

「2022.09.23」

甲醇市场周报

供需压力犹存 期价重心回落

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

- ◆ 本周郑州甲醇市场价格震荡收跌，当周主力合约期价-4%。本周国内甲醇市场内地与沿海表现差异，区域价差走扩。内地市场在供应恢复与新装置投产的预期下走弱，贸易商心态谨慎；沿海区域在可流通货源愈发紧俏的背景下，基差大幅走强，现货端在货权集中的情况下持续强势。
- ◆ 近期国内甲醇检修及减产装置减少，同时有装置陆续恢复开工，产能利用率整体提升，短期仍有部分前期检修及减产装置存恢复计划，供应量预期继续增加。港口方面，受台风影响部分时间封航延迟船只卸货速度，华东区域显性卸货数量有限，同时在节前备货推进下各区域提货好转，本周港口库存继续宽幅去库。下游方面，青海盐湖与山东鲁西装置重启，加之华东某装置负荷窄幅提升，甲醇制烯烃整体产能利用率环比明显提升，需求端对甲醇价格有所提振。MA2301合约短线关注2635附近支撑，若跌破则有望进一步下探2580一线。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

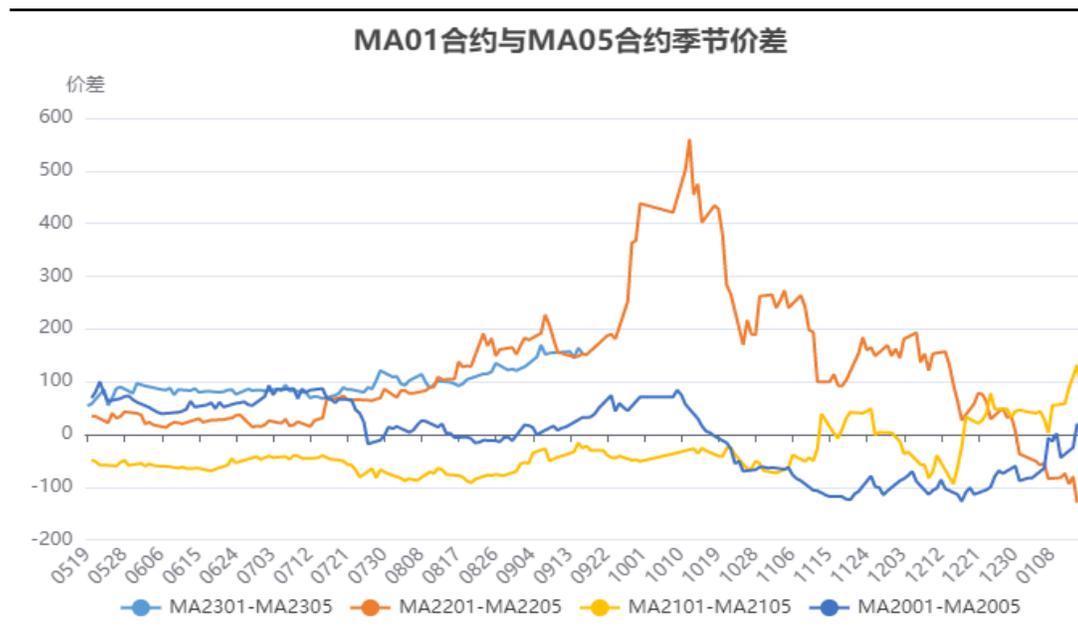


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-4%。

跨期价差

MA1-5价差



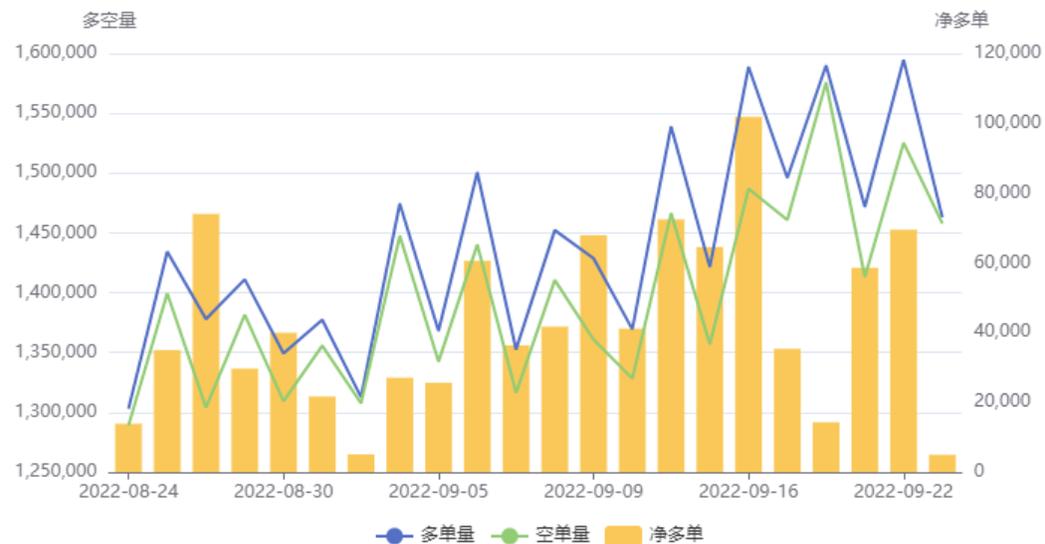
来源：瑞达期货研究院

- 截止9月23日，MA1-5价差在119，较去年同期基本持平。

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

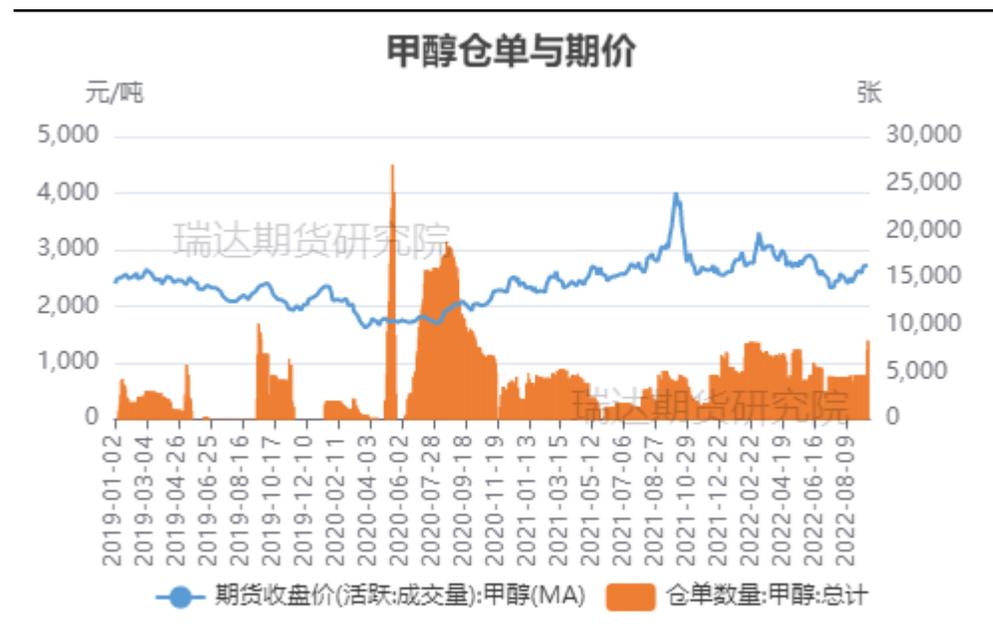


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多减少，显示市场乐观情绪减弱。

本周期货仓单大幅减少

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9月22日，郑州甲醇仓单5310张，较上周-3011张，本周甲醇仓单大幅减少。

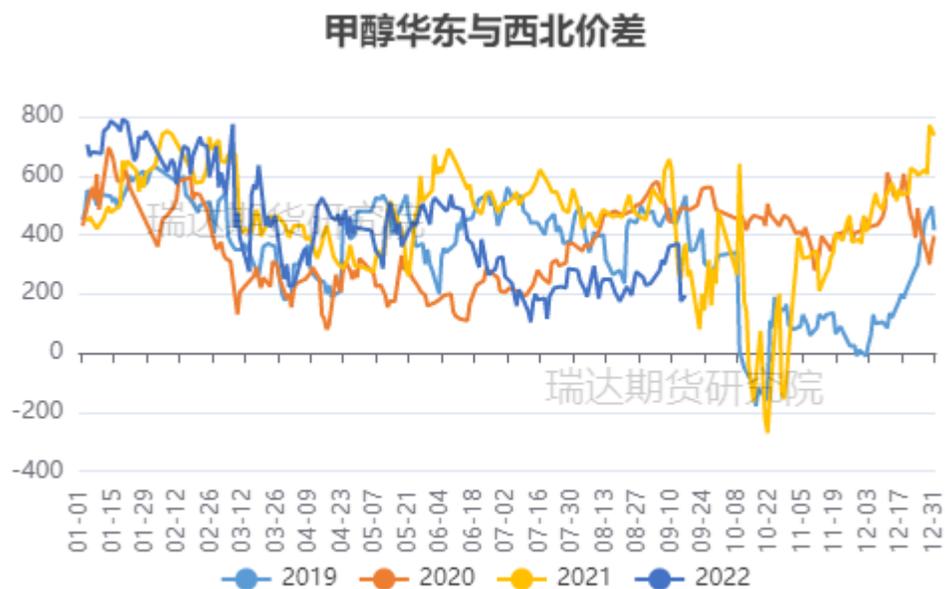
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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9月22日，华东太仓地区主流价2810元/吨，较上周+70元/吨；西北内蒙古地区主流价2400元/吨，较上周-145元/吨。
- 截至9月22日，华东与西北价差在410元/吨，较上周+215元/吨。华东与西北价差扩大。

本周外盘现货价格持平

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

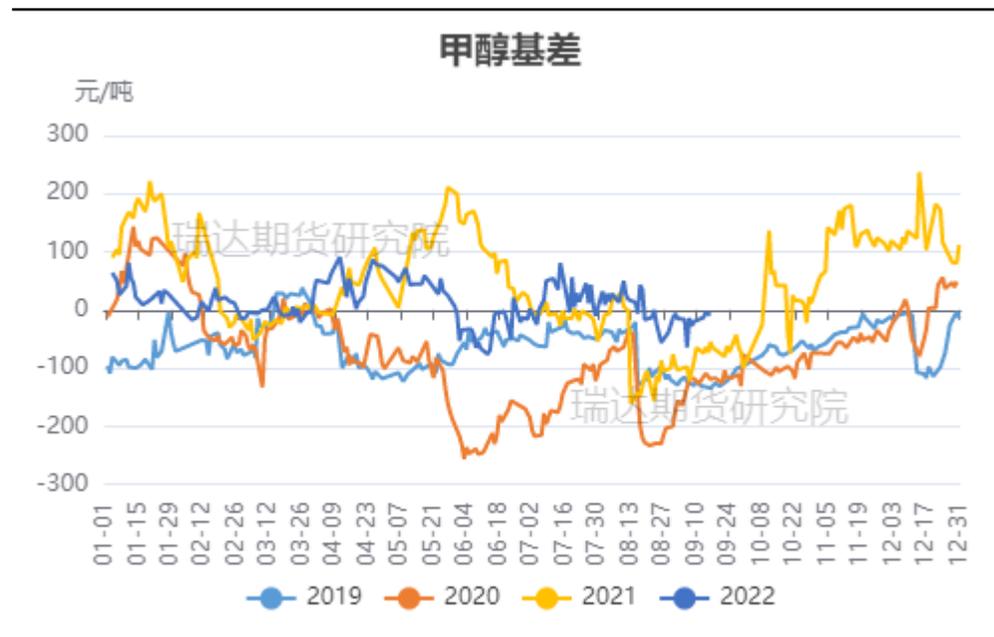


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月22日, 甲醇CFR中国主港325元/吨, 较上周+0元/吨。
- 截至9月22日, 甲醇东南亚与中国主港价差在40.5美元/吨, 较上周+2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9月22日, 郑州甲醇基差+83元/吨, 较上周+92元/吨。

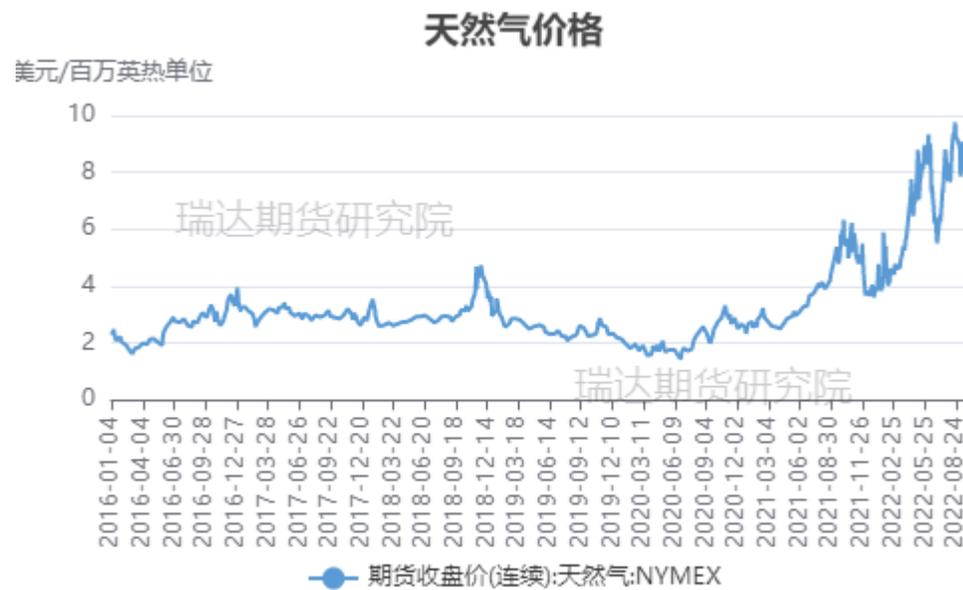
本周煤炭价格持平，海外天然气价格下跌

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEC天然气价格

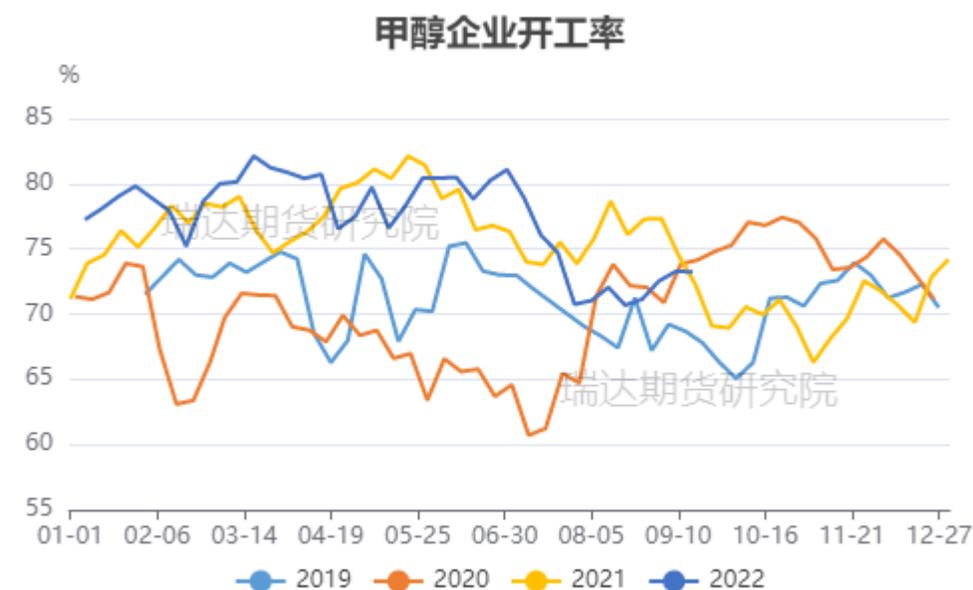


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月21日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月22日，NYMEX天然气收盘7.19美元/百万英热单位，较上周-0.63美元/百万英热单位。

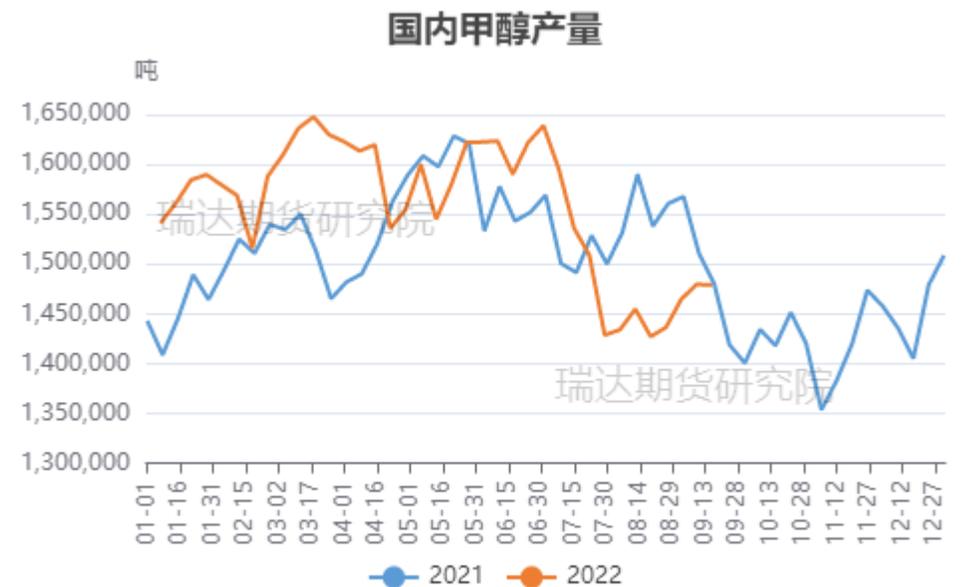
本周国内甲醇开工率和产量均增加

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

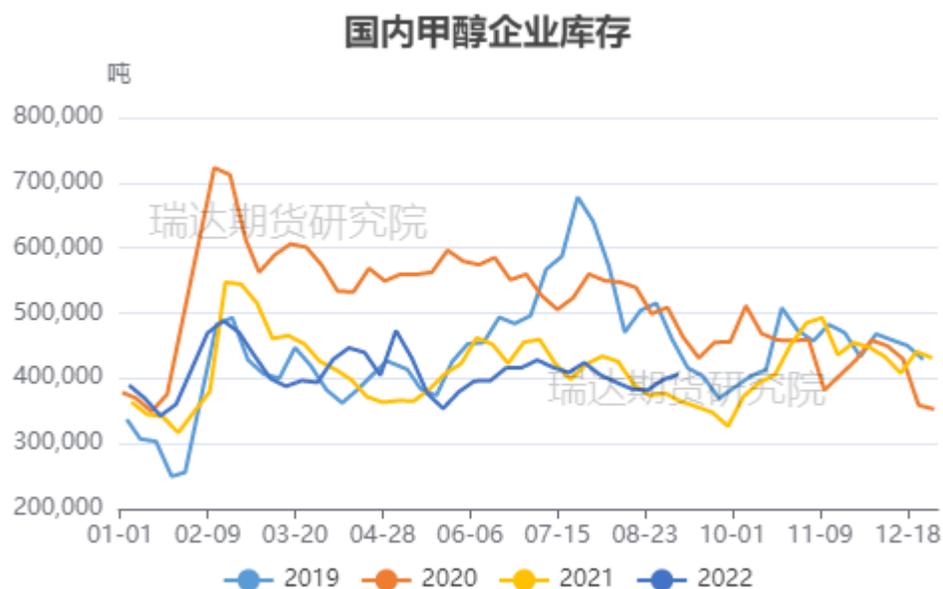


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月22日当周，国内甲醇产量为149.36万吨，较上周增加1.664万吨，环比涨1.13%；甲醇产能利用率73.97%，环比涨1.13%，同比涨3.74%。本周国内甲醇市场检修及减产装置产能较少，恢复装置产能较多，导致本周产量及产能利用率为上涨。

本周国内甲醇企业库存下降，港口库存下降

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

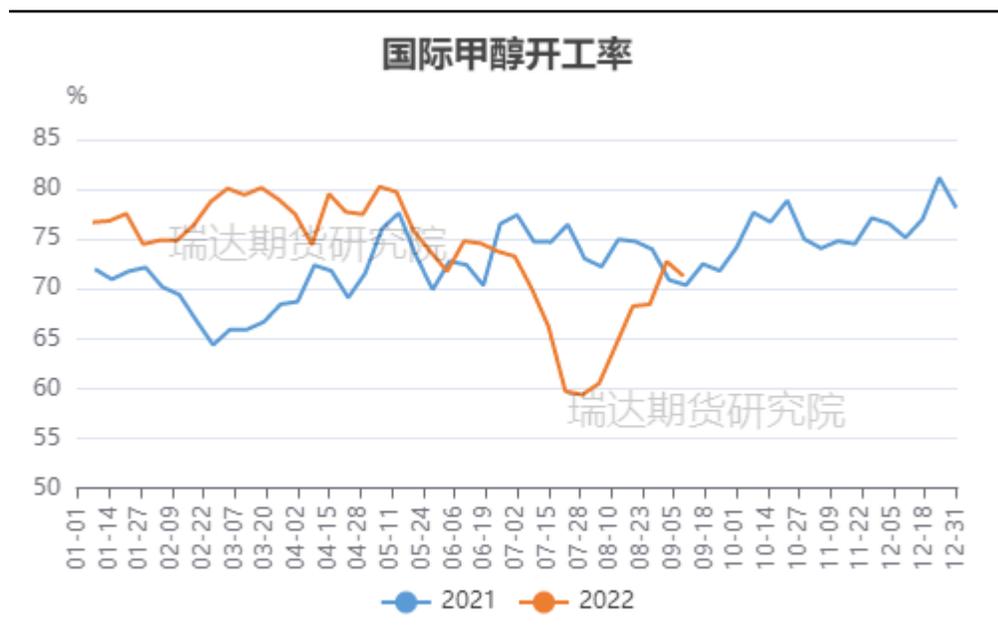


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月21日，国内甲醇港口库存总量在73.85万吨，环比减少9.91万吨。其中，华东地区大幅去库，库存减少8.2万吨；华南地区去库，库存减少1.71万吨。本周甲醇港口库存继续宽幅去库。
- 据隆众资讯统计，截至9月21日，国内甲醇样本生产企业库存39.32万吨，较上期减少2.97万吨，跌幅7.03%；样本企业订单待发30.39万吨，较上期增加0.19万吨，涨幅0.63%。工厂整体出货尚可，因此整体库存有所回落。

本周国际甲醇开工率下降

国际甲醇开工率

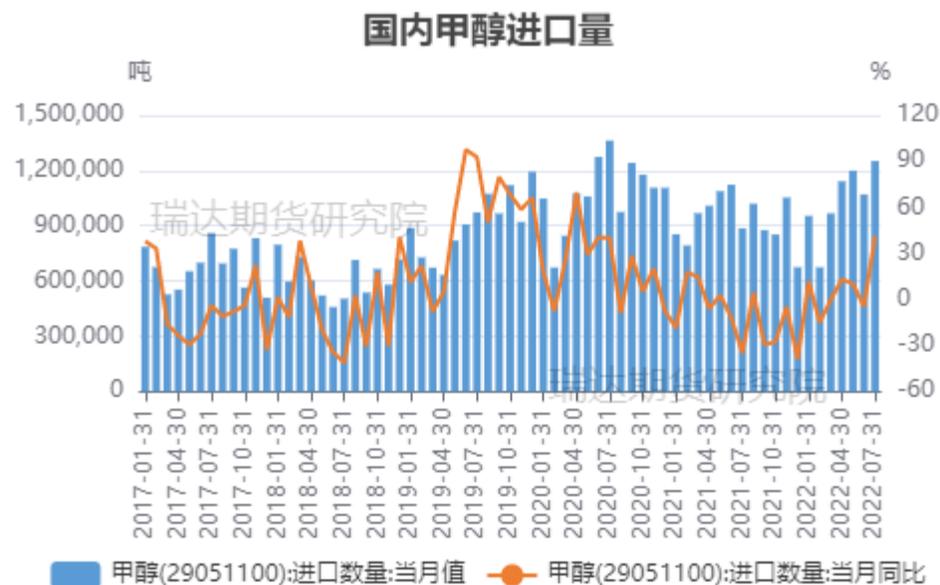


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月16日当周，国际甲醇装置开工率为65.87%，较前一周-5.42%。

8月份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

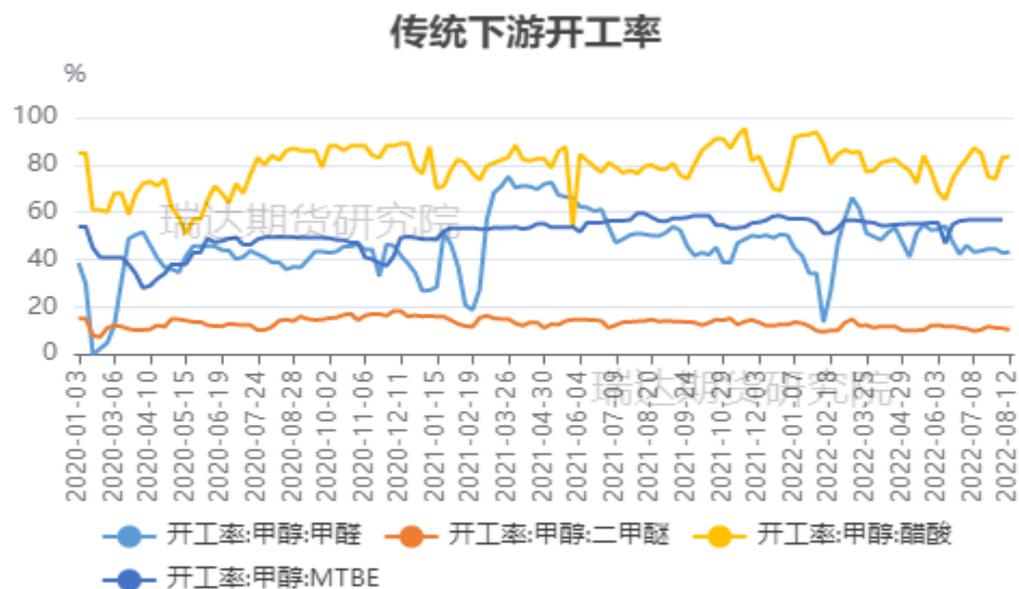


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据，2022年8月份我国甲醇进口量在105.62万吨，环比下跌15.62%，进口均价301.53美元/吨，环比下跌8.30%；2022年8月份我国甲醇出口量在0.05万吨，环比下跌98.09%，出口均价530.09美元/吨，环比上涨41.11%。
- 截至9月22日，甲醇进口利润55.69元/吨，较上周+43.23元/吨。甲醇进口利润增加。

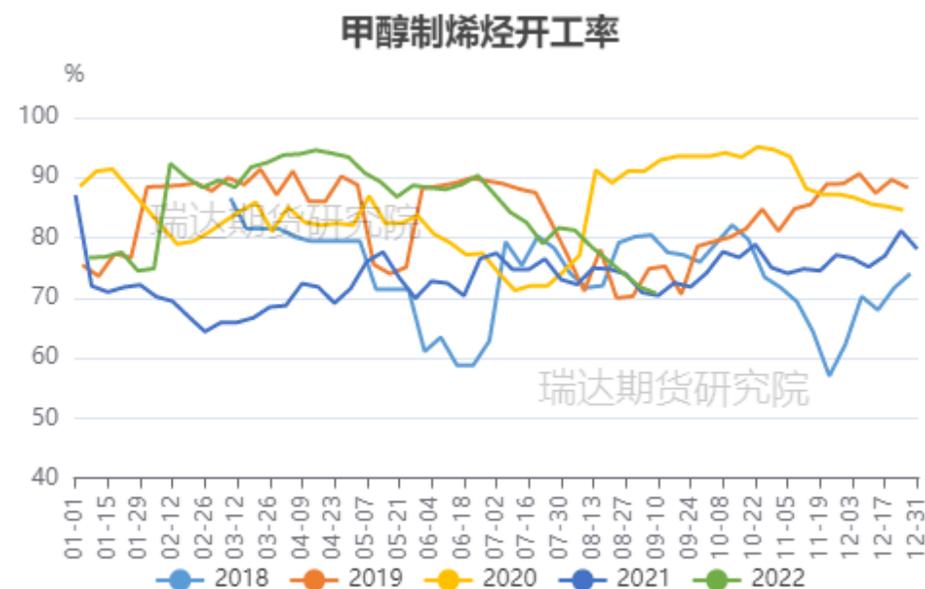
本周甲醇制烯烃开工率提升

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9月22日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率78.15%，环比增加5.11%。周内青海盐湖与山东鲁西装置重启，加之华东某装置负荷窄幅提升，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周有所提升。

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9月23日, 国内甲醇制烯烃盘面利润-816元/吨, 较上周+210元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损幅度缩小。

甲醇期权波动率

甲醇期权波动率



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截止9月23日, 甲醇期权20日波动率在24.78%, 较上周同期+6.23%; 40日波动率在24.83%, 较上周同期-1.28%; 60日波动率在30.17%, 较上周同期-0.2%。

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。