

「2023.06.16」

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：本周国内甲醇市场港口与内地分化。随着高温天气来临，成本面 煤炭价格存在企稳迹象，但需求面未有明显改善，市场信心不足，下游及贸易商按需采购为主，为保证出货，内地厂家持续下调报价；沿海地区，受部分时间段封航影响，整体卸货速度一般，整体提货量尚可，价格表现坚挺。
- ◆ 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，产量及产能利用率均下降。西北地区长约提货量增加，企业库存稍有减少，企业新签单仍不太理想。港口方面，受部分时间段封航影响，整体卸货速度一般，本周甲醇港口库存窄幅去库。需求方面，虽延长中煤榆林二期装置停车，但陕西蒲城装置稳定满负荷运行以及青海盐湖装置短时重启，本周甲醇制烯烃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合约短线建议在2045-2100区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

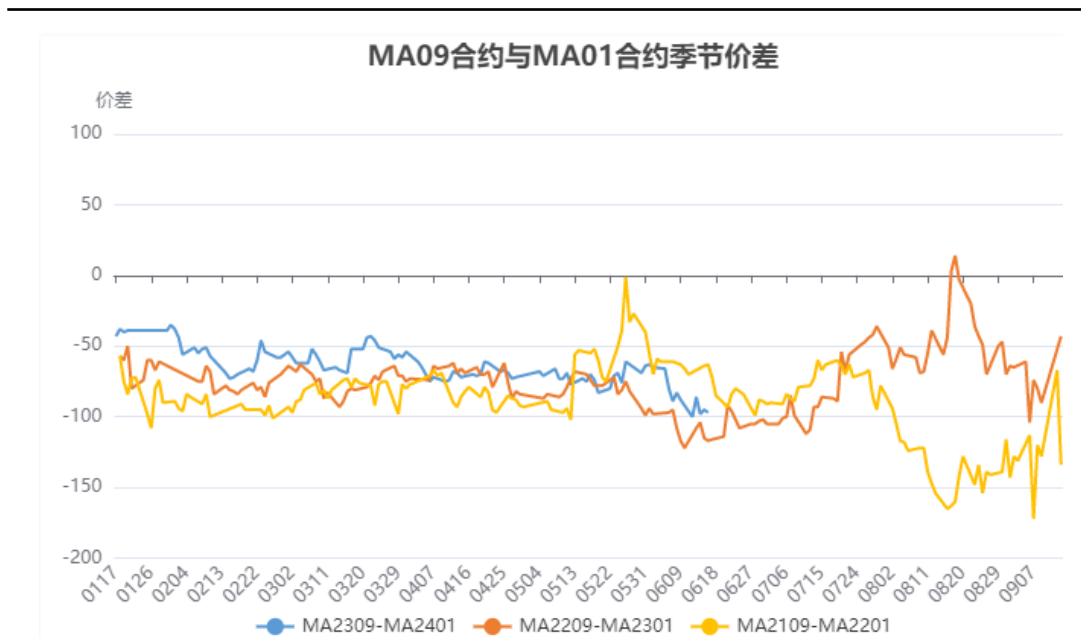


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+0.73%。

跨期价差

MA9-1价差



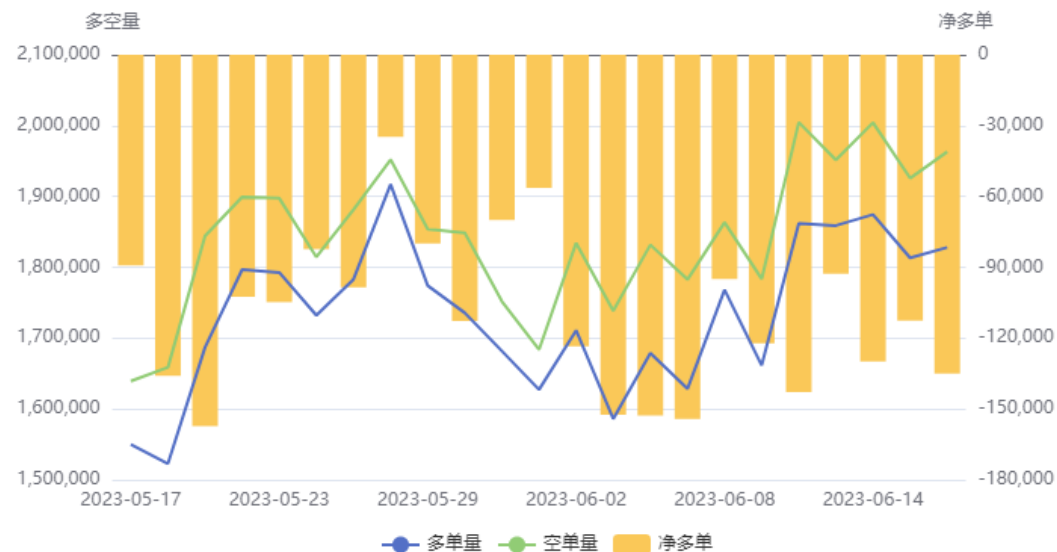
来源：瑞达期货研究院

- 截止6月16日，MA9-1价差在-97。

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

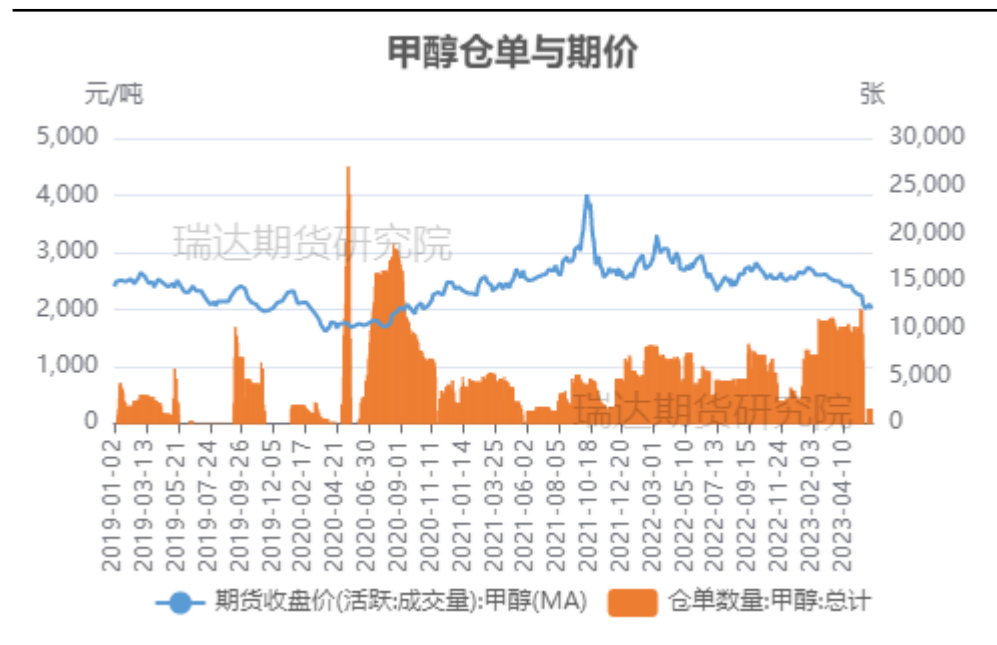


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空维持，市场悲观情绪仍较强。

本周期货仓单持稳

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6月15日，郑州甲醇仓单4430张，较上周五+0张，本周甲醇仓单持稳。

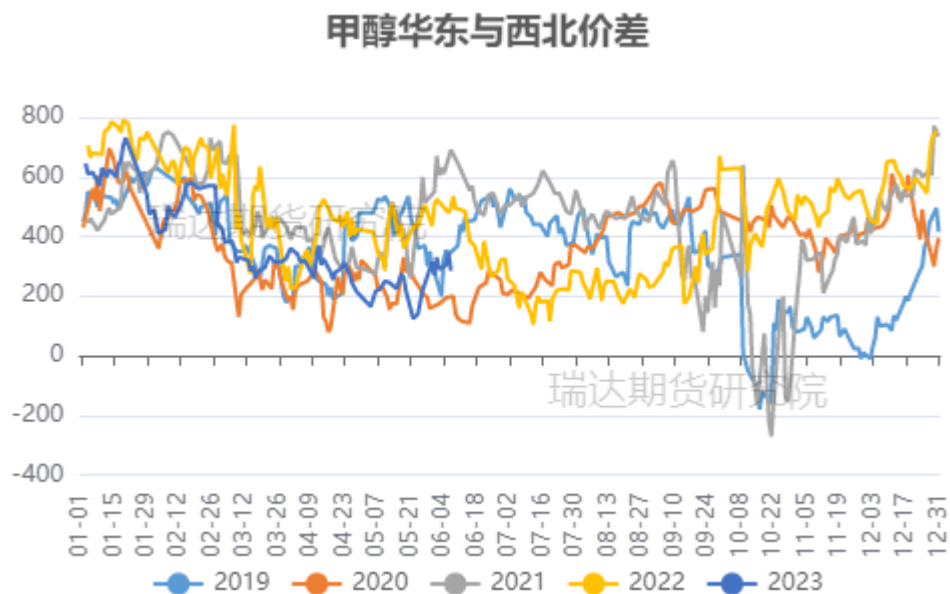
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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6月16日，华东太仓地区主流价2090元/吨，较上周+25元/吨；西北内蒙古地区主流1655元/吨，较上周-175元/吨。
- 截至6月16日，华东与西北价差在435元/吨，较上周+165元/吨。华东与西北价差扩大。

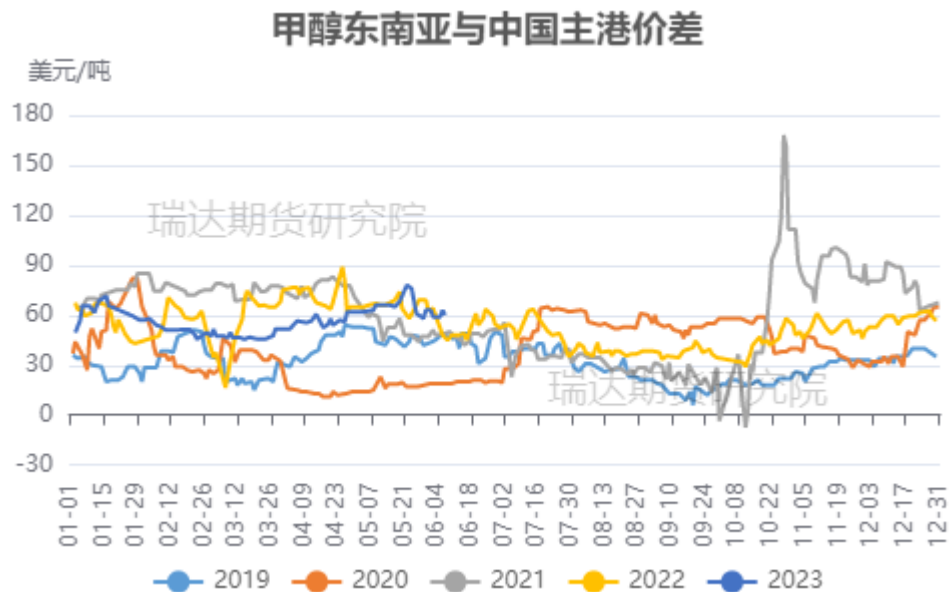
本周外盘现货价格下跌

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

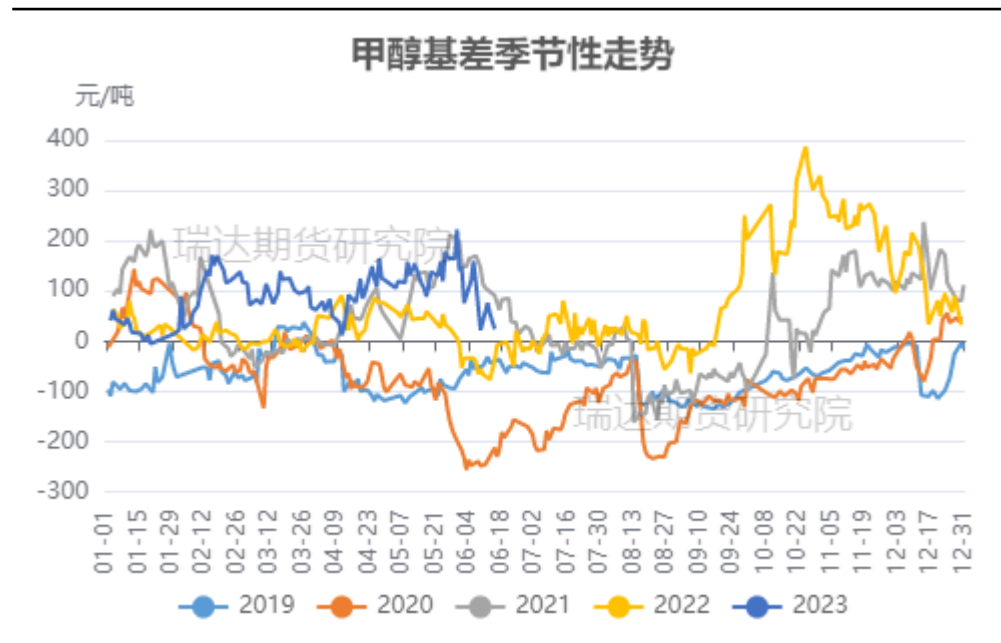


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月15日, 甲醇CFR中国主港234元/吨, 较上周-7元/吨。
- 截至6月15日, 甲醇东南亚与中国主港价差在67美元/吨, 较上周+8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6月16日，郑州甲醇基差32元/吨，较上周+10元/吨。

本周煤炭价格持稳，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6月14日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至6月15日，NYMEX天然气收盘2.56美元/百万英热单位，较上周+0.24美元/百万英热单位。

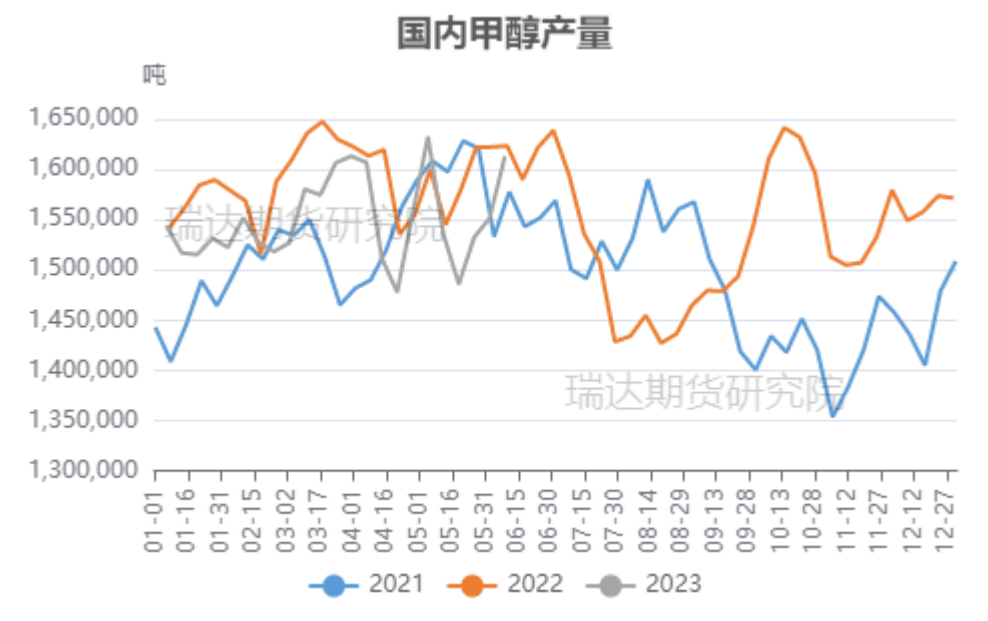
本周国内甲醇开工率和产量均下降

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

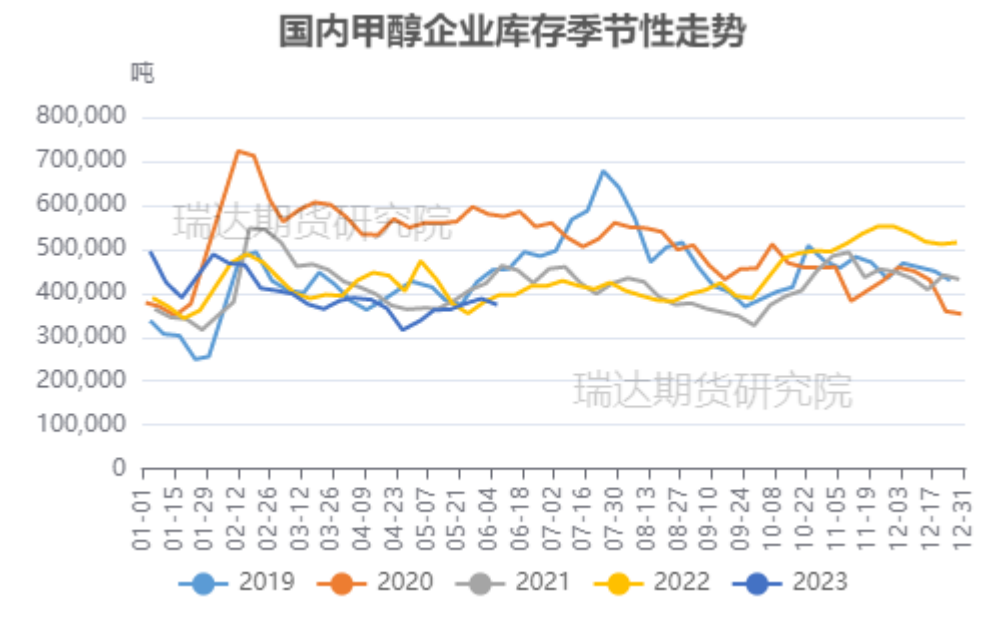


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月15日当周，中国甲醇产量为157.98万吨，较上周减少3.62万吨，环比跌2.24%；中国甲醇产能利用率为76.15%，环比跌2.23%，同比跌3.73%。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下降。

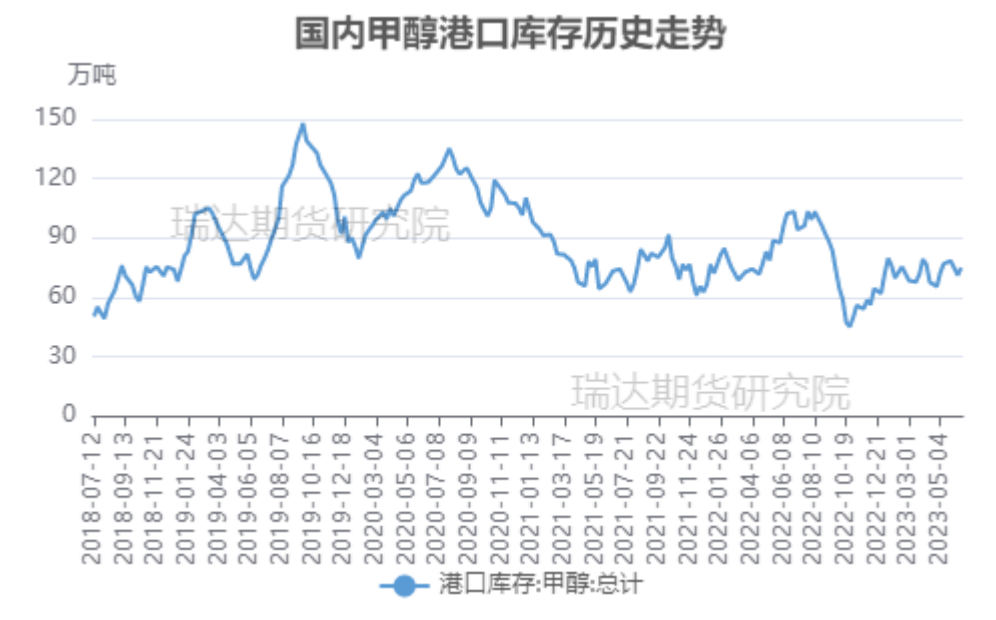
本周国内甲醇企业库存减少，港口库存减少

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

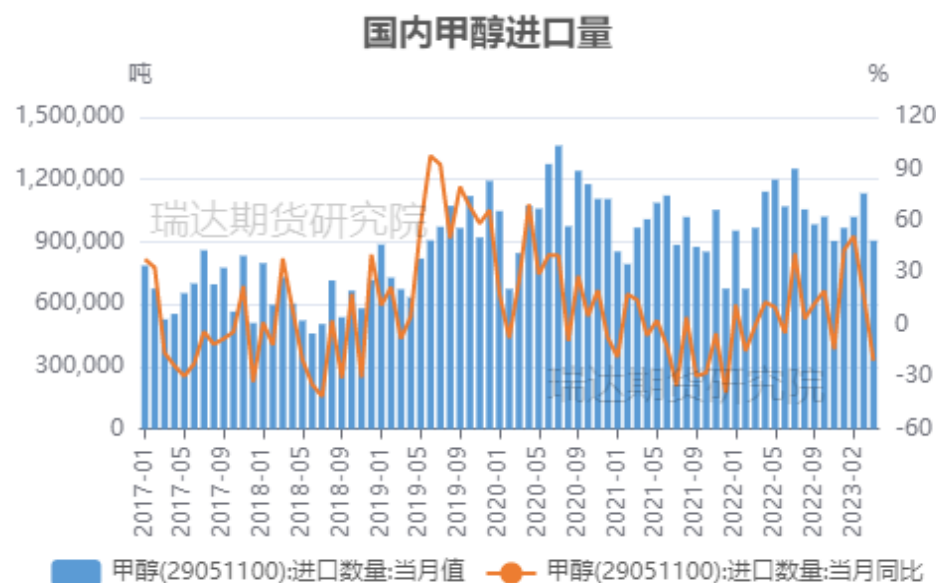


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月14日当周，中国甲醇港口库存总量在74.28万吨，较上周减少0.72万吨。其中，华东地区去库，库存减少1.26万吨；华南地区累库，库存增加0.54万吨。受部分时间段封航影响，整体卸货速度一般，本周甲醇港口库存窄幅去库。
- 据隆众资讯统计，截至6月14日当周，中国甲醇样本生产企业库存36.04万吨，较上期减少1.29万吨，跌幅3.46%；样本企业订单待发¹³18.31万吨，较上期减少1.73万吨，跌幅8.64%。部分贸易商对后市存看空心态，长约提货量增加，故导致库存有所减少。

国内甲醇进口量环比下降，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

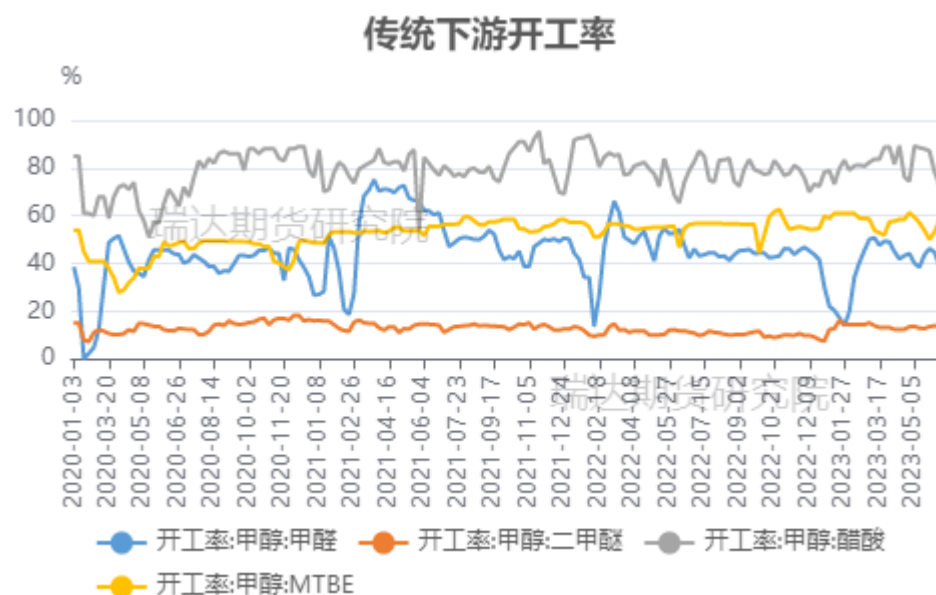


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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6月15日，甲醇进口利润20.73元/吨，较上周+28.88元/吨。甲醇进口利润增加。

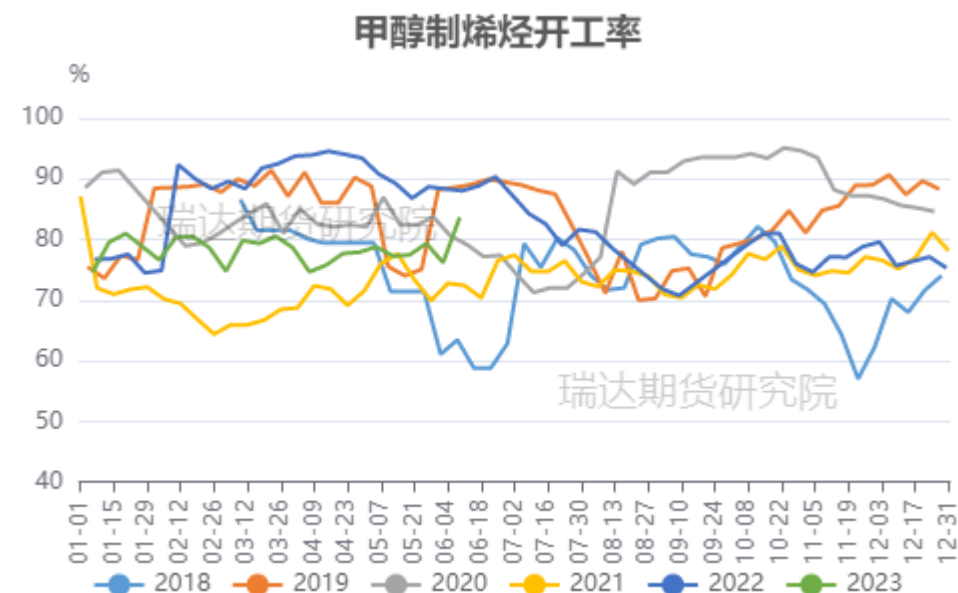
本周甲醇制烯烃开工率增加

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6月15日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率85.17%，环比+1.59%。周内虽延长中煤榆林二期装置停车，但陕西蒲城装置稳定满负荷运行以及青海盐湖装置短时重启，导致整体产能利用率均值有所提升。

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6月16日，国内甲醇制烯烃盘面利润85元/吨，较上周+68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。