

「2023.04.21」

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：本周国内甲醇市场重心上涨，内地与沿海表现略显差异。内地市场产区工厂大幅上调报价后，不少上周的低价货源在合同期的压制下有获利了结意愿，加之运费重心略有下探，压制了下游工厂的接货价格。沿海市场本周表现偏强，因月内外轮卸货不及预期，四月可流通货源再现趋紧，从而支撑基差以及近端升水结构。
- ◆ 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，产量继续下降。新签单减少明显，但因前期整体签单较好，企业多加快装车速度，导致库存及订单待发量同步减少。本周港口卸货速度略有好转，在烯烃下游刚需支撑下，甲醇港口库存整体波动有限。需求方面，青海盐湖装置持续停车，但中安联合重启且稳定至满负荷生产以及联泓新科装置负荷稍有提升，本周国内甲醇制烯烃产能利用率提升；江浙地区MTO装置产能利用率环比稳定，周期内沿海区域多套装置运行稳定。
- ◆ 策略建议：MA2309合约短期关注2475附近压力，可关注逢高抛空机会，注意风险控制。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

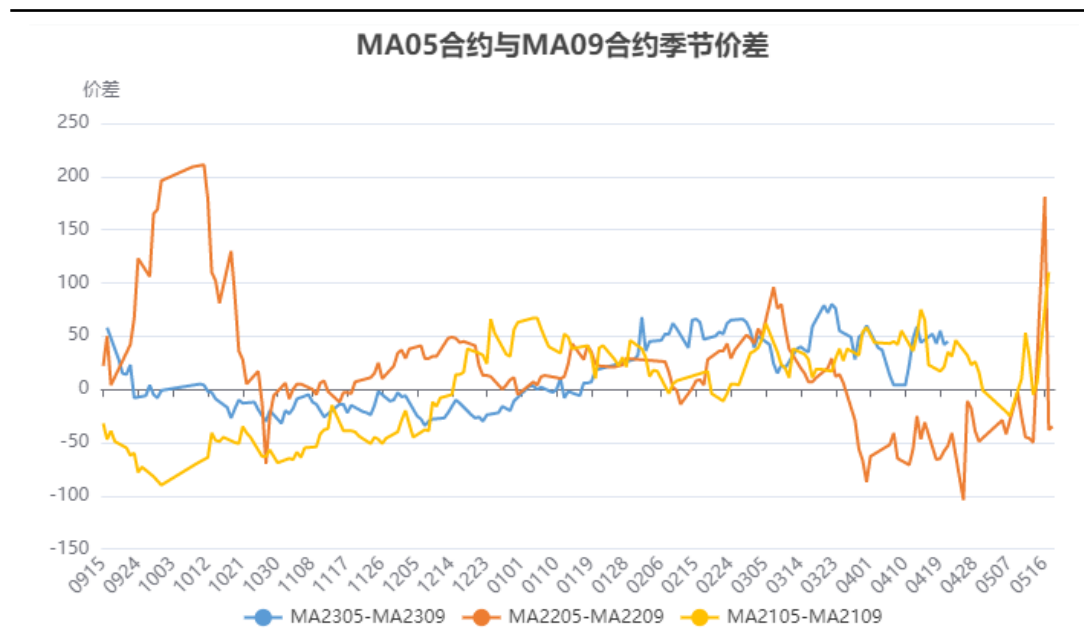


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+2.87%。

跨期价差

MA5-9价差

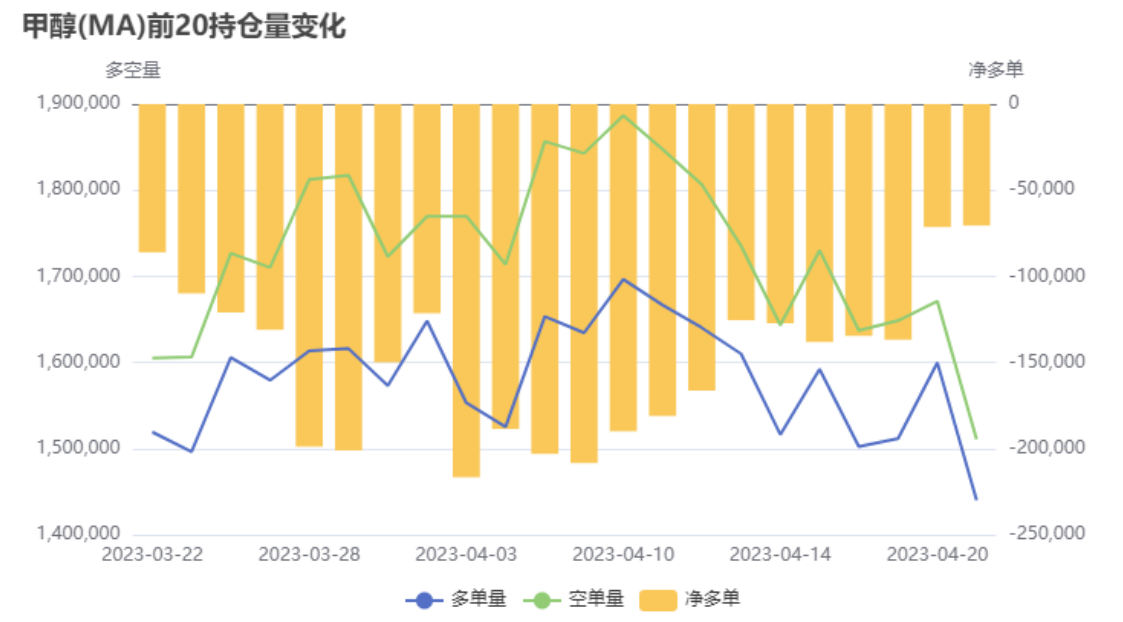


来源：瑞达期货研究院

- 截止4月21日，MA5-9价差在45。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

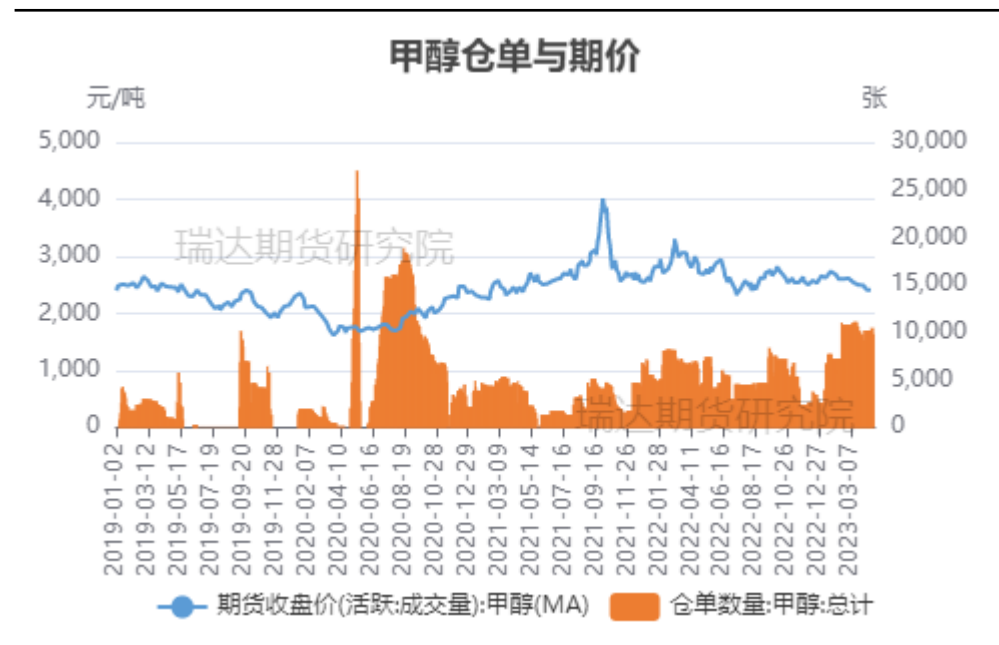


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空减少，显示市场悲观情绪减弱。

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4月20日，郑州甲醇仓单9817张，较上周-318张，本周甲醇仓单减少。

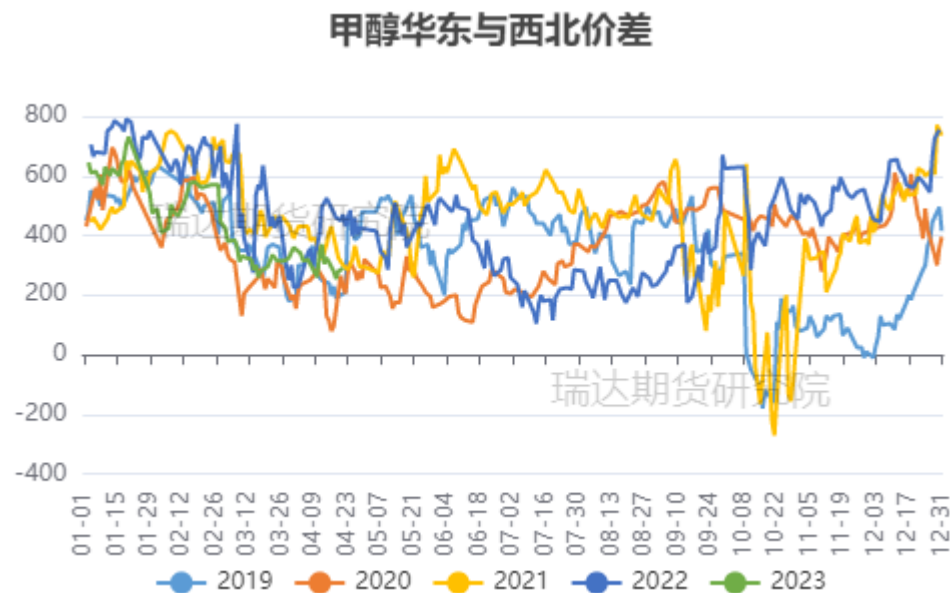
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差缩小

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4月21日，华东太仓地区主流价2570元/吨，较上周+75元/吨；西北内蒙古地区主流2280元/吨，较上周+110元/吨。
- 截至4月21日，华东与西北价差在290元/吨，较上周-35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

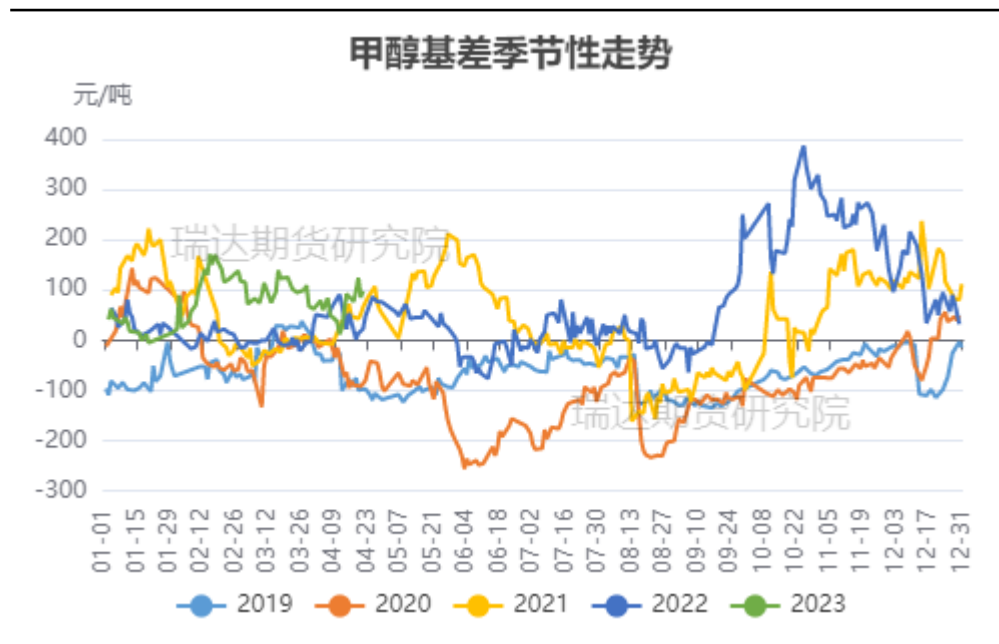


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月20日, 甲醇CFR中国主港299元/吨, 较上周+6元/吨。
- 截至4月20日, 甲醇东南亚与中国主港价差在57.75美元/吨, 较上周+1.25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4月21日, 郑州甲醇基差98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4月19日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至4月20日，NYMEX天然气收盘2.19美元/百万英热单位，较上周+0.18美元/百万英热单位。

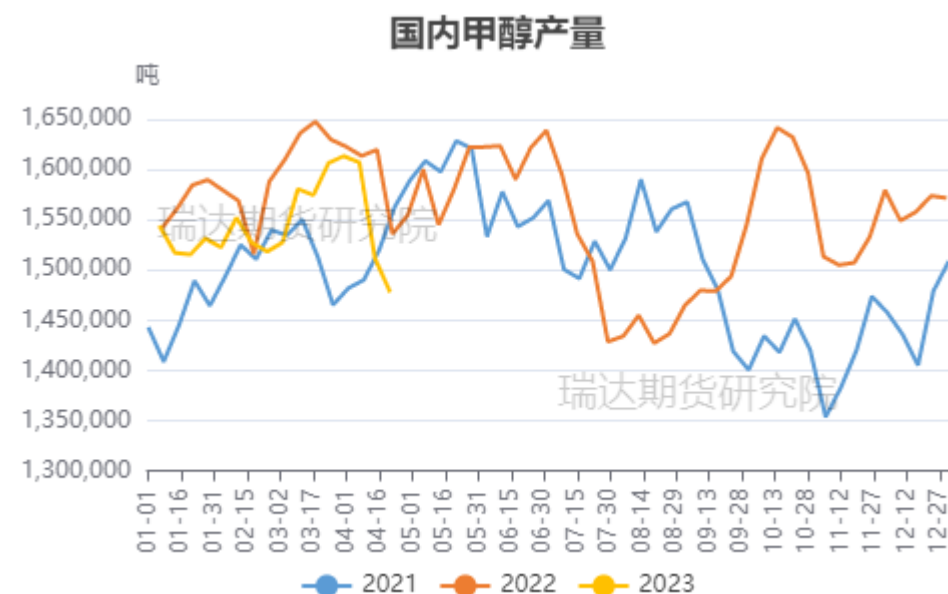
本周国内甲醇开工率下降，产量下降

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4月20日当周，中国甲醇产量为147.78万吨，较上周减少3.81万吨，环比跌2.51%；中国甲醇产能利用率为71.23%，环比跌2.52%，同比跌6.95%。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。

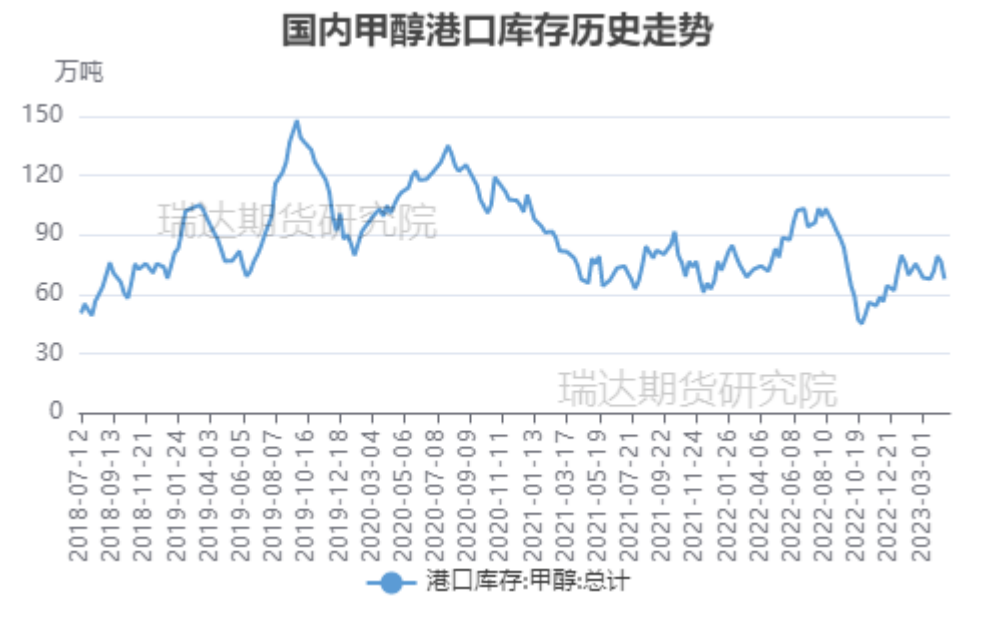
本周国内甲醇企业库存减少，港口库存减少

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

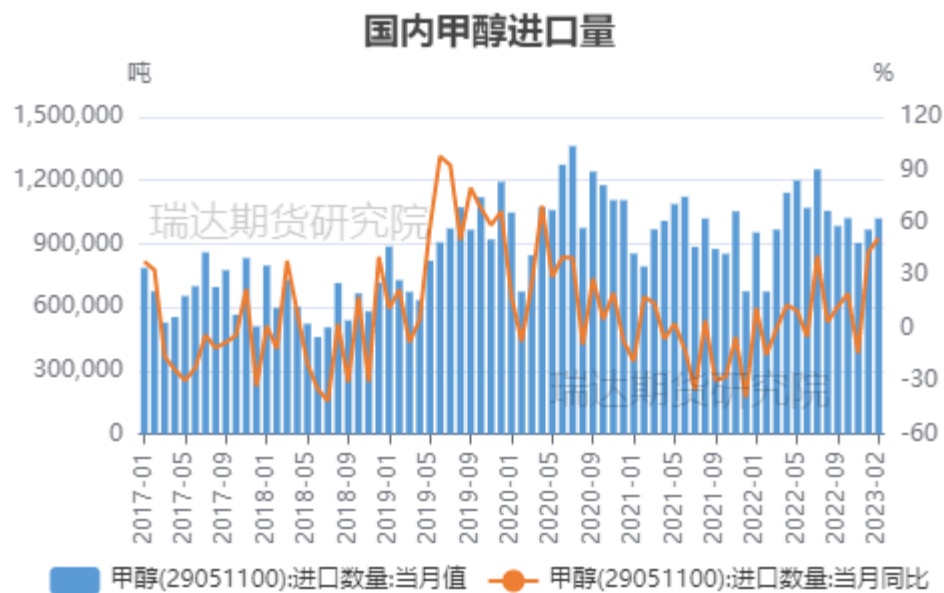


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至4月19日当周，中国甲醇港口库存总量在67.18万吨，较上周减少0.51万吨。其中，华东地区去库，库存减少3.1万吨；华南地区累库，库存增加2.59万吨。本周港口卸货速度略有好转，但在烯烃下游刚需支撑下，甲醇港口库存整体波动有限。
- 据隆众资讯统计，截至4月19日当周，中国甲醇样本生产企业库存36.54万吨，较上期减少1.97万吨，跌幅5.11%；样本企业订单待发29.54万吨，较上期减少0.76万吨，跌幅2.51%。

2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

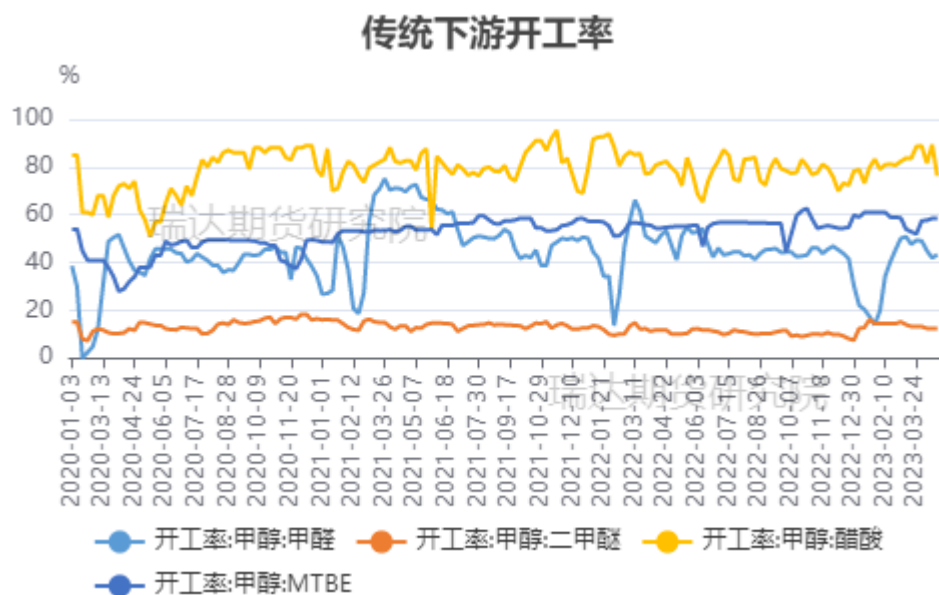


来源: wind 瑞达期货研究院

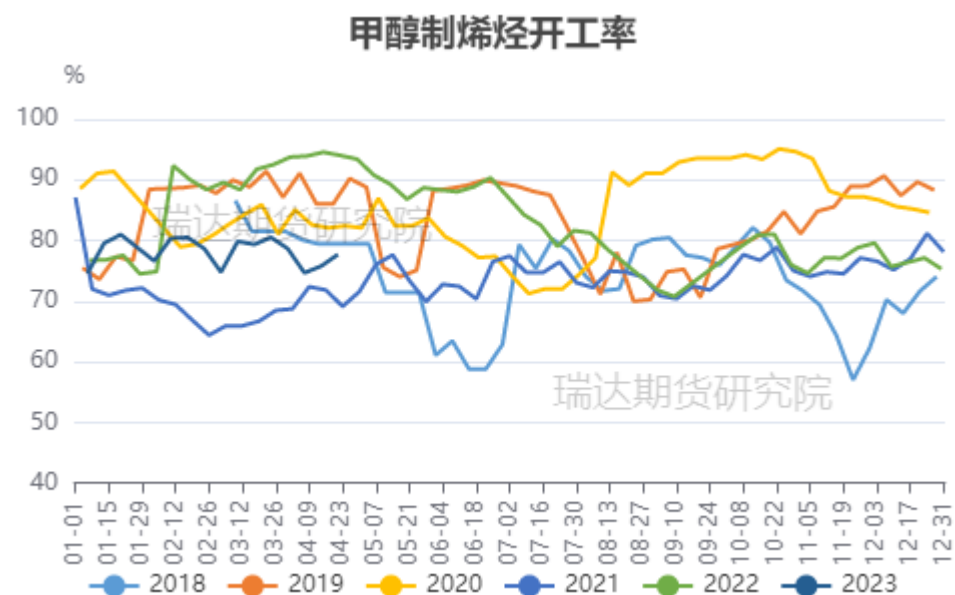
- 海关数据显示，2023年2月份我国甲醇进口量在102.03万吨，环比上涨13.36%；2023年1-2月中国甲醇累计进口量为192.04万吨，同比上涨17.92%。
- 截至4月20日，甲醇进口利润45.94元/吨，较上周+13.69元/吨。甲醇进口利润增加。

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4月20日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率77.69%，环比上周+2.53%。周内，虽青海盐湖装置持续停车，但中安联合重启且稳定至满负荷生产以及联泓新科装置负荷稍有提升，导致国内整体产能利用率均值上移。

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4月21日，国内甲醇制烯烃盘面利润-643元/吨，较上周-186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。