

「2022.04.29」

甲醇市场周报

供应充裕需求转弱 期价或呈震荡偏弱

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整体呈震荡下行态势。持续的疫情所带来的需求弱现实，对商品大盘打压强烈，甲醇期货跌势尤为迅猛。在前期合同的补空以及对节后预期的补库需求支撑下，内地主产区工厂大幅下调报价后，随着期货盘面的止跌而成交转好放量，主销区原料库存逐步回升。周内西南地区气田检修的消息将对5月川渝工厂的开工带来影响，沿海区域因有节前的备货需求使得港区社会库汽运提货量环比有所提升，但因外轮卸货速度略有加快，导致库存较上周止降转升。
- ◆ 下周来看，内地市场方面，国泰40万吨/年装置计划检修，但同煤60万吨/年、中煤远兴80万吨/年装置负荷逐步提升，新奥二期60万吨/年、甘肃华亭60万吨/年及内蒙古易高30万吨/年等装置计划重启，下周供应充裕。需求端，广西华谊检修，建滔5月5日计划检修，醋酸产量或减少；河南心连心近日恢复，贵州天福、重庆万盛、河南首创装置计划五一附近重启，二甲醚产量或增加；甲醛、醋酸及氯化物产量变化或不大；MTO负荷或降低。整体来看，供应依旧充裕，需求边际或减弱，甲醇市场或仍偏弱。
- ◆ 操作上，MA2209合约短期关注2680附近支撑，若跌破则有进一步下行空间。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格呈震荡下行态势

郑州甲醇期货价格走势

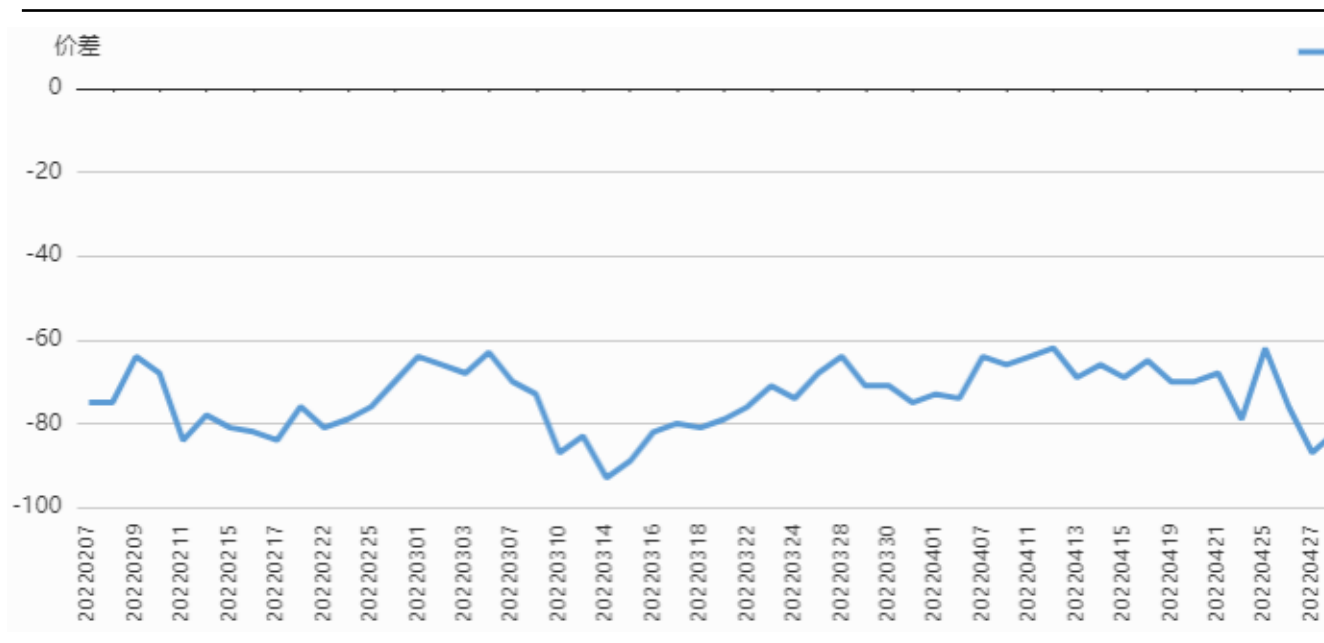


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约呈震荡下行态势，周度-5.68%。

跨期价差

MA9-1价差

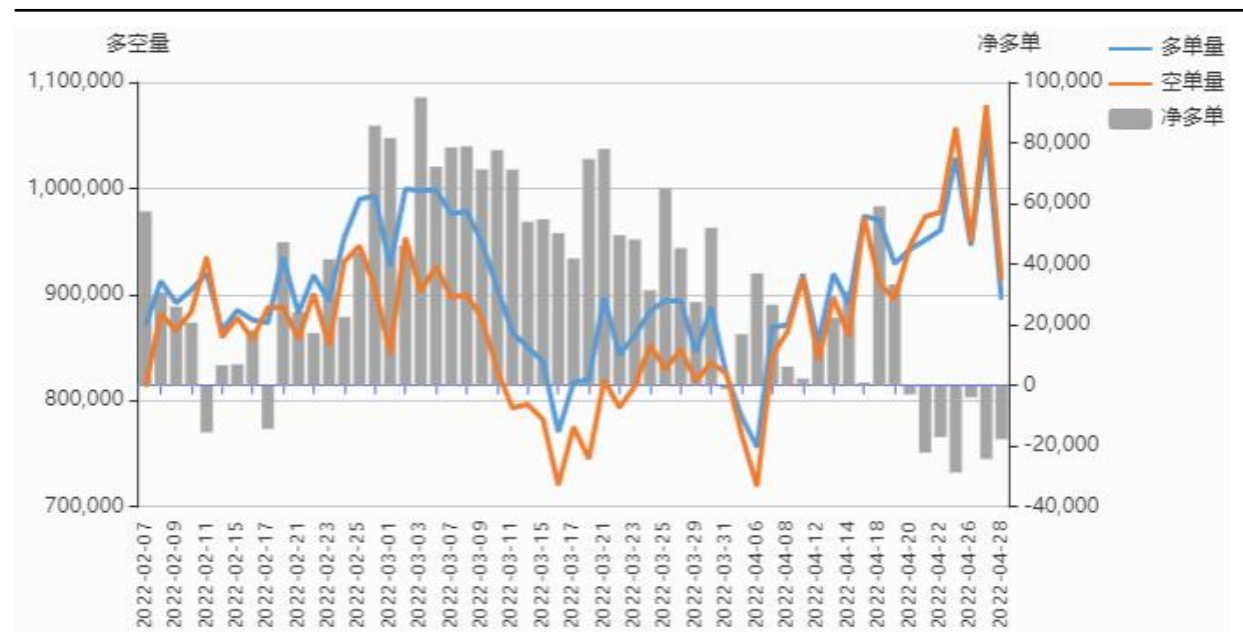


来源：瑞达期货研究院

- 从MA9-1价差来看，本周价差整体缩小，回落到在-80至-90之间。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

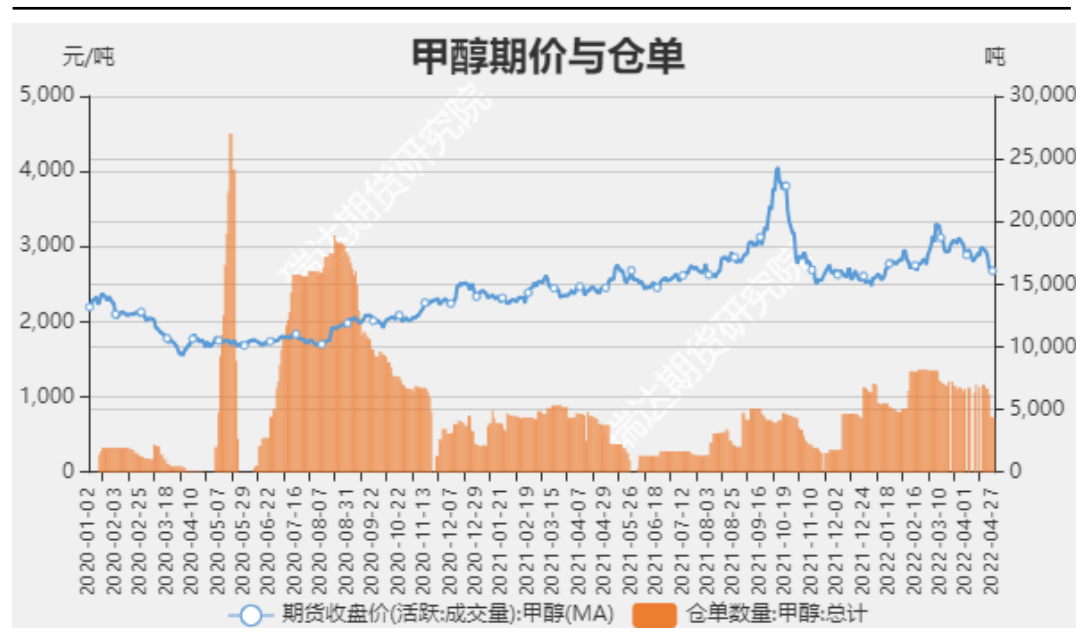


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓维持净空，显示整体气氛较为悲观。

本周期货仓单大幅减少

甲醇仓单与期货价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，郑州甲醇仓单4309张，较上周-2360张。仓单量大幅缩减，整体仓单压力尚不明显。

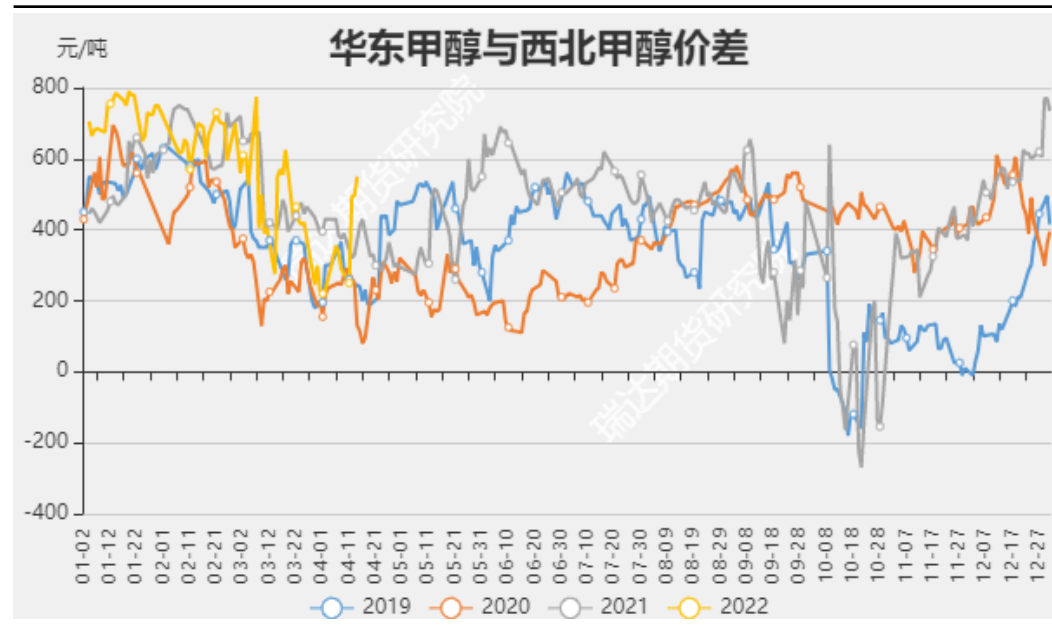
本周国内现货价格下降，华东与西北价差缩窄

国内甲醇现货市场价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

华东甲醇与西北甲醇价差

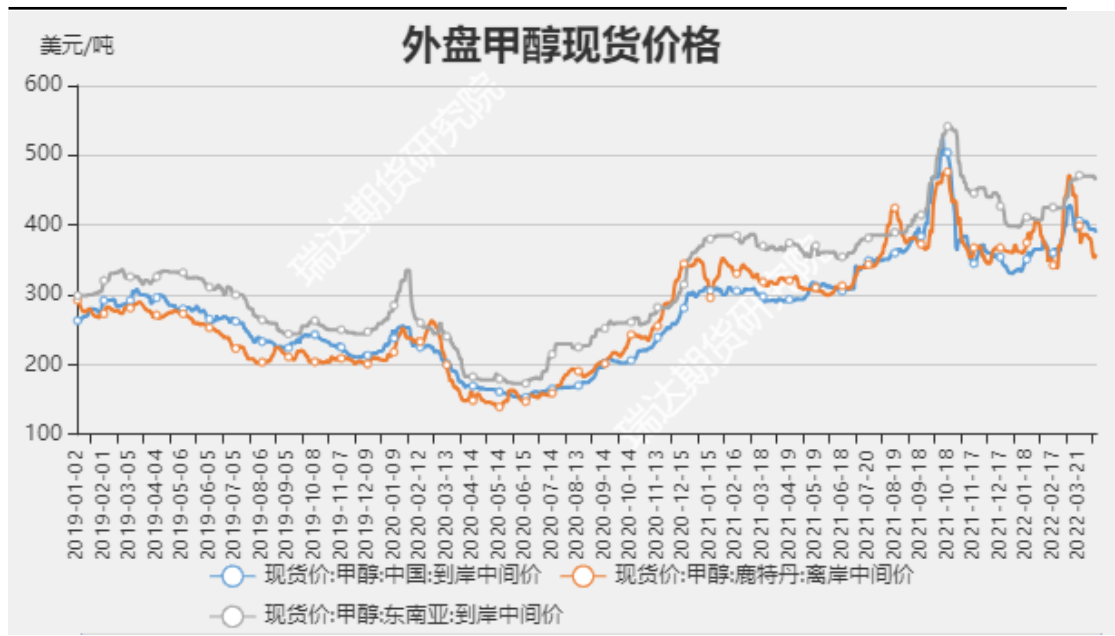


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月29日，华东太仓地区主流价2765元/吨，较上周-155元/吨；西北内蒙古地区主流价2350元/吨，较上周-140元/吨。
- 截至4月22日，华东与西北价差在415元/吨，较上周-15元/吨。华东与西北价差有所缩窄。

本周外盘现货价格整体下跌

外盘甲醇现货价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

东南亚甲醇与中国主港甲醇价差

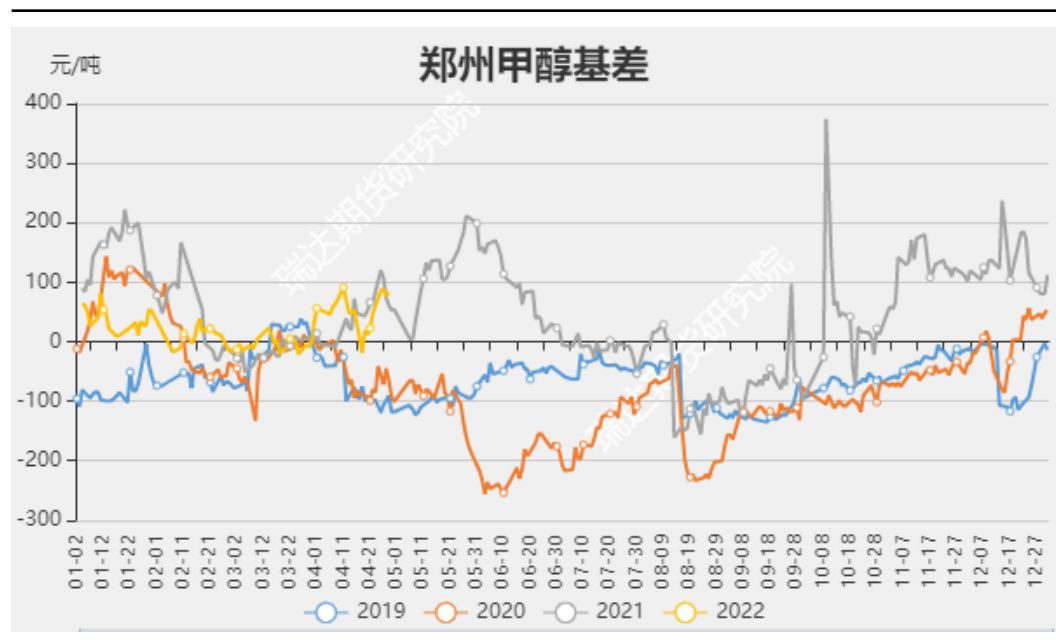


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，甲醇CFR中国主港355元/吨，较上周-33元/吨。
- 截至4月28日，甲醇东南亚与中国主港价差在65美元/吨，较上周-2.5美元/吨。

本周甲醇基差走强

郑州甲醇基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，郑州甲醇基差83元/吨，较上周+65元/吨。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格有所回升

动力煤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

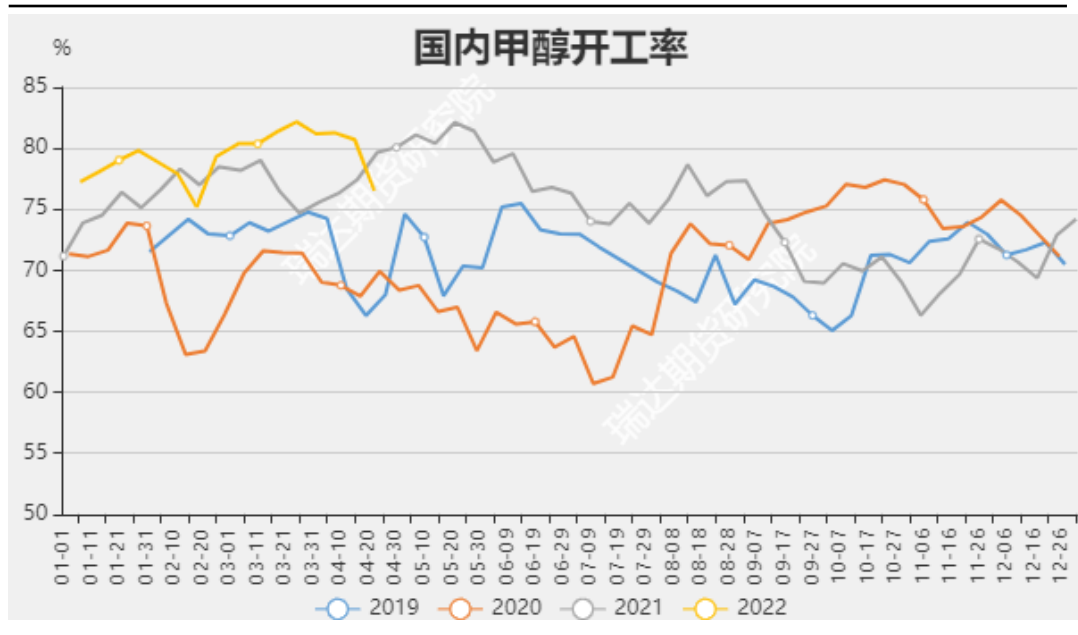


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月27日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至4月28日，NYMEX天然气收盘6.95美元/百万英热单位，较上周+0.02美元/百万英热单位。

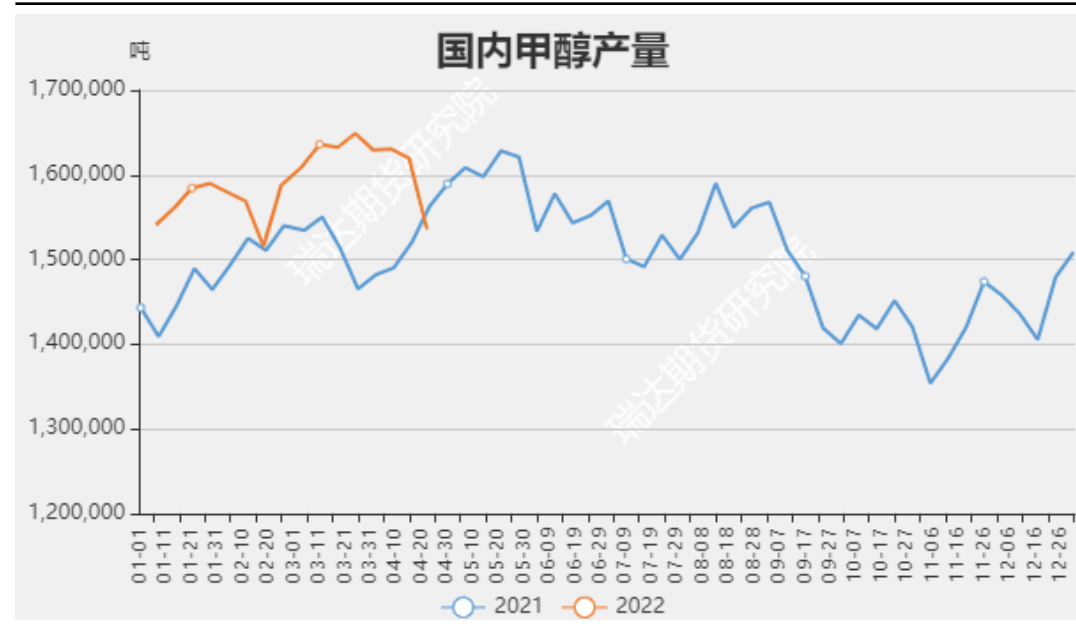
本周国内甲醇开工率小幅提升，国内甲醇产量跟随增加

国内甲醇装置开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

国内甲醇产量

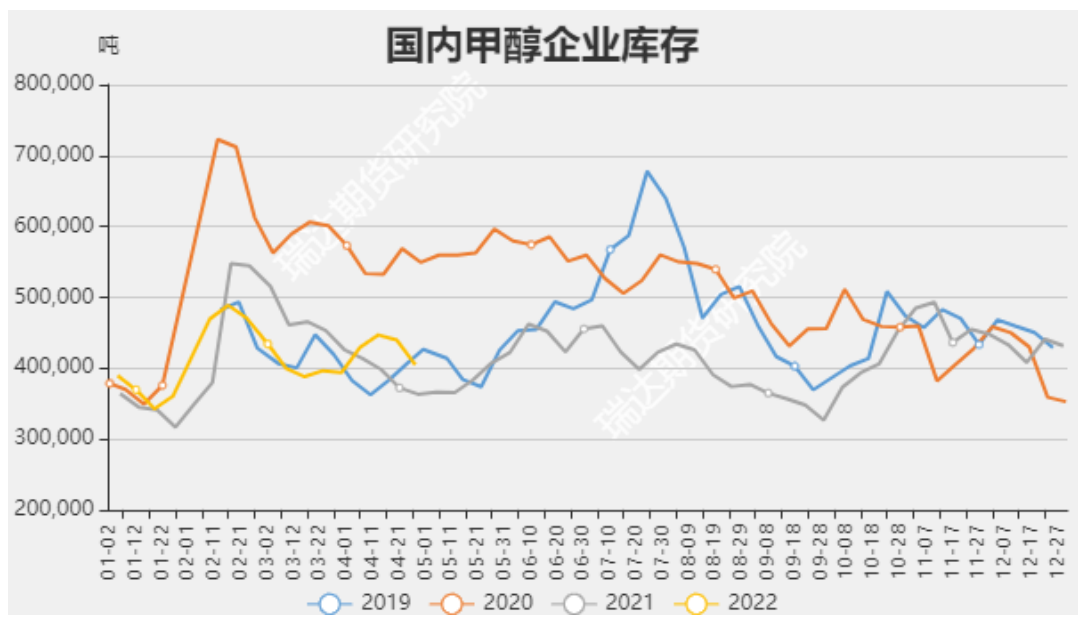


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月29日当周，国内甲醇装置开工率为77.47%，较前一周+0.93%；国内甲醇产量155.47万吨，较前一周+1.875万吨。

本周国内甲醇企业库存继续下降，港口库存回升

国内甲醇企业库存



来源：同花顺 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

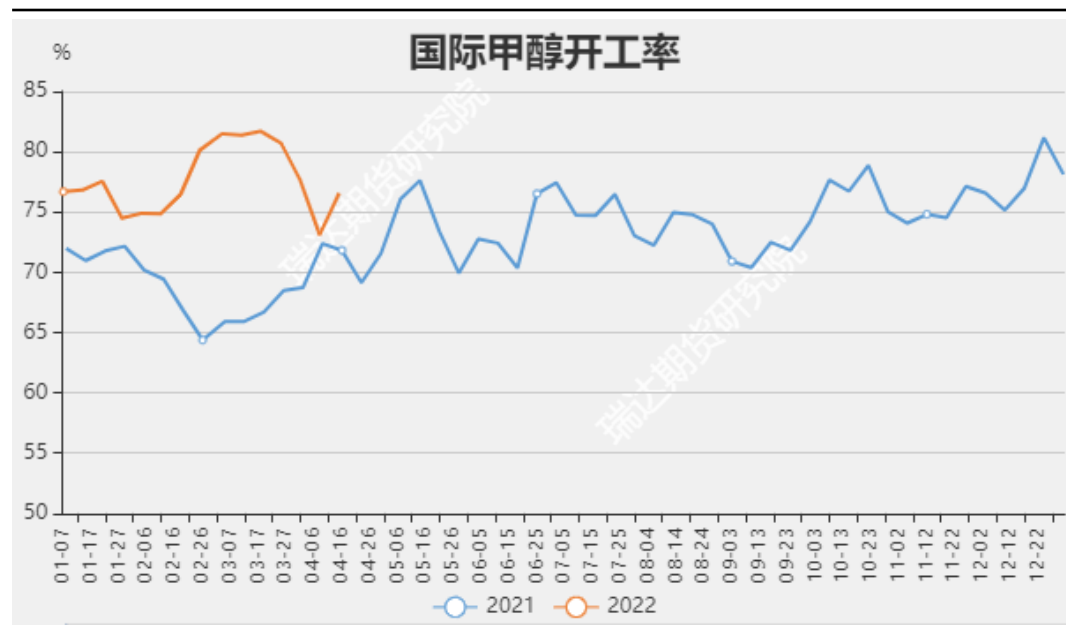


来源：同花顺 瑞达期货研究院)

- 截至4月27日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量40.47万吨，较上周-7.95%。
- 截止4月27日当周，甲醇港口甲醇库存77.06万吨，较上周+5.29万吨。

本周国际甲醇开工率上升

国际甲醇开工率

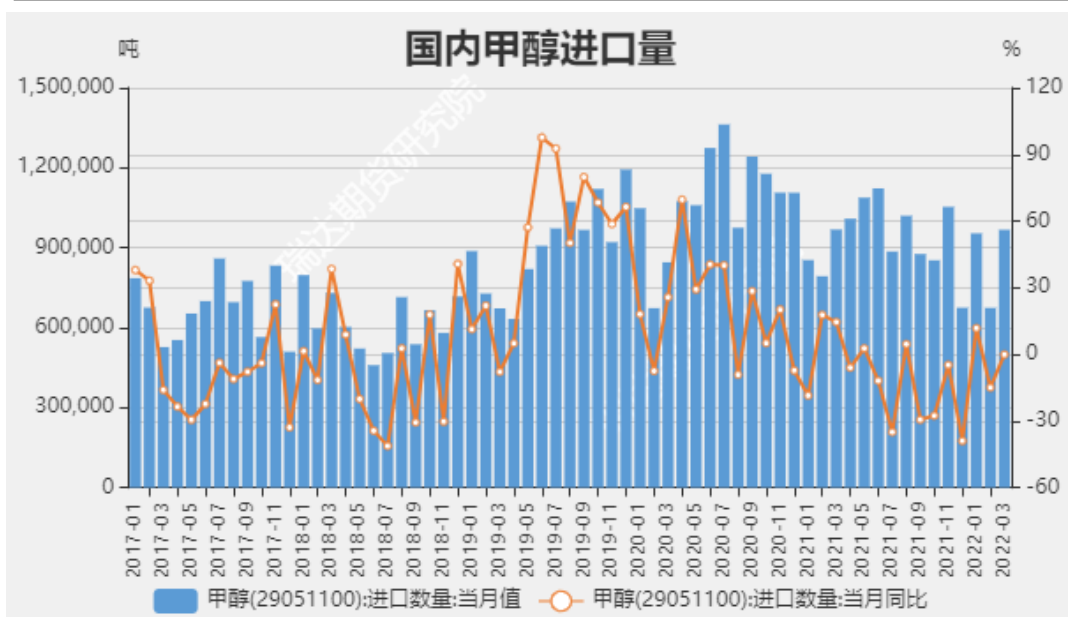


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月22日当周，国际甲醇装置开工率为77.51%，较前一周+0.95%。

3月份国内甲醇进口量环比大幅增加，甲醇进口利润仍处负值但亏损有所缩窄

国内甲醇进口量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

国内甲醇进口利润

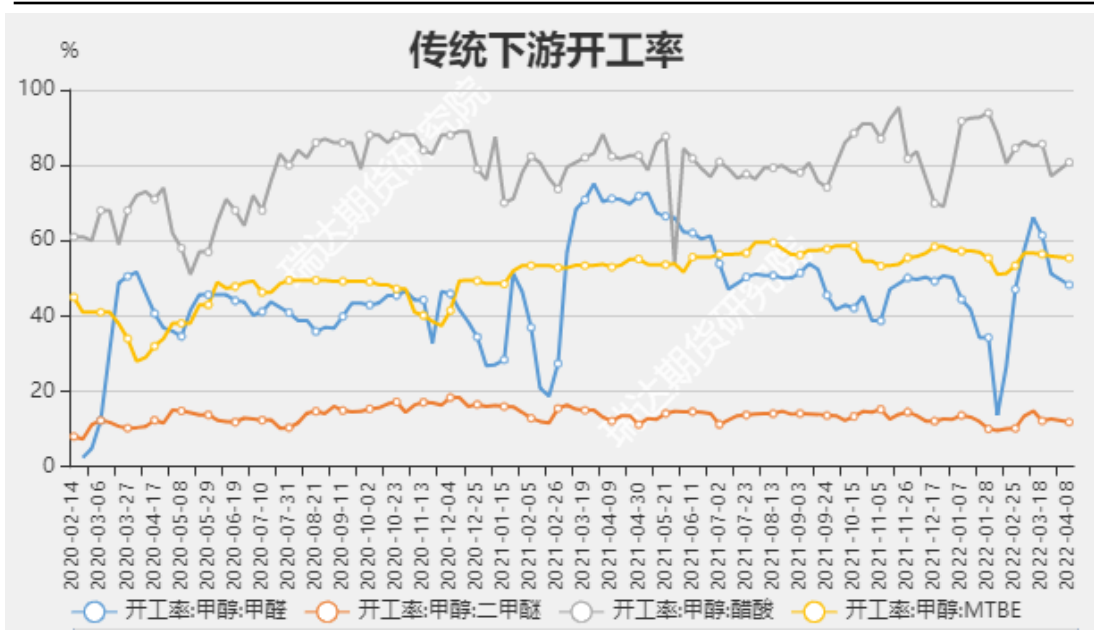


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至2022年3月份，国内甲醇进口96.74万吨，环比2月份增加43.43%。
- 截至4月28日，甲醇进口利润-52.46元/吨，较上周+11.55元/吨。甲醇进口倒挂幅度有所缩窄。

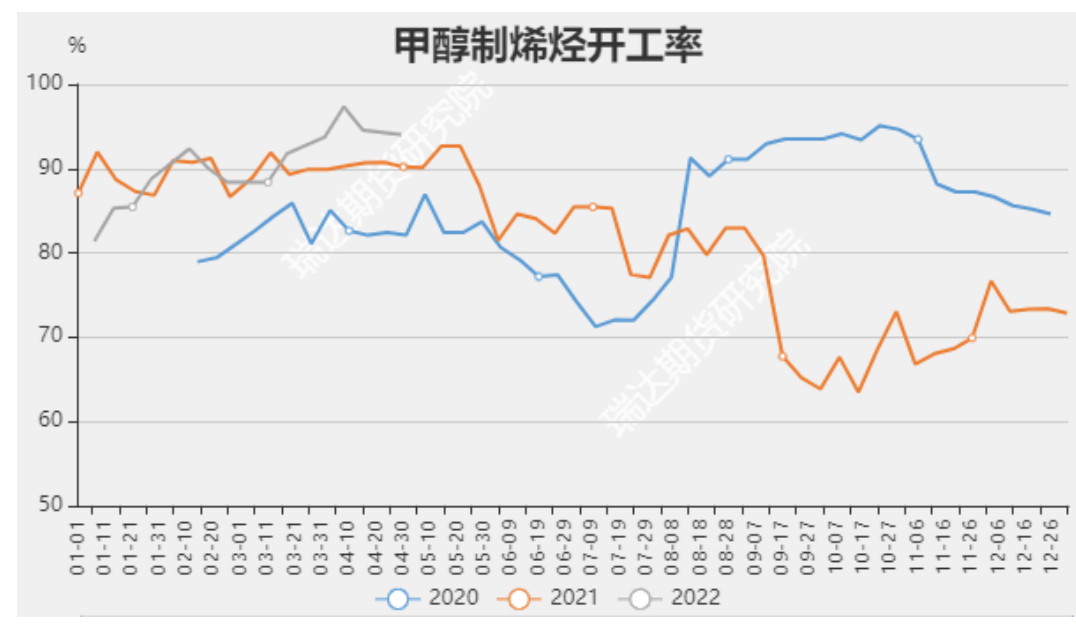
本周下游开工率多数表现为下降

传统下游开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

甲醇制烯烃开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月29日，国内甲醛开工率47.25%，较上周-6.21%；二甲醚开工率10.15%，较上周-1.66%；醋酸开工率79.7%，较上周-2.66%；MTBE开工率54.96%，较上周+0.21%；甲醇制烯烃开工在94.02%，较上周-0.54%。

甲醇制烯烃亏损幅度明显缩窄

甲醇制烯烃盘面利润

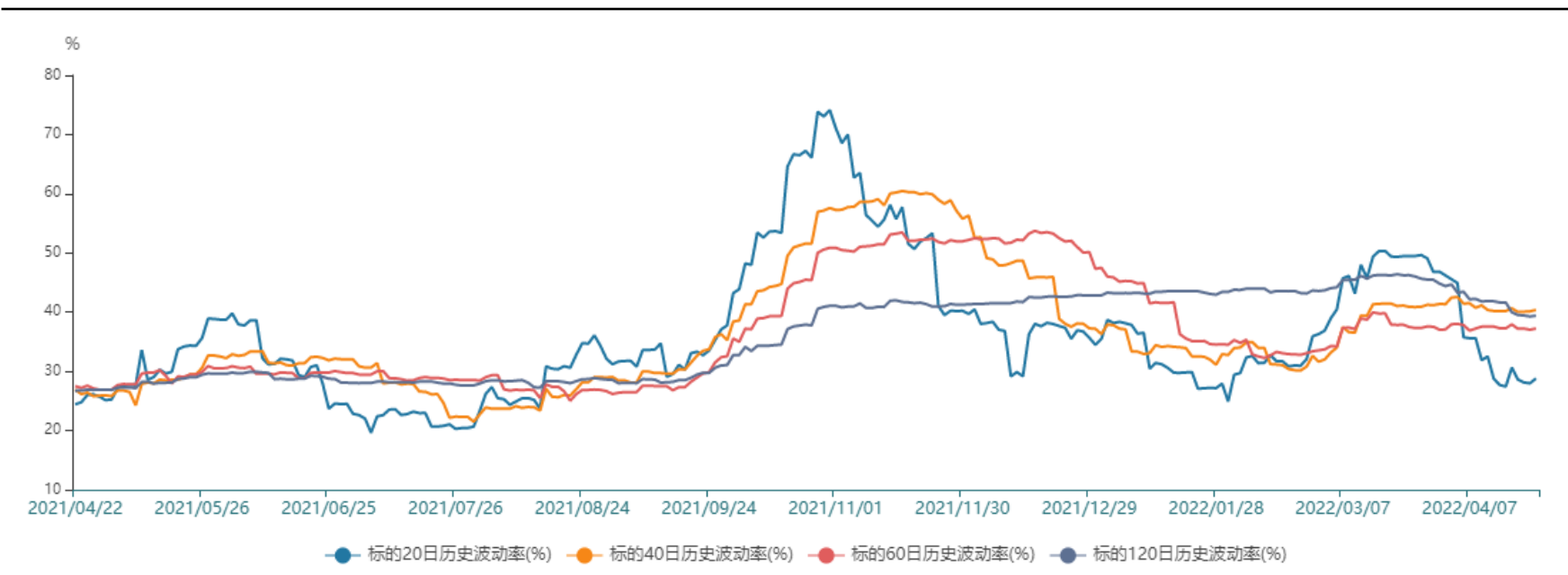


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，国内甲醇制烯烃盘面利润-281元/吨，较上周+381元/吨。甲醇制烯烃盘面利润仍处于亏损态势，但亏损幅度明显缩窄。

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4月29日, 甲醇期权20日波动率在28.8%, 较上周同期+1.36%; 40日波动率在40.37%, 较上周同期+0.18%; 60日波动率在37.24%, 较上周同期-0.02%。
- 策略推荐: 目前期价预计呈区间震荡偏弱, 建议卖出虚值看涨期权。

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。