

「2023.04.07」

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：本周国内甲醇市场价格下跌，整体买气偏弱。内地产区工厂价格如期下跌，但补空需求为主，贸易空单配置依旧偏多，但受制于周内运费上涨，当周价格对接困难。
- ◆ 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，产量微幅下降。本周买盘心态转弱，部分企业新单成交不畅，且部分企业因装车装置检修，装车受限，企业库存继续增加。进口船货卸货速度一般，受天气原因影响，部分时间封航，甲醇港口库存呈去库走势。需求方面，虽青海盐湖装置重启，但神华宁夏装置持续半负荷生产，本周国内甲醇制烯烃产能利用率下降；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：MA2305合约短线关注2400附近支撑力度，可采取逢反弹抛空操作策略，注意风险控制。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

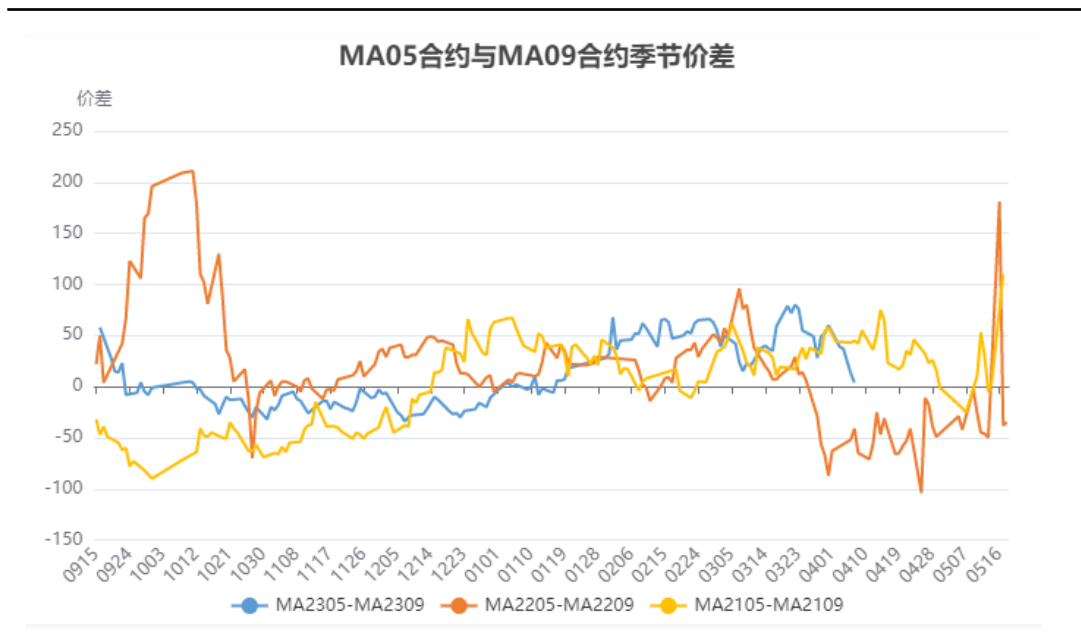


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-4.13%。

跨期价差

MA5-9价差



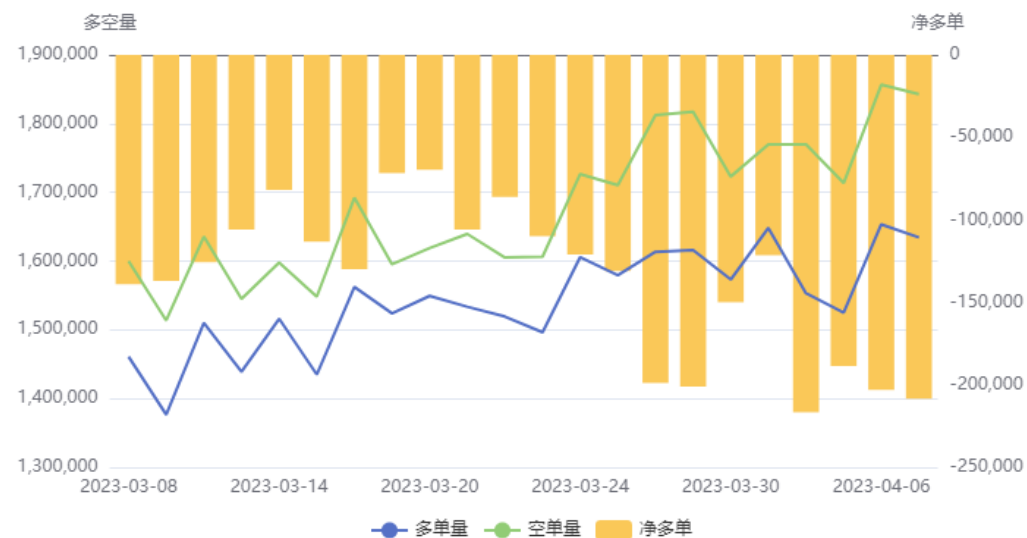
来源：瑞达期货研究院

- 截止4月7日，MA5-9价差在4。

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

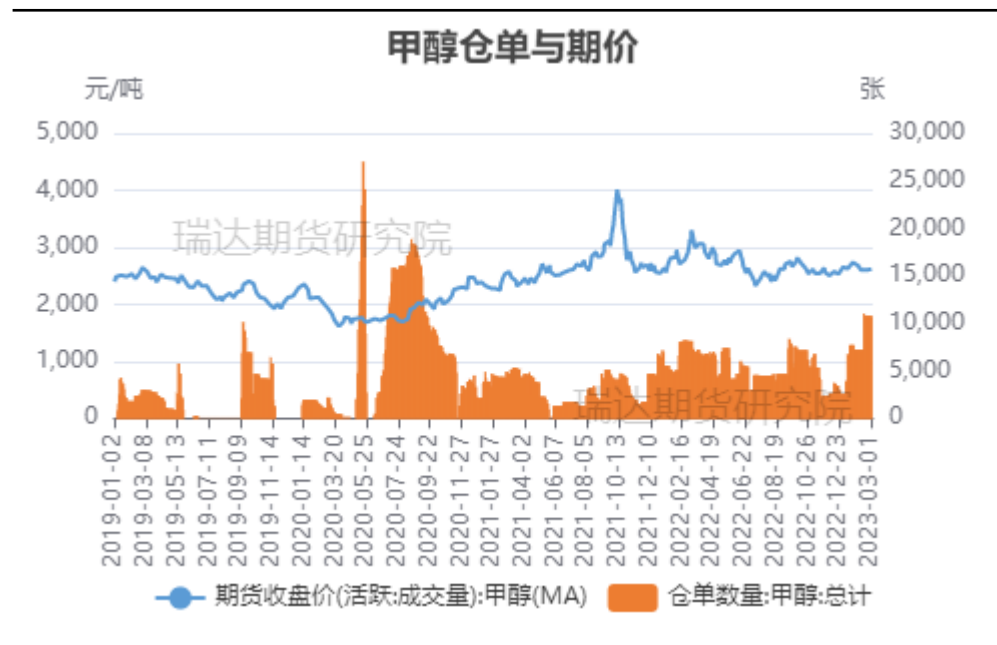


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空增加，显示市场悲观情绪浓厚。

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6日，郑州甲醇仓单10135张，较上周-47张，本周甲醇仓单减少。

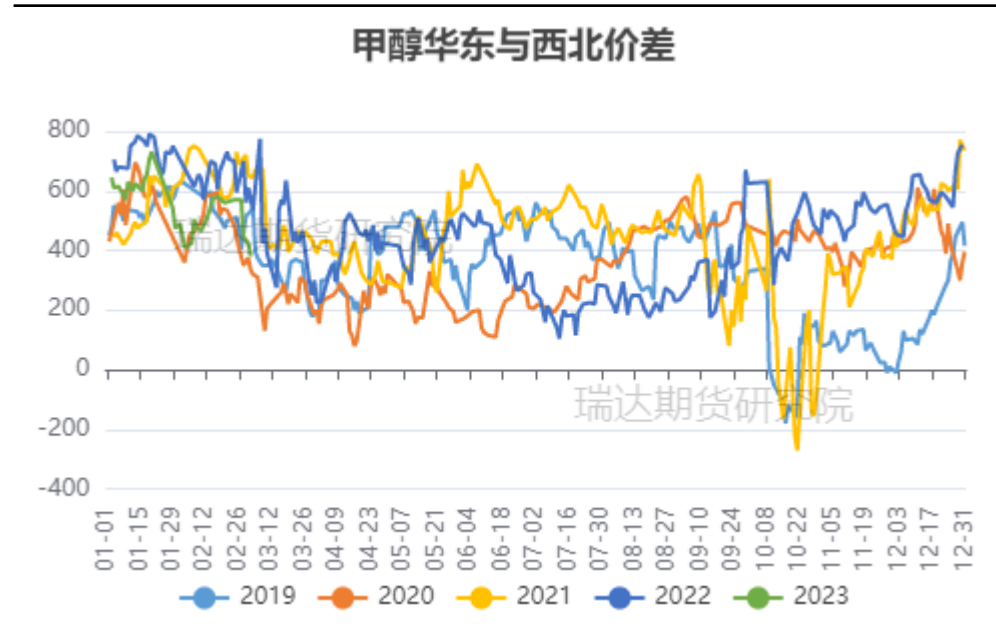
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差缩小

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7日，华东太仓地区主流价2465元/吨，较上周-115元/吨；西北内蒙古地区主流2160元/吨，较上周-60元/吨。
- 截至4月7日，华东与西北价差在305元/吨，较上周-55元/吨。华东与西北价差缩小。

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

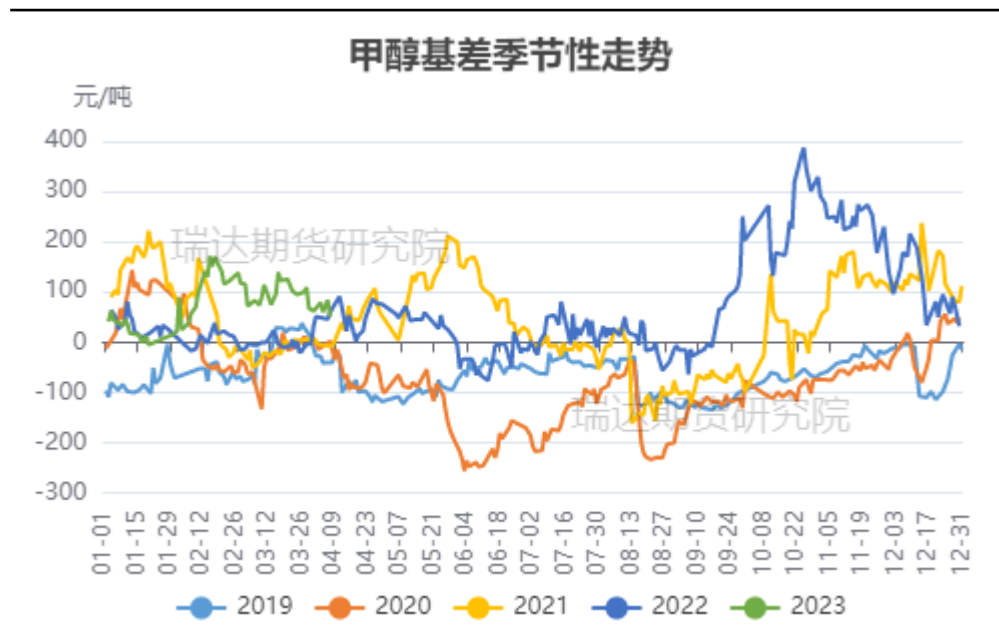


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月6日, 甲醇CFR中国主港295元/吨, 较上周-15元/吨。
- 截至4月6日, 甲醇东南亚与中国主港价差在56.5美元/吨, 较上周+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4月7日，郑州甲醇基差51元/吨，较上周-11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4月6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6日，NYMEX天然气收盘2.03美元/百万英热单位，较上周-0.07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6日当周，中国甲醇产量为160.70万吨，较上周减少0.621万吨，环比跌0.38%；中国甲醇产能利用率为77.47%，环比跌0.39%，同比跌3.51%。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小幅下降。

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

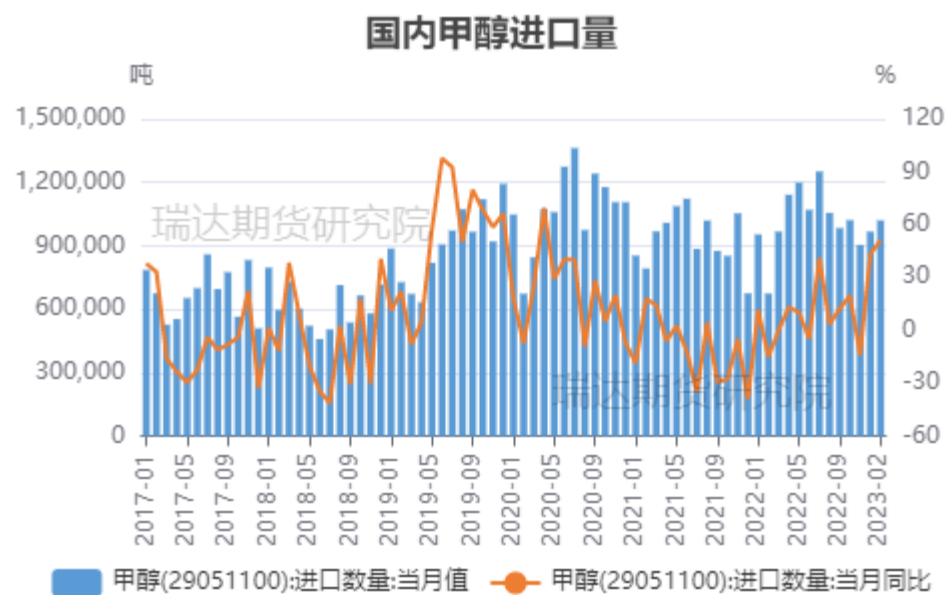


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至4月4日当周，中国甲醇港口样本库存量：76.66万吨，较上期-2.64万吨，环比-3.33%。进口船货卸货速度一般，受天气原因影响，部分时间封航，本周甲醇港口库存呈去库走势。
- 据隆众资讯统计，截至4月4日当周，中国甲醇样本生产企业库存38.92万吨，较上期增加0.65万吨，涨幅1.71%；样本企业订单待发21.40万吨，较上期减少2.11万吨，跌幅8.98%。

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

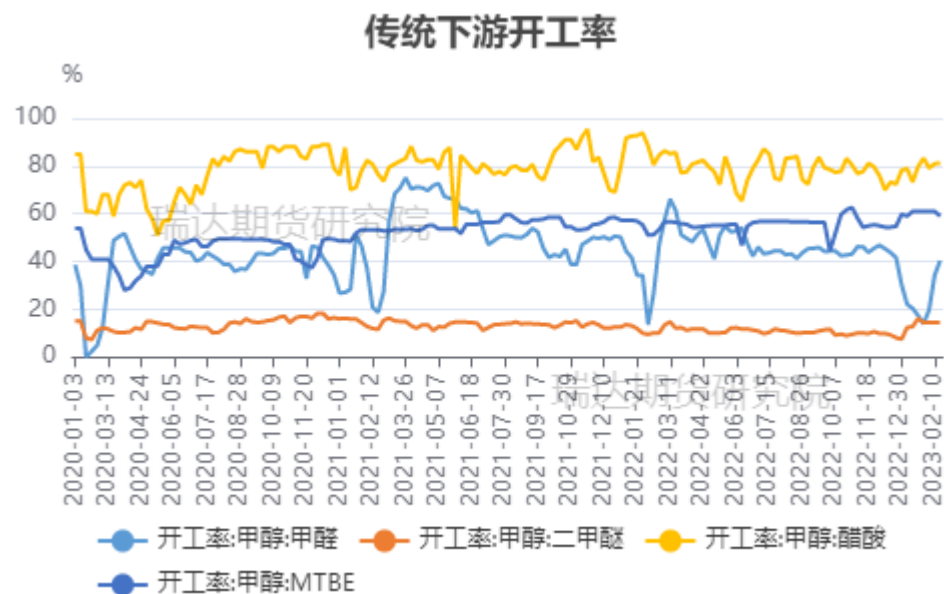


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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6日，甲醇进口利润2.28元/吨，较上周+7.26元/吨。甲醇进口利润增加。

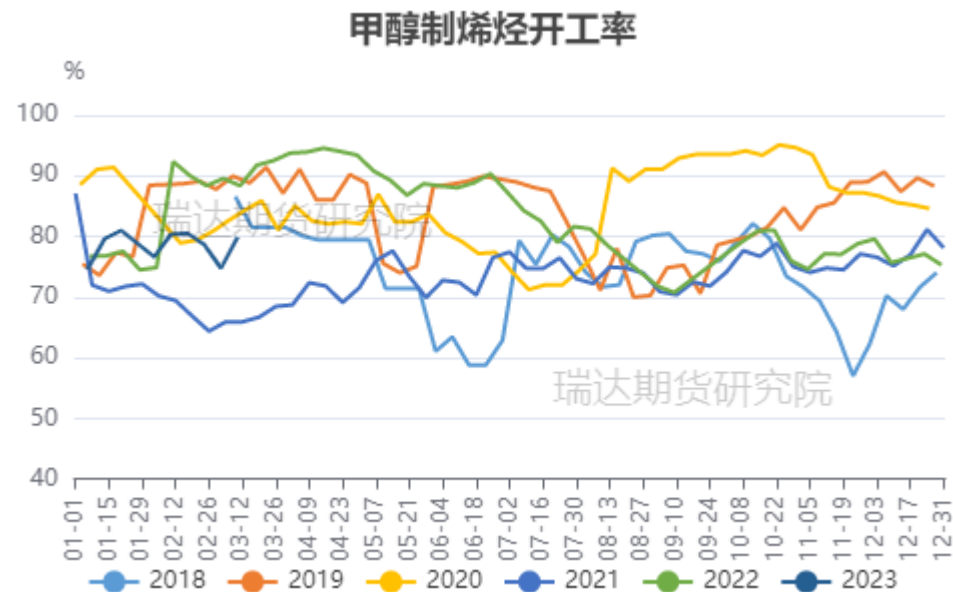
本周甲醇制烯烃开工率下降

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4月6日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率74.66%，周环比减少5.06%。本周虽青海盐湖装置重启，但神华宁夏装置持续半负荷生产，导致国内整体产能利用率均值较下周下滑。

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4月7日，国内甲醇制烯烃盘面利润-441元/吨，较上周+228元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损幅度缩小。

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。