

「2023.05.12」

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：本周甲醇市场继续下跌，原料煤炭弱势为主要交易逻辑，宏观偏弱背景下，甲醇期货破位下跌，市场信心多显不足，成交补空需求为主，低库存基数下港口有低买意向但体量有限。
- ◆ 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，产量及产能利用率大幅下降。近期西北地区整体出货一般，库存有所增加，但整体仍处于低位水平。港口主流区域提货速度良好，但进口船货整体到货速度较块，本周甲醇港口库存继续累库。需求方面，宁夏宝丰、阳煤恒通与恒友能源停车检修，国内甲醇制烯烃整体产能利用率下降，江浙地区MTO装置产能利用率环比稳定，沿海区域大多装置运行稳定。
- ◆ 策略建议：MA2309合约短期关注2200附近支撑，建议在2200-2270区间交易。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

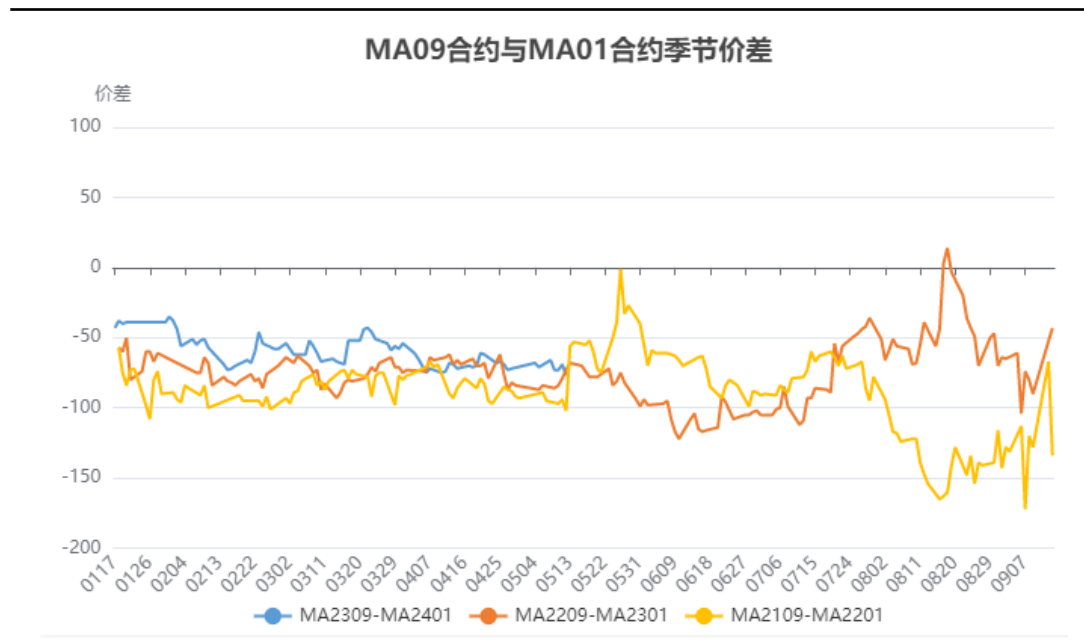


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-2.85%。

跨期价差

MA9-1价差

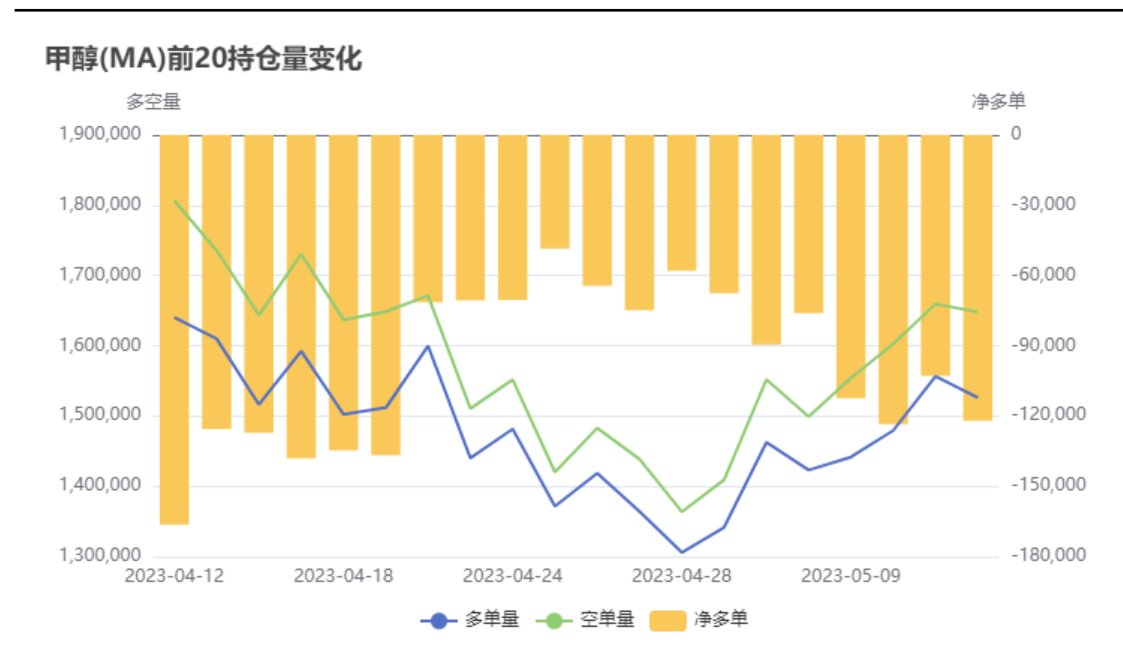


来源：瑞达期货研究院

- 截止5月12日，MA9-1价差在-77。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

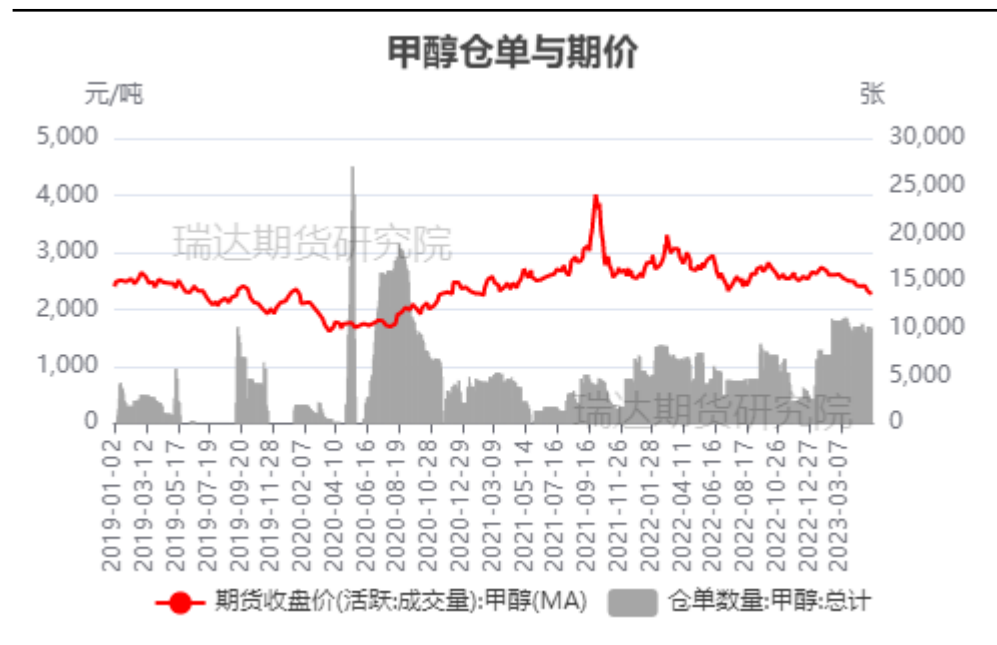


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空增加，显示市场悲观情绪增强。

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5月11日，郑州甲醇仓单10041张，较上周-96张，本周甲醇仓单减少。

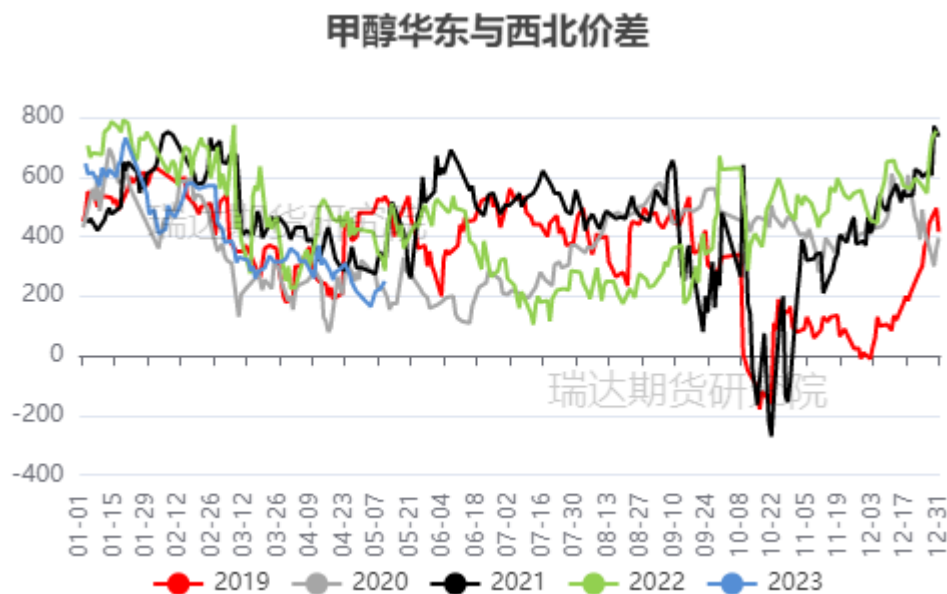
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差扩大

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5月11日，华东太仓地区主流价2390元/吨，较上周-15元/吨；西北内蒙古地区主流2135元/吨，较上周-92.5元/吨。
- 截至5月11日，华东与西北价差在255元/吨，较上周+77.5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

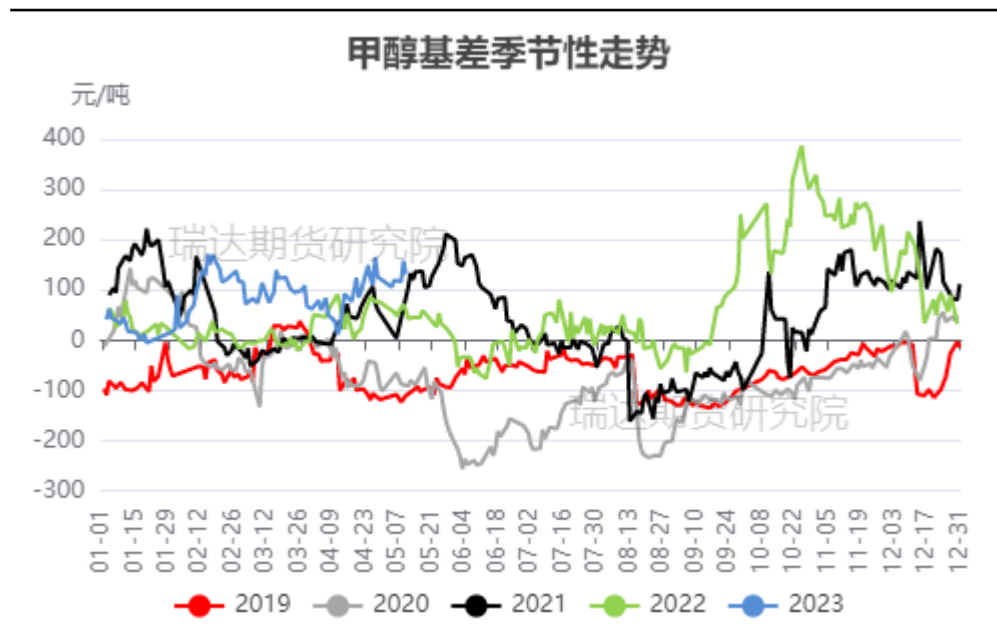


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月11日, 甲醇CFR中国主港276元/吨, 较上周-4元/吨。
- 截至5月11日, 甲醇东南亚与中国主港价差在66美元/吨, 较上周+3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5月11日，郑州甲醇基差130元/吨，较上周+6元/吨。

本周煤炭价格持平，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5月10日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至5月11日，NYMEX天然气收盘2.19美元/百万英热单位，较上周+0.08美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率下降，产量减少

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5月11日当周，中国甲醇产量为153.56万吨，较上周减少9.362万吨，环比跌5.75%；中国甲醇产能利用率为74.17%，环比跌5.74%，同比跌3.27%。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大幅下降。

本周国内甲醇企业库存增加，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5月10日当周，中国甲醇港口库存总量在77.03万吨，较上周增加4.49万吨。其中，华东地区累库，库存增加2.3万吨；华南地区累库，库存增加2.19万吨。主流区域提货速度良好，但进口船货整体到货速度增加，本周甲醇港口库存继续累库。
- 据隆众资讯统计，截至5月10日当周，中国甲醇样本生产企业库存36.19万吨，较上期增加2.39万吨，涨幅7.07%；样本企业订单待发21.58万吨，较上期增加3.58万吨，涨幅19.92%。西北地区整体出货一般，导致库存增加，但整体仍处于低位水平。

3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

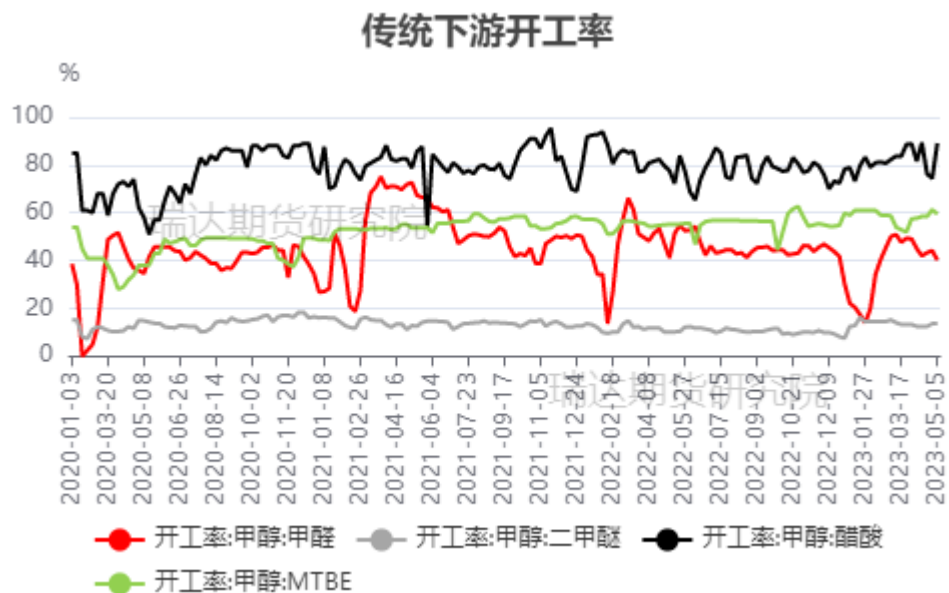


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2023年3月份我国甲醇进口量在113.33万吨，环比上涨11.08%；1-3月中国甲醇累计进口量为305.37万吨，同比上涨17.64%。
- 截至5月11日，甲醇进口利润66.35元/吨，较上周+18.39元/吨。甲醇进口利润增加。

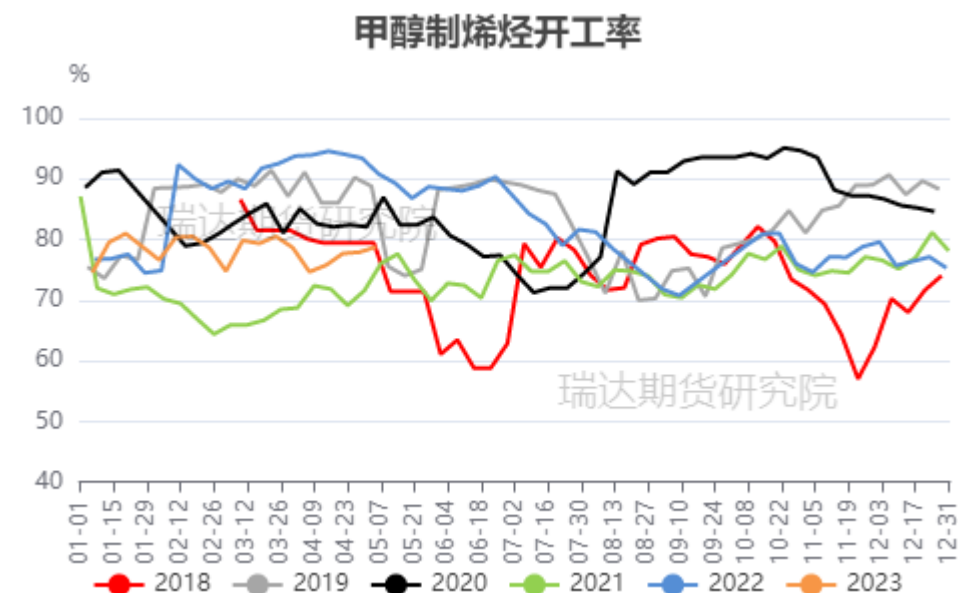
本周甲醇制烯烃开工率下降

传统下游开工率



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5月11日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率77.28%，环比下降1.91%。周内，宁夏宝丰、阳煤恒通与恒友能源停车检修，导致国内整体产能利用率下降。

甲醇制烯烃盘面亏损幅度扩大

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月11日，国内甲醇制烯烃盘面利润-364元/吨，较上周-18元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损幅度扩大。

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。