

「2023.2.3」

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

- ◆ 本周国内甲醇因内地假期转单大涨，节后工厂如期补涨，但新单成交量一般。沿海市场走势一致，但表现略强于内地，因假期外轮卸货大力度不及预期而导致港口库存再度去库。
- ◆ 近期国内甲醇检修、减产涉及产能多于恢复涉及产能，产量及产能利用率下降，随着天气转暖，气头装置陆续恢复并开满，供应端预计表现充裕。由于前期伊朗限气集中释放，东南亚供应亦有收缩，海外开工走低，近期进口存缩量预期，对沿海市场有所提振。近期受天气影响，频繁封航影响港口卸货速度，港口库存下降。需求方面，近期传统下游或有所回升，烯烃仍处亏损，部分装置负荷下降导致产能利用率下行，下周大唐国际装置存重启预期、内蒙古久泰装置也存提负预期，预计产能利用率有所抬升。MA2305合约短线关注2660附近支撑，短线建议在2660-2760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

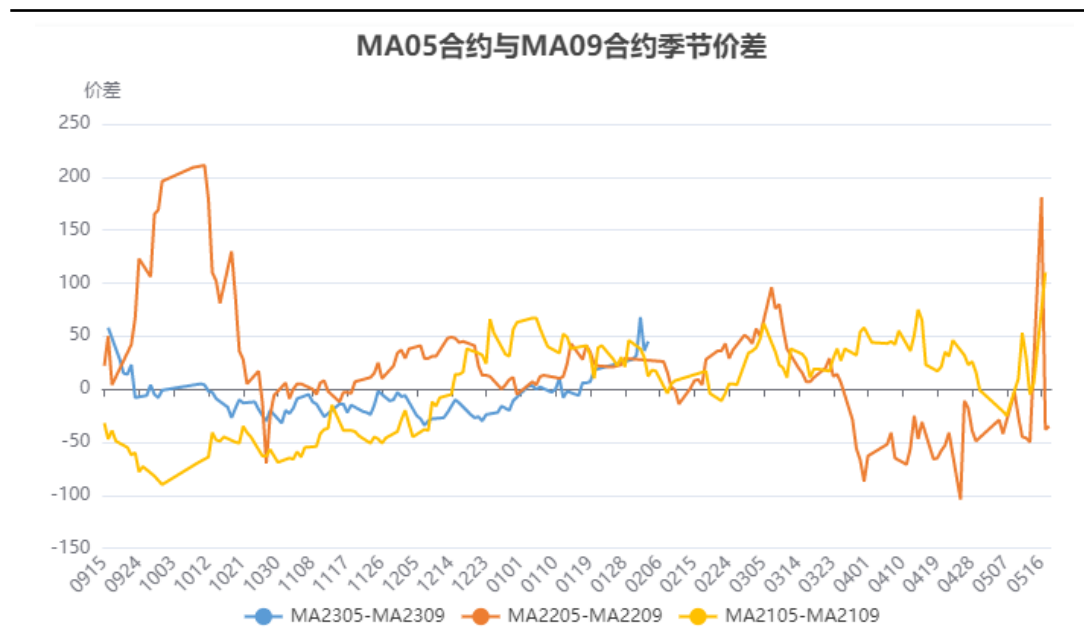


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-3.6%。

跨期价差

MA5-9价差

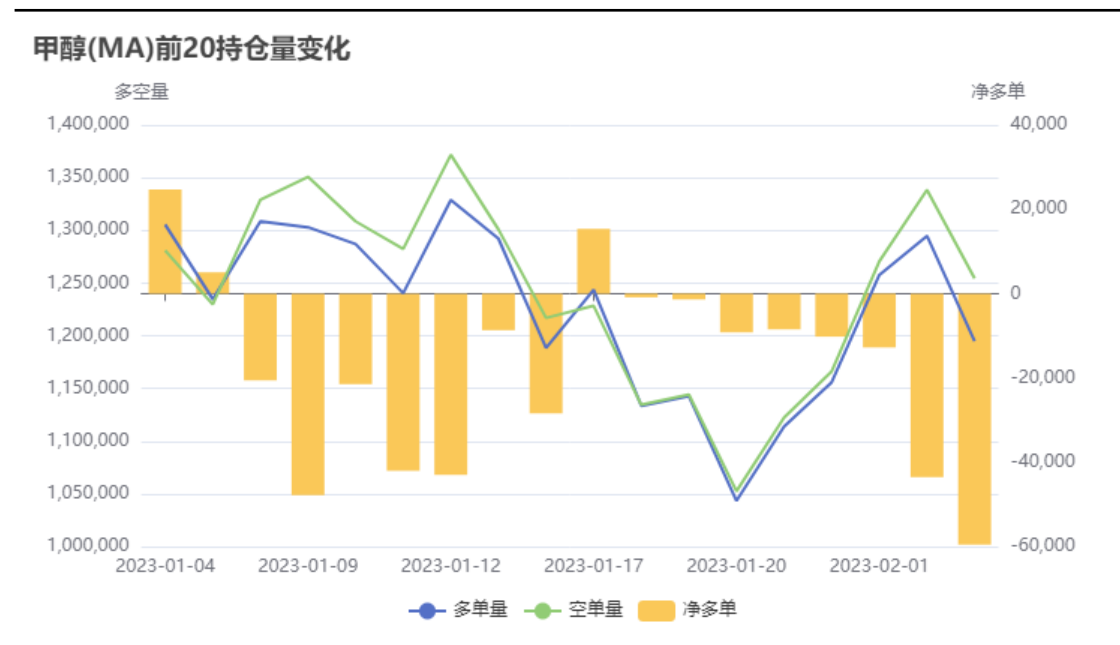


来源：瑞达期货研究院

- 截止2月3日，MA5-9价差在45。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

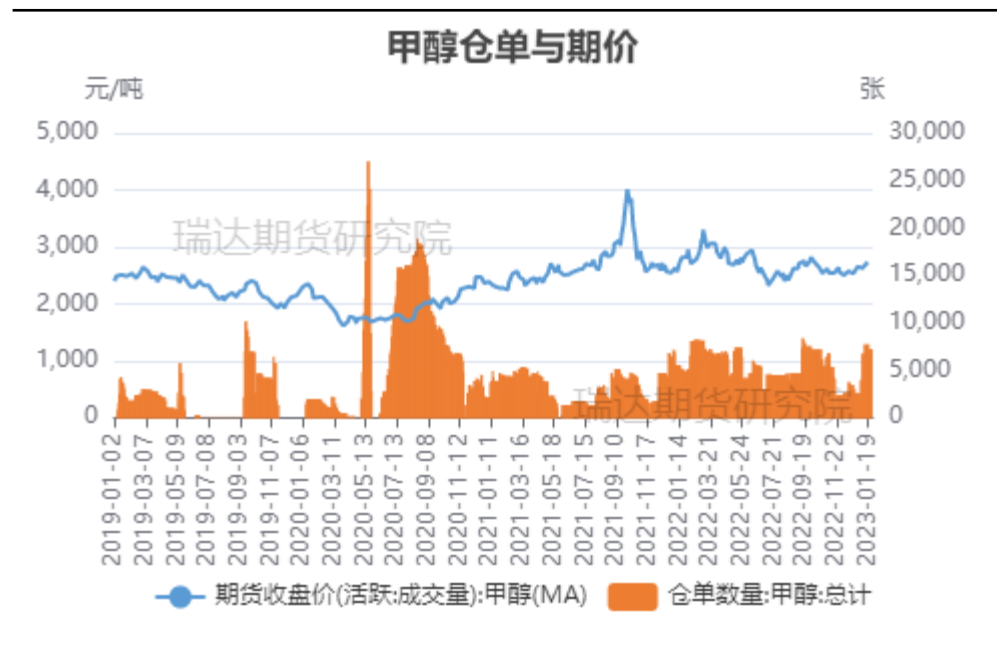


来源：瑞达期货研究院

- 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2月3日，郑州甲醇仓单7179张，较上周-500张，本周甲醇仓单减少。

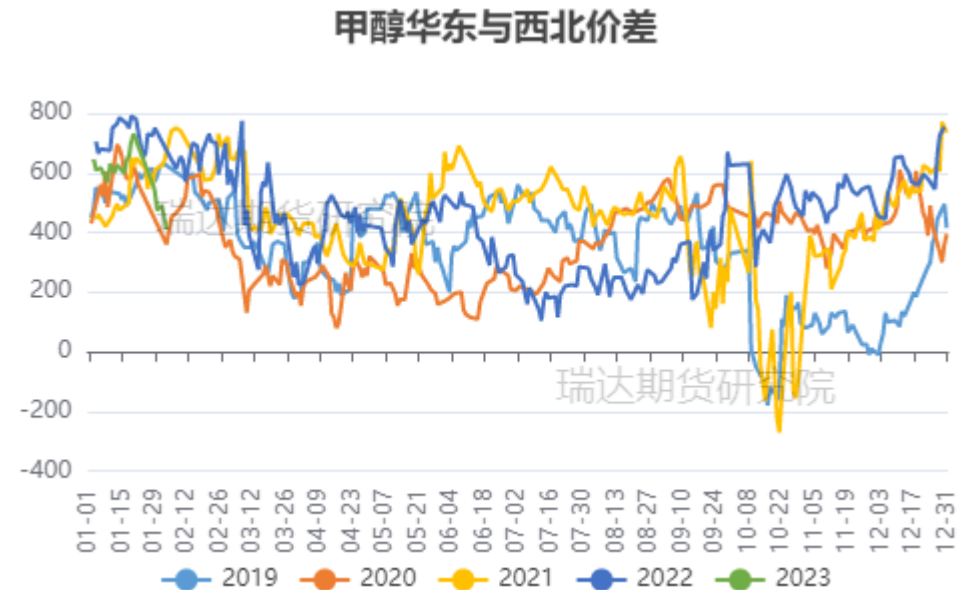
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩小

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2月3日，华东太仓地区主流价2700元/吨，较上周-70元/吨；西北内蒙古地区主流2290元/吨，较上周+250元/吨。
- 截至2月3日，华东与西北价差在410元/吨，较上周-320元/吨。华东与西北价差缩小。

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

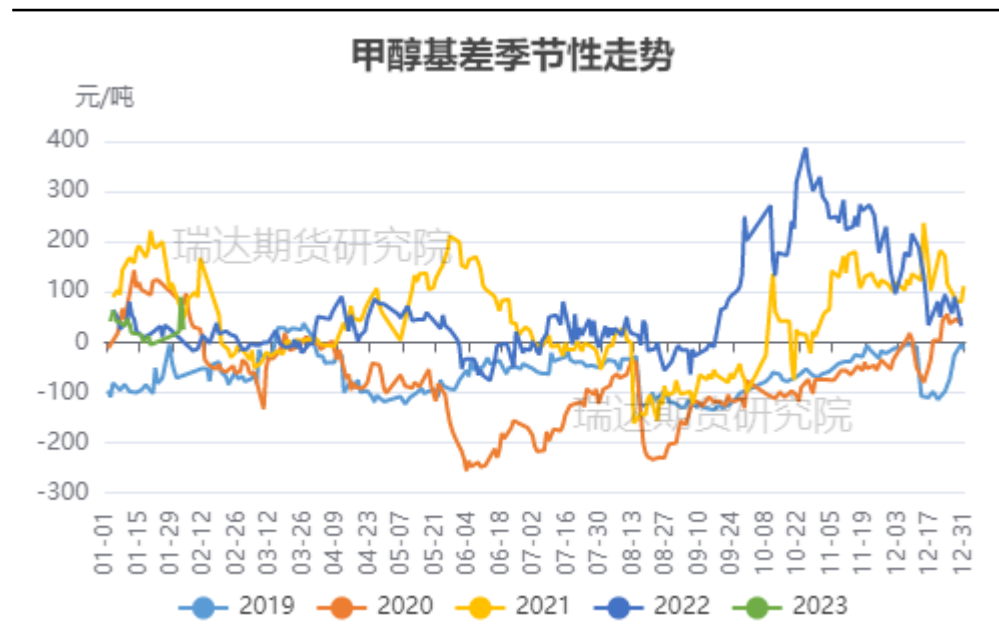


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月2日, 甲醇CFR中国主港335元/吨, 较上周+10元/吨。
- 截至2月2日, 甲醇东南亚与中国主港价差在57美元/吨, 较上周-7.5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3日，郑州甲醇基差25元/吨，较上周+30元/吨。

本周煤炭价格持平，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1日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至2月3日，NYMEX天然气收盘2.45美元/百万英热单位，较上周-0.68美元/百万英热单位。

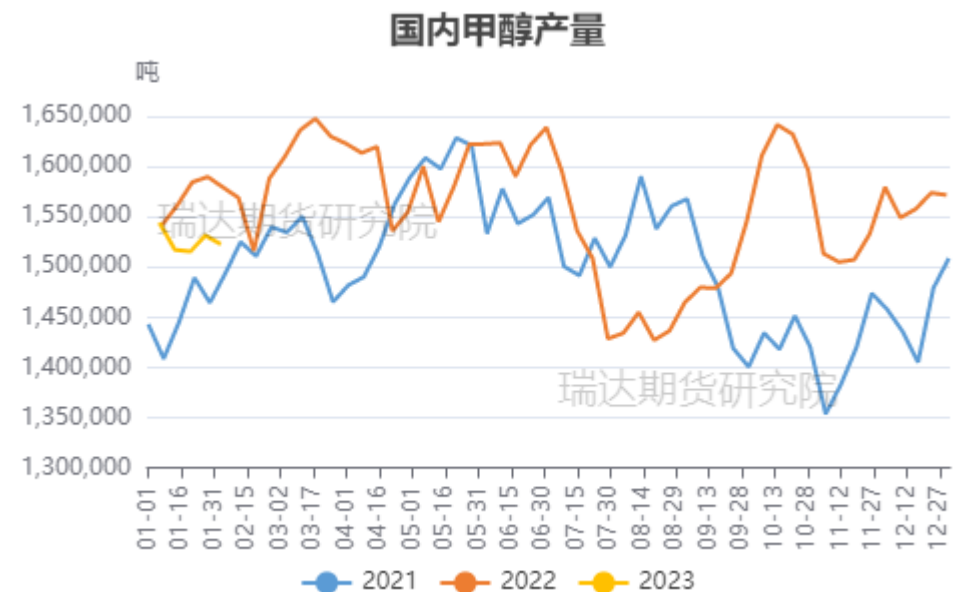
本周国内甲醇开工率和产量均减少

国内甲醇装置开工率



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2月2日，中国甲醇产量为152.25万吨，较上周减少0.885万吨，环比跌0.58%；中国甲醇产能利用率为75.41%，环比跌0.58%，同比跌5.06%。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下降。

本周国内甲醇企业库存增加，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

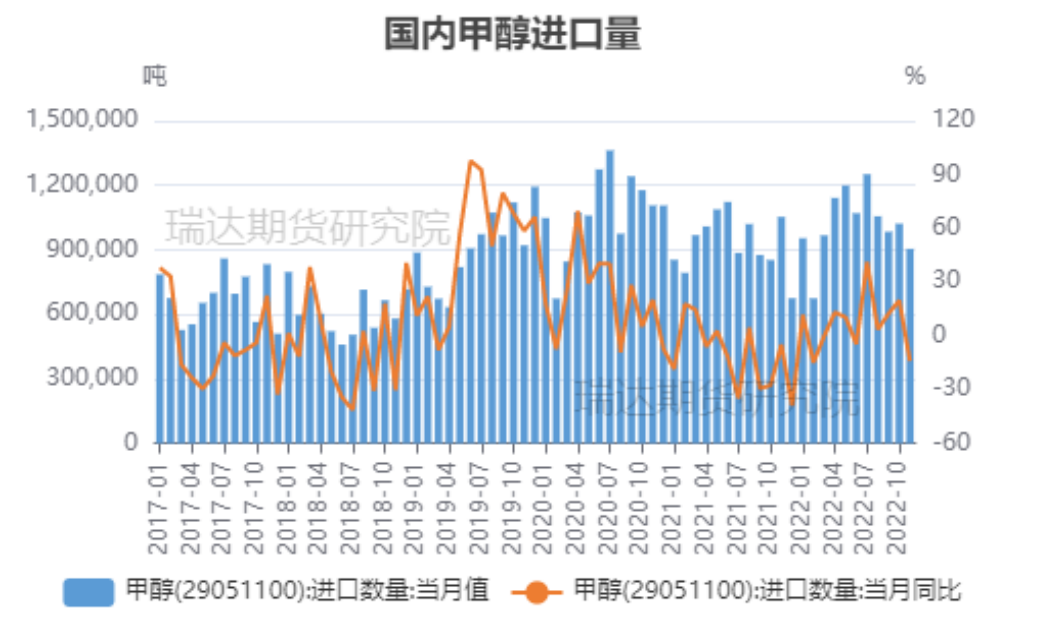


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月1日，中国甲醇港口库存总量在69.82万吨，较上周减少6.32万吨。其中，华东地区去库，库存大幅减少10.21万吨；华南地区较大幅累库，库存增加3.89万吨。假期受天气影响，频繁封航影响港口卸货速度，本周甲醇港口库存较节前表现去库。
- 据隆众资讯统计，截至2月1日，中国甲醇样本生产企业库存48.81万吨，较上期增加9.83万吨，涨幅25.22%；样本企业订单待发26.20万吨，较上期增加0.03万吨，涨幅0.11%。因春节长假期间，高速限行，物流运输受限，上游企业暂未出货，导致企业库存大幅增加。

12月份国内甲醇进口量环比上涨，甲醇进口利润下降

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

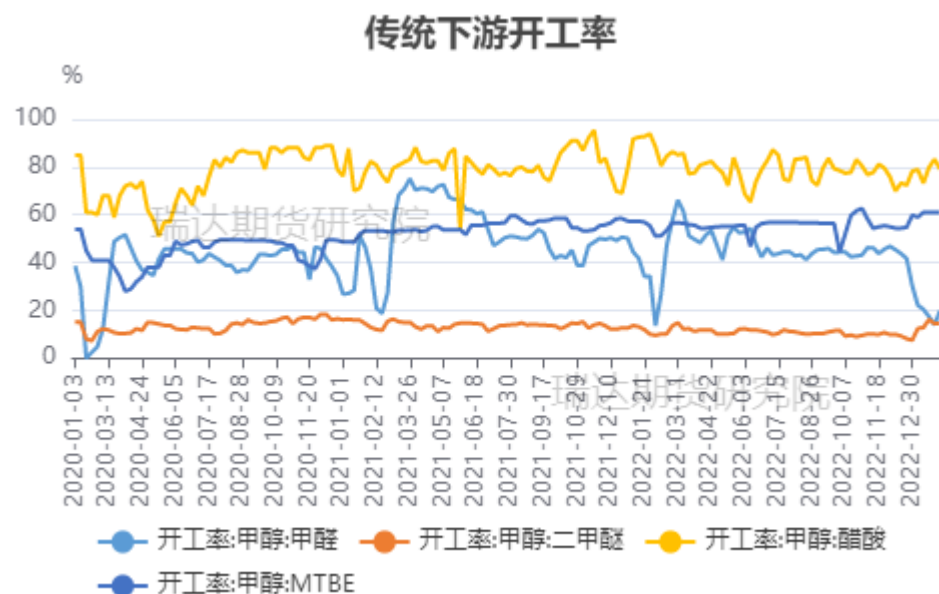


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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3日，甲醇进口利润14.03元/吨，较上周-82.87元/吨。甲醇进口利润下降。

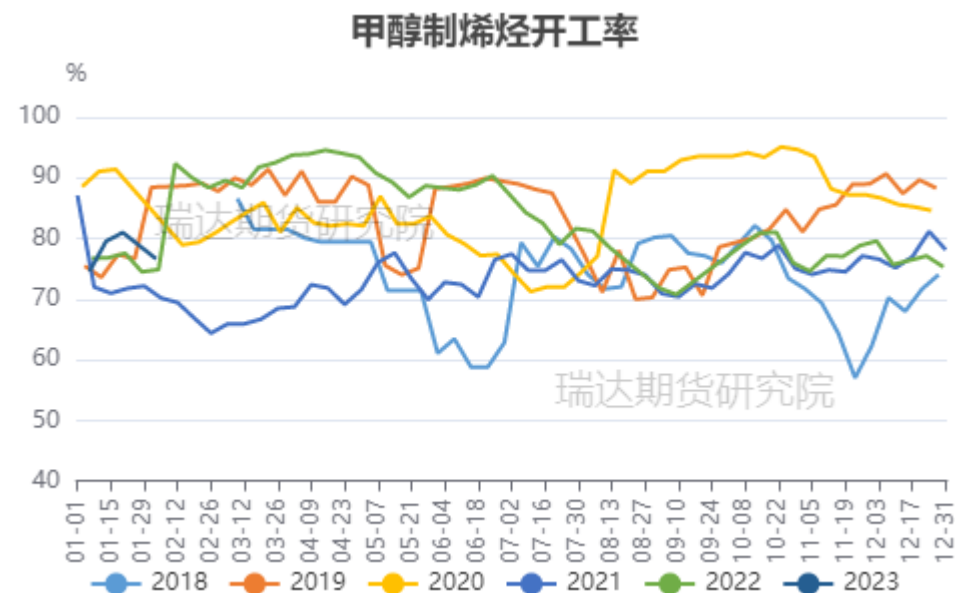
本周甲醇制烯烃开工率下降

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

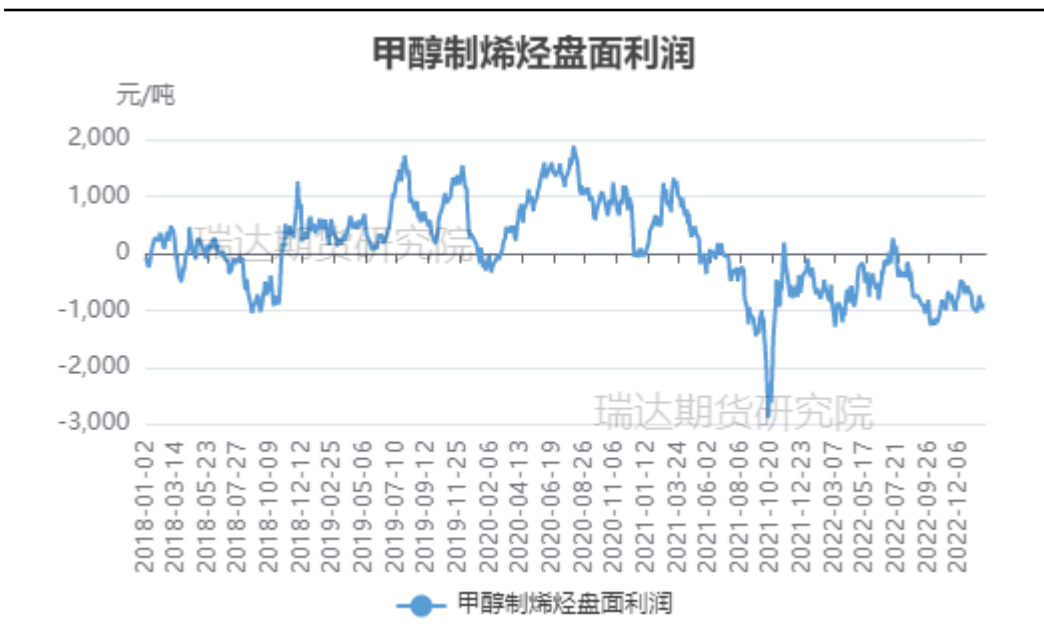


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月2日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率76.63%，环比下降2.85%。周内虽兴兴能源负荷稍有提升，青海盐湖周内重启，但大唐国际装置持续停车且内蒙古久泰装置负荷下降，导致国内整体产能利用率有所下降。

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2月3日，国内甲醇制烯烃盘面利润-862元/吨，较上周+108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	600509	天富能源	+1.45%	6.28	+0.09	6.28	6.29	22.42万	1.39亿	2006 ↑	-0.16%	+1.45%	+1.28
2	600623	华谊集团	+1.02%	6.93	+0.07	6.92	6.93	19.56万	1.36亿	2112 ↑	+0.00%	+1.02%	+0.03
3	605090	九丰能源	+0.88%	22.98	+0.20	22.98	22.99	71630	1.63亿	675 ↑	-0.04%	+0.83%	+1.16
4	002274	华昌化工	+0.75%	8.10	+0.06	8.10	8.11	11.79万	9477万	864 ↑	-0.12%	+0.50%	+0.74
5	000912	泸天化	+0.00%	5.01	+0.00	5.00	5.01	12.27万	6095万	712 ↓	+0.00%	+0.20%	+0.81
6	603113	金能科技	+0.00%	9.87	+0.00	9.86	9.87	42723	4186万	321 ↓	+0.20%	+0.20%	+0.73
7	600722	金牛化工	+0.00%	5.17	+0.00	5.17	5.18	45486	2334万	651 ↓	-0.19%	+0.00%	+0.74
8	600227	圣济堂	-0.33%	3.03	-0.01	3.02	3.03	67471	2037万	1129 ↓	+0.00%	-0.33%	+0.35
9	000990	诚志股份	-0.54%	9.28	-0.05	9.28	9.29	53912	4998万	752 ↓	-0.11%	-0.85%	+0.10
10	002109	兴化股份	-0.75%	5.28	-0.04	5.27	5.28	57985	3050万	595 ↓	+0.19%	-0.75%	+0.38
11	601011	宝泰隆	-0.80%	3.70	-0.03	3.70	3.71	20.01万	7365万	2201 ↓	+0.00%	-0.27%	+0.51
12	600792	云煤能源	-0.82%	3.62	-0.03	3.62	3.63	52882	1909万	734 ↓	-0.28%	-0.82%	+0.27
13	600997	开滦股份	-0.84%	7.11	-0.06	7.11	7.12	81220	5764万	665 ↓	-0.14%	-0.84%	+0.18
14	600256	广汇能源	-0.87%	10.25	-0.09	10.24	10.25	52.80万	5.38亿	4421 ↓	+0.00%	-0.29%	+0.56
15	600691	阳煤化工	-0.89%	3.34	-0.03	3.34	3.35	10.34万	3444万	800 ↓	+0.00%	-0.89%	+0.30
16	600803	新奥股份	-0.94%	17.83	-0.17	17.81	17.83	39736	7039万	1571 ↓	-0.06%	-1.00%	+0.64
17	600123	兰花科创	-0.98%	14.15	-0.14	14.14	14.15	12.41万	1.75亿	898 ↓	+0.00%	-0.63%	+0.15
18	600740	山西焦化	-1.04%	5.71	-0.06	5.70	5.71	26.03万	1.48亿	3085 ↓	+0.00%	-0.70%	+0.25

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。