.01	5.50	5.51	14.15万	7759万
13	605090	九丰能源	+0.09%	21.54	+0.02	21.54	21.55	23230	4996万
14	000990	诚志股份	+0.00%	8.85	+0.00	8.85	8.86	18423	1628万
15	000912	泸天化	+0.00%	4.79	+0.00	4.79	4.80	46859	2244万
16	600740	山西焦化	+0.00%	5.55	+0.00	5.54	5.55	14.49万	8027万
17	600188	兖矿能源	-0.06%	35.14	-0.02	35.13	35.14	24.92万	8.80亿

来源：同花顺 瑞达期货研究院

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。