

「2023.04.28」

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走跌，内地补库结束外加供应恢复预期下，贸易心态偏弱，但产区库存因货源转移至下游而大幅下降，低库存导致主力工厂限装，从而限制了内地区域的跌速。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，产量及产能利用率大幅上涨。由于前期大量订单仍未执行完毕，加之下游仍有采买动作，本周企业库存大幅下降，待发订单量微幅增加。本周港口船只卸货速度良好，但主要集中于华南区域，华东地区到货有限，在终端刚需消耗以及少数传统下游略有备货支撑下库存缩减。需求方面，虽神华宁夏装置停车，但南京诚志一期与中石化中原装置重启且稳定生产，本周国内甲醇制烯烃产能利用率窄幅提升，江浙地区MTO装置产能利用率也环比增加。
- ◆ 策略建议：MA2309合约短期关注前期低点附近支撑，震荡偏空思路对待。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

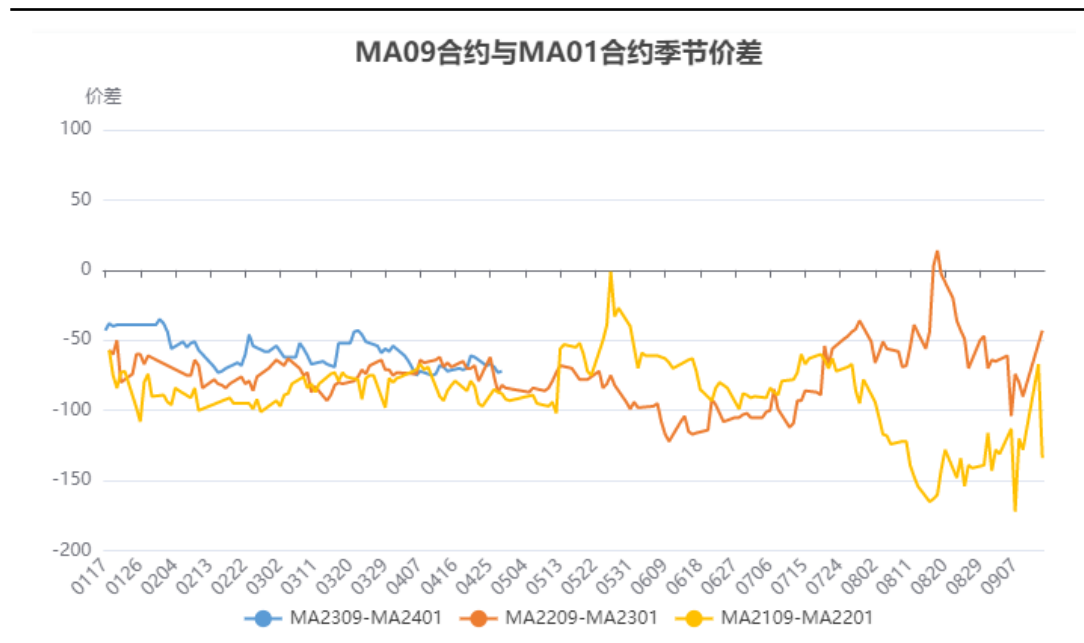


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-5.58%。

跨期价差

MA9-1价差



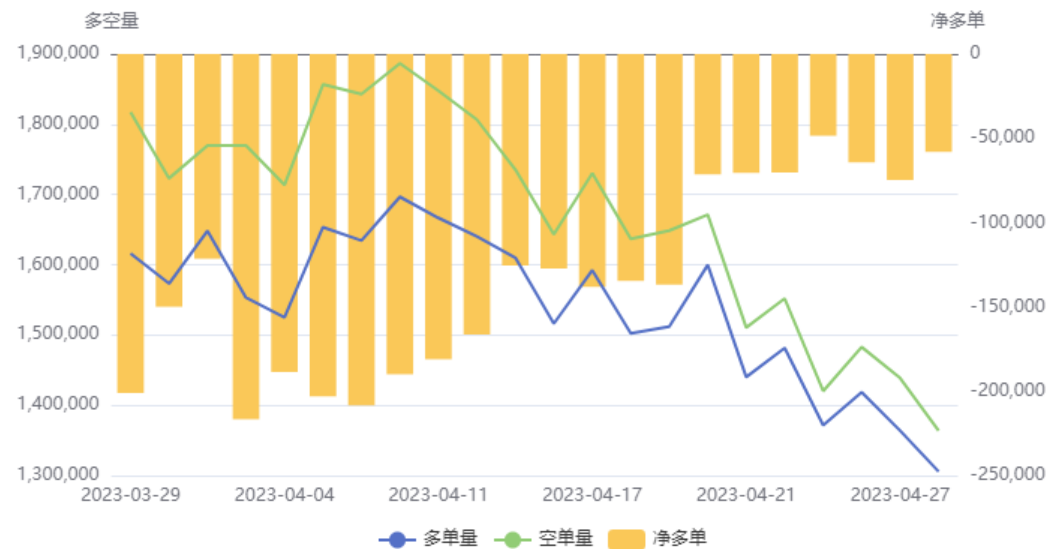
来源：瑞达期货研究院

- 截止4月28日，MA9-1价差在72。

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

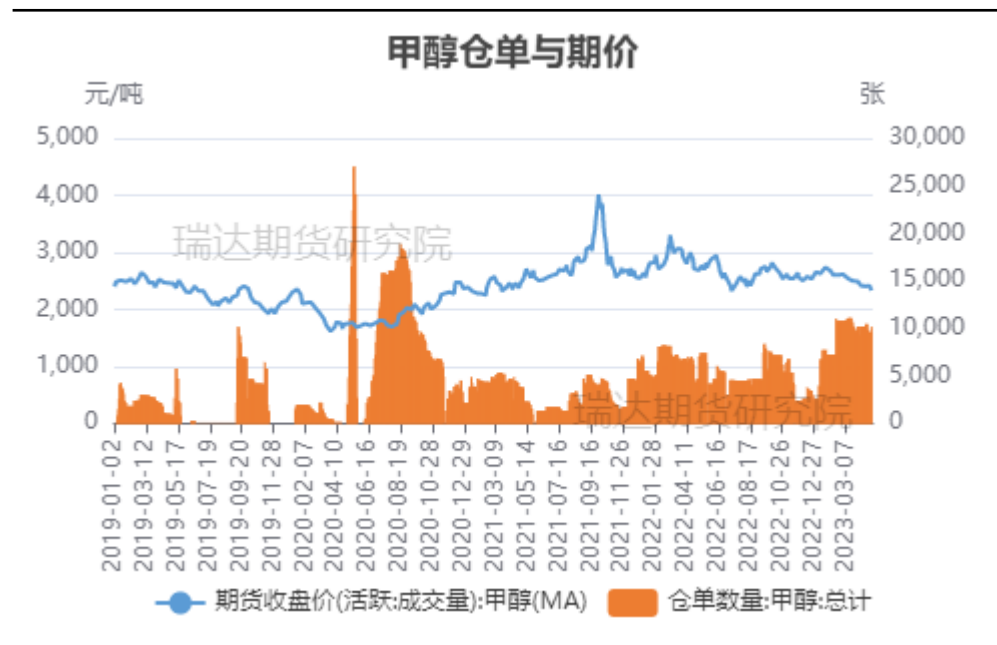


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空减少，显示市场悲观情绪减弱。

本周期货仓单增加

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27日，郑州甲醇仓单10137张，较上周+432张，本周甲醇仓单增加。

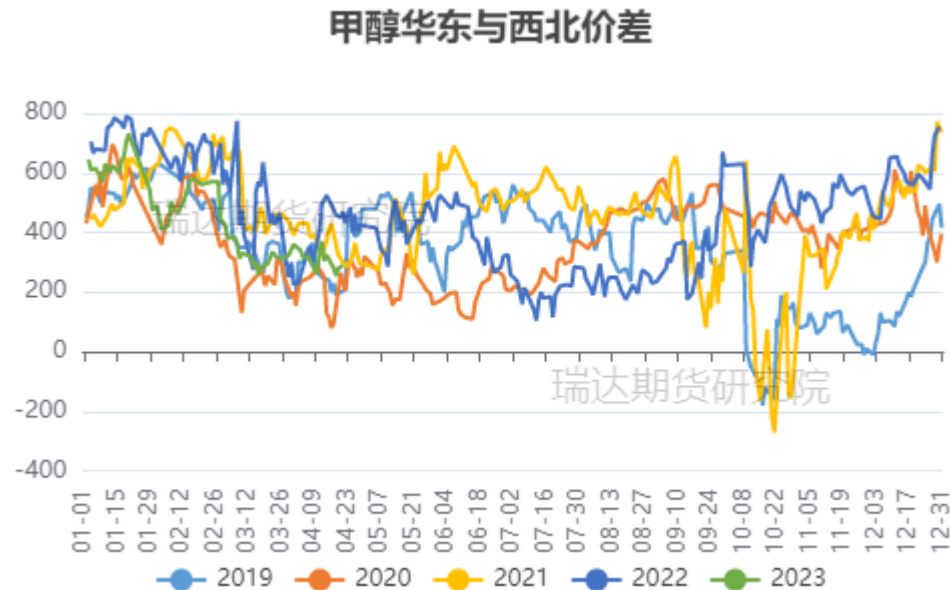
本周国内现货价格涨跌互相，华东与西北价差缩小

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28日，华东太仓地区主流价2460元/吨，较上周+90元/吨；西北内蒙古地区主流2245元/吨，较上周-35元/吨。
- 截至4月28日，华东与西北价差在215元/吨，较上周-75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

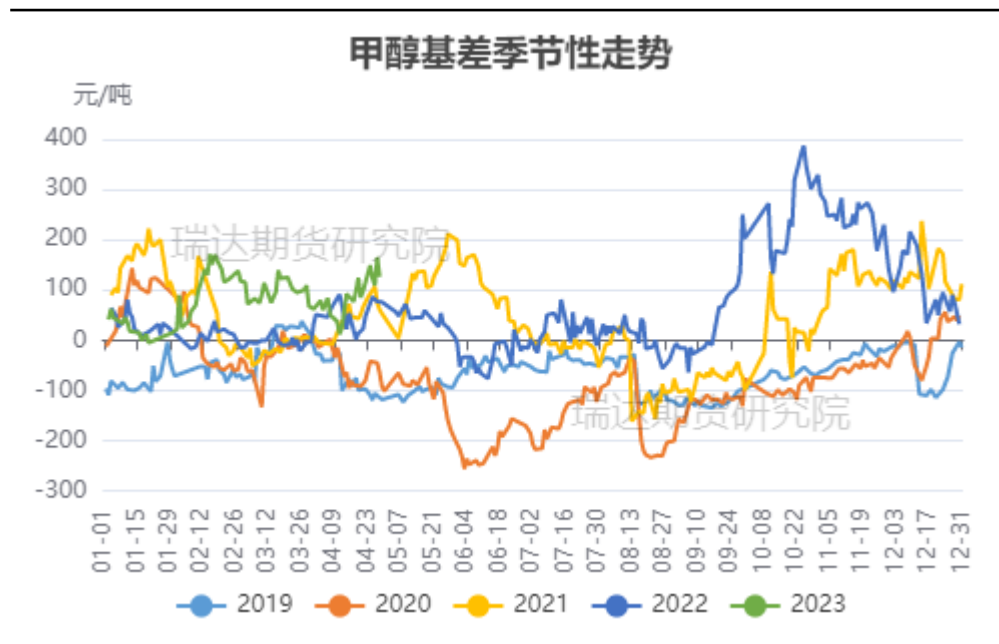


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月27日, 甲醇CFR中国主港290元/吨, 较上周-9元/吨。
- 截至4月27日, 甲醇东南亚与中国主港价差在62美元/吨, 较上周+4.25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28日，郑州甲醇基差126元/吨，较上周+28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26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27日，NYMEX天然气收盘2.35美元/百万英热单位，较上周+0.16美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率提升，产量增加

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4月27日当周，中国甲醇产量为155.60万吨，较上周增加8.821万吨，环比涨6.01%；中国甲醇产能利用率为75.00%，环比涨6.01%，同比跌3.05%。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大幅上涨。

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

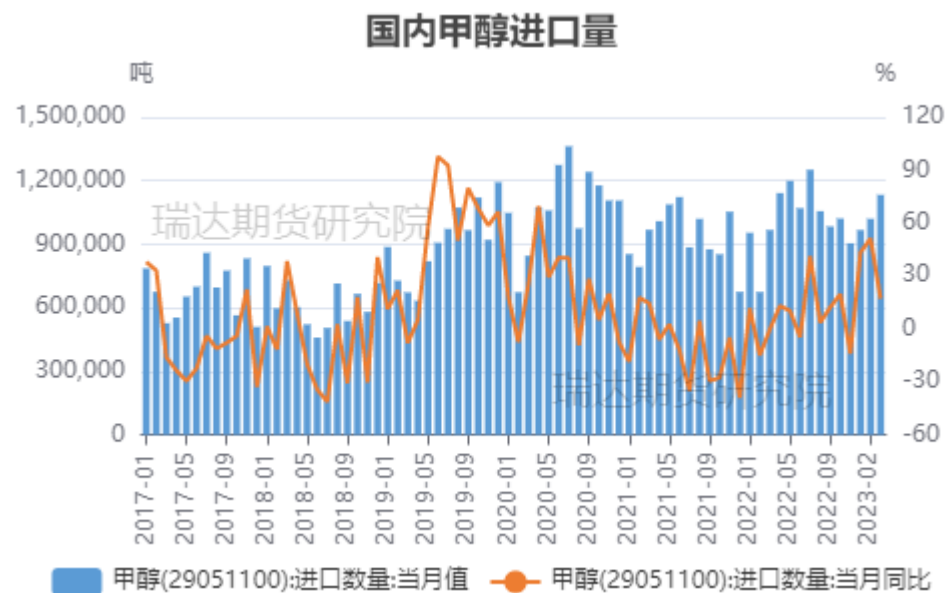


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至4月26日当周，中国甲醇港口库存总量在65.55万吨，较上周减少1.63万吨。其中，华东地区去库，库存减少7万吨；华南地区累库，库存增加5.37万吨。本周船只卸货速度良好，但主要集中于华南区域，华东地区到货有限，甲醇港口库存窄幅去库。
- 据隆众资讯统计，截至4月26日当周，中国甲醇样本生产企业库存31.61万吨，较上期减少4.93万吨，跌幅13.50%；样本企业订单待发28.94万吨，较上期减少0.61万吨，跌幅2.05%。

3月份国内甲醇进口量环比上涨，甲醇进口利润减少

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

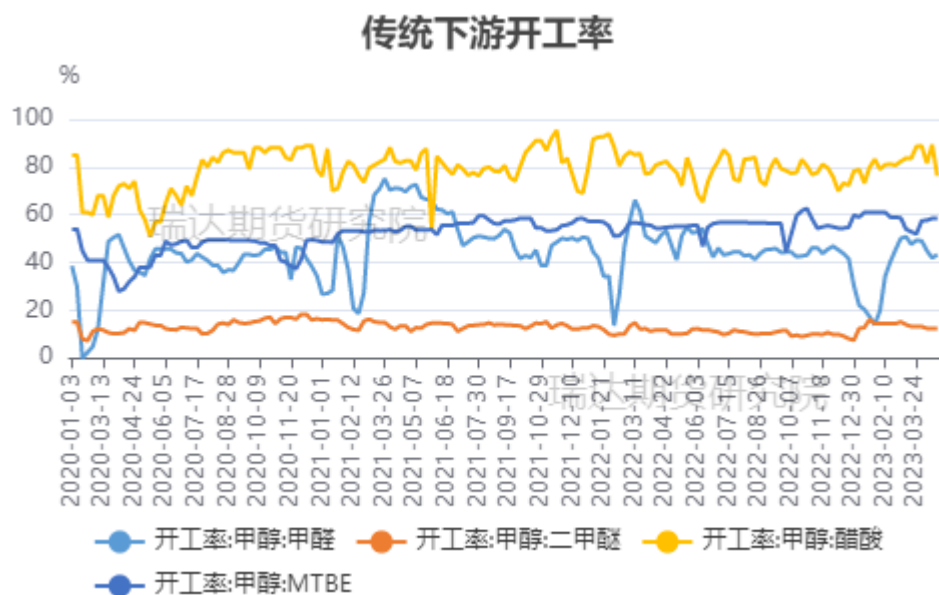


来源: wind 瑞达期货研究院

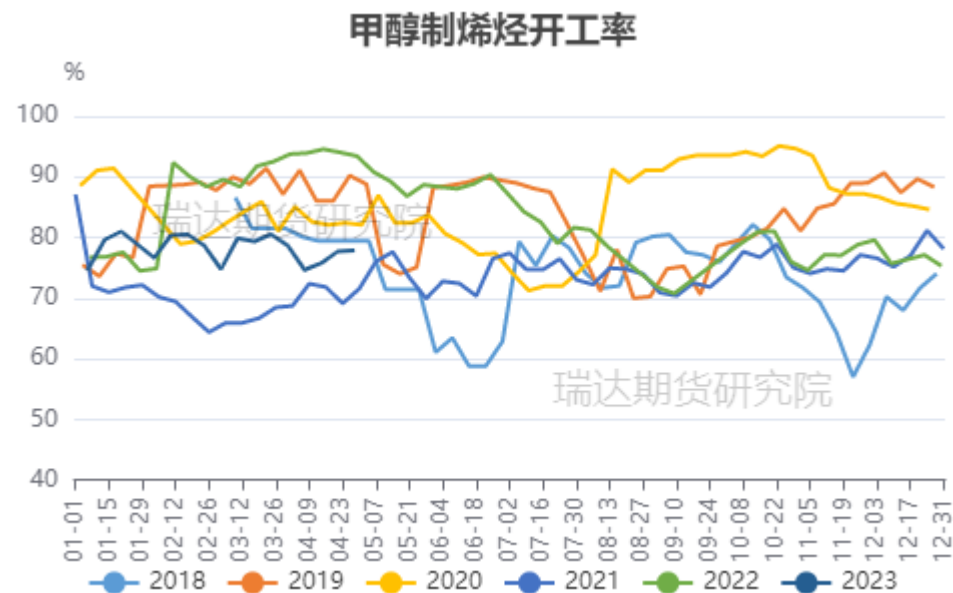
- 海关数据显示，2023年3月份我国甲醇进口量在113.33万吨，环比上涨11.08%；1-3月中国甲醇累计进口量为305.37万吨，同比上涨17.64%。
- 截至4月27日，甲醇进口利润27.35元/吨，较上周-18.23元/吨。甲醇进口利润减少。

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27日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率77.91%，环比增加0.81%。虽神华宁夏装置停车，但南京诚志一期与中石化中原装置重启且稳定生产，导致国内整体产能利用率窄幅向上。

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28日，国内甲醇制烯烃盘面利润-378元/吨，较上周+265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。