

「2023.07.28」

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：本周国内甲醇市场呈区间震荡运行趋势。内地市场甲醇厂家挺价意愿浓厚，但国内市场供应存大幅增加预期，价格窄幅走弱，下游及贸易商观望心态主导，市场整体成交偏弱。
- ◆ 行情展望：近期恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，国内甲醇产量及产能利用率提升，内地企业库存多降至低位，但因部分企业限量出货，导致库存稍有增加。港口方面，本周整体卸货速度良好，港口库存较大幅度累库，但在台风天气影响下，预计短期港口库存卸货速度将再度受到影响。需求方面，中天合创烯烃装置负荷稍有降低，但山东鲁西烯烃装置负荷提升，本周国内甲醇制烯烃产能利用率小幅下降。
- ◆ 策略建议：MA2309合约短线关注2300附近压力，若有效突破则仍有上行空间，短线暂以震荡思路对待。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

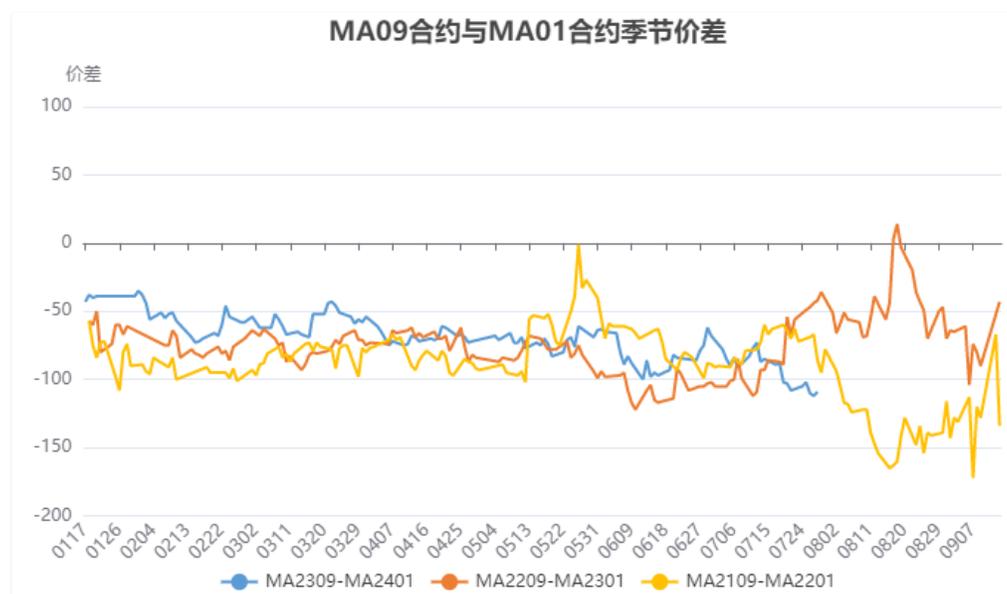


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+3.61%。

跨期价差

MA9-1价差

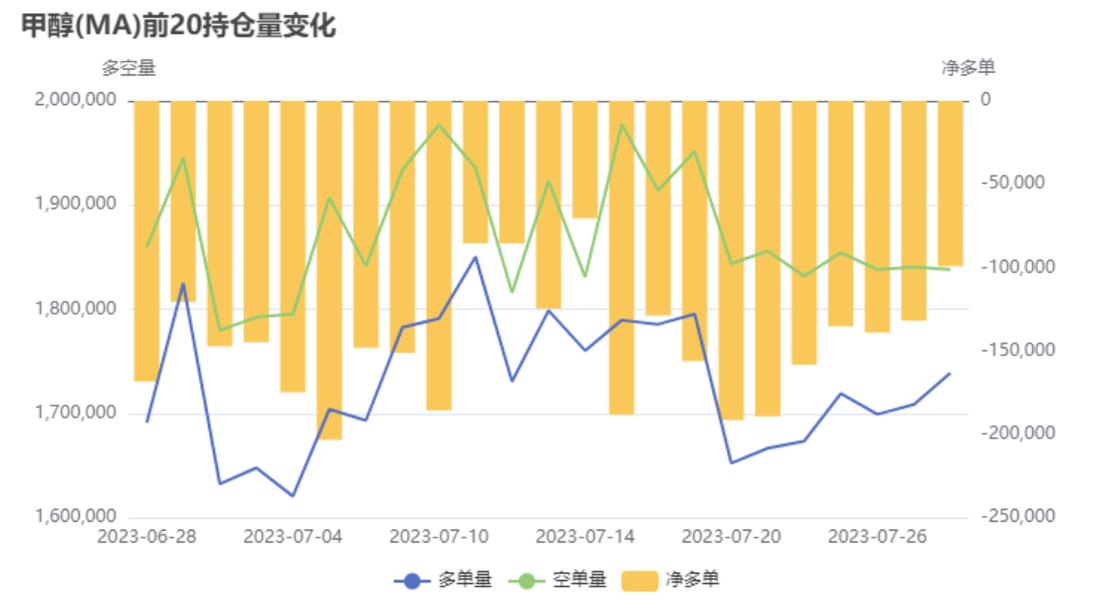


来源：瑞达期货研究院

- 截止7月28日，MA9-1价差在-109。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

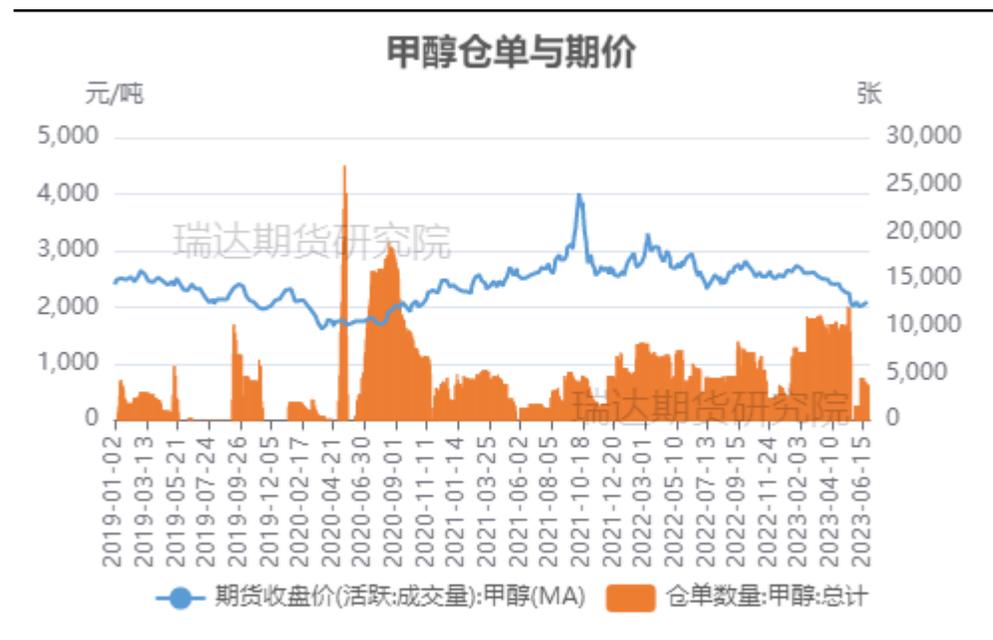


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空减少，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7月27日，郑州甲醇仓单6041张，较上周+55张，本周甲醇仓单增加。

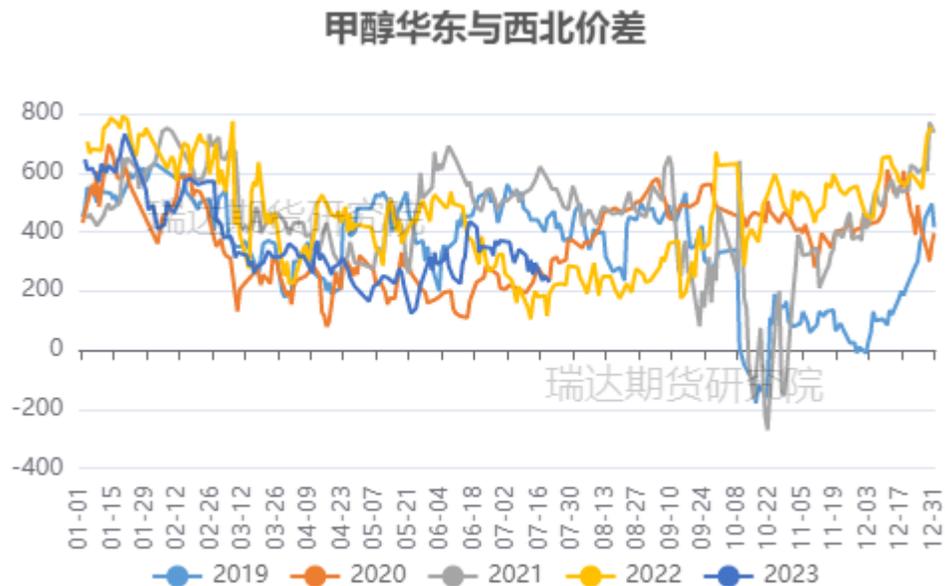
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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7月28日，华东太仓地区主流价2280元/吨，较上周+65元/吨；西北内蒙古地区主流2030元/吨，较上周+25元/吨。
- 截至7月28日，华东与西北价差在250元/吨，较上周+40元/吨。华东与西北价差扩大。

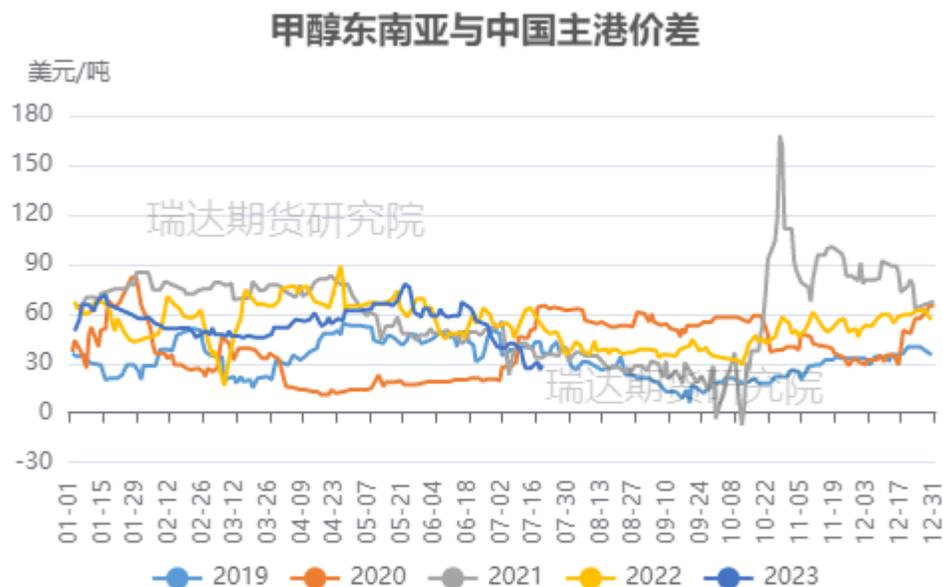
本周外盘现货价格上涨

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

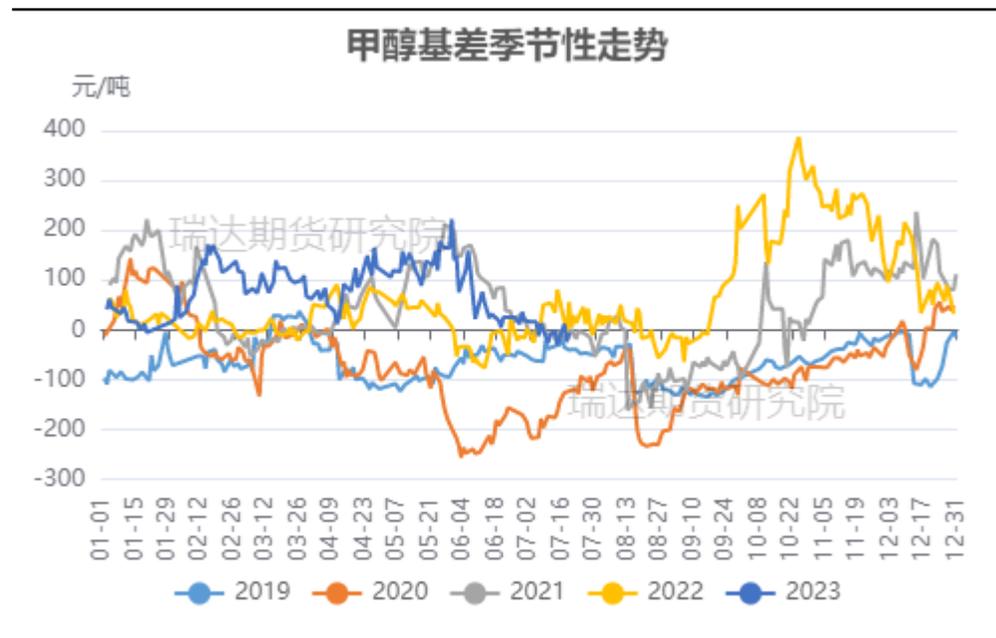


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月27日, 甲醇CFR中国主港261元/吨, 较上周+3元/吨。
- 截至7月27日, 甲醇东南亚与中国主港价差在29美元/吨, 较上周+0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28日，郑州甲醇基差-18元/吨，较上周-15元/吨。

本周煤炭价格持稳，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

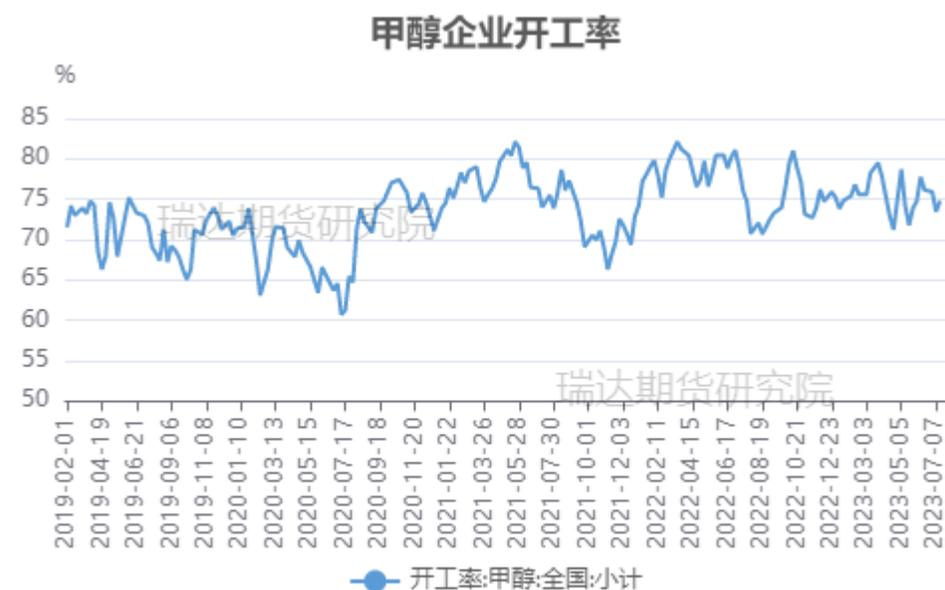


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月26日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至7月27日，NYMEX天然气收盘2.52美元/百万英热单位，较上周-0.23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7月27日，中国甲醇产量为161.98万吨，较上周增加7.59万吨，环比涨4.91%；中国甲醇产能利用率为77.53%，环比涨4.91%，同比涨9.77%。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提升。

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

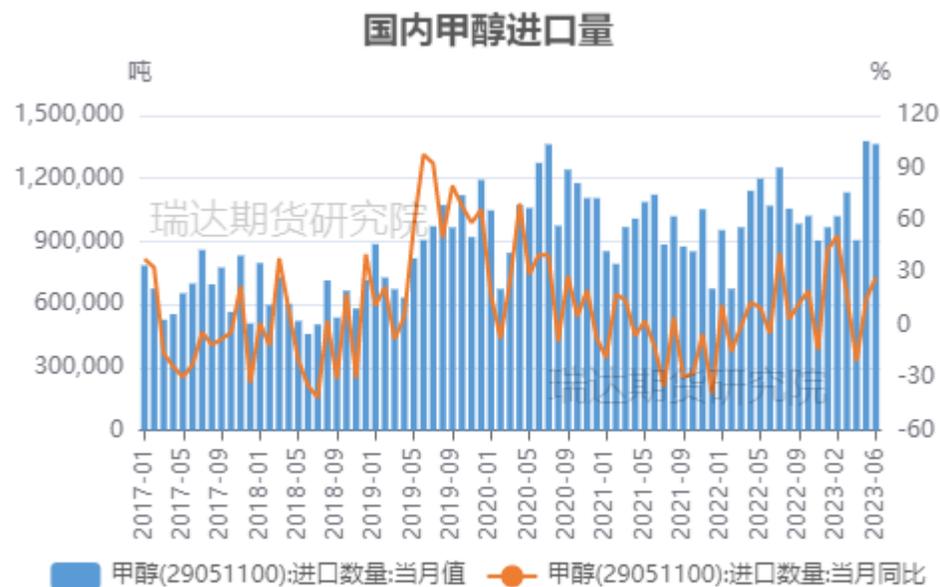


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月26日，中国甲醇港口库存总量在95.27万吨，较上周增加8.51万吨。其中，华东地区累库，库存增加8.9万吨；华南地区去库，库存减少0.39万吨。本周甲醇港口库存较大幅度累库，整体卸货速度良好。
- 据隆众资讯统计，截至7月26日，中国甲醇样本生产企业库存32.33万吨，较上期增加0.35万吨，涨幅1.10%；样本企业订单待发18.89万吨，较上期增加0.88万吨，涨幅4.90%。内蒙古地区企业库存多降至低位，但因部分企业限量出货，导致库存稍有增加。

国内甲醇进口量环比减少，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

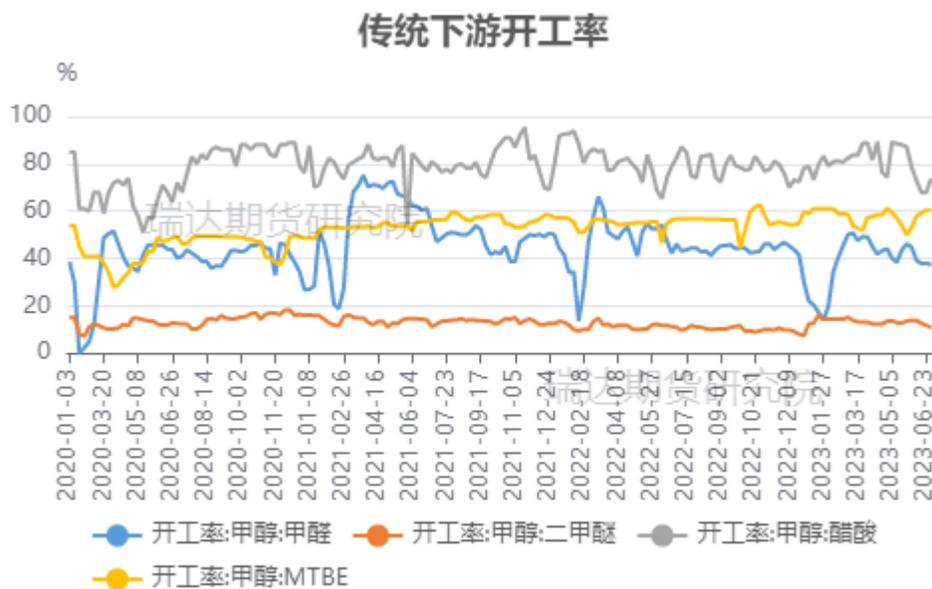


来源: wind 瑞达期货研究院

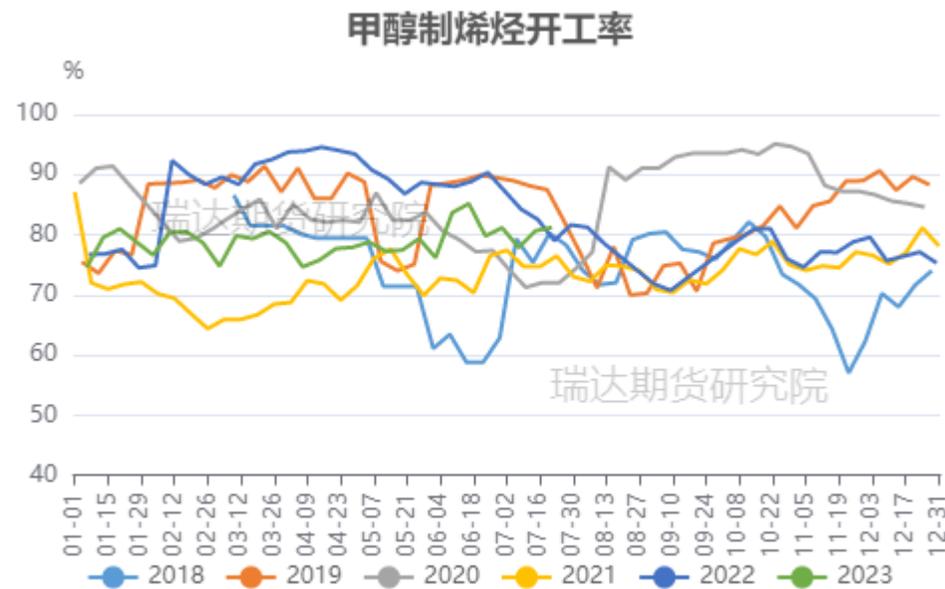
- 海关数据显示，2023年6月份我国甲醇进口量在136.37万吨，环比下跌1.01%，进口均价266.66美元/吨，环比下跌9.90%。其中阿曼进口量最大为42.63万吨，进口均价为266.10美元/吨。2023年1-6月中国甲醇累计进口量为674.59万吨，同比+12.30%。
- 截至7月27日，甲醇进口利润-22.42元/吨，较上周-9.1元/吨。甲醇进口利润减少。

本周甲醇制烯烃开工率下降

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7月27日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率79.55%，环比-0.28%。中天合创烯烃装置负荷稍有降低，山东鲁西烯烃装置符合提升，对冲之后开工率小幅下滑。

甲醇制烯烃盘面利润减少

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月28日，国内甲醇制烯烃盘面利润-235元/吨，较上周-53元/吨。甲醇制烯烃盘面利润减少。

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。