

「2023.03.03」

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

- ◆ 本周产区新价调涨后刚需成交，对接下游困难，至下半周企业价格开始调降。沿海市场进口供应数据逐步修正向上，基差快速走弱。
- ◆ 近期国内甲醇恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，产量及产能利用率提升。目前企业签单量有所减少，部分贸易商对高价存观望心态，企业库存及待发量整体变动不大。伊朗装置恢复缓慢，3月上进口仍存缩量预期，近期进口船货密度及卸货速度均较一般，港口库存继续下降。需求方面，近期传统下游有所回升，烯烃仍处亏损，本周江浙区域装置重启以及负荷略有提升，但大唐国际装置持续停车，导致国内整体产能利用率微幅下降。MA2305合约近期仍受煤炭价格影响较大，短线关注2730附近压力，建议观望或震荡思路对待。
- ◆ 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

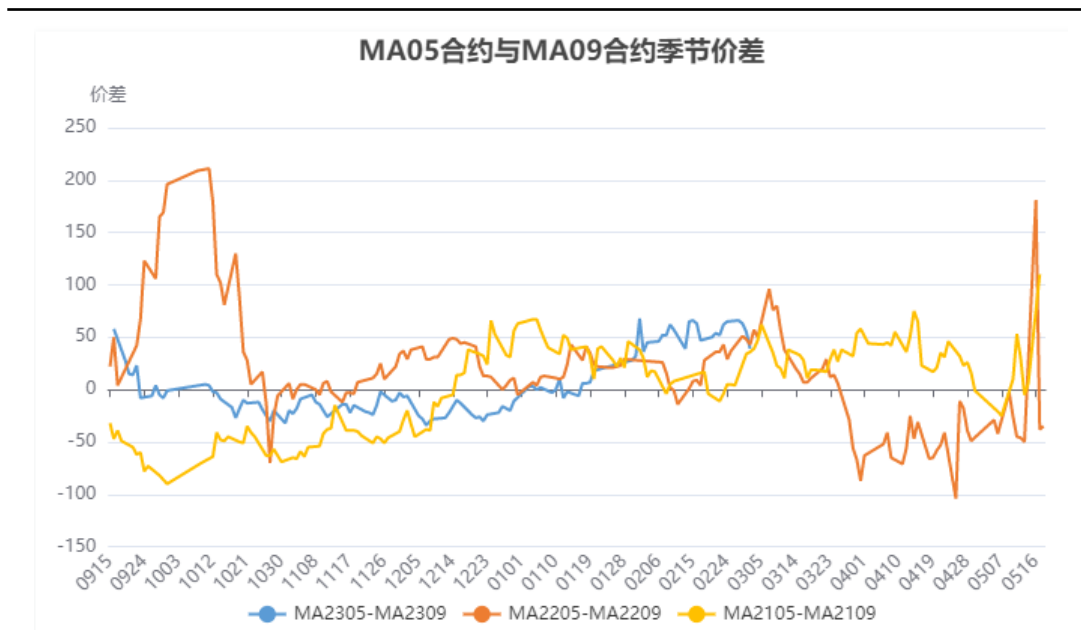


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-2.36%。

跨期价差

MA5-9价差

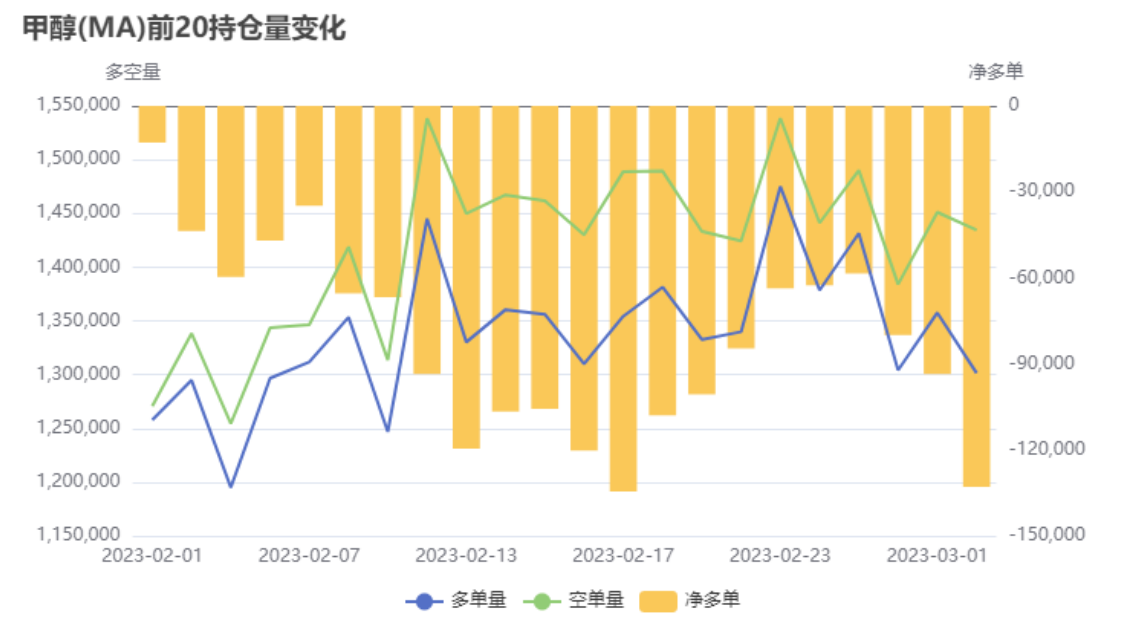


来源：瑞达期货研究院

- 截止3月2日，MA5-9价差在39。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

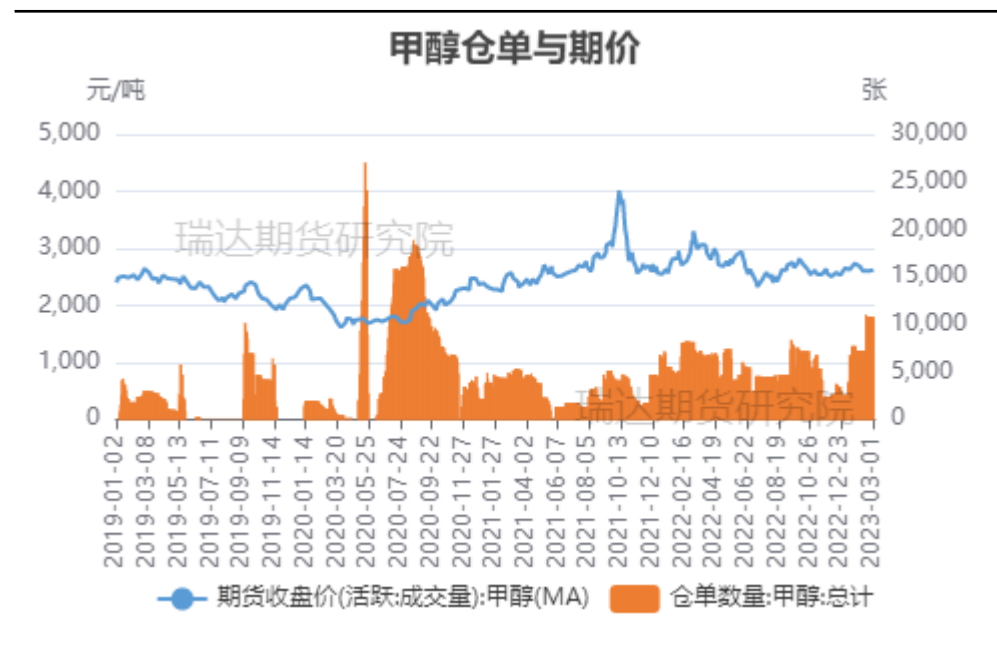


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空增加，显示市场悲观情绪浓厚。

本周期货仓单持平

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2日，郑州甲醇仓单10721张，较上周+0张，本周甲醇仓单持平。

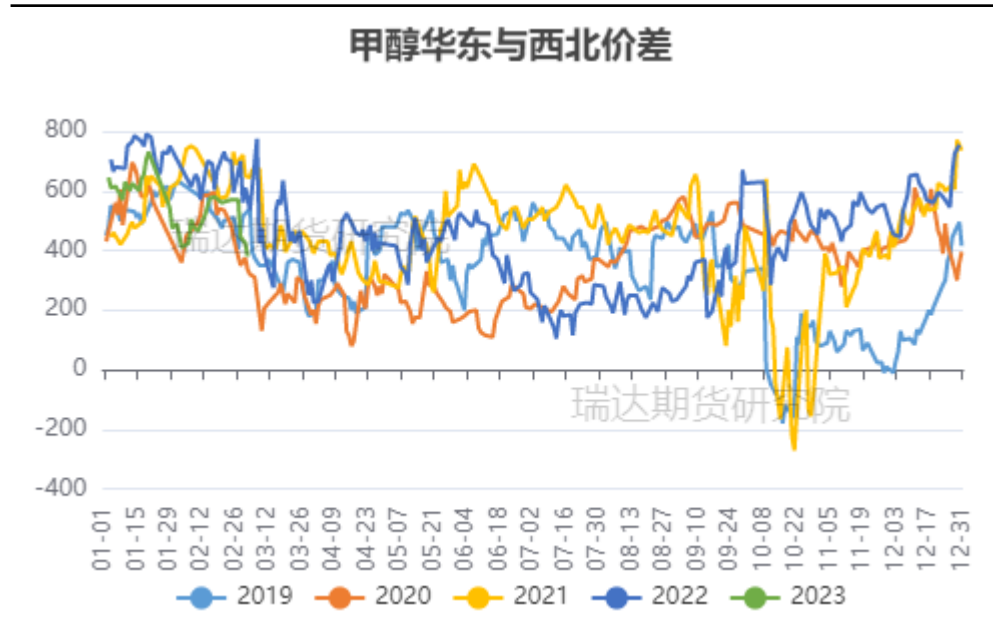
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩小

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3月3日，华东太仓地区主流价2680元/吨，较上周-110元/吨；西北内蒙古地区主流2300元/吨，较上周+80元/吨。
- 截至3月3日，华东与西北价差在380元/吨，较上周-190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

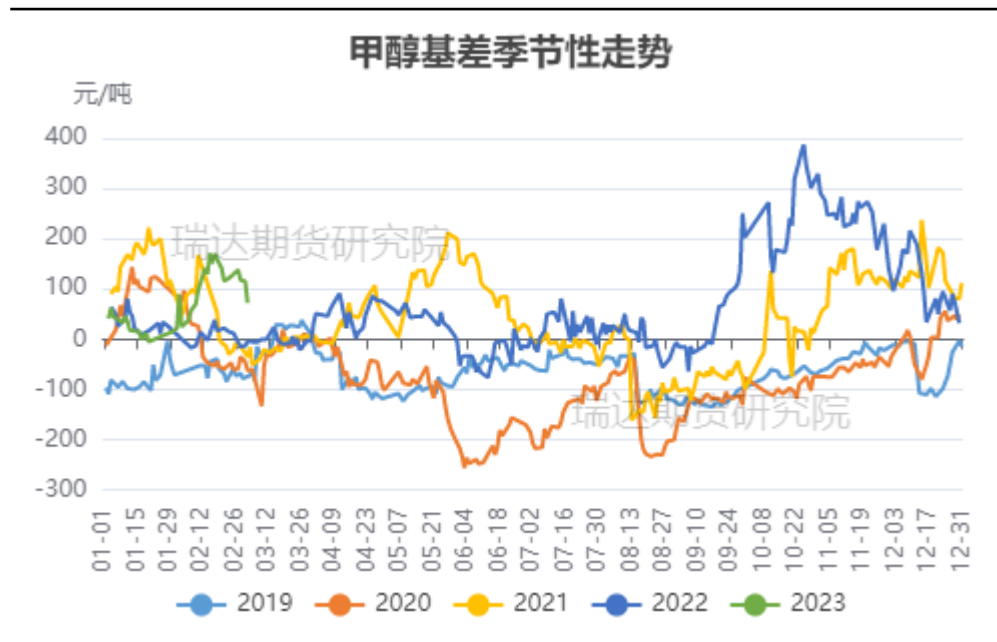


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月2日, 甲醇CFR中国主港320元/吨, 较上周-9元/吨。
- 截至3月2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3日，郑州甲醇基差72元/吨，较上周-47元/吨。

本周煤炭价格上涨，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3月1日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至3月2日，NYMEX天然气收盘2.79美元/百万英热单位，较上周+0.42美元/百万英热单位。

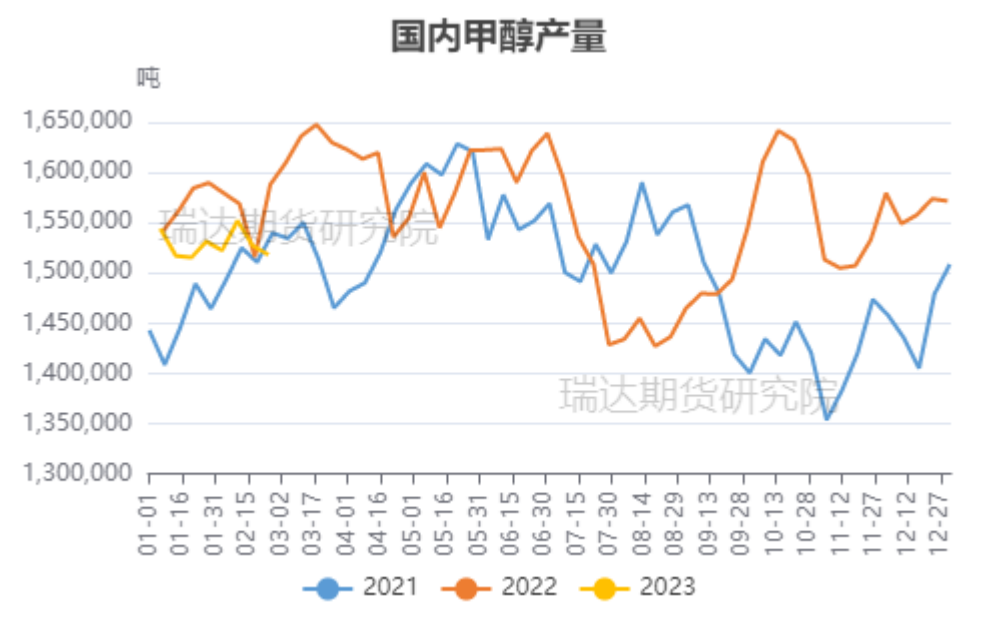
本周国内甲醇开工率和产量均增加

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2日当周，中国甲醇产量为152.71万吨，较上周增加0.874万吨，环比涨0.58%；中国甲醇产能利用率为75.59%，环比涨0.57%，同比跌4.53%。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减少，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

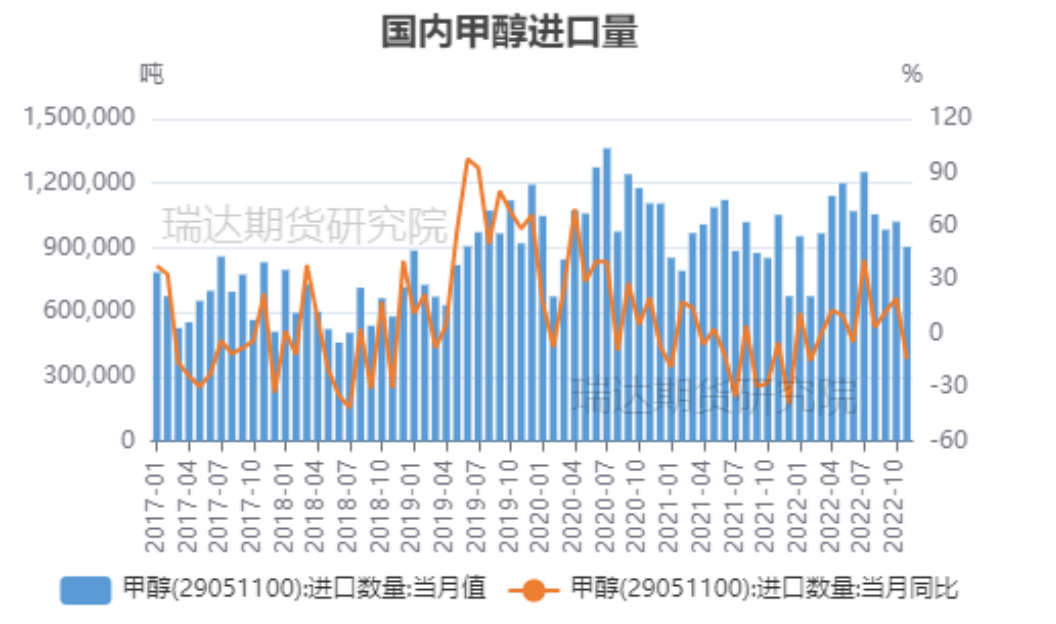


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月1日当周，中国甲醇港口库存总量在68.52万吨，较上周减少3.57万吨。其中，华东地区去库，库存减少1.74万吨；华南地区去库，库存减少1.83万吨。本周进口船货密度及卸货速度均较一般，甲醇港口库存继续下降。
- 据隆众资讯统计，截至3月1日当周，中国甲醇样本生产企业库存40.57万吨，较上期减少0.55万吨，跌幅1.34%；样本企业订单待发28.47万吨，较上期增加0.57万吨，涨幅2.05%。本周企业签单量较上周有所减少，下游则刚需采买，企业库存及待发量整体变动不大。

12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

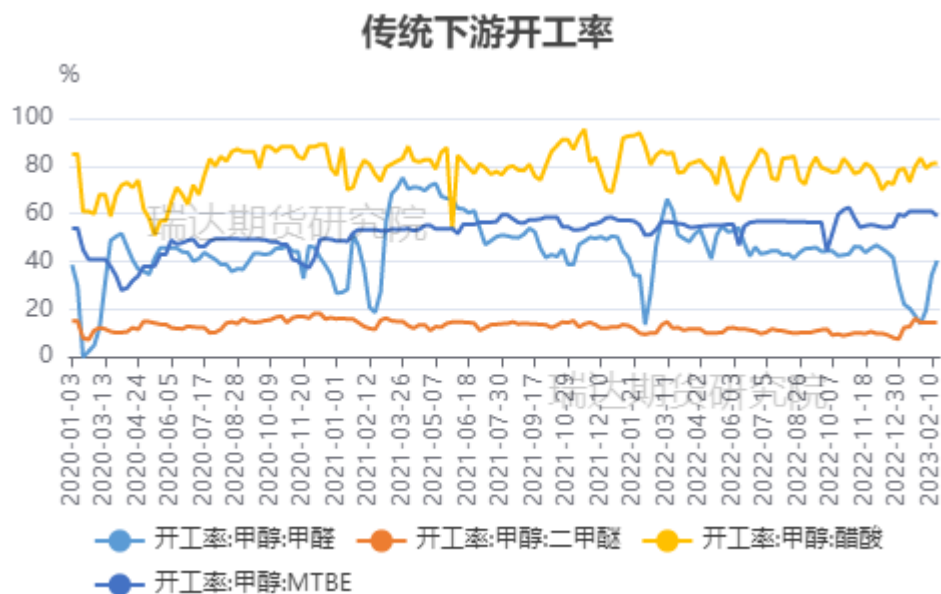


来源：wind 瑞达期货研究院

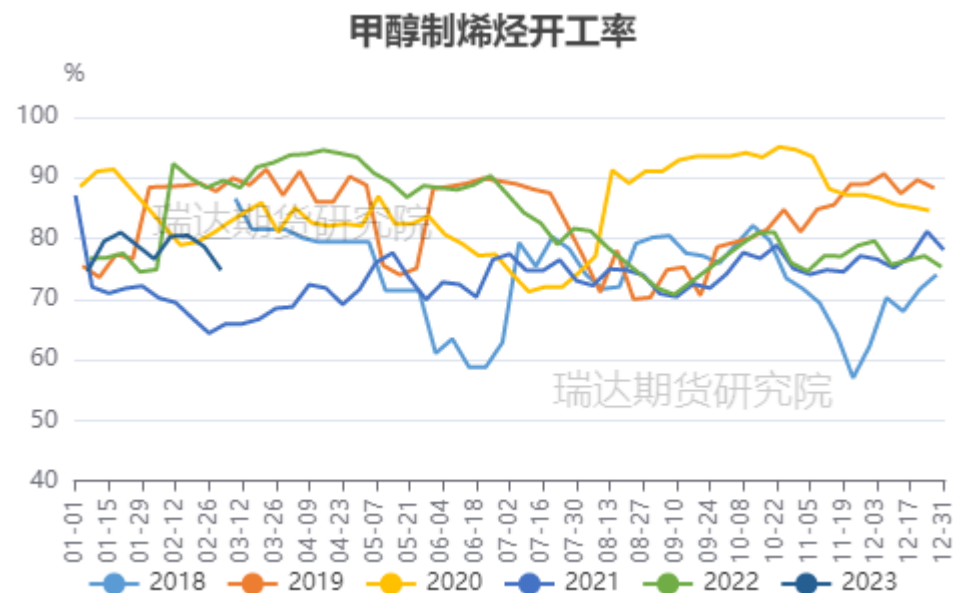
- 海关数据显示，2022年12月份我国甲醇进口量在96.74万吨，环比上涨6.93%；2022年1-12月累计进口量1219.29万吨，同比上涨8.88%。
- 截至3月2日，甲醇进口利润25.06元/吨，较上周+2.54元/吨。甲醇进口利润增加。

本周甲醇制烯烃开工率下降

传统下游开工率



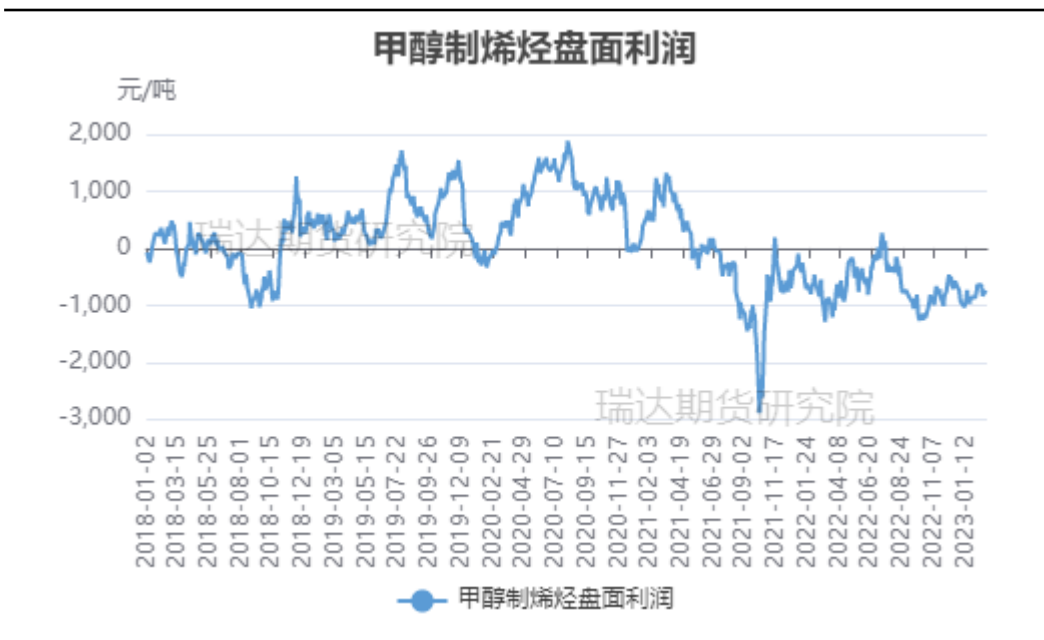
甲醇制烯烃开工率



- 据隆众资讯统计，截至3月2日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率76.71%，环比下降1.28%。周内虽宁波富德重启，但大唐国际装置持续停车，导致国内整体产能利用率微幅下降。

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3日，国内甲醇制烯烃盘面利润-745元/吨，较上周+150元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损幅度缩小。

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	现手	涨速	实体涨幅	现均差%
1	600509	天富能源	+3.16%	6.53	+0.20	6.52	6.53	29.15万	1.89亿	1939↑	+0.00%	+3.32%	+0.96
2	600096	云天化	+0.96%	24.20	+0.23	24.20	24.21	35.74万	8.55亿	12731↑	+0.00%	+1.34%	+1.11
3	601898	中煤能源	+0.79%	8.91	+0.07	8.90	8.91	29.97万	2.66亿	2129↑	+0.00%	+0.91%	+0.34
4	002493	荣盛石化	+0.73%	13.89	+0.10	13.88	13.89	22.03万	3.03亿	2685↑	+0.14%	+1.39%	+0.84
5	600623	华谊集团	+0.57%	7.04	+0.04	7.03	7.04	59889	4201万	1580↑	+0.14%	+0.43%	+0.35
6	600985	淮北矿业	+0.56%	14.45	+0.08	14.44	14.45	12.92万	1.86亿	3958↑	+0.35%	+0.98%	+0.15
7	600740	山西焦化	+0.34%	5.86	+0.02	5.85	5.86	20.34万	1.19亿	1900↑	+0.00%	+0.34%	+0.33
8	600227	圣济堂	+0.33%	3.05	+0.01	3.05	3.06	39120	1192万	284↑	-0.33%	+0.33%	+0.14
9	000990	诚志股份	+0.32%	9.45	+0.03	9.44	9.45	61163	5764万	1490↑	+0.00%	+0.21%	+0.28
10	600691	阳煤化工	+0.27%	3.67	+0.01	3.66	3.67	13.43万	4922万	2051↑	+0.00%	+0.27%	+0.11
11	600997	开滦股份	+0.27%	7.53	+0.02	7.52	7.53	10.02万	7522万	1132↑	+0.00%	+0.27%	+0.26
12	000912	泸天化	+0.20%	5.10	+0.01	5.10	5.11	62433	3178万	992↑	-0.20%	+0.00%	+0.19
13	002455	百川股份	+0.00%	10.14	+0.00	10.13	10.14	44144	4466万	847↑	+0.00%	+0.00%	+0.24
14	000552	靖远煤电	+0.00%	3.54	+0.00	3.54	3.55	19.55万	6918万	1050↑	+0.00%	-0.28%	+0.02
15	601101	昊华能源	+0.00%	6.94	+0.00	6.93	6.94	13.67万	9435万	8050↑	-0.14%	+0.58%	+0.57
16	600792	云煤能源	+0.00%	3.68	+0.00	3.68	3.69	42609	1571万	284↑	-0.27%	-0.27%	-0.21
17	600722	金牛化工	+0.00%	5.22	+0.00	5.21	5.22	28643	1493万	508↓	+0.00%	+0.00%	+0.16
18	600123	兰花科创	-0.07%	14.18	-0.01	14.18	14.19	85835	1.22亿	1037↓	+0.00%	-0.14%	+0.08

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。