

「2023.2.17」

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

- ◆ 本周国内甲醇内地与沿海表现略显不一，内地市场表现偏弱，价格略有回落，贸易商情绪一般。
- ◆ 近期国内甲醇恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，产量及产能利用率增加。近期下游贸易商及下游采购积极性不高，企业新签单环比减少明显，企业库存整体变动不大。由于前期伊朗限气集中释放，东南亚供应亦有收缩，2月份进口存缩量预期，但近期卸货速度保持良好状态，甲醇港口库存继续累库。需求方面，近期传统下游有所回升，烯烃仍处亏损，本周宁波富德装置负荷小幅下降，但内蒙古久泰装置负荷稍有提升，带动整体甲醇制烯烃产能利用率增加，而江浙地区MTO装置产能利用率环比稳定，区域装置多维稳运行。MA2305合约短线建议在2520-2600区间交易。
- ◆ 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

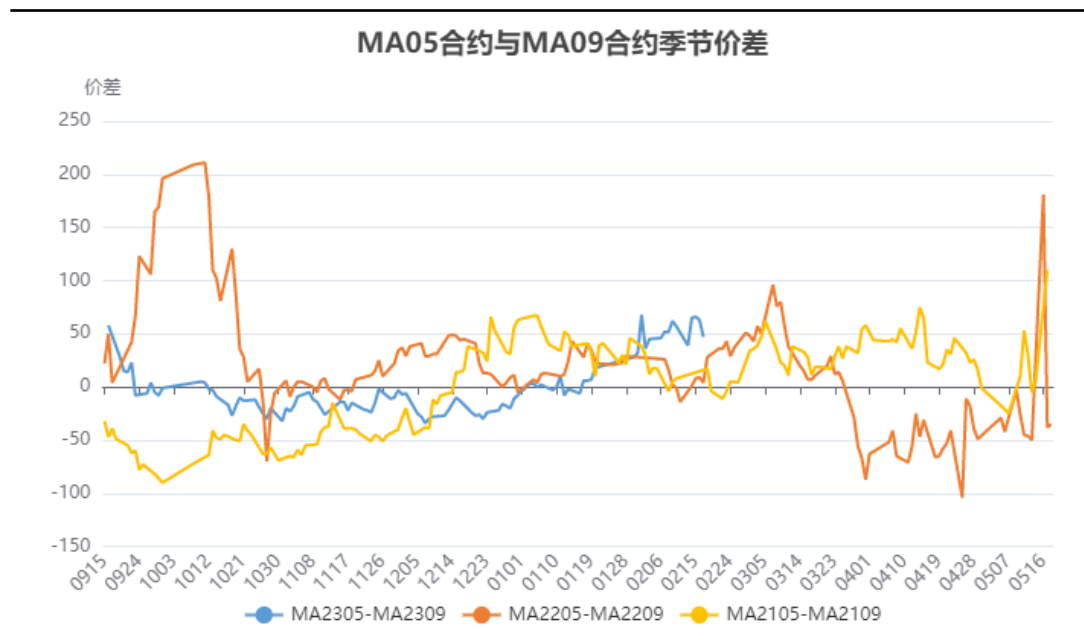


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-1.46%。

跨期价差

MA5-9价差

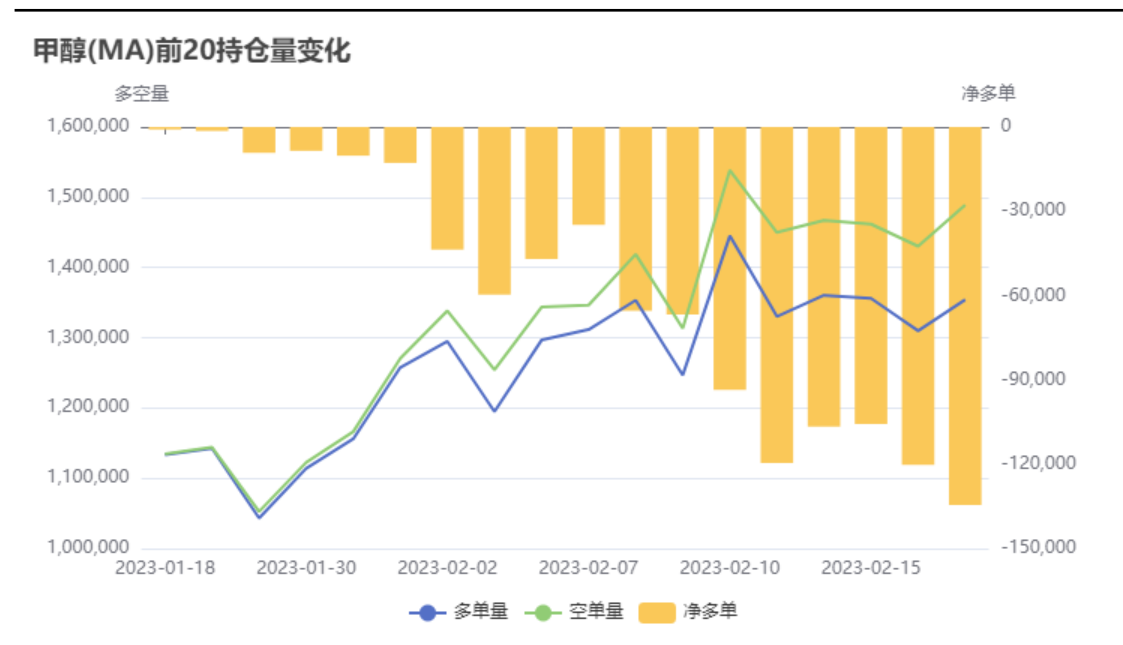


来源：瑞达期货研究院

- 截止2月17日，MA5-9价差在47。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

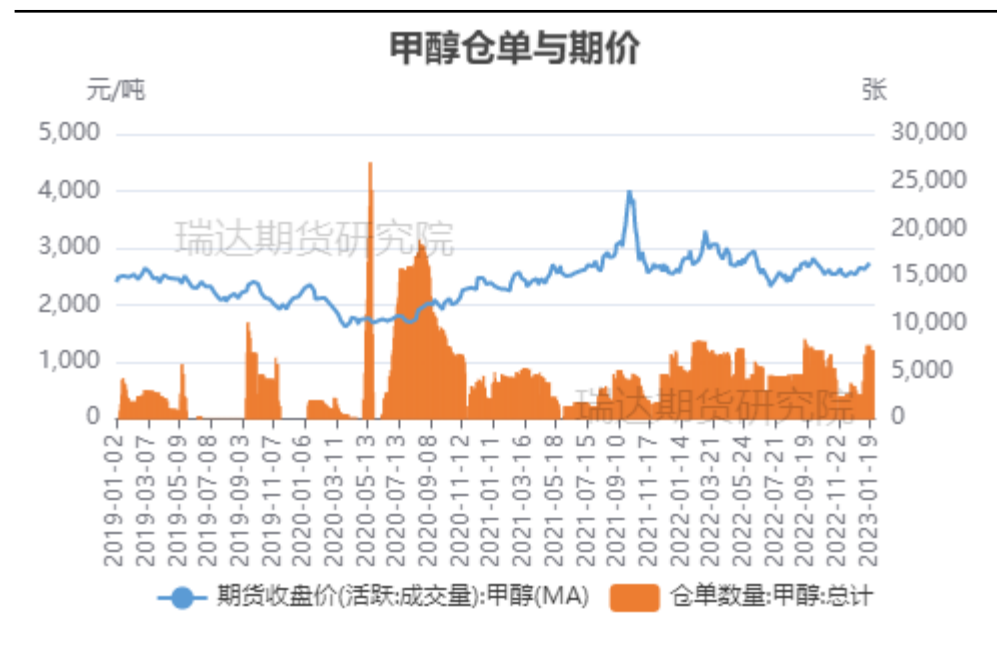


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空增加，显示市场悲观情绪有所增强。

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2月16日，郑州甲醇仓单11021张，较上周+3842张，本周甲醇仓单增加。

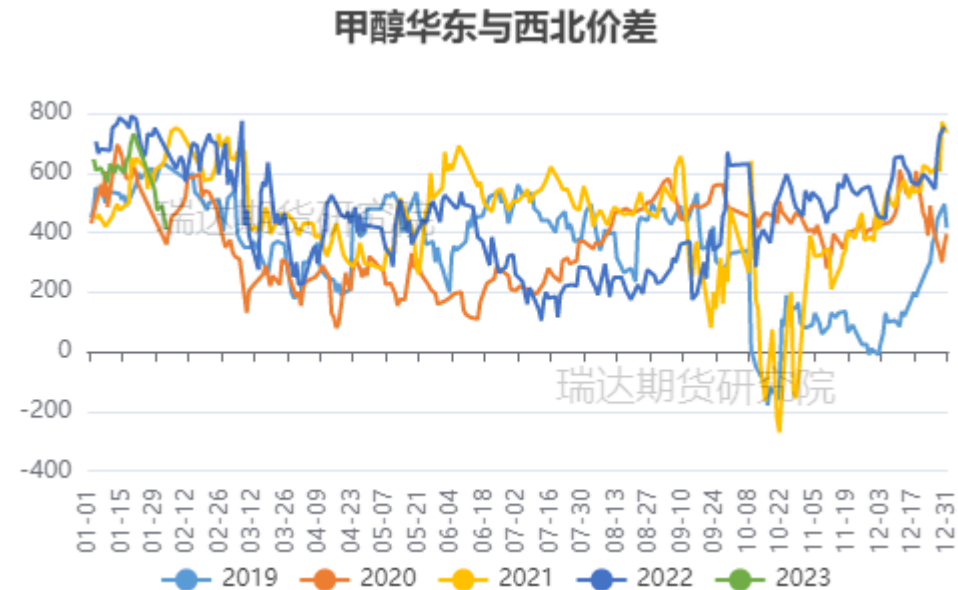
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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2月17日，华东太仓地区主流价2730元/吨，较上周+35元/吨；西北内蒙古地区主流2150元/吨，较上周-80元/吨。
- 截至2月17日，华东与西北价差在580元/吨，较上周+115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

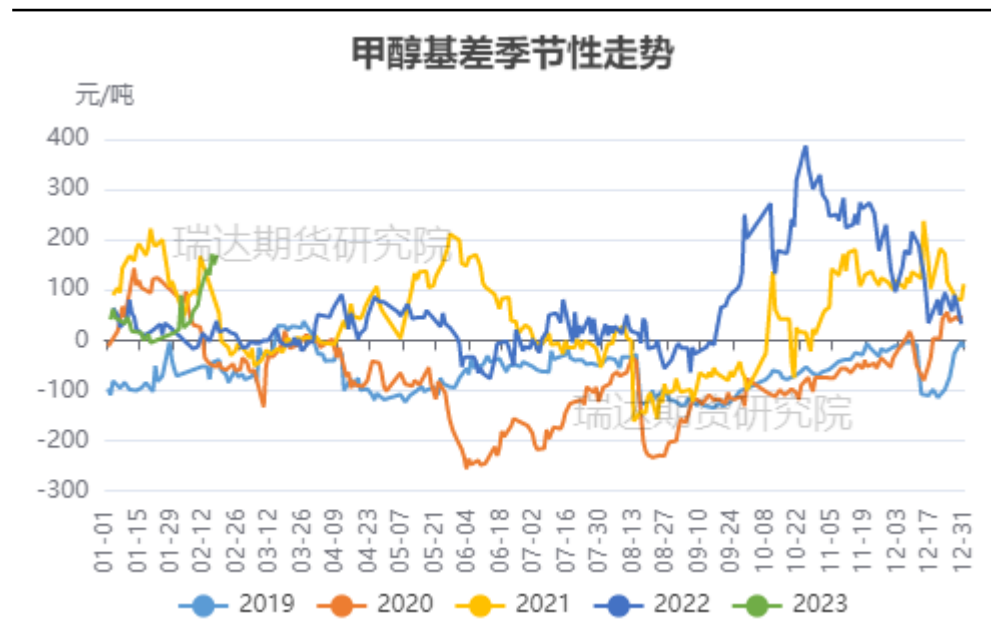


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月16日, 甲醇CFR中国主港325元/吨, 较上周-3元/吨。
- 截至2月16日, 甲醇东南亚与中国主港价差在51美元/吨, 较上周+0美元/吨。

本周甲醇基差走强

郑州甲醇基差



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月17日，郑州甲醇基差170元/吨，较上周+100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

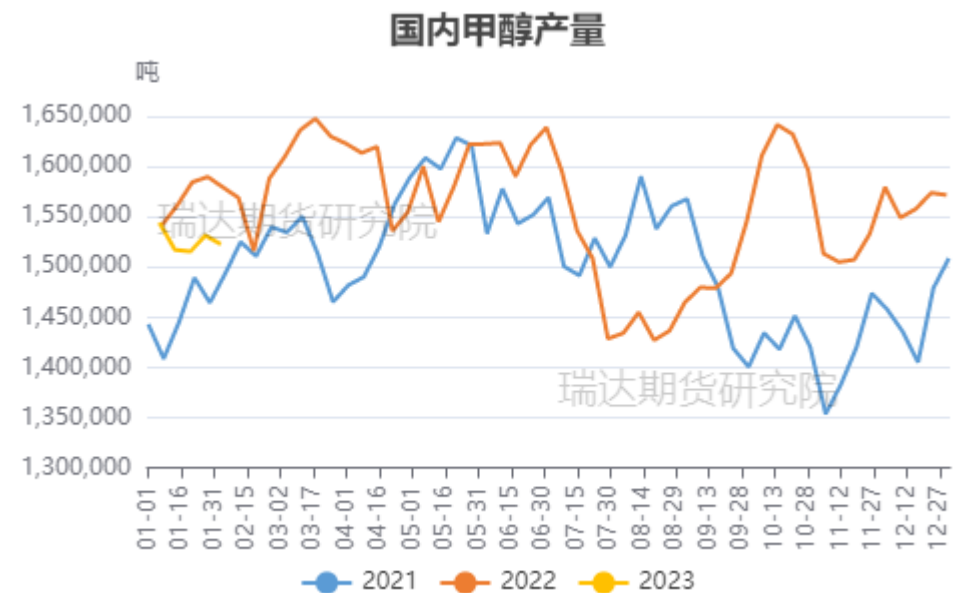
- 截至2月15日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至2月16日，NYMEX天然气收盘2.39美元/百万英热单位，较上周-0.07美元/百万英热单位。

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2月16日当周，中国甲醇产量为152.73万吨，较上周减少2.464万吨，环比跌1.59%；中国甲醇产能利用率为75.60%，环比跌1.59%，同比涨0.72%。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上涨。

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



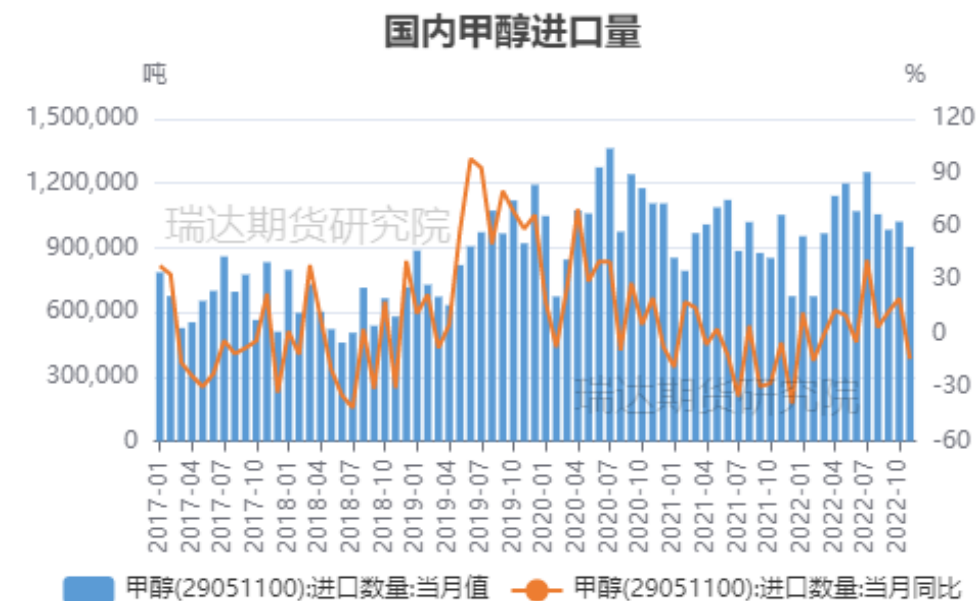
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月15日当周，中国甲醇港口库存总量在75.52万吨，较上周增加4.01万吨。其中，华东地区累库，库存增加4.72万吨；华南地区去库，库存减少0.71万吨。卸货速度保持良好状态，本周甲醇港口库存继续累库。
- 据隆众资讯统计，截至2月15日当周，中国甲醇样本生产企业库存46.41万吨，较上期减少0.36万吨，跌幅0.77%；样本企业订单待发25.39万吨，较上期减少5.40万吨，跌幅17.53%。下游贸易商及下游采购积极性不高，企业新签单环比减少明显，企业库存整体变动不大。

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

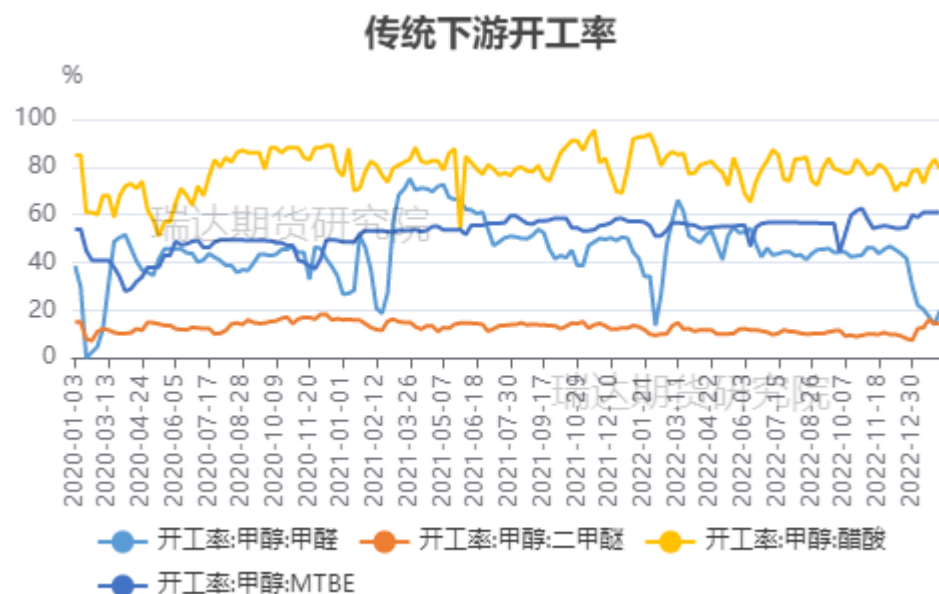


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，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2月16日，甲醇进口利润15.24元/吨，较上周-8.25元/吨。甲醇进口利润减少。

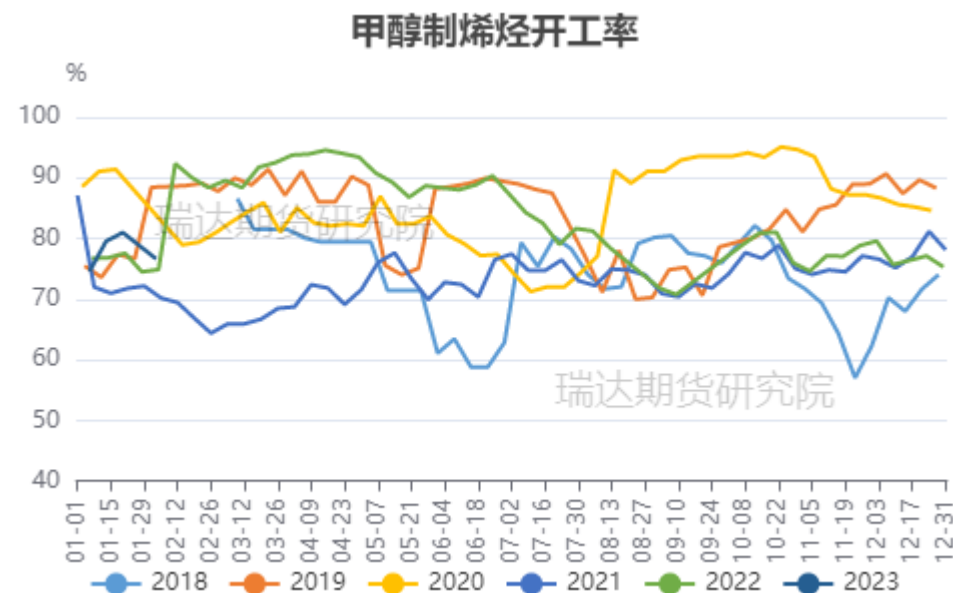
本周甲醇制烯烃开工率增加

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

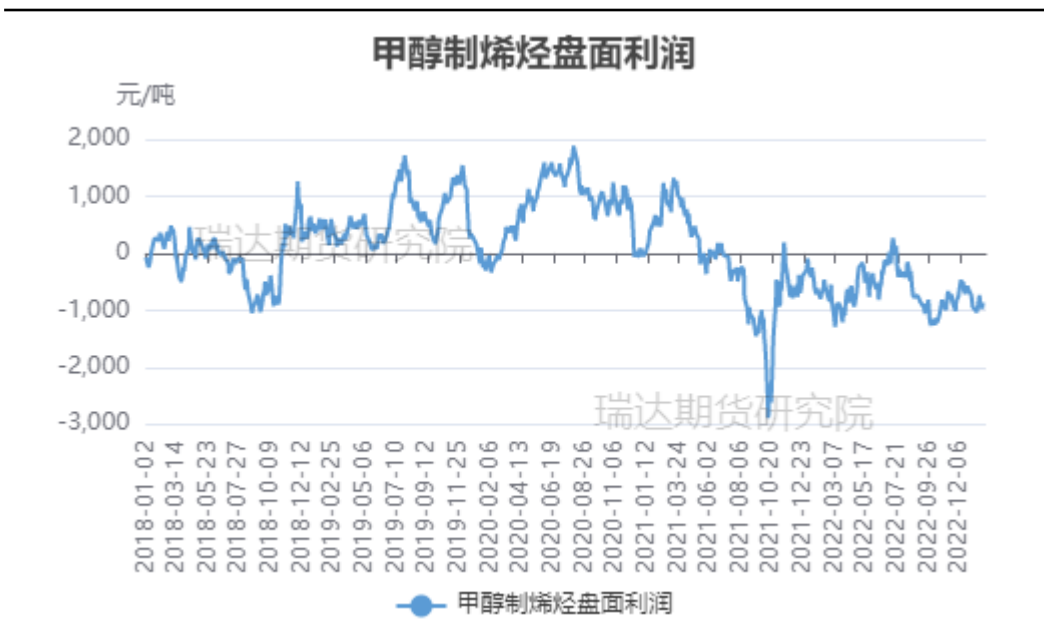


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月16日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率80.59%，环比增加0.24%。周内虽中安联合与宁波富德装置负荷微幅下降，但内蒙古久泰装置负荷稍有提升，导致国内整体产能利用率微幅提升。宁波富德装置负荷窄幅波动，其他装置均维持前期生产水平，故本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周稍有提升。

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2月17日，国内甲醇制烯烃盘面利润-610元/吨，较上周+240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	现手	涨速	实体涨幅	现均差%
1	600691	阳煤化工	+10.06%	3.61	+0.33	3.61	-	46.76万	1.64亿	3910 ↑	+0.00%	+10.06%	+2.81
2	002274	华昌化工	+5.70%	9.08	+0.49	9.07	9.08	57.86万	5.14亿	6351 ↑	+0.00%	+7.97%	+2.36
3	600985	淮北矿业	+3.39%	13.42	+0.44	13.42	13.43	24.76万	3.31亿	2159 ↑	+0.22%	+2.84%	+0.35
4	601015	陕西黑猫	+2.76%	5.21	+0.14	5.21	5.22	45.94万	2.39亿	4821 ↑	+0.00%	+2.56%	+0.32
5	600188	兖矿能源	+2.60%	32.30	+0.82	32.30	32.31	27.48万	8.84亿	2744 ↑	+0.00%	+3.33%	+0.38
6	002493	荣盛石化	+1.93%	13.72	+0.26	13.71	13.72	37.94万	5.22亿	3232 ↑	+0.37%	+1.93%	-0.23
7	600256	广汇能源	+1.76%	9.83	+0.17	9.82	9.83	60.94万	6.00亿	3931 ↑	-0.10%	+2.29%	-0.13
8	600123	兰花科创	+1.59%	13.40	+0.21	13.40	13.41	17.71万	2.37亿	1493 ↑	-0.08%	+1.52%	-0.09
9	603113	金能科技	+1.57%	10.34	+0.16	10.33	10.34	10.16万	1.05亿	1138 ↑	+0.19%	+0.88%	-0.19
10	600997	开滦股份	+1.56%	7.16	+0.11	7.16	7.17	11.50万	8228万	1354 ↑	-0.14%	+1.27%	+0.08
11	000912	泸天化	+1.42%	5.00	+0.07	4.99	5.00	11.09万	5535万	939 ↑	+0.00%	+1.01%	+0.15
12	601101	昊华能源	+1.40%	6.52	+0.09	6.51	6.52	97155	6315万	734 ↑	+0.00%	+1.40%	+0.31
13	601898	中煤能源	+1.33%	8.39	+0.11	8.38	8.39	25.03万	2.10亿	3279 ↑	+0.12%	+1.33%	+0.11
14	600740	山西焦化	+1.26%	5.62	+0.07	5.61	5.62	24.22万	1.36亿	5646 ↑	-0.18%	+0.72%	-0.16
15	600792	云煤能源	+1.12%	3.61	+0.04	3.61	3.62	61607	2221万	527 ↑	-0.28%	+1.40%	+0.14
16	000830	鲁西化工	+1.08%	14.04	+0.15	14.03	14.04	16.53万	2.32亿	1216 ↑	+0.07%	+0.93%	-0.17
17	000552	靖远煤电	+0.90%	3.38	+0.03	3.38	3.39	26.55万	8977万	1934 ↑	+0.00%	+0.60%	-0.04
18	600803	新奥股份	+0.88%	18.35	+0.16	18.35	18.40	61023	1.13亿	691 ↑	+0.00%	+0.00%	-1.04

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。