

「2023.07.07」

甲醇市场周报

作者：张昕

期货投资咨询证号：Z0018457

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：本周国内甲醇市场震荡整理运行为主，交易逻辑回归国内市场基本面变动。市场心态偏弱，贸易商操作较为谨慎，内地出货一般，港口地区提货也有明显缩量，但因整体外轮显性卸货量不高，港口库存窄幅波动。
- ◆ 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，整体产量及产能利用率微幅下降，内地库存维持偏低水平。港口方面，本周甲醇港口库存窄幅波动，华东地区卸货速度依旧不快，正常刚需下表现去库；华南港口库存窄幅累库，主要表现在广东地区。需求方面，南京诚志二期负荷下降，但神华新疆重启与鲁西化工装置负荷稳步提升，甲醇制烯烃产能利用率微幅上涨，江浙地区MTO装置产能利用率环比下降。
- ◆ 策略建议：MA2309合约短线建议在2130-2200区间交易。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

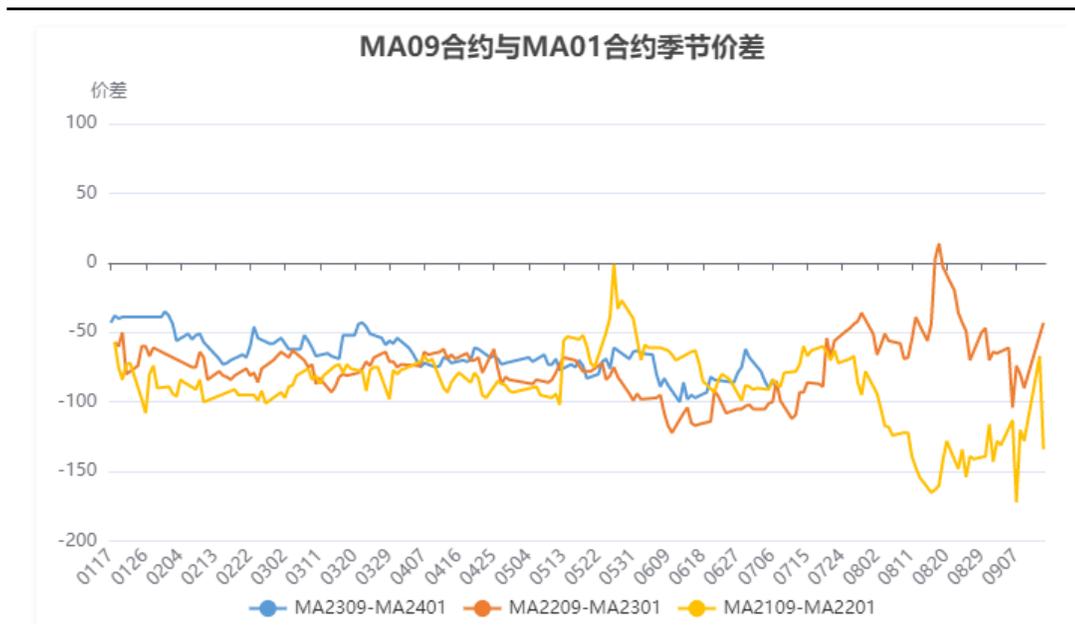


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-0.19%。

跨期价差

MA9-1价差

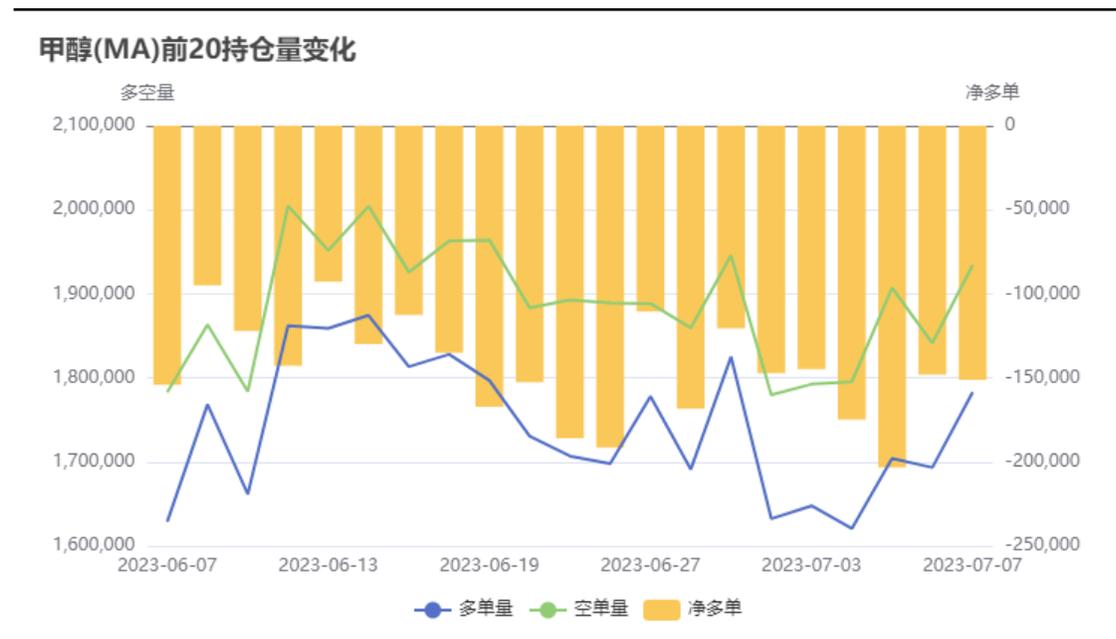


来源：瑞达期货研究院

- 截止7月7日，MA9-1价差在-91。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

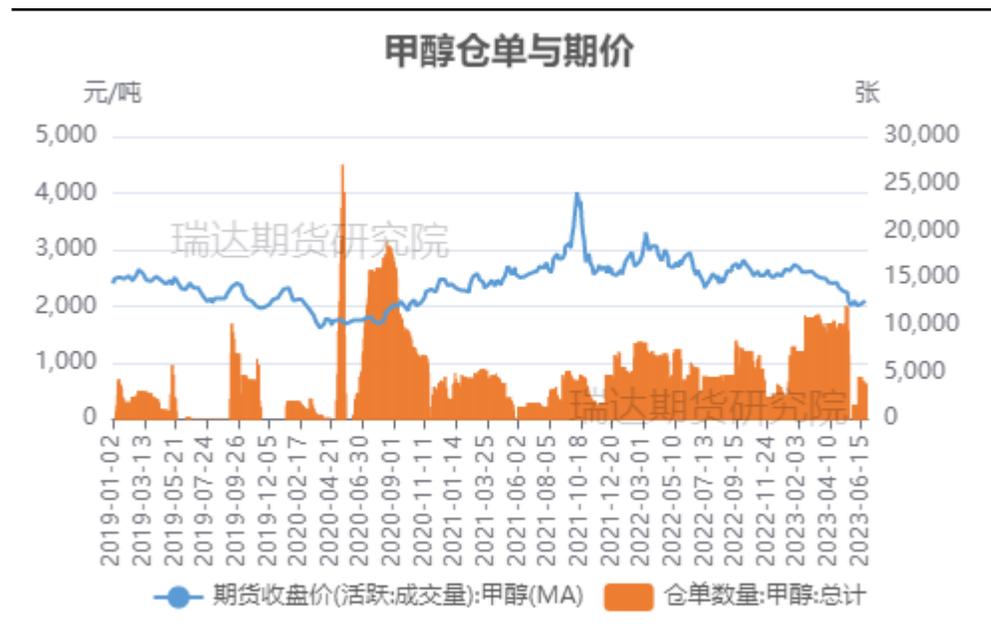


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空维持，市场悲观情绪仍较强。

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7月6日，郑州甲醇仓单3362张，较上周-350张，本周甲醇仓单减少。

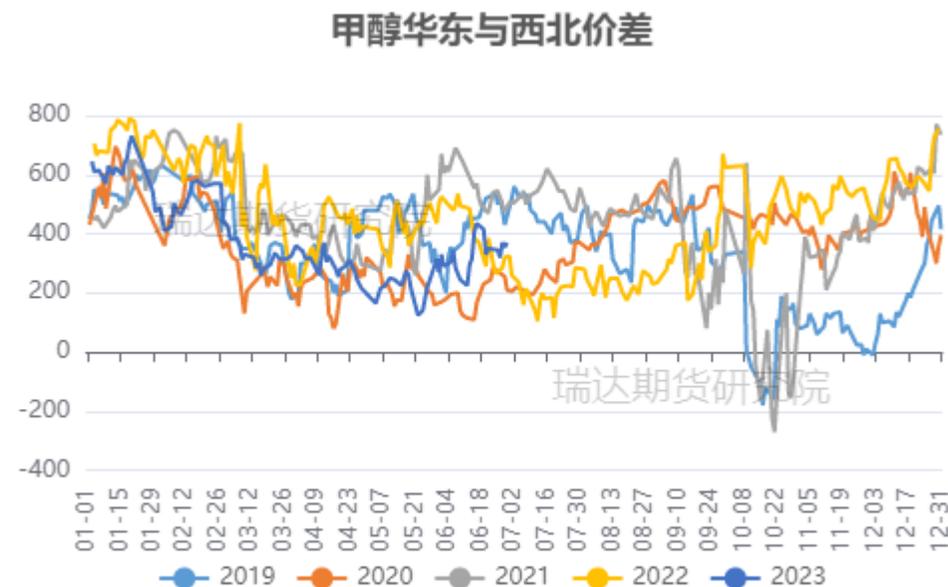
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩小

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7月7日，华东太仓地区主流价2170元/吨，较上周-10元/吨；西北内蒙古地区主流1830元/吨，较上周+20元/吨。
- 截至7月7日，华东与西北价差在340元/吨，较上周-30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

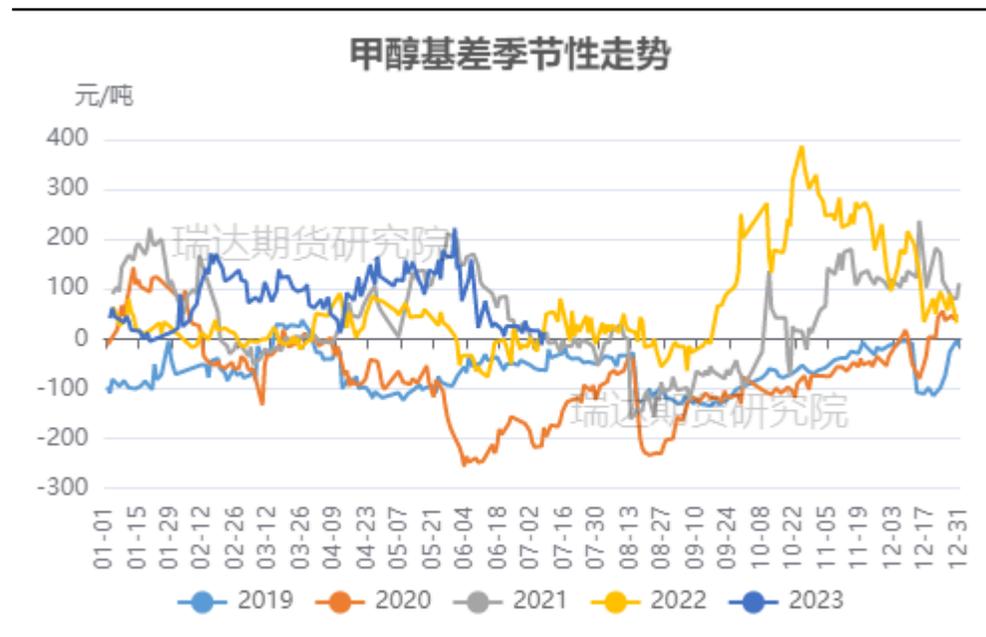


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月6日, 甲醇CFR中国主港249元/吨, 较上周-1元/吨。
- 截至7月6日, 甲醇东南亚与中国主港价差在40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7月7日，郑州甲醇基差13元/吨，较上周-6元/吨。

本周煤炭价格下跌，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7月5日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至7月6日，NYMEX天然气收盘2.64美元/百万英热单位，较上周-0.04美元/百万英热单位。

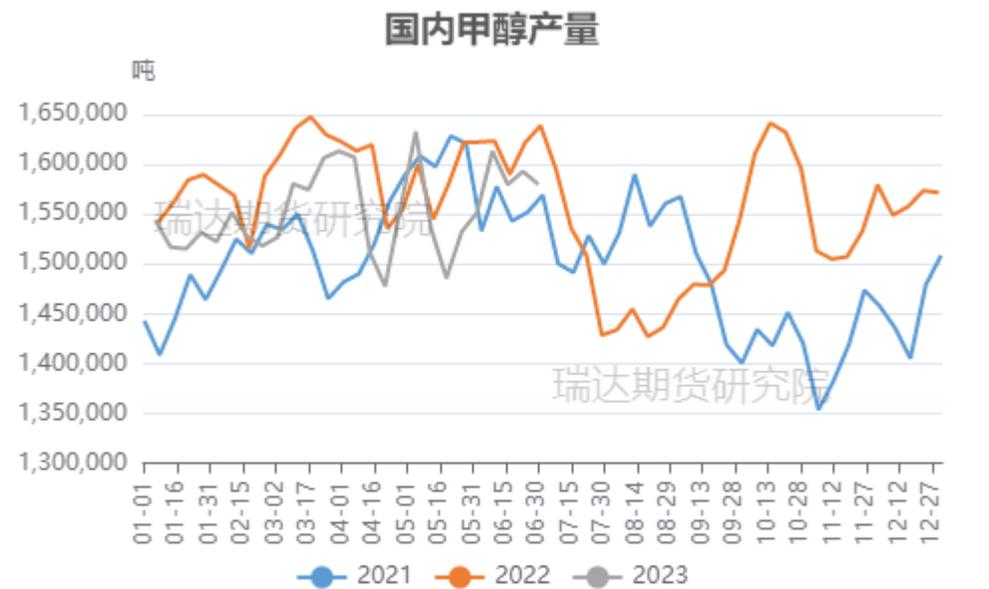
本周国内甲醇开工率和产量均下降

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7月6日，中国甲醇产量为152.80万吨，较上周减少0.917万吨，环比跌0.60%；产能利用率为73.43%，环比跌0.60%，同比跌4.82%。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微幅下降。

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

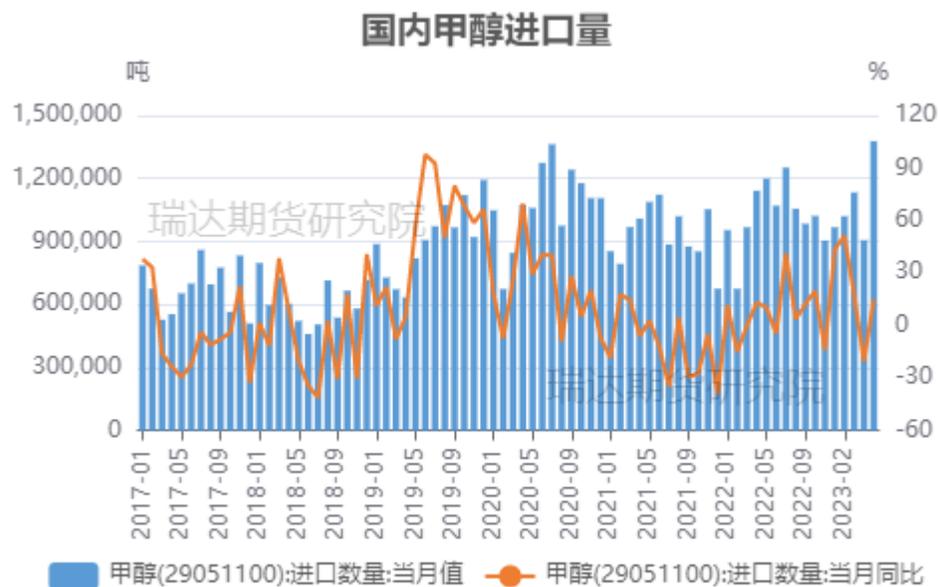


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2023年7月5日，中国甲醇港口库存总量在86.18万吨，较上周增加0.44万吨。其中，华东地区去库，库存减少0.25万吨；华南地区累库，库存增加0.69万吨。本周甲醇港口库存窄幅波动。
- 据隆众资讯统计，截至2023年7月5日，中国甲醇样本生产企业库存37.28万吨，较上期增加1.06万吨，涨幅2.93%；样本企业订单待发19.73万吨，较上期跌幅3.58万吨，跌幅16.79%。

国内甲醇进口量环比增加，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

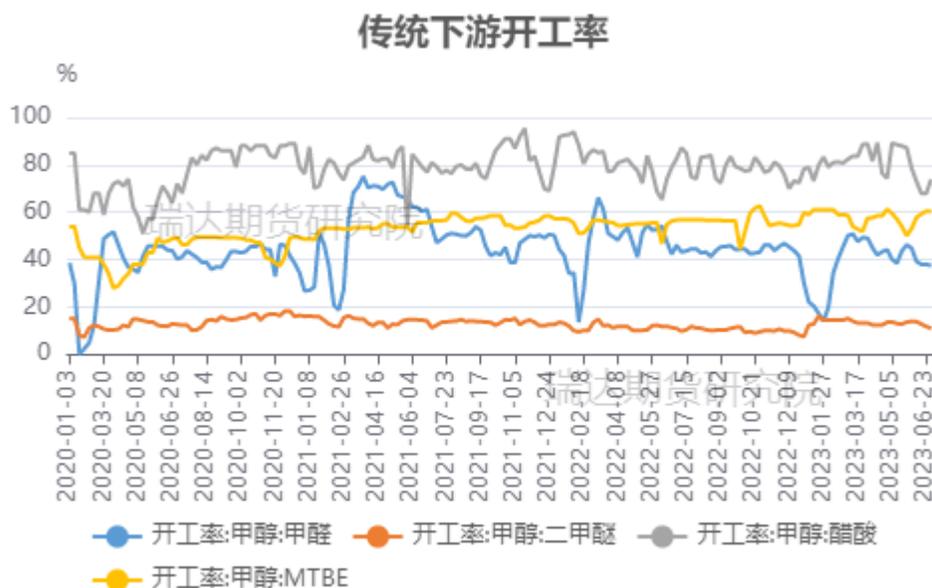


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2023年5月份我国甲醇进口量在137.76万吨，环比上涨52.05%；2023年1-5月中国甲醇累计进口量为533.73万吨，同比+8.11%。
- 截至7月6日，甲醇进口利润-30.2元/吨，较上周-50.6元/吨。甲醇进口利润减少。

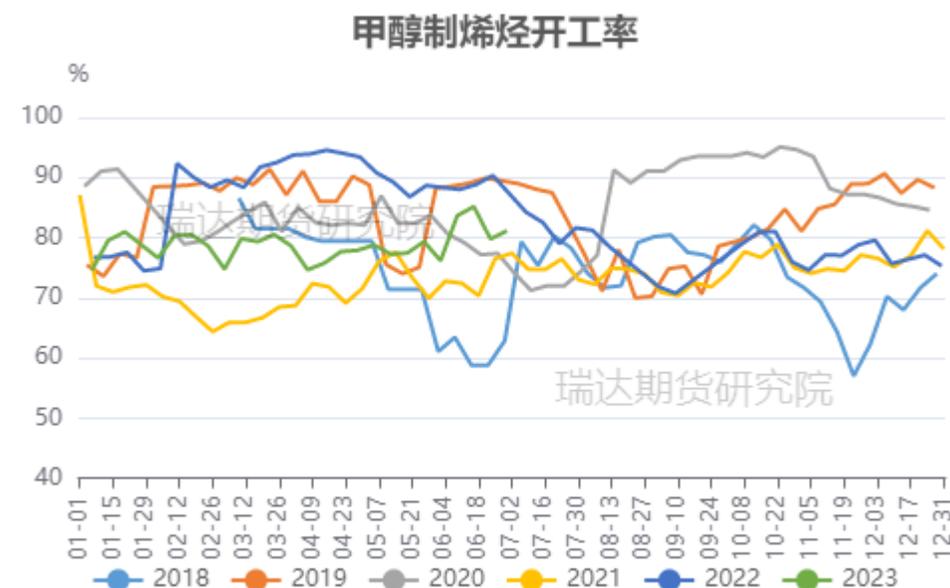
本周甲醇制烯烃开工率增加

传统下游开工率



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7月6日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率77.88%，环比+0.93%。周内虽南京诚志二期负荷下降，但神华新疆重启与鲁西化工装置负荷稳步提升导致整体产能利用率微幅上涨。

甲醇制烯烃盘面利润增加

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月7日，国内甲醇制烯烃盘面利润-125元/吨，较上周+85元/吨。甲醇制烯烃盘面利润增加。

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。