

「2023.06.30」

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：本周国内甲醇市场不断推涨为主。煤炭价格窄幅整理为主，对市场带动力度减弱。目前下游需求仍较弱，但周初过后，在国内外装置预计检修消息的影响下，市场心态受到提振，价格不断推涨，周中过后，部分企业开始持惜售意愿。
- ◆ 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，产量及产能利用率微幅下降，内地库存维持偏低水平。港口方面，外轮卸货计划减量，但前期节日提货减少，本周甲醇港口库存累库。需求方面，鲁西化工装置重启后稳定生产，但兴兴能源持续停车导致整体产能利用率微幅下跌，江浙地区MTO装置产能利用率环比下降。
- ◆ 策略建议：MA2309合约短线关注2210附近压力，建议在2110-2210区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

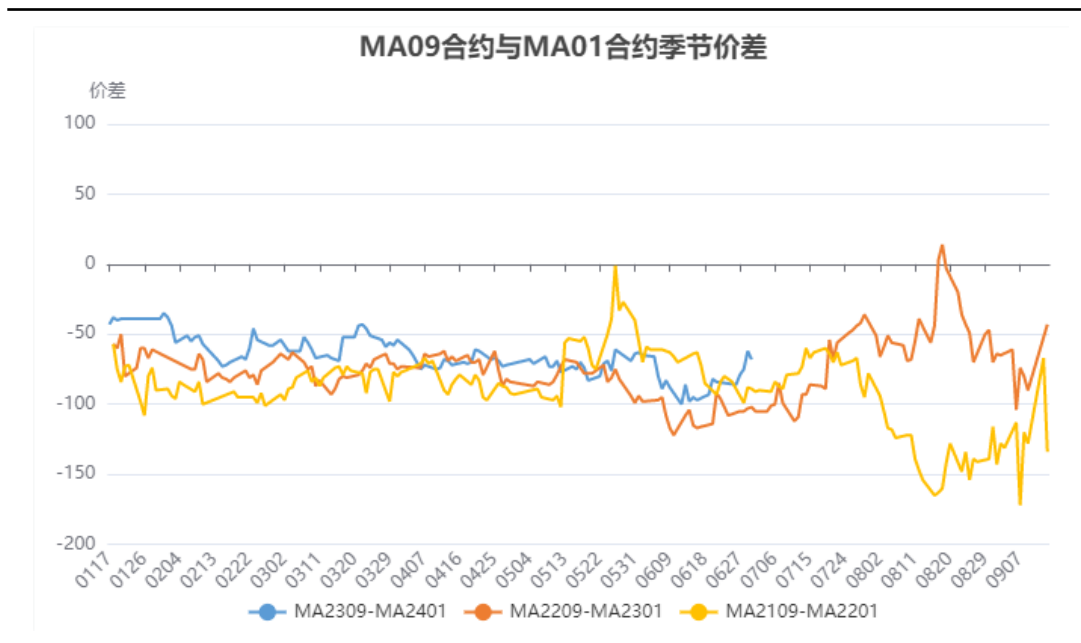


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+4.14%。

跨期价差

MA9-1价差



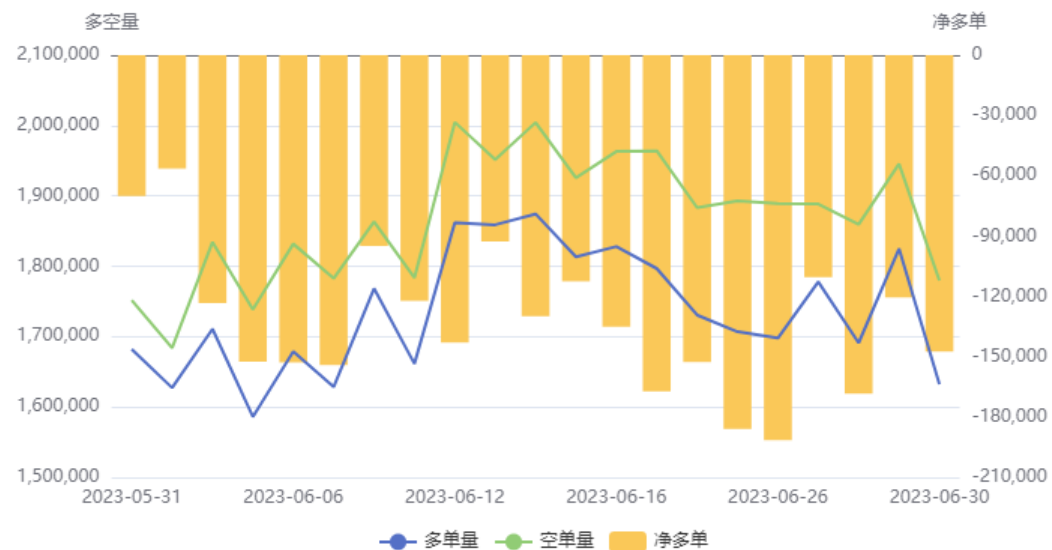
来源：瑞达期货研究院

- 截止6月30日，MA9-1价差在-68。

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

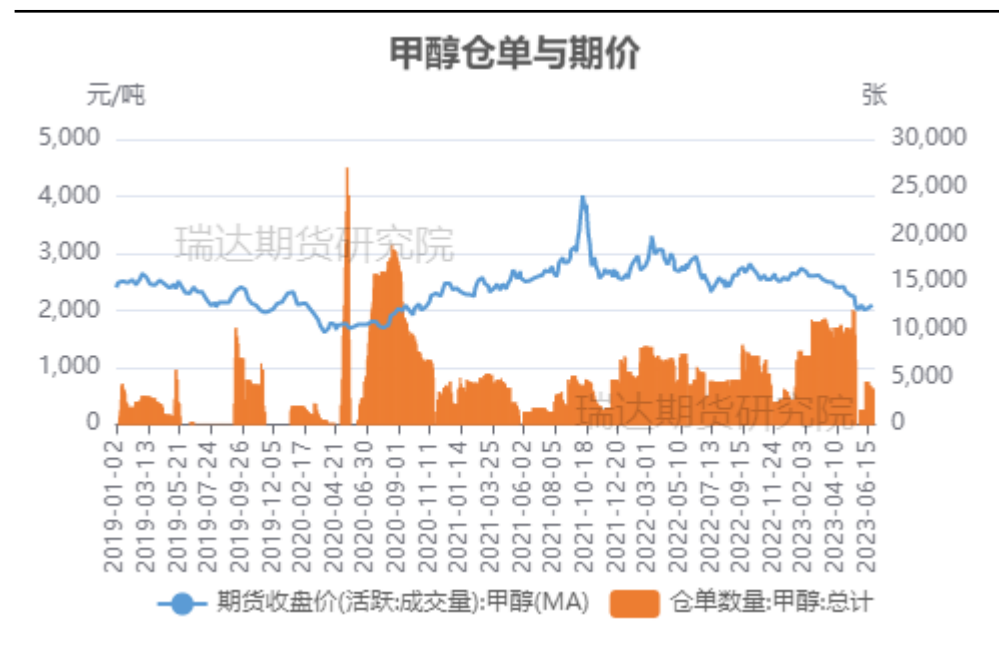


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空维持，市场悲观情绪仍较强。

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6月29日，郑州甲醇仓单3712张，较上周-300张，本周甲醇仓单减少。

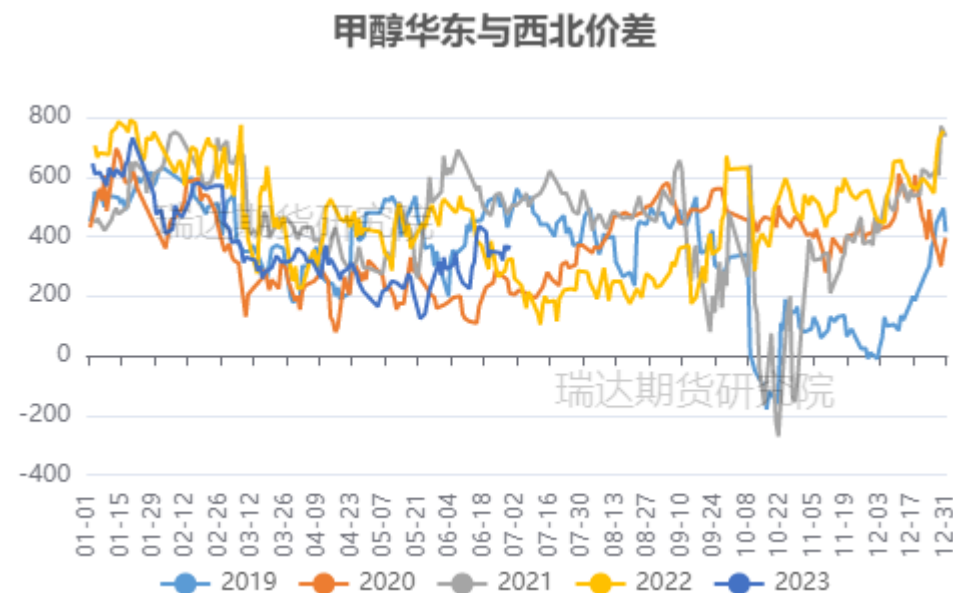
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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6月30日，华东太仓地区主流价2180元/吨，较上周+80元/吨；西北内蒙古地区主流1810元/吨，较上周+60元/吨。
- 截至6月30日，华东与西北价差在370元/吨，较上周+20元/吨。华东与西北价差扩大。

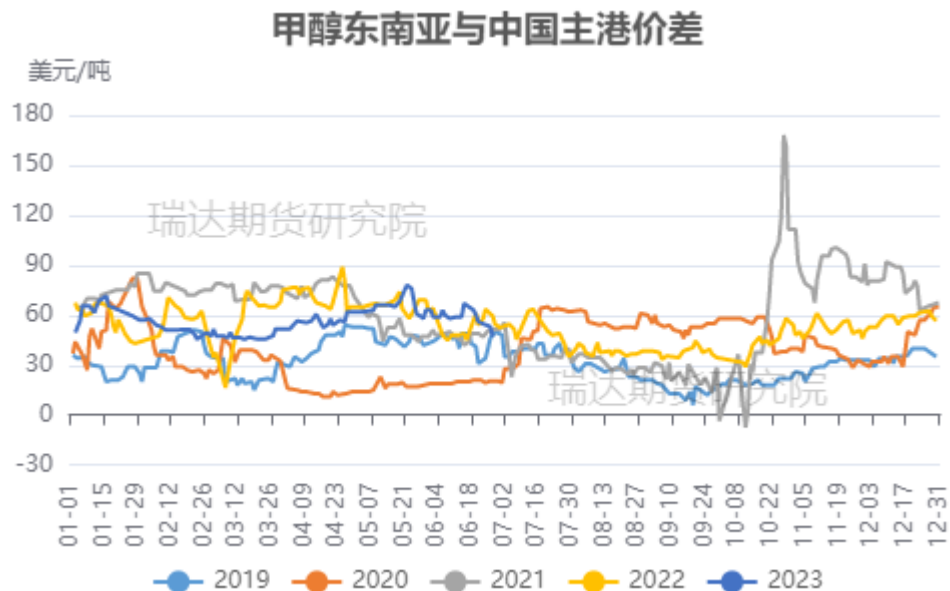
本周外盘现货价格上涨

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6月29日, 甲醇CFR中国主港250元/吨, 较上周+7元/吨。
- 截至6月29日, 甲醇东南亚与中国主港价差在45美元/吨, 较上周-11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30日, 郑州甲醇基差19元/吨, 较上周-6元/吨。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格上涨

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6月28日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价720元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至6月29日，NYMEX天然气收盘2.68美元/百万英热单位，较上周+0.07美元/百万英热单位。

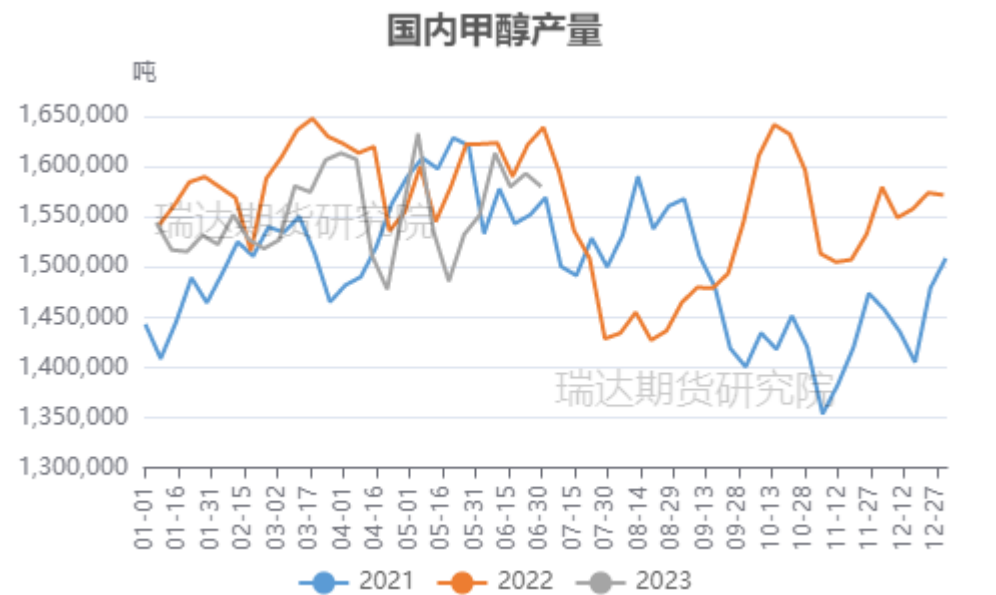
本周国内甲醇开工率和产量均下降

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6月29日当周，中国甲醇产量为157.99万吨，较上周减少0.299万吨，环比跌0.19%。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微幅下降。

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



国内甲醇港口库存



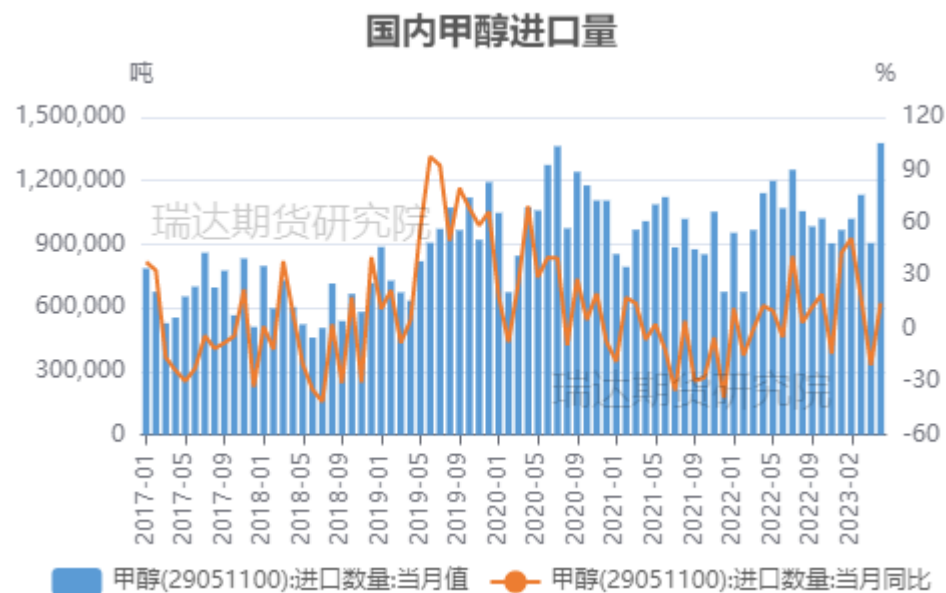
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月28日当周，中国甲醇港口库存总量在85.74万吨，较上周增加4.48万吨。其中，华东地区累库，库存增加7.48万吨；华南地区去库，库存减少3万吨。
- 据隆众资讯统计，截至6月28日当周，中国甲醇样本生产企业库存36.22万吨，较上期减少0.29万吨，跌幅0.79%；样本企业订单待发23.71万吨，较上期跌幅0.69万吨，跌幅2.84%。

国内甲醇进口量环比增加，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

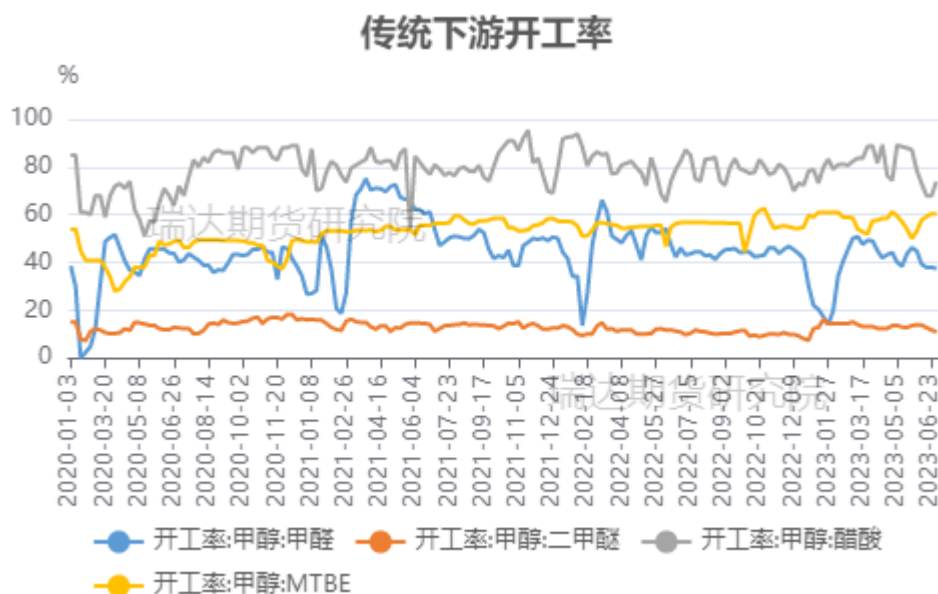


来源: wind 瑞达期货研究院

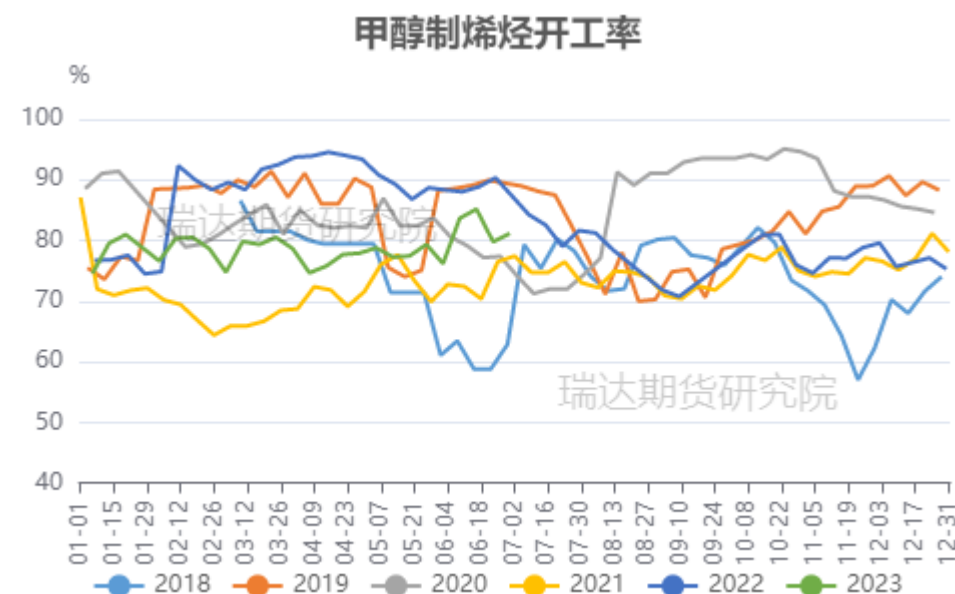
- 海关数据显示，2023年5月份我国甲醇进口量在137.76万吨，环比上涨52.05%；2023年1-5月中国甲醇累计进口量为533.73万吨，同比+8.11%。
- 截至6月29日，甲醇进口利润27.07元/吨，较上周+2.78元/吨。甲醇进口利润增加。

本周甲醇制烯烃开工率下降

传统下游开工率



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6月29日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率81.15%，环比-0.77%。周内虽鲁西化工装置重启后稳定生产，但兴兴能源持续停车导致整体产能利用率小幅下跌。

甲醇制烯烃盘面利润减少

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月30日，国内甲醇制烯烃盘面利润-211元/吨，较上周-265元/吨。甲醇制烯烃盘面利润减少。

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。