

「2023.2.24」

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

- ◆ 本周国产供应虽有部分存量恢复预期，但在主产区库存继续下降背景下，配合着煤炭的止跌反弹，成交尚算良好，下游接货价格同步跟涨。沿海市场随期货盘面低位反弹，商品气氛良好，对买气带来一定支撑，现货成交转好。
- ◆ 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。目前企业整体出货较好，贸易商及下游积极采购，企业新签单大幅增加，企业库存下降。伊朗装置重启推迟，2月份乃至3月上进口均存缩量预期，近期因主流库区提货量相对良好而到港计划缩减且卸货速度一般，港口库存下降。需求方面，近期传统下游有所回升，烯烃仍处亏损，本周浙江地区个别装置停车检修，虽江苏少数装置负荷略有提升，但整体产能利用率仍宽幅向下。MA2305合约关注期价能否站稳2670一线，若有效突破则仍有进一步上行空间。
- ◆ 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

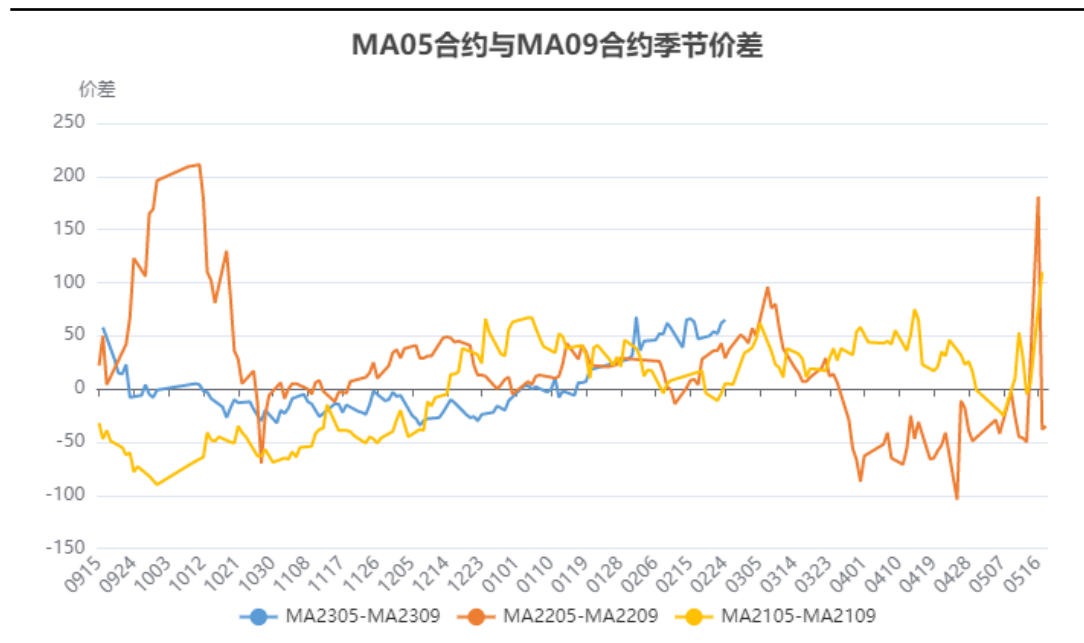


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+4.34%。

跨期价差

MA5-9价差



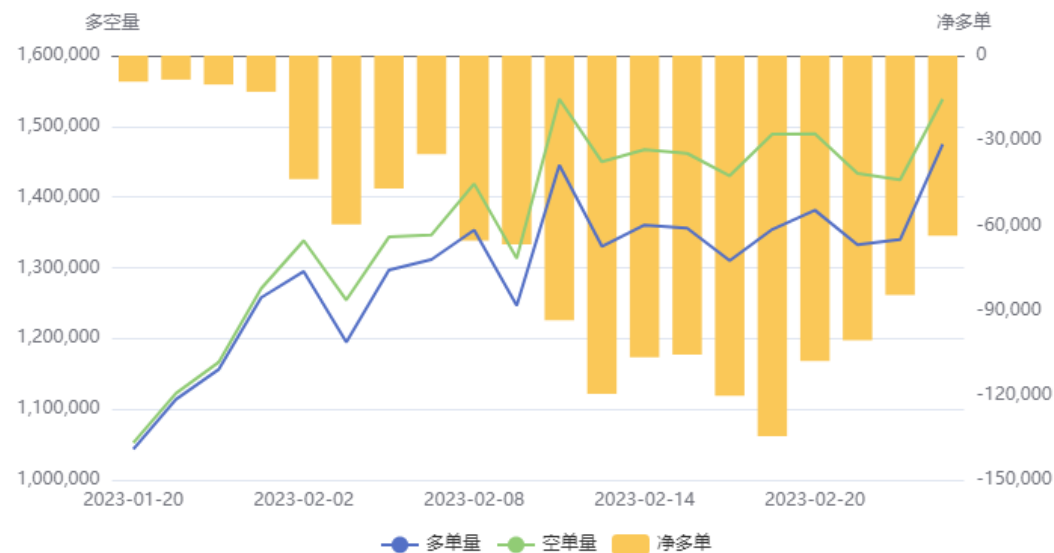
来源：瑞达期货研究院

- 截止2月24日，MA5-9价差在65。

持仓分析

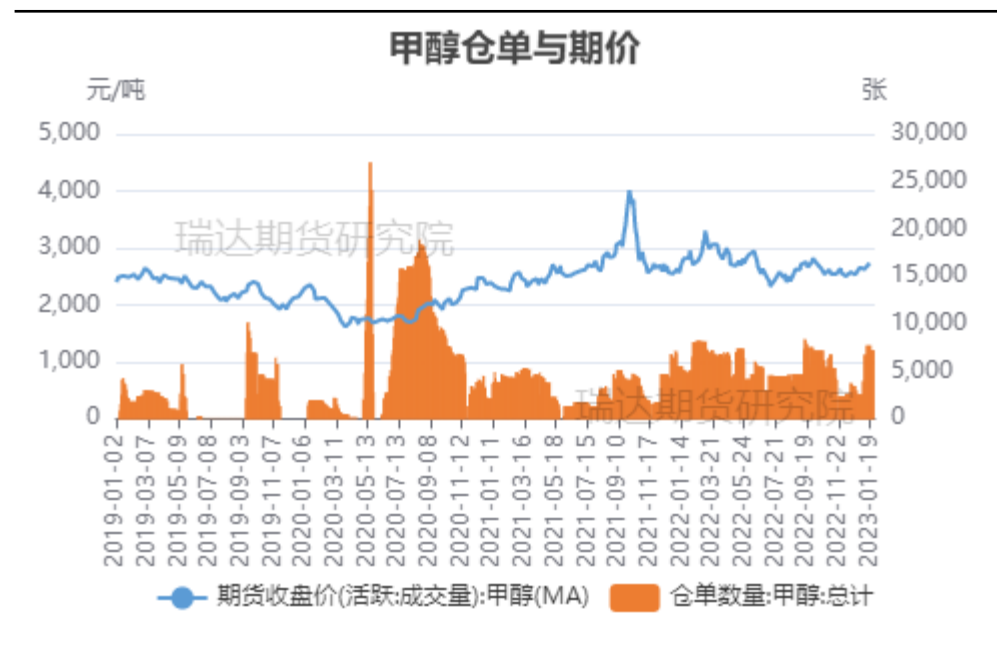
甲醇前20名净多单趋势变化

甲醇(MA)前20持仓量变化



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23日，郑州甲醇仓单10721张，较上周-300张，本周甲醇仓单减少。

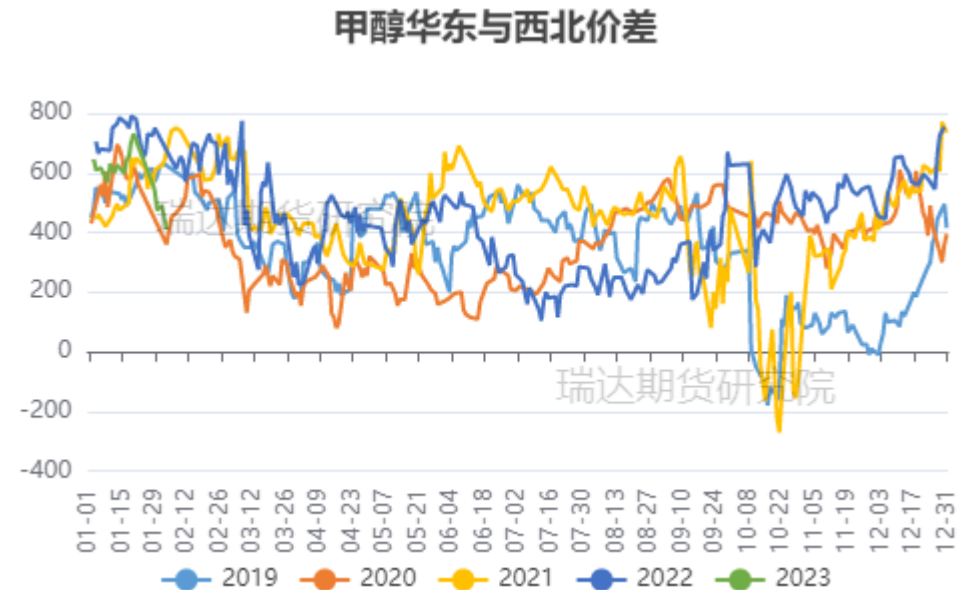
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差缩小

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2月24日，华东太仓地区主流价2790元/吨，较上周+60元/吨；西北内蒙古地区主流2220元/吨，较上周+70元/吨。
- 截至2月24日，华东与西北价差在570元/吨，较上周-10元/吨。华东与西北价差缩小。

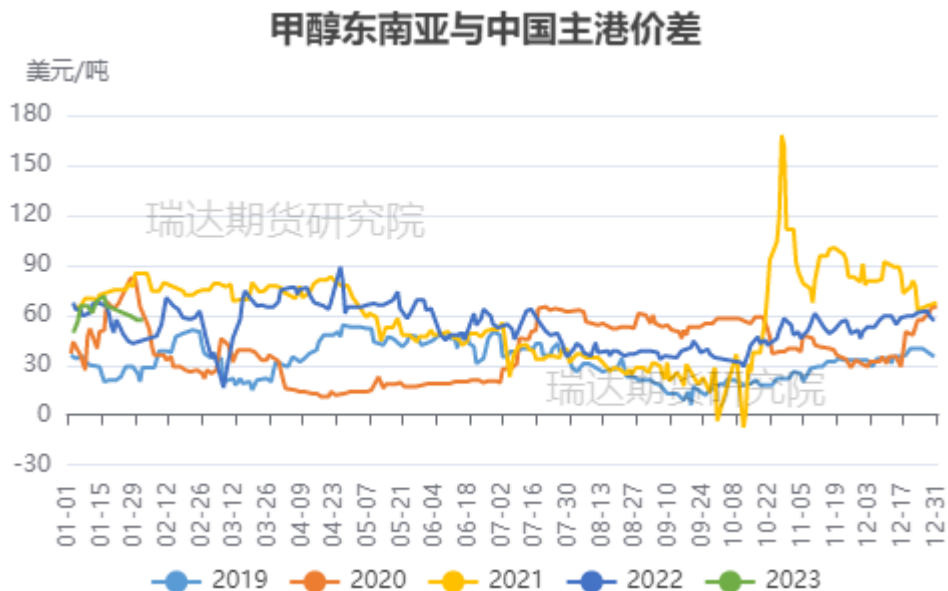
本周外盘现货价格上涨

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

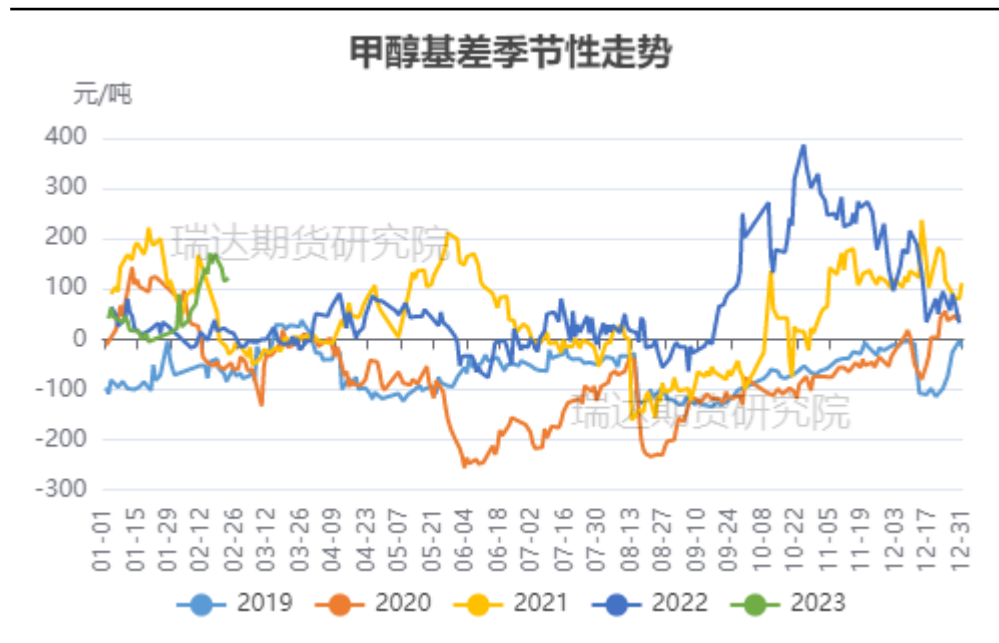


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月23日, 甲醇CFR中国主港329元/吨, 较上周+4元/吨。
- 截至2月23日, 甲醇东南亚与中国主港价差在45.5美元/吨, 较上周-5.5美元/吨。

本周甲醇基差走弱

郑州甲醇基差



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月24日, 郑州甲醇基差119元/吨, 较上周-51元/吨。

本周煤炭价格持稳，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22日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至2月23日，NYMEX天然气收盘2.37美元/百万英热单位，较上周-0.02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23日当周，中国甲醇产量为151.84万吨，较上周减少1.036万吨，环比跌0.68%；甲醇产能利用率为75.16%，环比跌0.67%，同比跌3.70%。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跌。

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

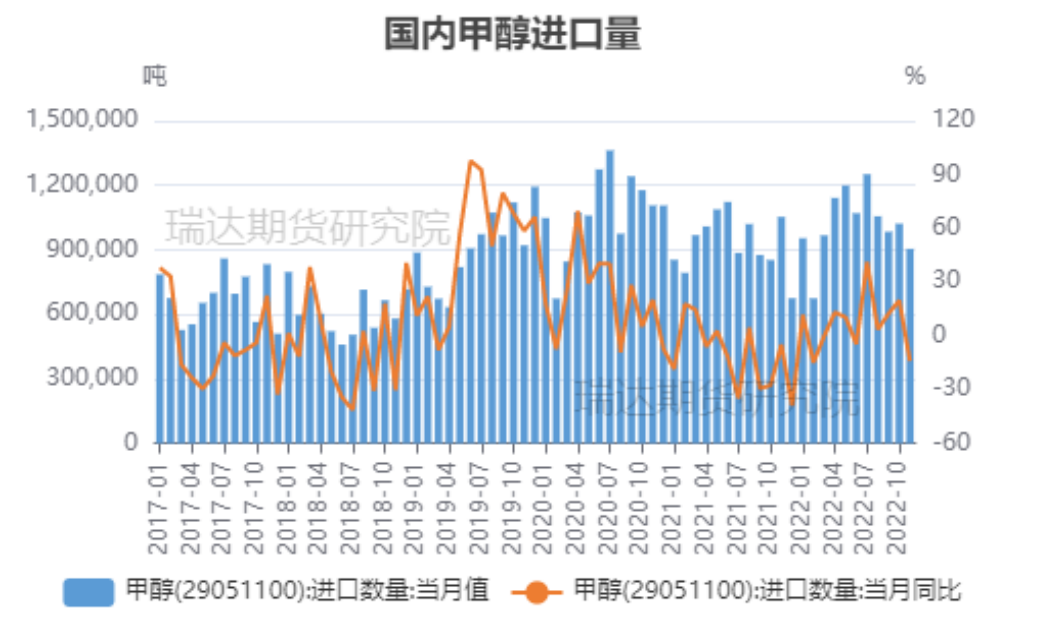


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月22日当周，中国甲醇港口库存总量在72.09万吨，较上周减少3.43万吨。其中，华东地区去库，库存减少2.03万吨；华南地区去库，库存减少1.4万吨。本周卸货速度一般，但相对到港计划密度亦有缩减，甲醇港口库存止增转降。
- 据隆众资讯统计，截至2月22日当周，中国甲醇样本生产企业库存41.12万吨，较上期减少5.29万吨，跌幅-11.41%；样本企业订单待发27.90万吨，较上期增加27.90万吨，涨幅9.90%。

12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

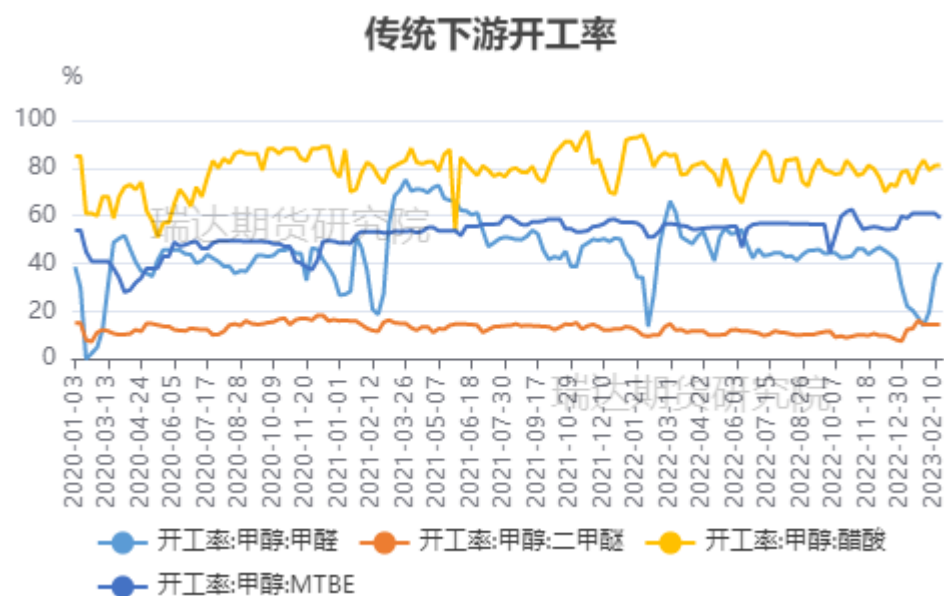


来源: wind 瑞达期货研究院

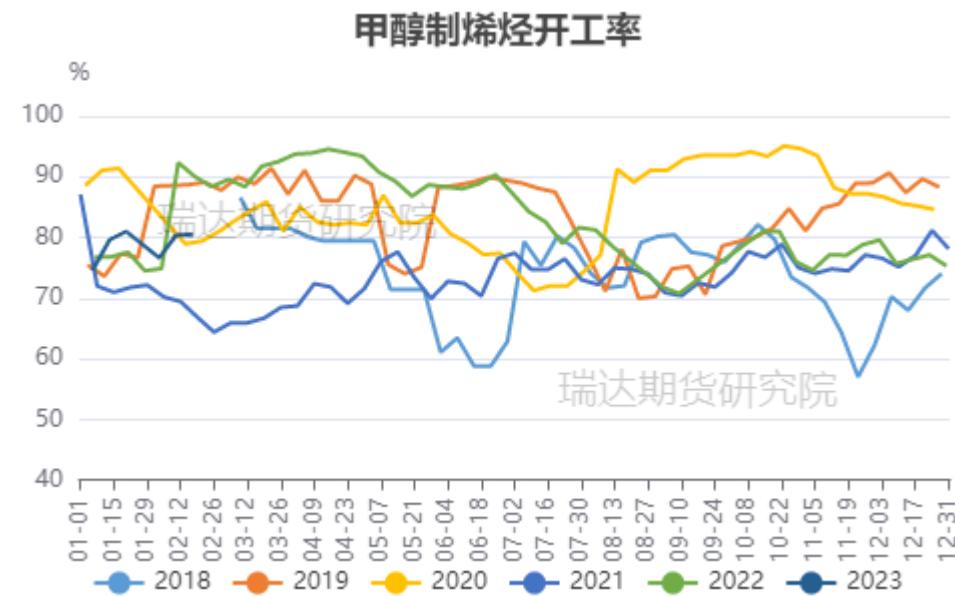
- 海关数据显示，2022年12月份我国甲醇进口量在96.74万吨，环比上涨6.93%；2022年1-12月累计进口量1219.29万吨，同比上涨8.88%。
- 截至2月23日，甲醇进口利润22.6元/吨，较上周+6.21元/吨。甲醇进口利润增加。

本周甲醇制烯烃开工率下降

传统下游开工率



甲醇制烯烃开工率



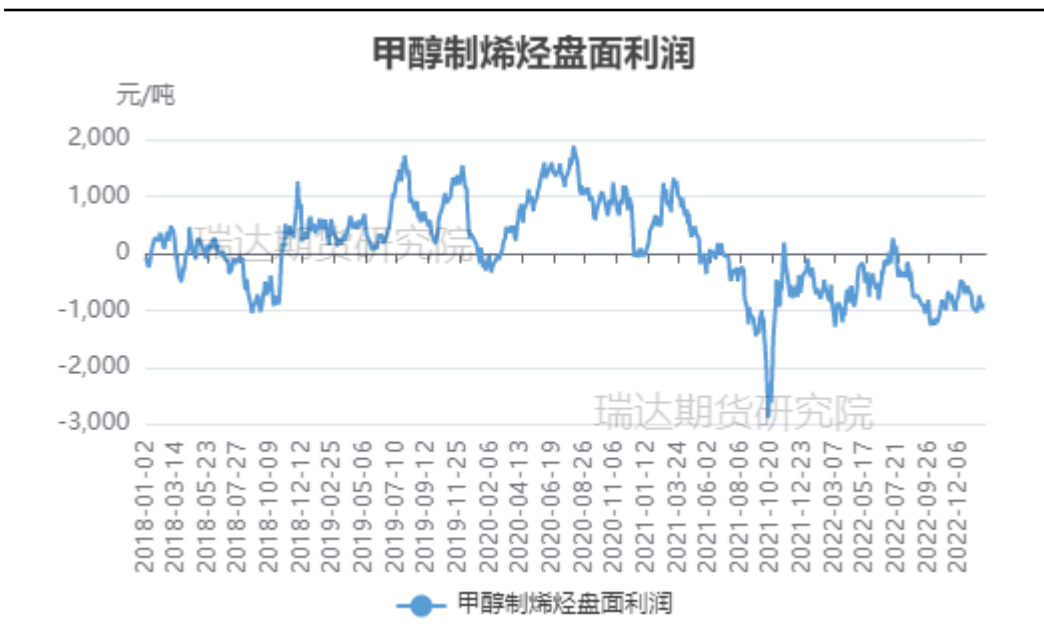
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月23日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率78.66%，环比-1.93%。周内虽南京诚志二期与联泓新科装置负荷稍有提升，但宁波富德装置停车导致国内整体产能利用率小幅下降。

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2月24日，国内甲醇制烯烃盘面利润-895元/吨，较上周-275元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损扩大。

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	002455	百川股份	+1.56%	10.40	+0.16	10.39	10.40	14.50万	1.49亿	8909 ↑	+0.00%	+1.17%	+0.97
2	600509	天富能源	+0.76%	6.62	+0.05	6.62	6.63	87422	5748万	949 ↑	-0.15%	+0.91%	+0.68
3	600227	圣济堂	+0.33%	3.04	+0.01	3.04	3.05	55058	1668万	2240 ↑	-0.33%	+0.33%	+0.33
4	603113	金能科技	+0.29%	10.54	+0.03	10.53	10.54	74964	7856万	622 ↑	+0.00%	+0.48%	+0.57
5	000552	靖远煤电	+0.28%	3.52	+0.01	3.51	3.52	27.10万	9511万	5608 ↑	+0.00%	+0.28%	+0.29
6	002274	华昌化工	+0.23%	8.85	+0.02	8.85	8.86	12.07万	1.07亿	1923 ↑	+0.00%	+0.57%	+0.26
7	600096	云天化	+0.09%	23.22	+0.02	23.21	23.22	31.53万	7.29亿	4205 ↑	+0.00%	+0.48%	+0.46
8	600188	兖矿能源	-0.14%	35.60	-0.05	35.60	35.61	24.63万	8.73亿	2700 ↓	-0.14%	+0.45%	+0.49
9	000990	诚志股份	-0.21%	9.32	-0.02	9.32	9.33	57629	5369万	710 ↓	+0.00%	-0.32%	+0.04
10	601011	宝泰隆	-0.27%	3.76	-0.01	3.75	3.76	15.24万	5705万	1090 ↓	+0.00%	+0.00%	+0.46
11	600997	开滦股份	-0.27%	7.44	-0.02	7.43	7.44	10.60万	7843万	718 ↓	+0.00%	+0.13%	+0.52
12	600792	云煤能源	-0.27%	3.69	-0.01	3.68	3.69	50691	1865万	1165 ↓	+0.00%	-0.27%	+0.32
13	600623	华谊集团	-0.29%	6.94	-0.02	6.94	6.95	59662	4143万	362 ↓	+0.00%	-0.29%	-0.07
14	600123	兰花科创	-0.35%	14.16	-0.05	14.15	14.16	18.39万	2.61亿	1259 ↓	+0.00%	-0.28%	-0.11
15	002109	兴化股份	-0.37%	5.37	-0.02	5.37	5.38	47179	2528万	388 ↓	+0.19%	-1.10%	+0.22
16	600722	金牛化工	-0.38%	5.19	-0.02	5.19	5.20	42588	2199万	407 ↓	-0.19%	-0.38%	+0.51
17	600691	阳煤化工	-0.53%	3.72	-0.02	3.72	3.73	30.15万	1.13亿	2944 ↓	+0.00%	-0.27%	-0.61
18	605090	九丰能源	-0.56%	24.70	-0.14	24.70	24.71	77727	1.91亿	1052 ↓	+0.08%	-0.04%	+0.33

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。