

「2023.05.26」

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：本周甲醇市场加速下跌，煤炭下跌导致情绪难有提振，成本延续交易主逻辑。内地市场延续空单配置为主，虽工厂起库不快，但贸易商除按需补空外，难有增量买盘；沿海市场随盘面下跌，月内基差走强表现明显，港口表需继续提升，持续累库缓慢。
- ◆ 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，且有新装置投产，产量及产能利用率均提升。随着价格下行，市场成交氛围转弱，贸易商及下游看空心态明显，多观望为主，大部分企业暂无新签单成交，导致企业库存继续上涨，待发量大幅减少。港口方面，进口船只到货总量良好，下游正常消耗下，本周甲醇港口库存窄幅累库。需求方面，虽陕西蒲城清洁能源装置停车，但神华宁夏装置负荷提升且稳定至满负荷生产，带动整体产能利用率提升，江浙地区MTO装置产能利用率环比持平，沿海区域大多装置运行稳定。
- ◆ 策略建议：MA2309合约趋势上或仍偏空，但短期需谨防期价过快下跌带来的反弹修正，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

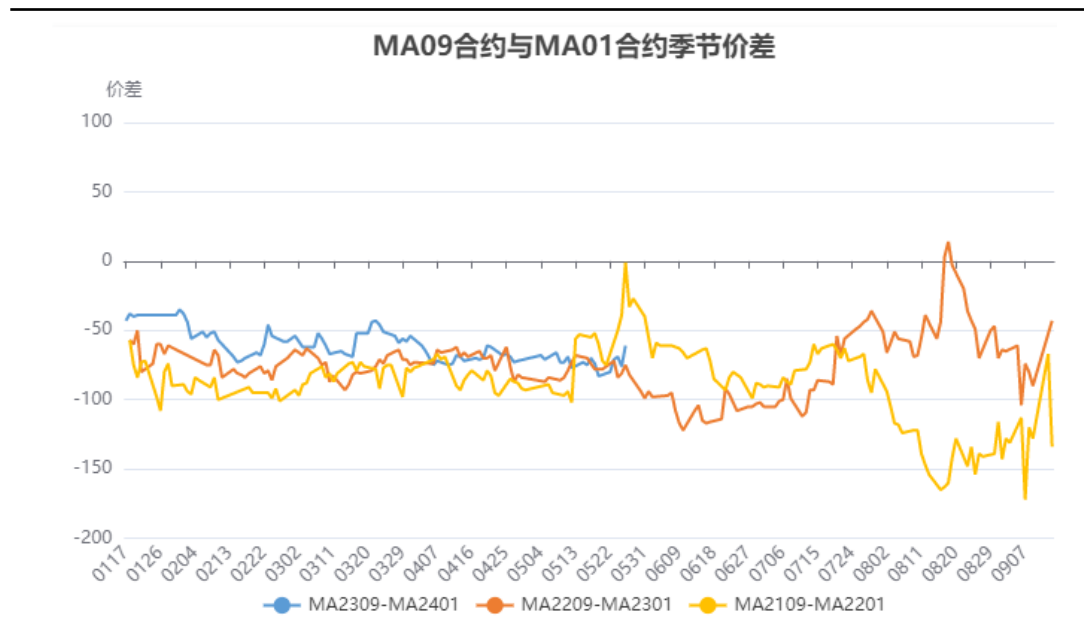


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-5.45%。

跨期价差

MA9-1价差

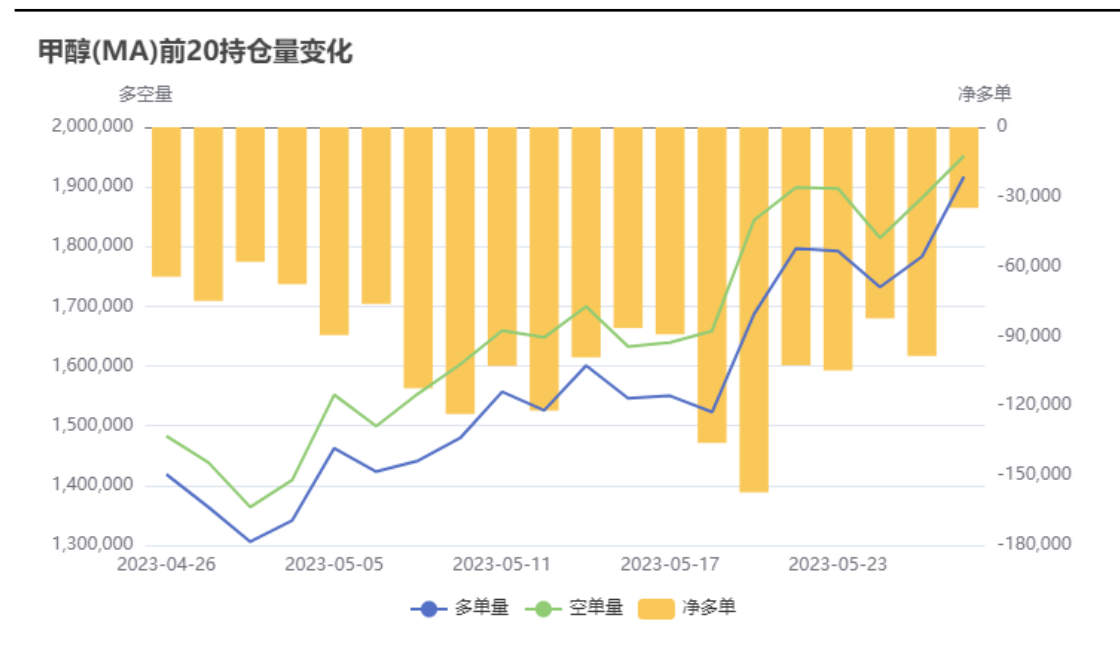


来源：瑞达期货研究院

- 截止5月26日，MA9-1价差在-61。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

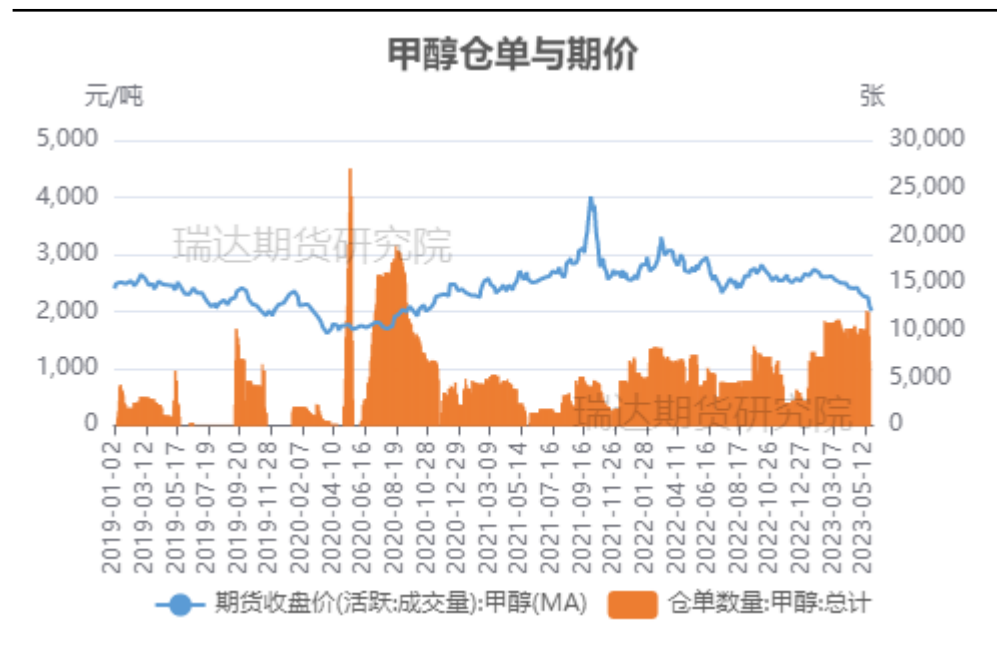


来源：瑞达期货研究院

- 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5月25日，郑州甲醇仓单0张，较上周-11891张，本周甲醇仓单减少。

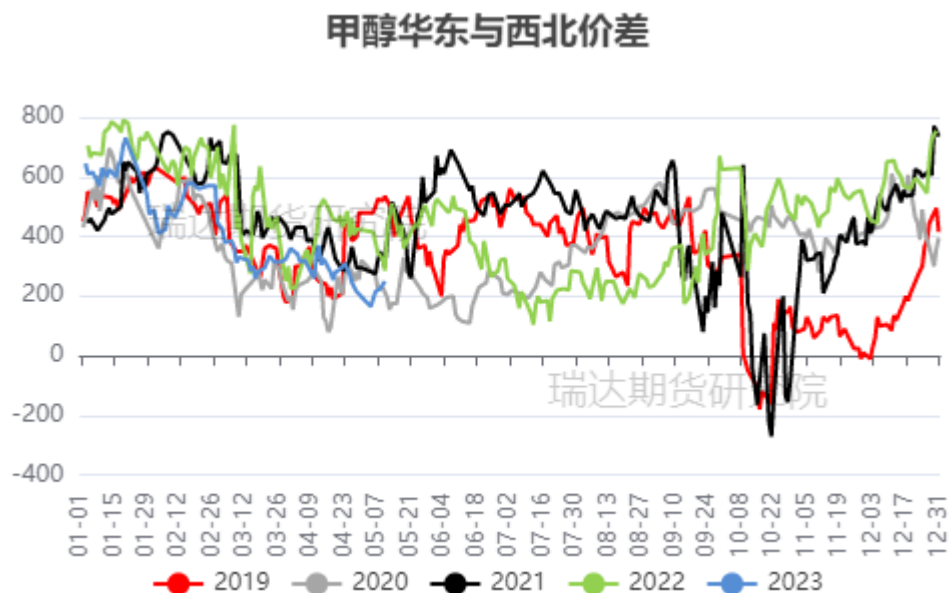
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差扩大

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5月26日，华东太仓地区主流价2215元/吨，较上周-90元/吨；西北内蒙古地区主流1995元/吨，较上周-95元/吨。
- 截至5月26日，华东与西北价差在220元/吨，较上周+5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

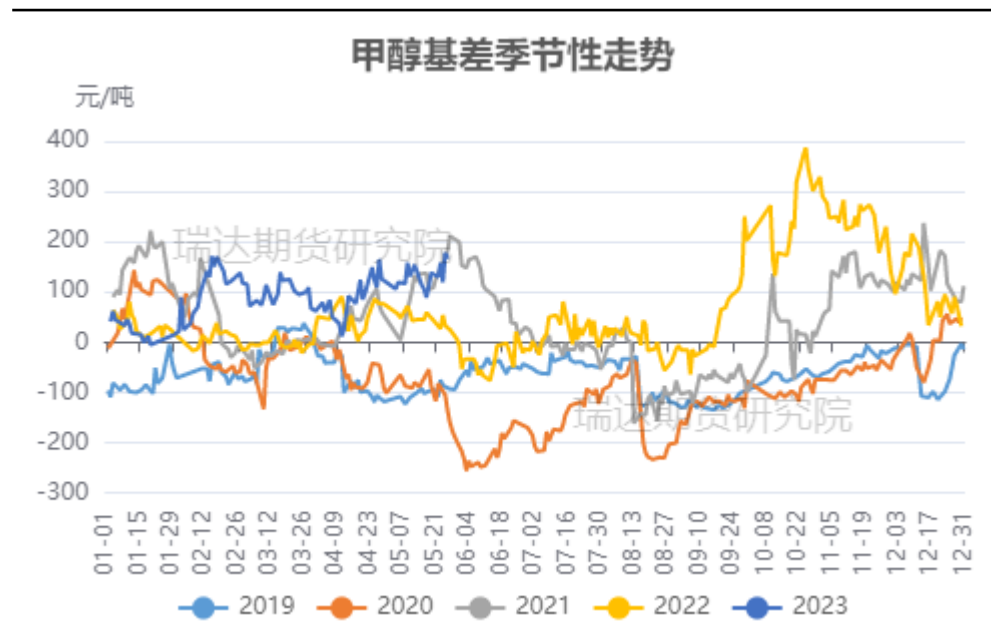


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月25日, 甲醇CFR中国主港247元/吨, 较上周-22元/吨。
- 截至5月25日, 甲醇东南亚与中国主港价差在77美元/吨, 较上周+10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5月26日, 郑州甲醇基差166元/吨, 较上周+28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5月24日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至5月25日，NYMEX天然气收盘2.3美元/百万英热单位，较上周-0.32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

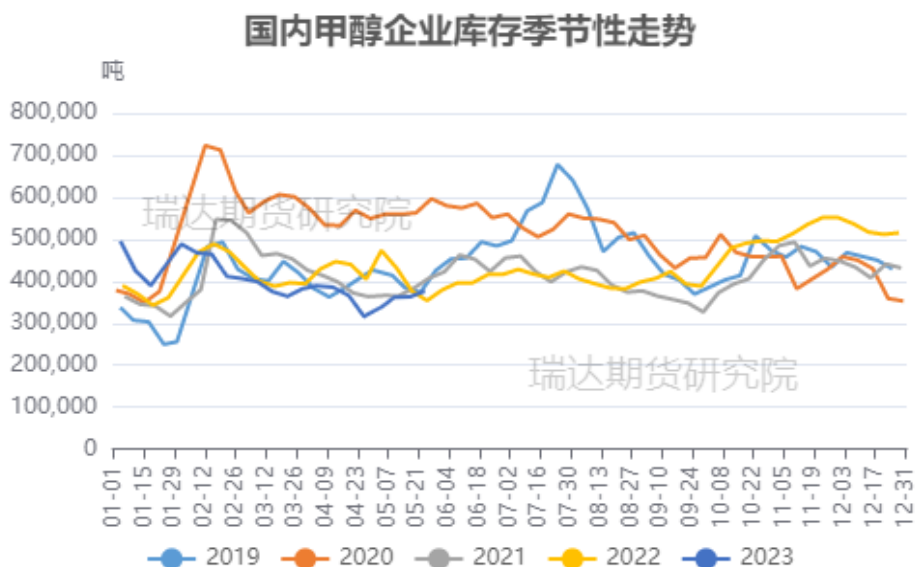


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月25日当周，中国甲醇产量为153.25万吨，较上周增加4.596万吨，环比涨3.09%；中国甲醇产能利用率为73.87%，环比涨3.10%，同比跌8.35%。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增加，港口库存增加

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

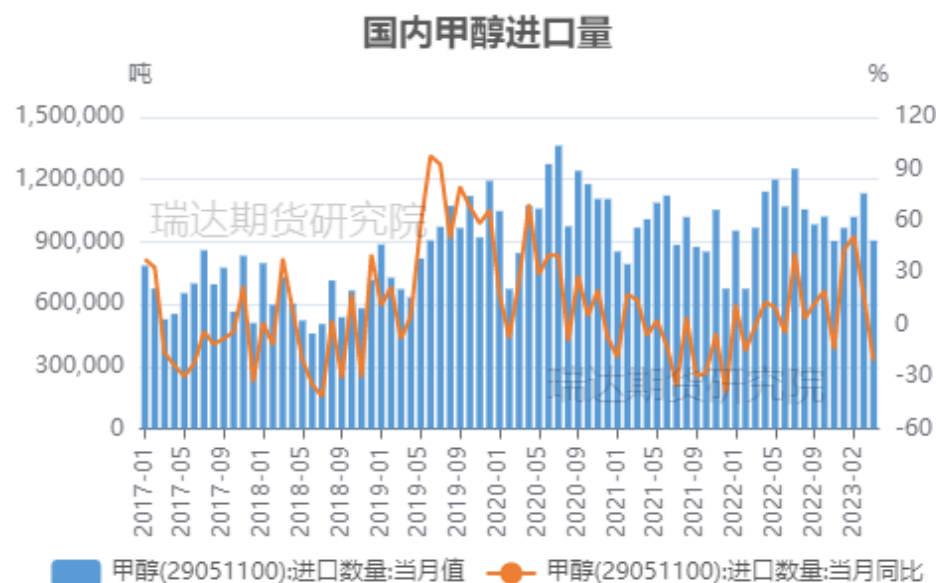


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月24日当周，中国甲醇港口库存总量在78.44万吨，较上周增加1.11万吨。其中，华东地区去库，库存减少4.22万吨；华南地区累库，库存增加5.33万吨。近期进口船只到货总量良好，下游正常消耗下，本周甲醇港口库存窄幅累库。
- 据隆众资讯统计，截至5月24日当周，中国甲醇样本生产企业库存37.65万吨，较上期增加1.39万吨，涨幅3.83%；样本企业订单待发19.99万吨，较上期减少5.11万吨，跌幅20.35%。

国内甲醇进口量环比下降，甲醇进口利润下降

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

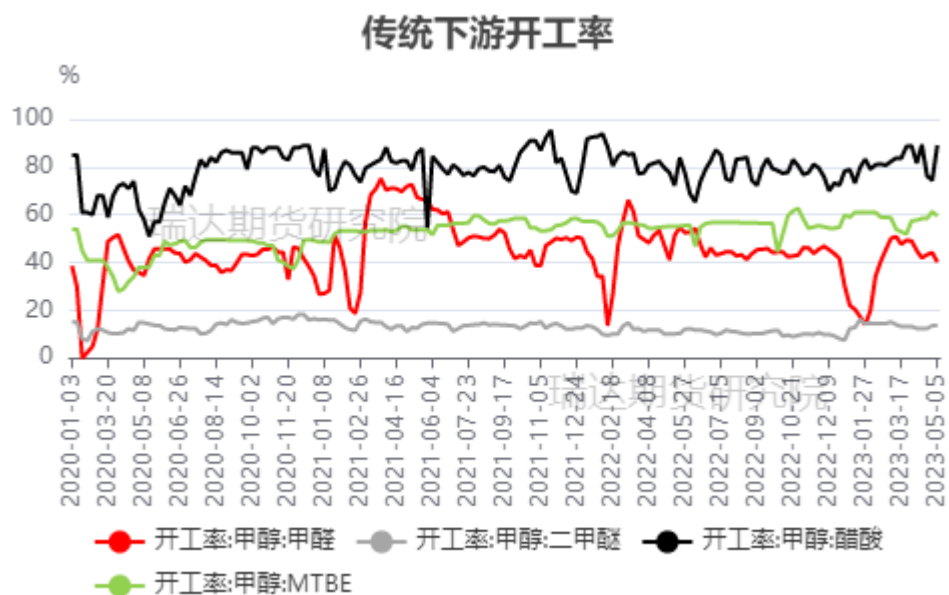


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2023年4月份我国甲醇进口量在90.60万吨，环比下跌20.05%；1-4月中国甲醇累计进口量为395.97万吨，同比上涨5.95%。
- 截至5月25日，甲醇进口利润48.2元/吨，较上周-8.28元/吨。甲醇进口利润下降。

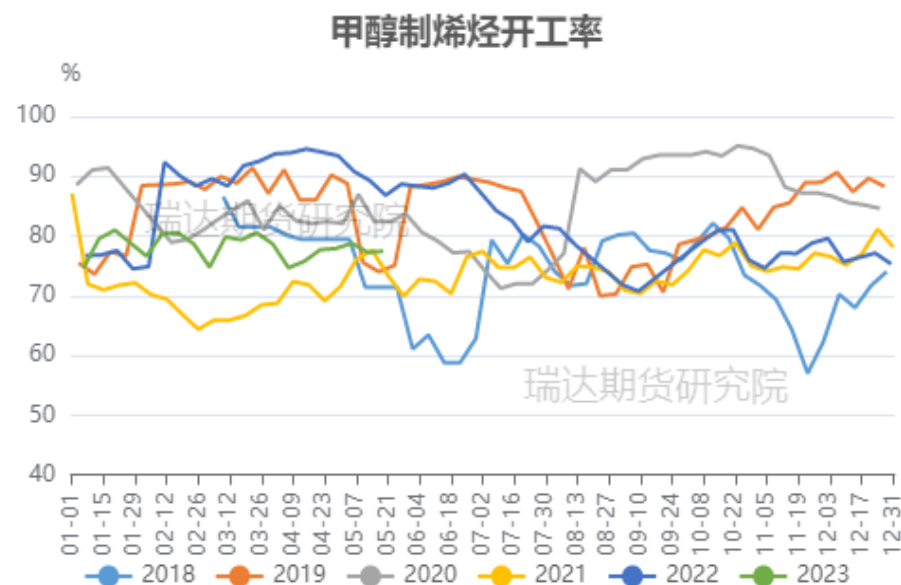
本周甲醇制烯烃开工率提升

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5月25日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率79.35%，环比上周+1.9%。周内虽陕西蒲城清洁能源装置停车，但神华宁夏装置负荷提升且稳定至满负荷生产，导致国内整体产能利用率均值整体提升。

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5月26日，国内甲醇制烯烃盘面利润-3元/吨，较上周+266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。