

「2023.03.10」

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

- ◆ 本周国内甲醇市场内地与港口表现差异，产区因库存不高而调涨，周初成交放量，下游接货价格同步上行，但市场情绪多空并存，顾虑多在新增与存量供应的增加。沿海市场上半周现货基差走弱，进口供应大概率陆续增加，市场持货意愿不足；下半周买气有好转，库存不高支撑反套头寸离场。
- ◆ 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。内蒙古因部分装置计划检修限量出货，同时部分烯烃企业外采量稍有增加，导致库存有所上涨。伊朗装置恢复缓慢，3月上进口仍存缩量预期，本周进口船只卸货速度略有增量，甲醇港口库存窄幅累库。需求方面，近期传统下游有所回升，烯烃仍处亏损，宁波富德装置重启后稳定运行，且中安联合与常州富德装置负荷存在提升，本周国内甲醇制烯烃产能利用率走高。MA2305合约短线关注2530附近支撑，不宜盲目追空。
- ◆ 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

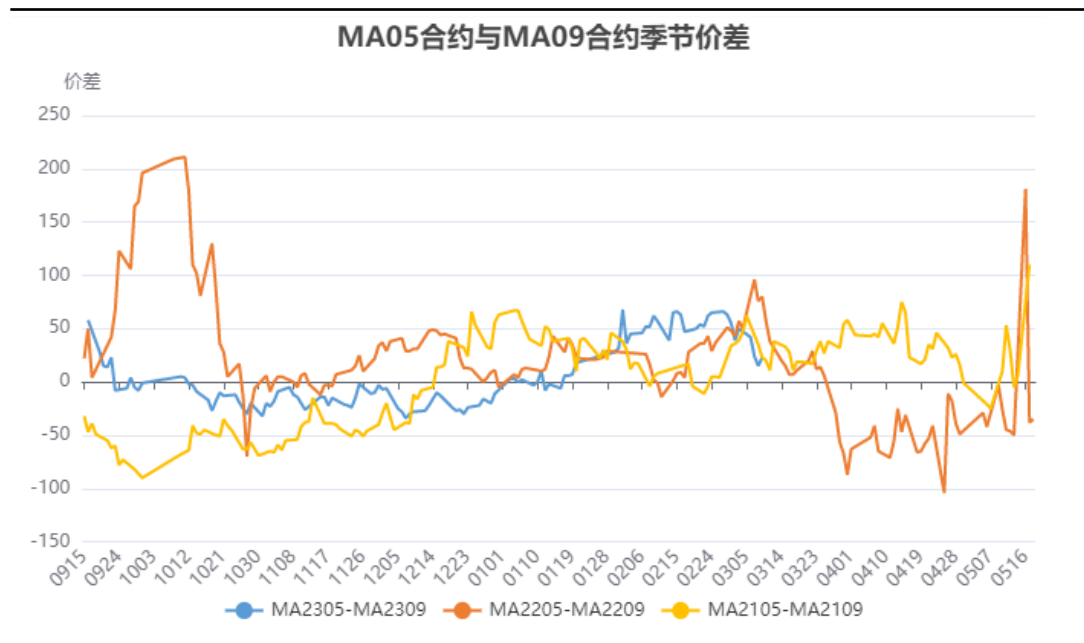


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-2.57%。

跨期价差

MA5-9价差



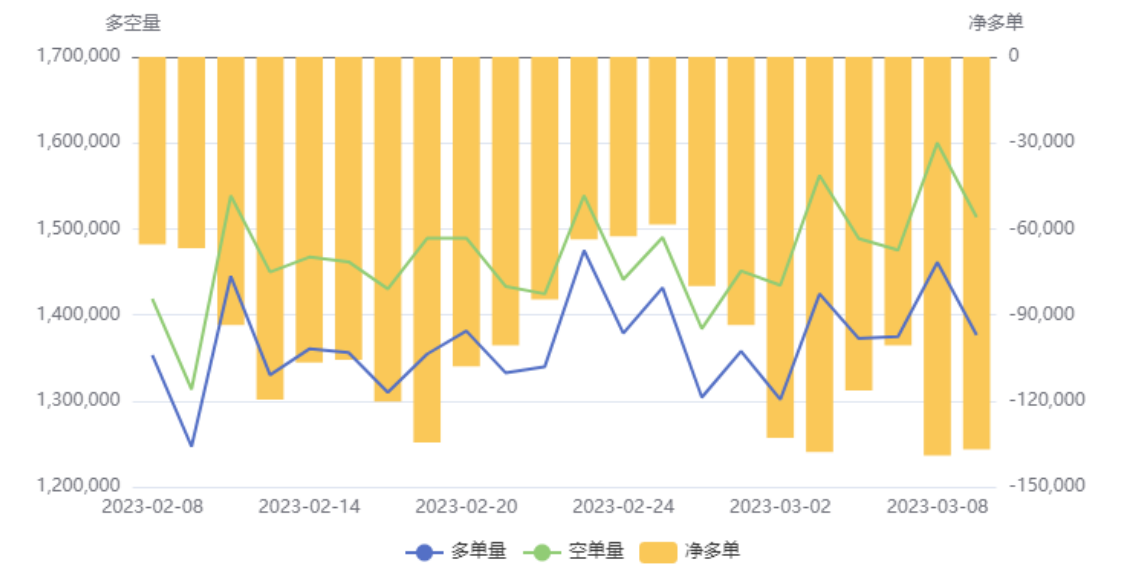
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月9日，MA5-9价差在23。

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

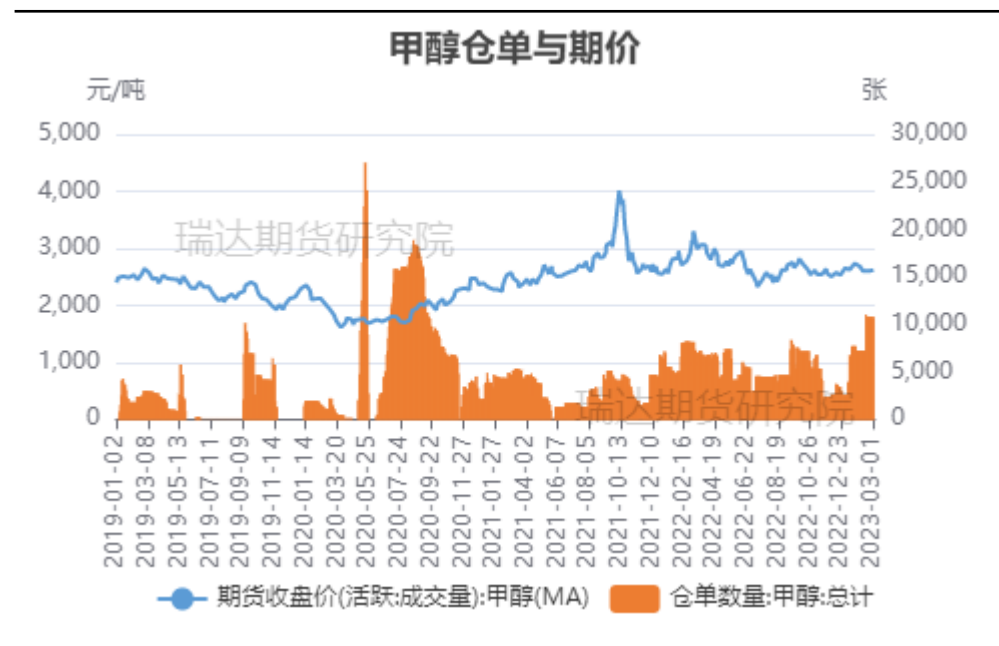


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空增加，显示市场悲观情绪浓厚。

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9日，郑州甲醇仓单11006张，较上周+285张，本周甲醇仓单增加。

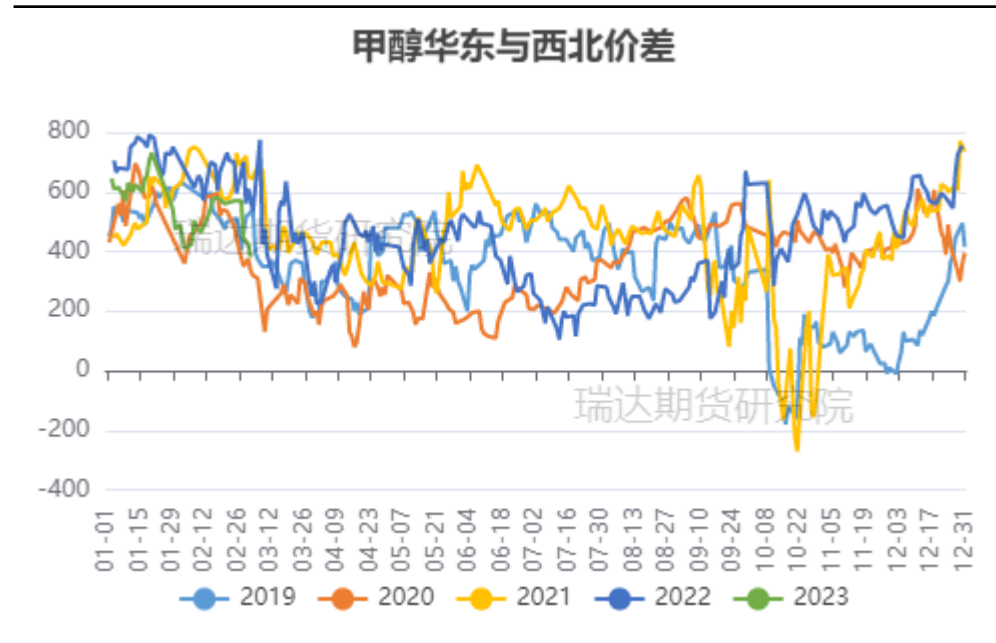
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩小

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10日，华东太仓地区主流价2655元/吨，较上周-25元/吨；西北内蒙古地区主流2335元/吨，较上周+35元/吨。
- 截至3月10日，华东与西北价差在320元/吨，较上周-60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

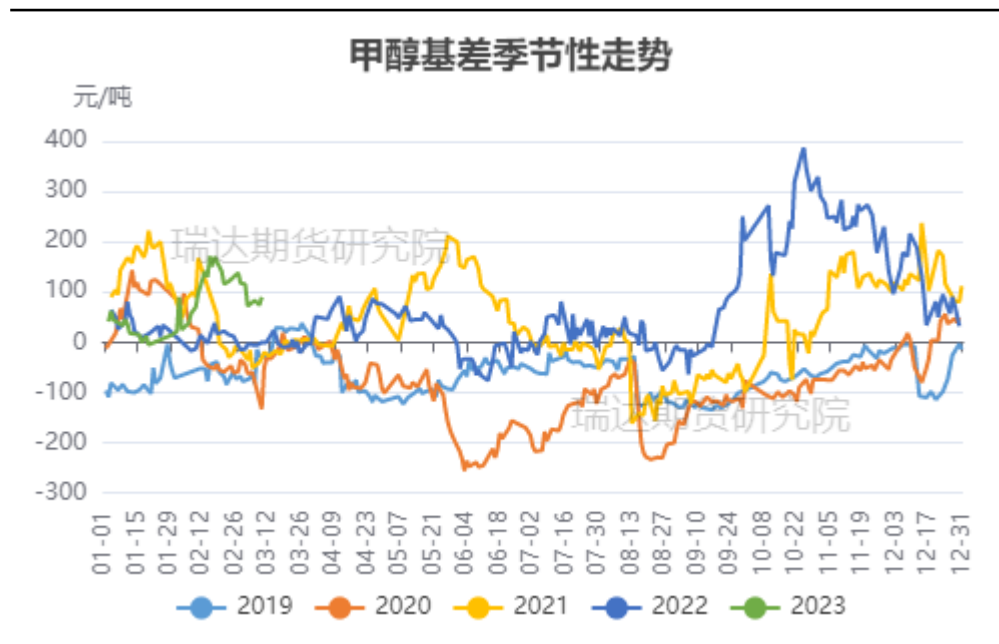


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月9日, 甲醇CFR中国主港318元/吨, 较上周-2元/吨。
- 截至3月9日, 甲醇东南亚与中国主港价差在49.5美元/吨, 较上周-2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3月10日，郑州甲醇基差114元/吨，较上周+32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3月8日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至3月9日，NYMEX天然气收盘2.49美元/百万英热单位，较上周-0.3美元/百万英热单位。

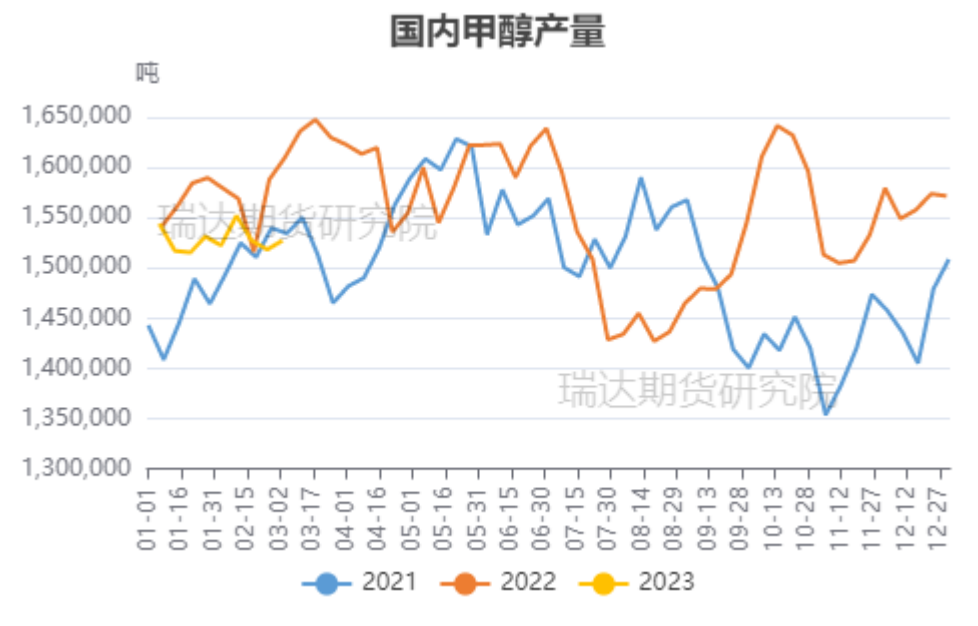
本周国内甲醇开工率和产量均增加

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9日当周，中国甲醇产量为158.04万吨，较上周增加5.33万吨，环比涨3.49%；中国甲醇产能利用率为78.23%，环比涨3.49%，同比跌2.41%。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大幅上涨。

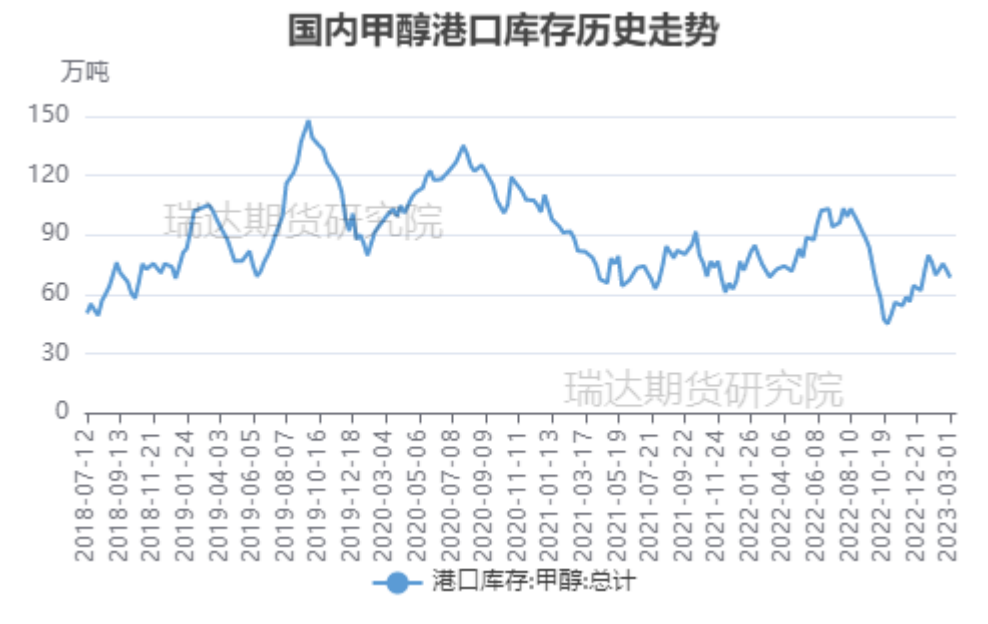
本周国内甲醇企业库存减少，港口库存增加

国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

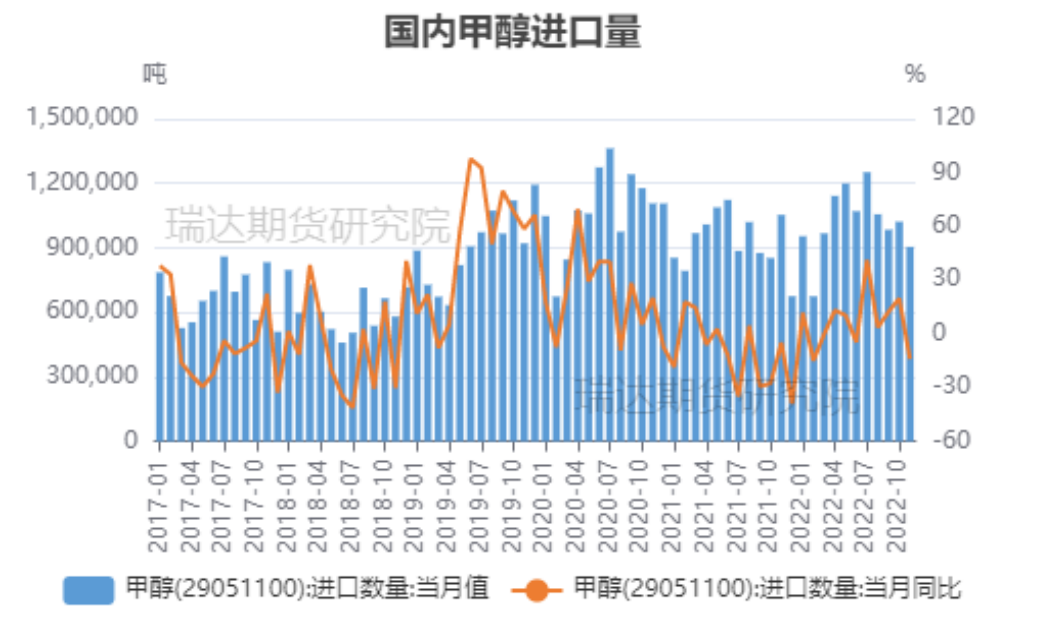


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月8日当周，中国甲醇港口库存总量在68.96万吨，较上周增加0.44万吨。其中，华东地区累库，库存增加1.85万吨；华南地区去库，库存减少1.41万吨。周期内进口船只卸货速度略有增量，本周甲醇港口库存窄幅累库。
- 据隆众资讯统计，截至3月8日当周，中国甲醇样本生产企业库存39.86万吨，较上期减少0.71万吨，跌幅1.74%；样本企业订单待发¹²24.02万吨，较上期减少4.46万吨，跌幅15.65%。

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

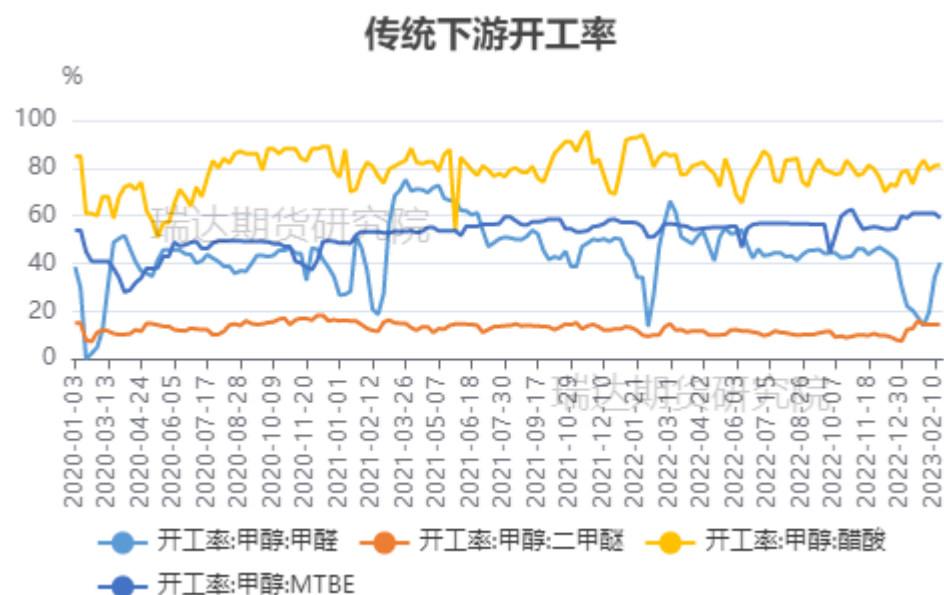


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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3月9日，甲醇进口利润-26.06元/吨，较上周-51.02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



甲醇制烯烃开工率



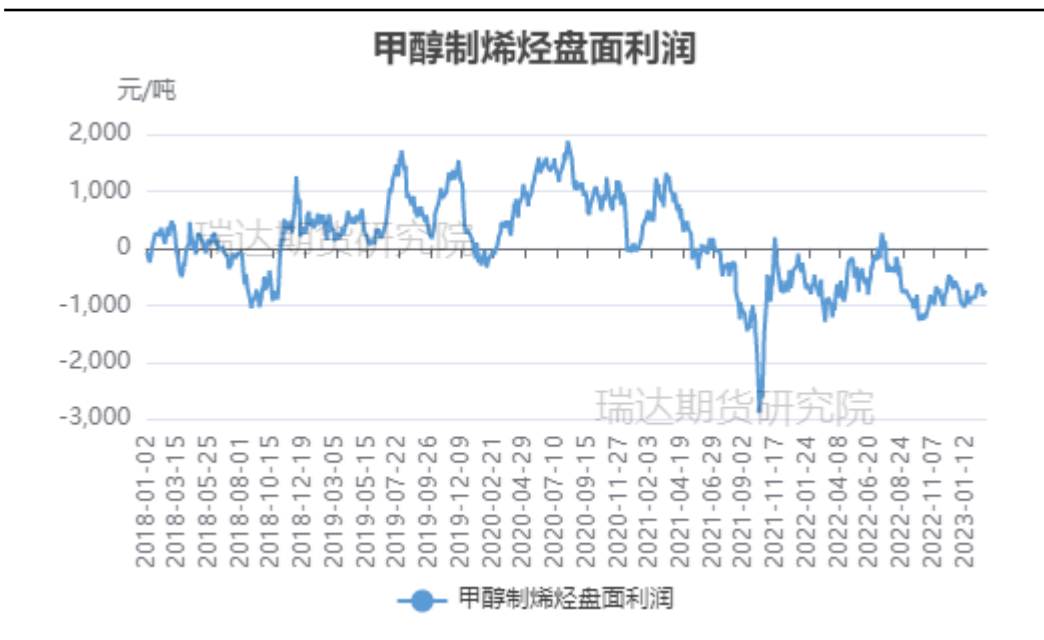
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月9日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率79.84%，环比增加4.09%。上周宁波富德装置重启后，本周稳定运行，且中安联合与常州富德装置负荷存在提升，导致国内整体产能利用率均值大幅上行。

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10日，国内甲醇制烯烃盘面利润-716元/吨，较上周+32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	+0.60%	6.71	+0.04	6.70	6.71	11.54万	7676万	903↑	-0.15%	+0.45%	+0.87
2	600803	新奥股份	-0.48%	18.70	-0.09	18.70	18.72	85158	1.60亿	854↓	+0.43%	+0.32%	-0.71
3	000990	诚志股份	-0.96%	9.30	-0.09	9.30	9.31	60963	5666万	647↓	-0.11%	-0.53%	+0.06
4	600722	金牛化工	-0.98%	5.07	-0.05	5.07	5.08	32156	1637万	502↓	+0.00%	-0.98%	-0.38
5	600227	圣济堂	-1.32%	2.99	-0.04	2.99	3.00	64722	1941万	2095↓	+0.00%	-0.66%	-0.28
6	601101	昊华能源	-1.49%	6.62	-0.10	6.61	6.62	13.99万	9258万	4509↓	-0.15%	-1.49%	+0.03
7	002455	百川股份	-1.52%	9.73	-0.15	9.73	9.74	47155	4587万	457↓	-0.10%	-0.82%	+0.02
8	600623	华谊集团	-1.59%	6.80	-0.11	6.79	6.80	85303	5829万	910↓	+0.00%	-1.16%	-0.48
9	600740	山西焦化	-1.75%	5.63	-0.10	5.63	5.64	19.03万	1.08亿	1049↓	-0.18%	-1.57%	-0.61
10	003022	联泓新科	-1.78%	31.51	-0.57	31.51	31.52	82776	2.62亿	1597↓	+0.00%	-0.91%	-0.41
11	600188	兖矿能源	-1.79%	32.46	-0.59	32.45	32.46	13.17万	4.29亿	1712↓	-0.03%	-1.81%	-0.31
12	603113	金能科技	-1.80%	9.82	-0.18	9.82	9.84	39963	3949万	277↓	-0.20%	-2.58%	-0.61
13	600985	淮北矿业	-1.82%	13.51	-0.25	13.51	13.52	13.19万	1.79亿	1982↓	-0.07%	-1.89%	-0.72
14	000912	泸天化	-1.82%	4.85	-0.09	4.85	4.86	79737	3898万	830↓	-0.21%	-2.02%	-0.79
15	600792	云煤能源	-1.94%	3.53	-0.07	3.53	3.54	39818	1416万	410↓	-0.28%	-1.94%	-0.73
16	600256	广汇能源	-1.96%	10.01	-0.20	10.01	10.02	41.96万	4.23亿	7236↓	-0.20%	-1.38%	-0.64
17	600691	阳煤化工	-1.98%	3.46	-0.07	3.46	3.47	12.79万	4453万	3141↓	-0.58%	-1.70%	-0.61
18	000552	靖远煤电	-2.02%	3.39	-0.07	3.38	3.39	20.42万	6958万	3049↓	+0.30%	-1.74%	-0.53

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。