

「2023.2.10」

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

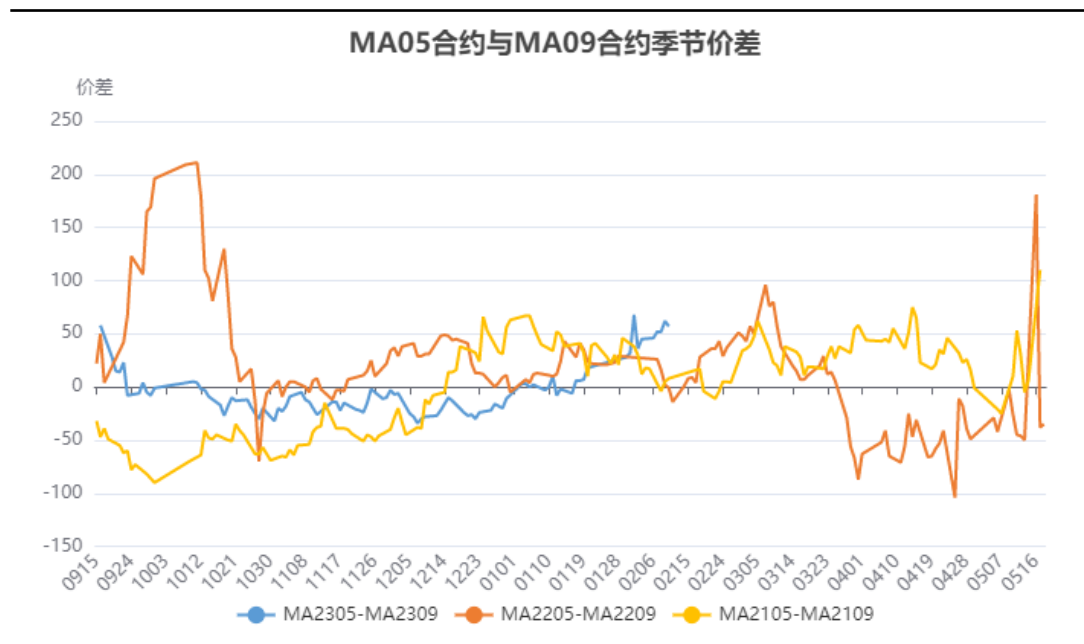


4、期权市场分析

- ◆ 本周国内甲醇产区新价回落后成交尚算良好，内地贸易商心态稳健，低买操作为主，下游接货价格较上周五低位反弹。沿海市场虽受盘面影响、绝对价格回落，但基差持续走强，部分大型终端库存不高导致有外轮改港，需求复苏背景下主流社会库提货也有明显回升。
- ◆ 近期国内甲醇恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，产量及产能利用率增加。随着天气转暖，气头装置陆续恢复并开满，但西北及中原地区部分甲醇装置检修和延期开车消息频出，对供应端有所支撑。由于前期伊朗限气集中释放，东南亚供应亦有收缩，2月份进口存缩量预期，但受前期卸货速度延迟影响，本周内外轮卸货相对集中，甲醇港口库存累库为主。需求方面，近期传统下游或有所回升，烯烃仍处亏损，青海盐湖月初重启后维持稳定生产，内蒙古久泰装置提升至满负荷，大唐国际装置重启后7成负荷运行，整体甲醇制烯烃产能利用率有所提升，但江浙地区MTO装置产能利用率，主要因浙江区域装置负荷略有调整。MA2305合约短线关注2590附近支撑情况，不宜盲目追空。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

跨期价差

MA5-9价差

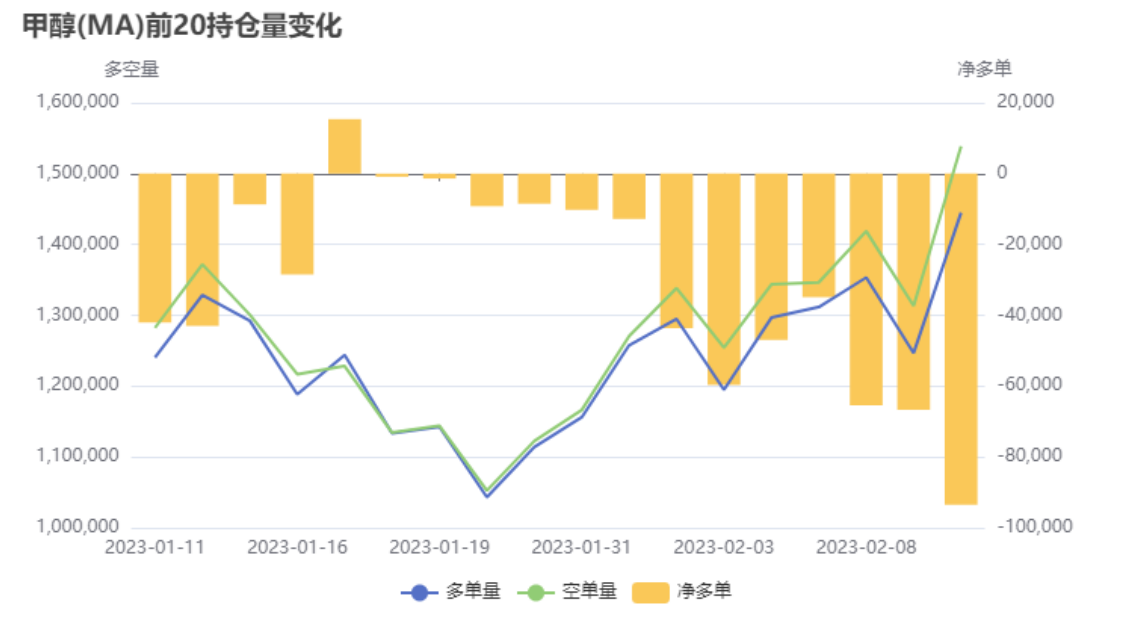


来源：瑞达期货研究院

- 截止2月10日，MA5-9价差在57。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

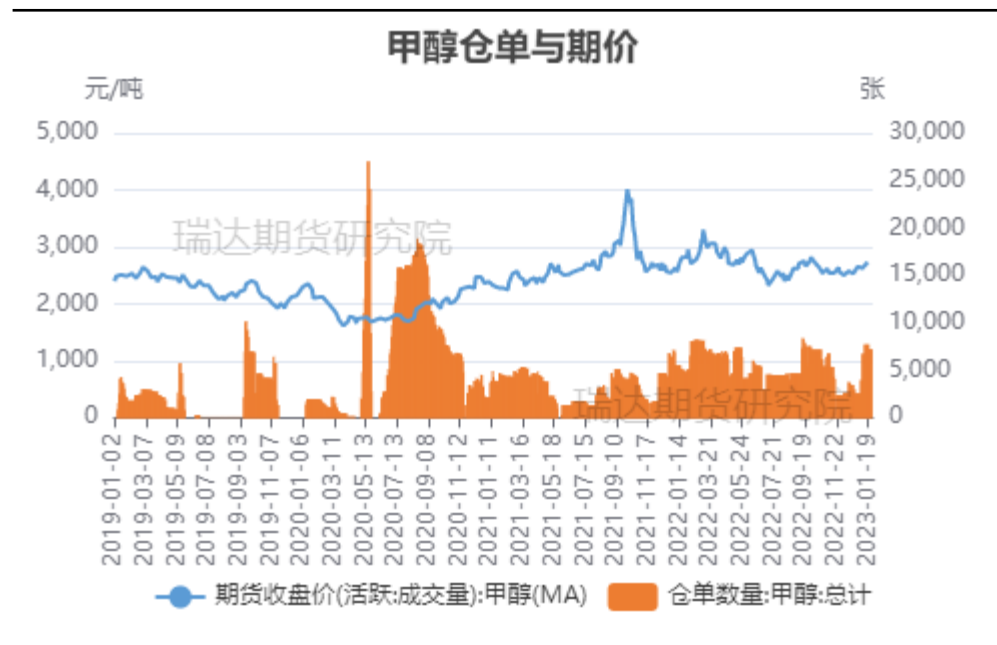


来源：瑞达期货研究院

- 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。

本周期货仓单持稳

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9日，郑州甲醇仓单7179张，较上周+0张，本周甲醇仓单持稳。

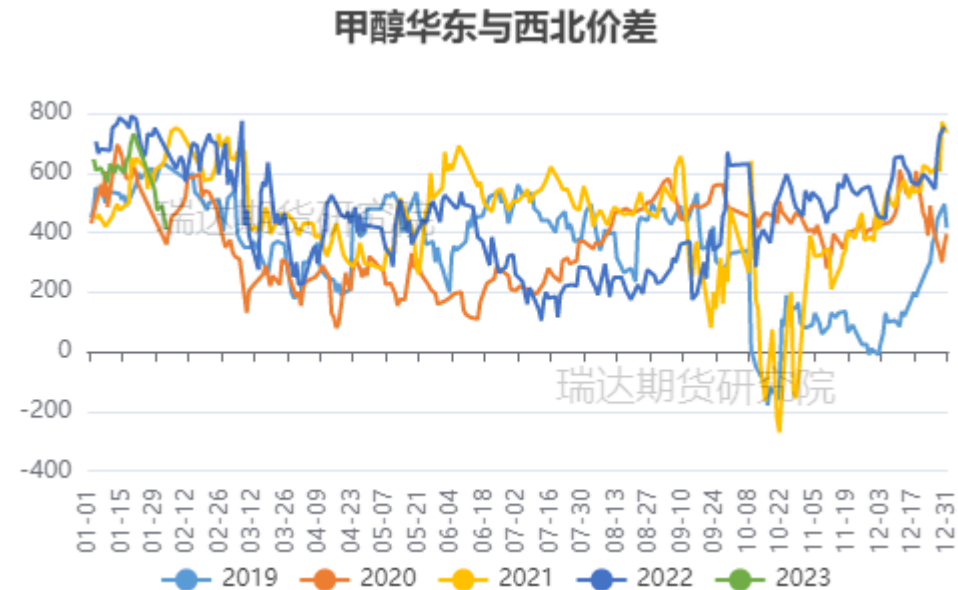
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差扩大

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2月10日，华东太仓地区主流价2695元/吨，较上周-5元/吨；西北内蒙古地区主流2230元/吨，较上周-60元/吨。
- 截至2月10日，华东与西北价差在465元/吨，较上周+55元/吨。华东与西北价差扩大。

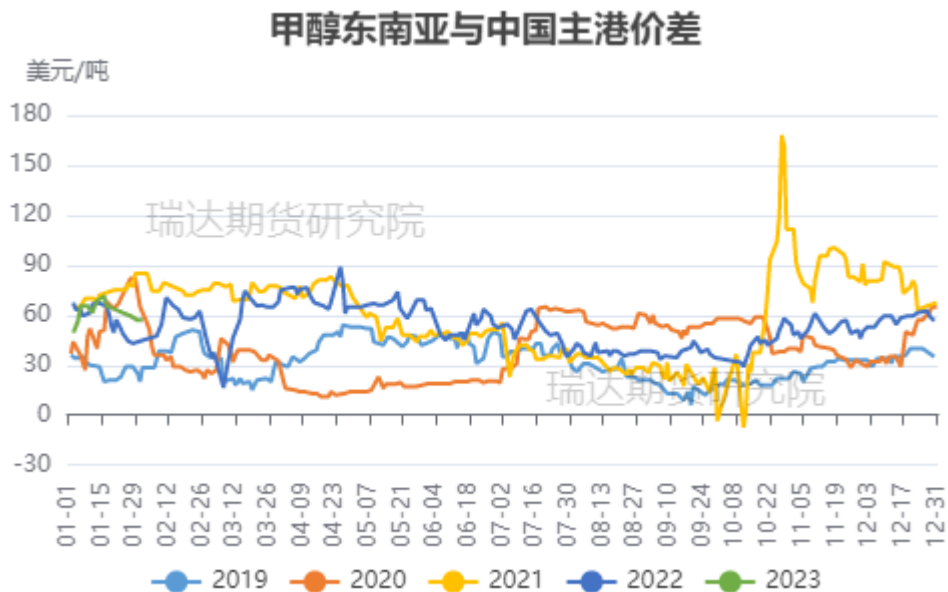
本周外盘现货价格下跌

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

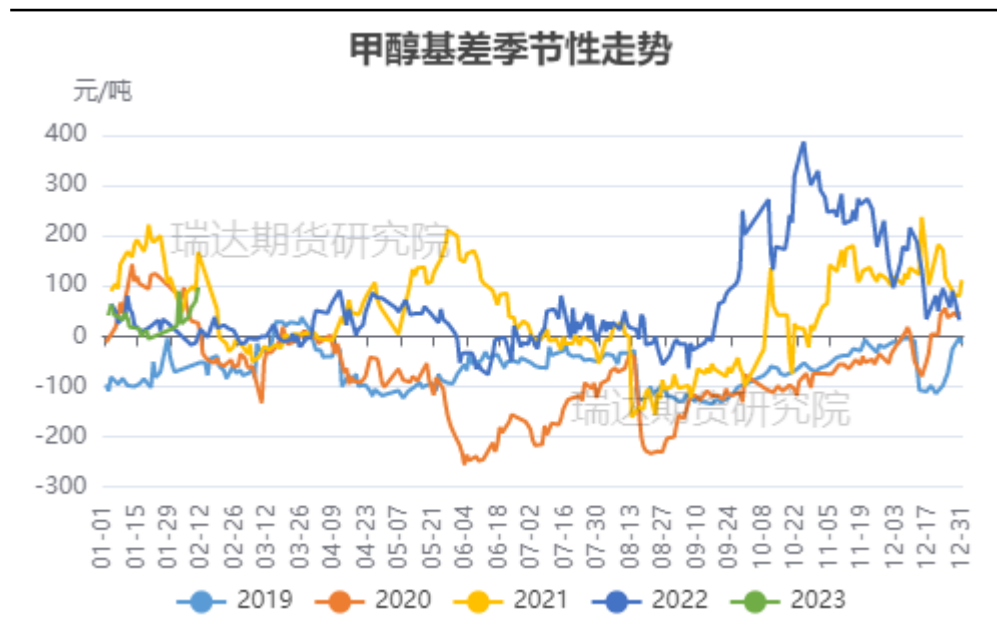


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月9日, 甲醇CFR中国主港328元/吨, 较上周-7元/吨。
- 截至2月9日, 甲醇东南亚与中国主港价差在51美元/吨, 较上周-6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9日，郑州甲醇基差70元/吨，较上周+45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2月8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9日，NYMEX天然气收盘2.46美元/百万英热单位，较上周+0.01美元/百万英热单位。

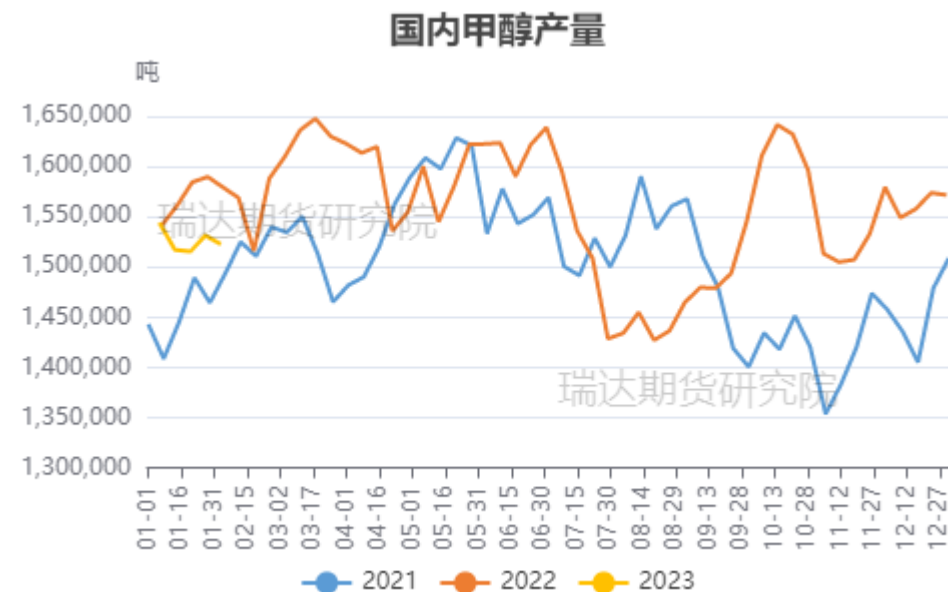
本周国内甲醇开工率和产量均增加

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2月9日当周，中国甲醇产量为155.18万吨，较上周增加2.42万吨，环比涨1.58%；中国甲醇产能利用率为76.81%，环比涨1.59%，同比跌1.44%。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



国内甲醇港口库存



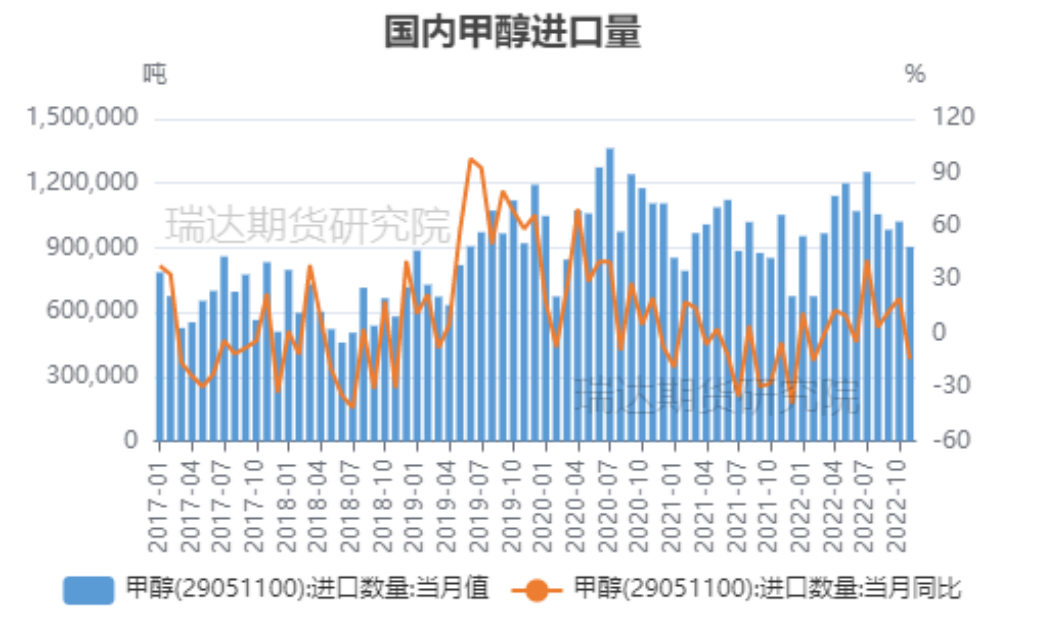
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月8日当周，中国甲醇港口库存总量在71.51万吨，较上周增加1.69万吨。其中，华东地区累库，库存增加1.55万吨；华南地区窄幅累库，库存增加0.14万吨。受前期卸货速度延迟影响，本周内外轮卸货相对集中，甲醇港口库存累库为主。
- 据隆众资讯统计，截至2月8日当周，国内甲醇样本生产企业库存46.77万吨，较上期减少2.04万吨，跌幅4.17%；样本企业订单待发¹³ 30.78万吨，较上期增加2.09万吨，涨幅7.27%。贸易商采购积极，同时部分烯烃继续外采甲醇，企业整体出货顺畅，企业库存有所减少。

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

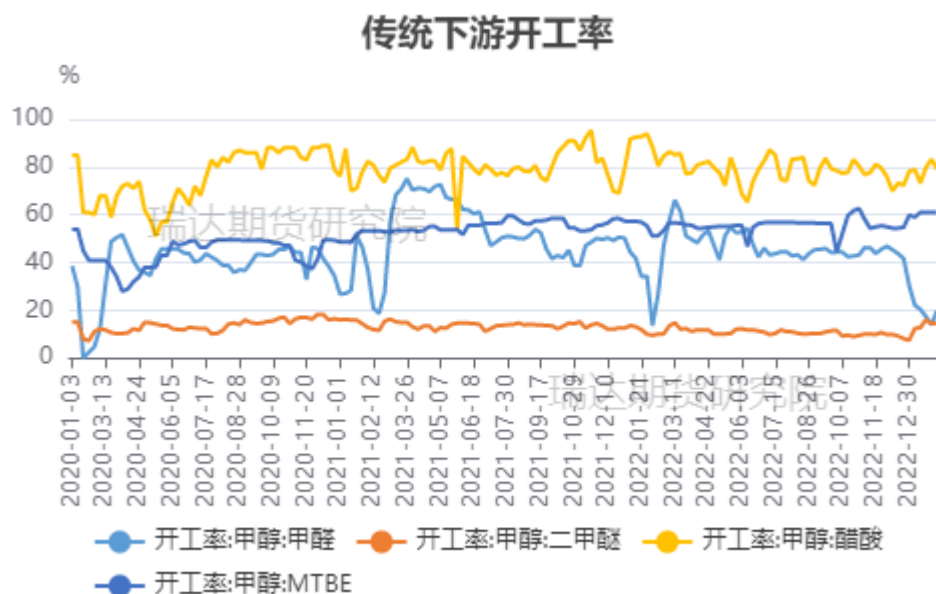


来源: wind 瑞达期货研究院

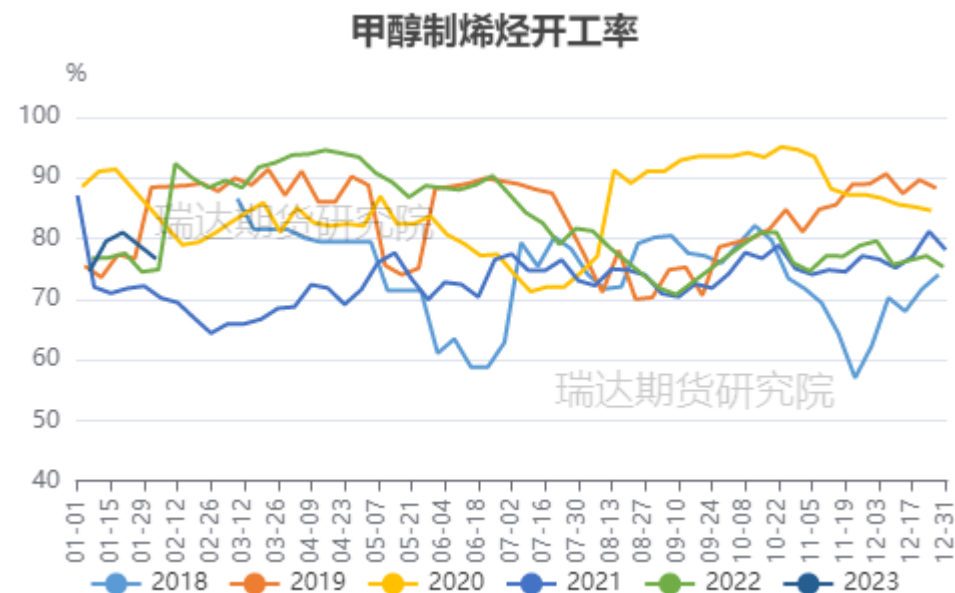
- 海关数据显示，2022年12月份我国甲醇进口量在96.74万吨，环比上涨6.93%；2022年1-12月累计进口量1219.29万吨，同比上涨8.88%。
- 截至2月9日，甲醇进口利润22.5元/吨，较上周+7.25元/吨。甲醇进口利润增加。

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



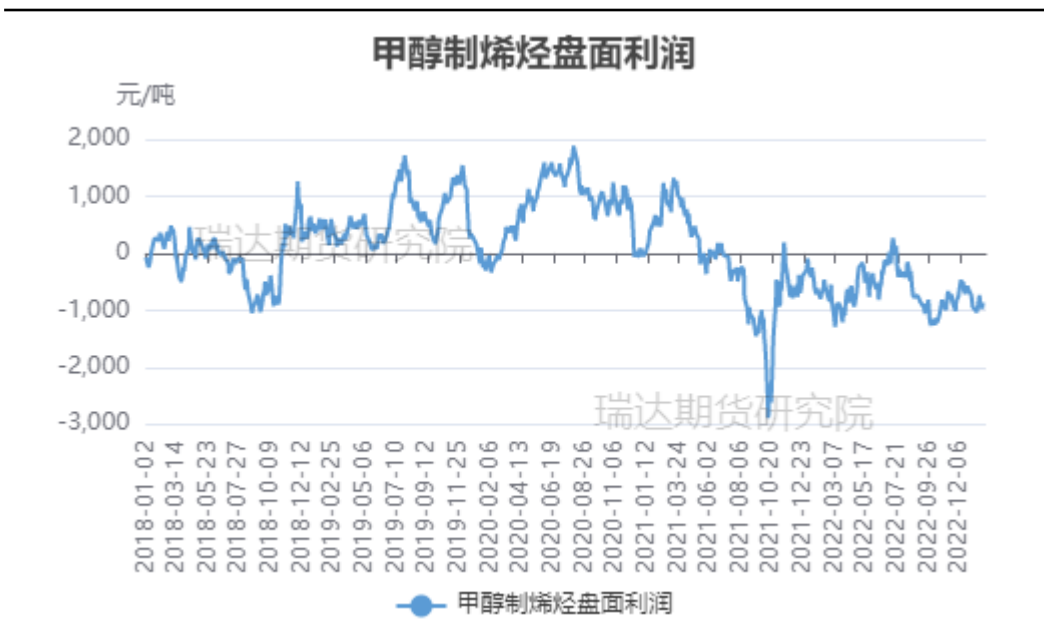
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2月9日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率80.35%，环比增加3.72%。青海盐湖月初重启后维持稳定生产，内蒙古久泰装置提升至满负荷，大唐国际装置周初重启目前7成负荷运行，导致整体产能利用率有所提升。

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9日，国内甲醇制烯烃盘面利润-850元/吨，较上周+12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	+2.35%	6.54	+0.15	6.54	6.55	18.88万	1.22亿	1895↑	+0.00%	+2.35%	+0.92
2	600096	云天化	+1.69%	22.92	+0.38	22.91	22.92	41.68万	9.51亿	3097↑	+0.00%	+1.96%	+0.44
3	000830	鲁西化工	+1.43%	14.19	+0.20	14.19	14.20	26.79万	3.79亿	1648↑	+0.07%	+1.79%	+0.24
4	000990	诚志股份	+0.64%	9.40	+0.06	9.40	9.41	57732	5427万	604↑	-0.11%	+0.53%	-0.01
5	002109	兴化股份	+0.38%	5.32	+0.02	5.31	5.32	57351	3052万	282↑	+0.19%	+0.00%	-0.02
6	600691	阳煤化工	+0.30%	3.37	+0.01	3.37	3.38	65649	2210万	939↑	-0.30%	+0.30%	+0.10
7	600722	金牛化工	+0.19%	5.20	+0.01	5.19	5.20	46961	2440万	690↑	+0.00%	+0.00%	+0.07
8	600623	华谊集团	+0.14%	6.91	+0.01	6.90	6.91	69613	4805万	415↑	+0.15%	+0.00%	+0.11
9	603113	金能科技	+0.10%	9.85	+0.01	9.85	9.86	28920	2844万	337↑	+0.10%	-0.40%	+0.17
10	002493	荣盛石化	+0.08%	12.72	+0.01	12.72	12.73	18.03万	2.30亿	1442↑	+0.00%	+0.47%	-0.33
11	600792	云煤能源	+0.00%	3.62	+0.00	3.61	3.62	42077	1521万	627↑	+0.00%	-0.28%	+0.15
12	600227	圣济堂	+0.00%	3.04	+0.00	3.03	3.04	57590	1750万	410↑	+0.00%	+0.00%	+0.04
13	600803	新奥股份	-0.05%	18.31	-0.01	18.30	18.31	57980	1.05亿	1774↓	+0.11%	-0.27%	+0.64
14	605090	九丰能源	-0.17%	23.33	-0.04	23.32	23.33	33503	7818万	210↓	+0.00%	-0.17%	-0.03
15	600740	山西焦化	-0.18%	5.67	-0.01	5.67	5.68	12.58万	7128万	861↓	+0.00%	-0.18%	+0.10
16	000912	泸天化	-0.20%	5.05	-0.01	5.05	5.06	71005	3580万	1401↓	+0.00%	+0.00%	+0.16
17	002274	华昌化工	-0.25%	8.03	-0.02	8.01	8.03	44818	3596万	301↓	+0.25%	+0.00%	+0.09
18	601011	宝泰隆	-0.27%	3.72	-0.01	3.72	3.73	15.05万	5614万	4703↓	+0.00%	-0.27%	-0.29

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。