

「2022.08.05」

甲醇市场周报

供需双弱下 期价或呈区间波动

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回落，当周主力合约期价-4.92 %。现货需求弱勢制约了市场的反弹。内地市场本周成交不佳，周初各产区报价涨跌稳不一，需求不佳使得贸易商拿货意愿不足，成交放量困难；下半周报价随行下调，但竞拍企业依旧流拍为主。
- ◆ 近期国内甲醇仍有新增检修及减产装置，但恢复装置增加，因此产量微幅上涨，而新签量有所增多，带来企业库存小幅下降，下周部分停车装置或将逐步恢复，供应存增加预期，企业库存或将增加。港口方面，本周虽主流区域提货量表现一般，但进口船货周内抵港不及预期，港口甲醇库存整体去库为主。近期国内甲醇制烯烃装置产能利用率小幅走低，虽南京某装置重启，但中安联合停车加之青海盐湖装置持续停车，传统下游开工率基本平稳，醋酸因装置检修结束，开工率提升幅度较大。MA2209合约短期关注2390附近支撑，区间震荡思路对待。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格震荡回落

郑州甲醇期货价格走势

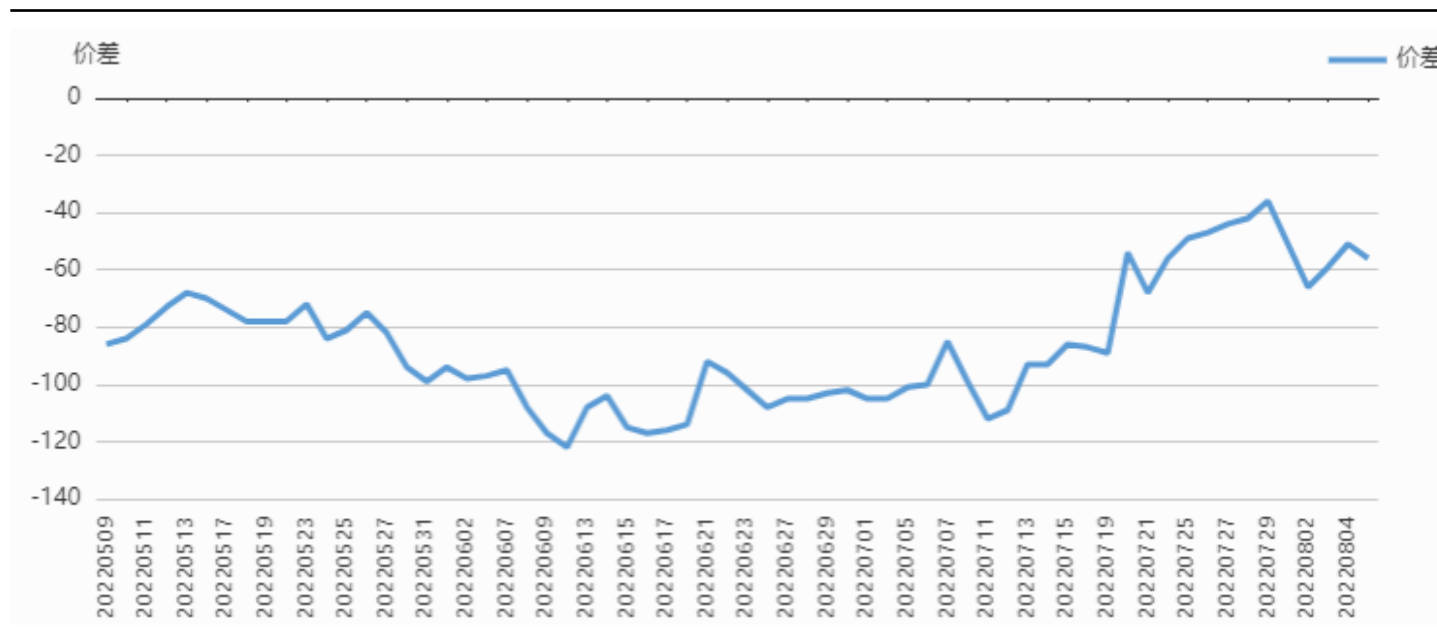


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约价格震荡回落，当周主力合约期价-4.92%。

跨期价差

MA9-1价差

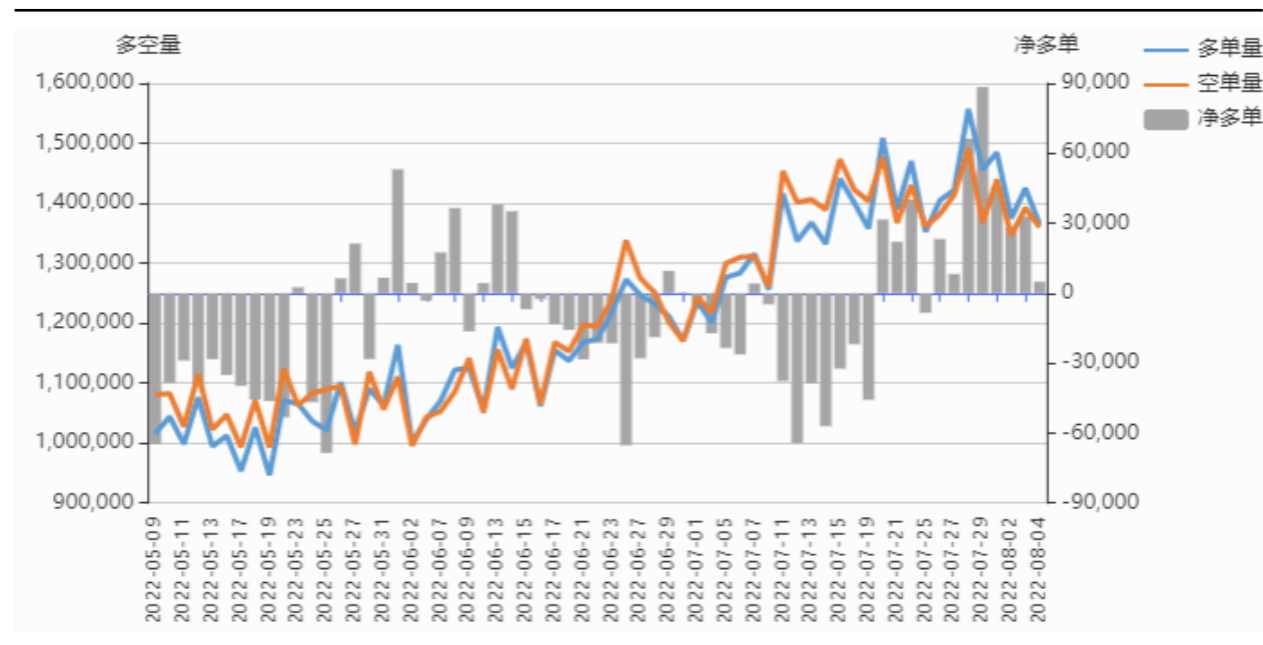


来源：瑞达期货研究院

- 从MA9-1价差来看，本周价差在-60附近。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

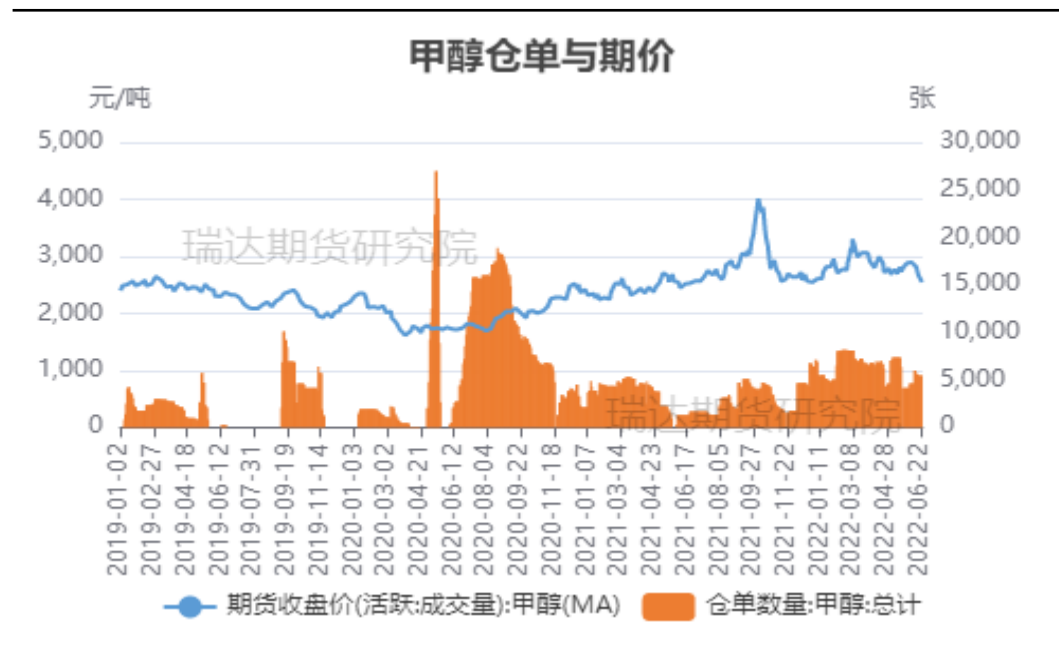


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多缩减，显示整体气氛有所转弱。

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8月5日，郑州甲醇仓单4462张，较上周+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8月5日，华东太仓地区主流价2500元/吨，较上周-90元/吨；西北内蒙古地区主流价2310元/吨，较上周+15元/吨。
- 截至8月5日，华东与西北价差在190元/吨，较上周-105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

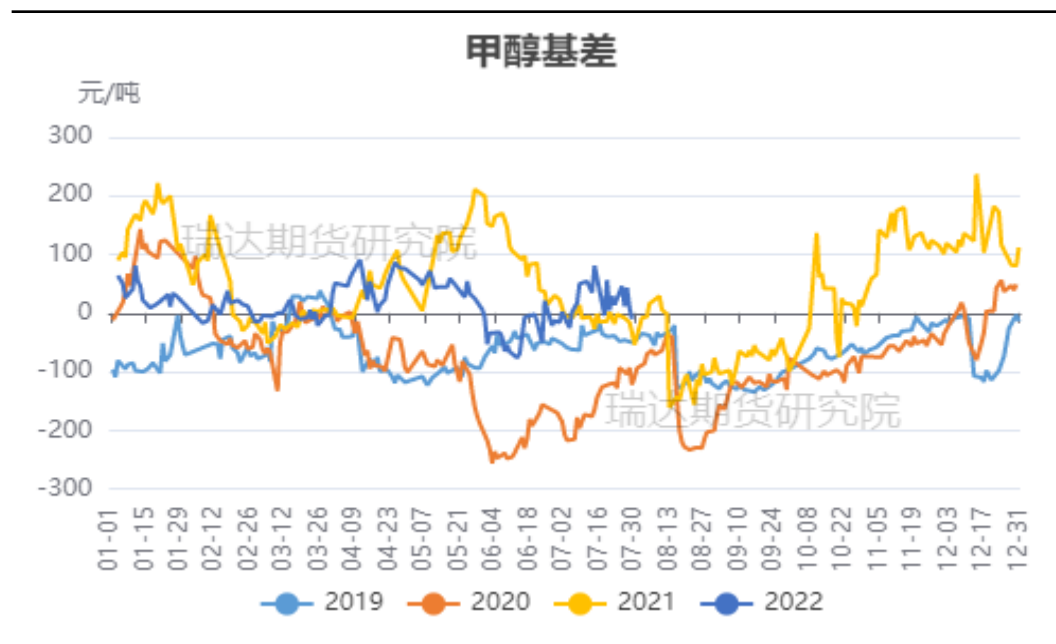


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月4日, 甲醇CFR中国主港317元/吨, 较上周-3元/吨。
- 截至8月4日, 甲醇东南亚与中国主港价差在41美元/吨, 较上周+3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8月5日, 郑州甲醇基差28元/吨, 较上周+38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

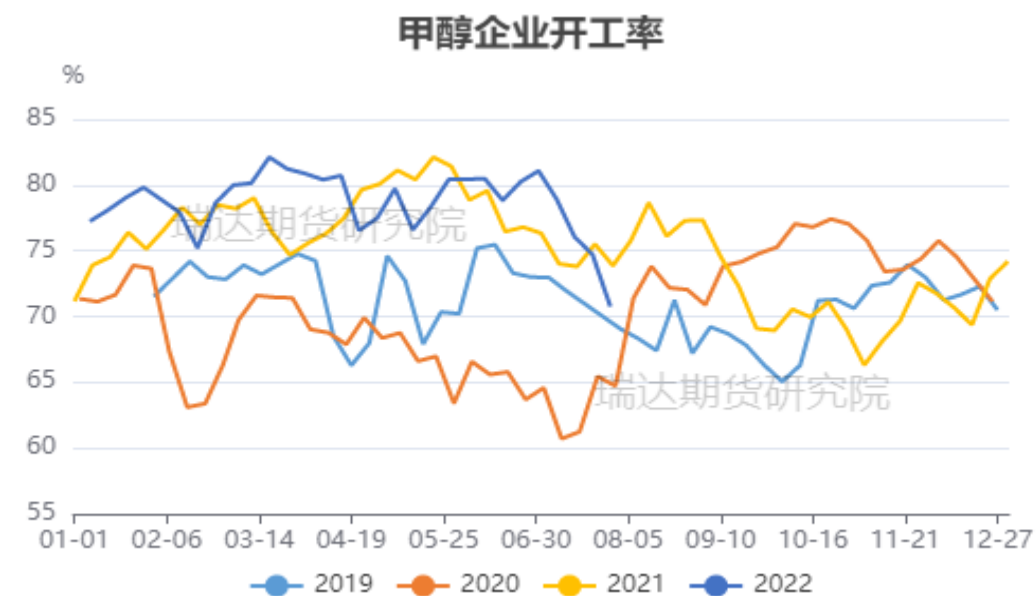


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月3日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至8月4日，NYMEX天然气收盘8.14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和产量均提高

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

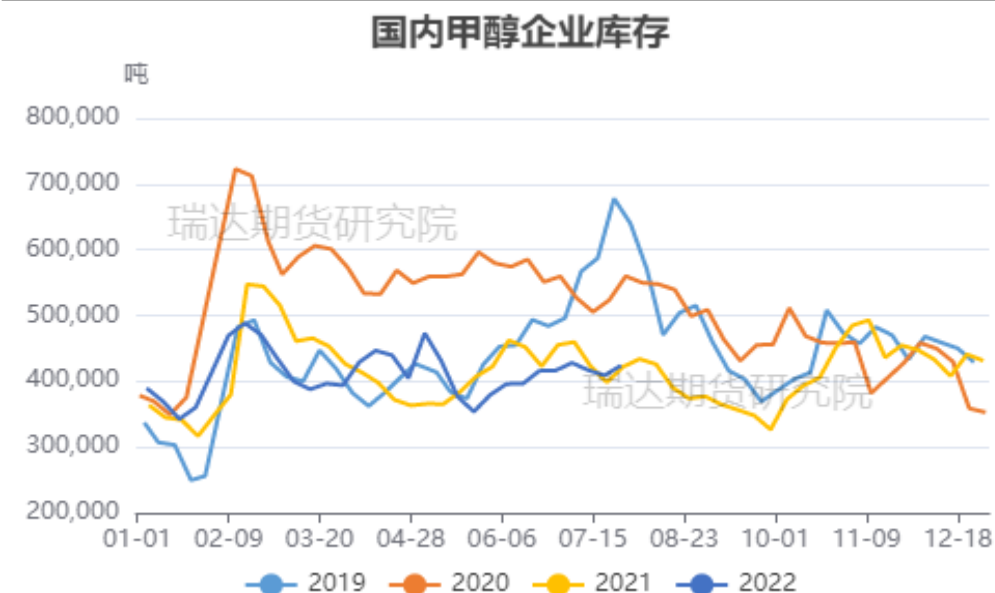


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月4日，国内甲醇产量为143.42万吨，较上周增加1.067万吨，环比涨0.75%。虽然本周国内甲醇仍有新增检修及减产装置，但恢复装置增加，导致本周产量微幅上涨。
- 据隆众资讯统计，截至8月4日，国内甲醇产能利用率71.03%，环比涨0.75%，同比跌4.86%。

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

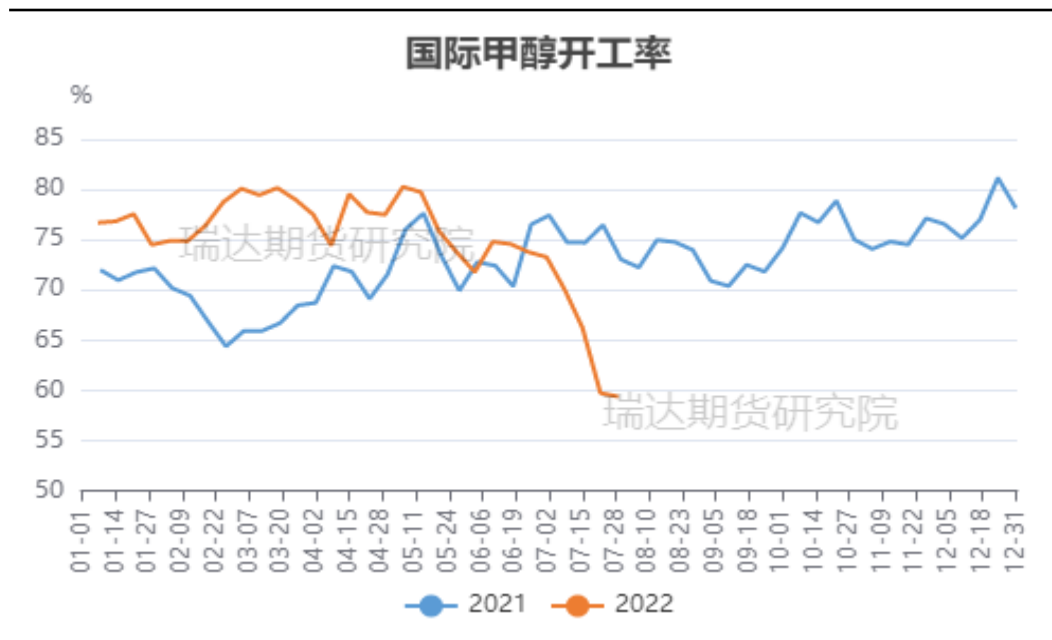


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院)

- 据隆众资讯统计，截至8月3日,国内甲醇港口库存总量在99.47万吨，环比减少3.98万吨。其中，华东地区去库，库存减少3.88万吨；华南地区窄幅去库，库存减少0.1万吨。
- 据隆众资讯统计，截至8月3日,国内甲醇样本生产企业库存40.54万吨，较上期跌1.86万吨，跌幅4.39%；样本企业订单待发27.78万吨³，较上期涨0.81万吨，涨幅3.00%。

本周国际甲醇开工率下降

国际甲醇开工率

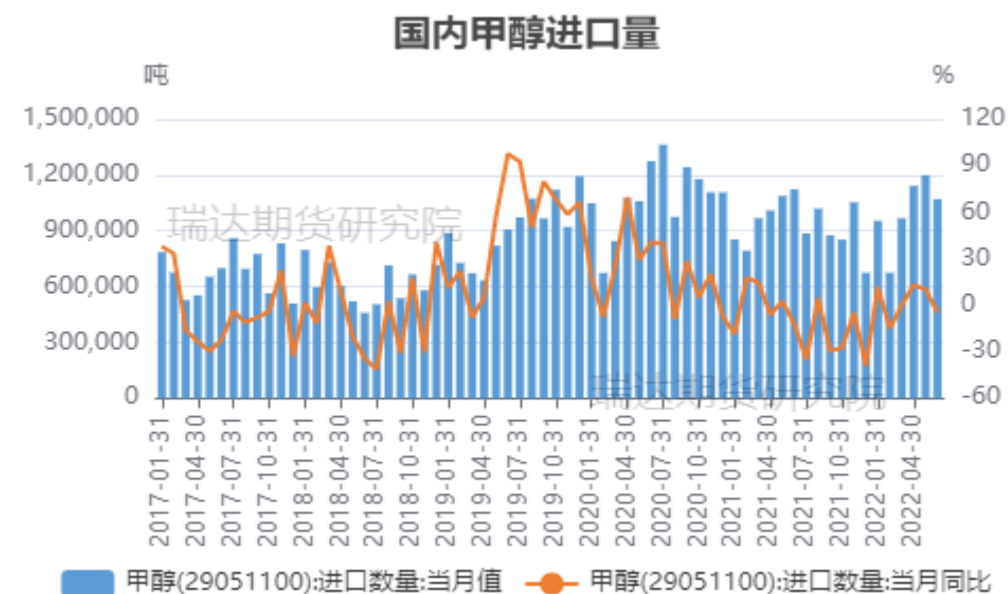


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月29日当周, 国际甲醇装置开工率为59.39%, 较前一周-0.46%。

6月份国内甲醇进口量环比减少，甲醇进口利润亏损缩小

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

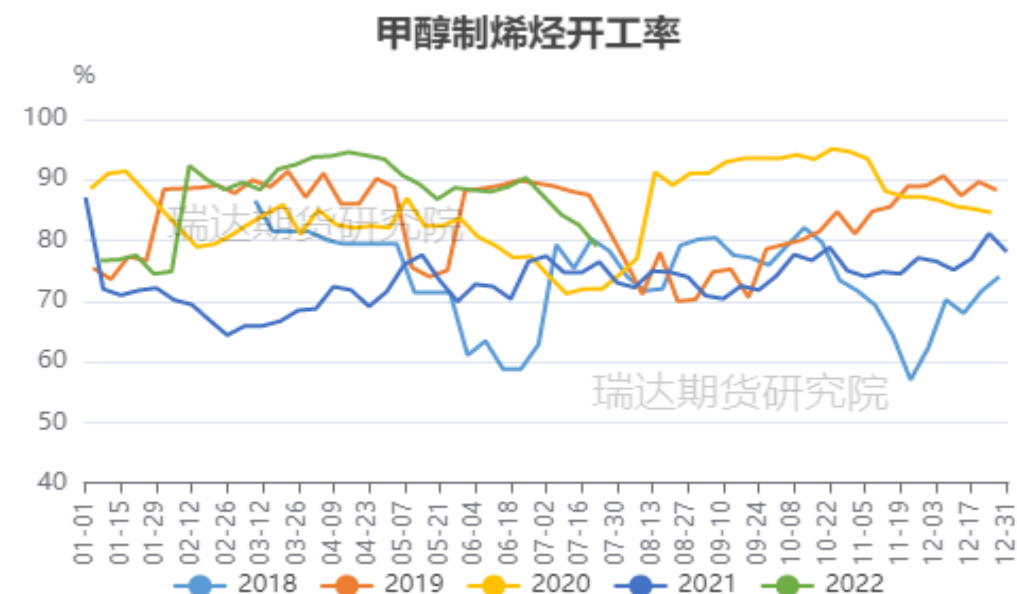
- 海关数据显示，2022年6月份我国甲醇进口量在107.04万吨，环比下跌10.74%；2022年1-6月累计进口量600.71万吨，同比上涨2.95%。
- 截至8月4日，甲醇进口利润-81.04元/吨，较上周-49.28元/吨。甲醇进口亏损幅度缩小。

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8月4日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率81.23%，环比-0.54%。周内虽南京某装置重启，但中安联合停车加之青海盐湖装置持续停车，导致甲醇制烯烃整体产能利用率小幅走低。

甲醇制烯烃盘面利润下降

甲醇制烯烃盘面利润

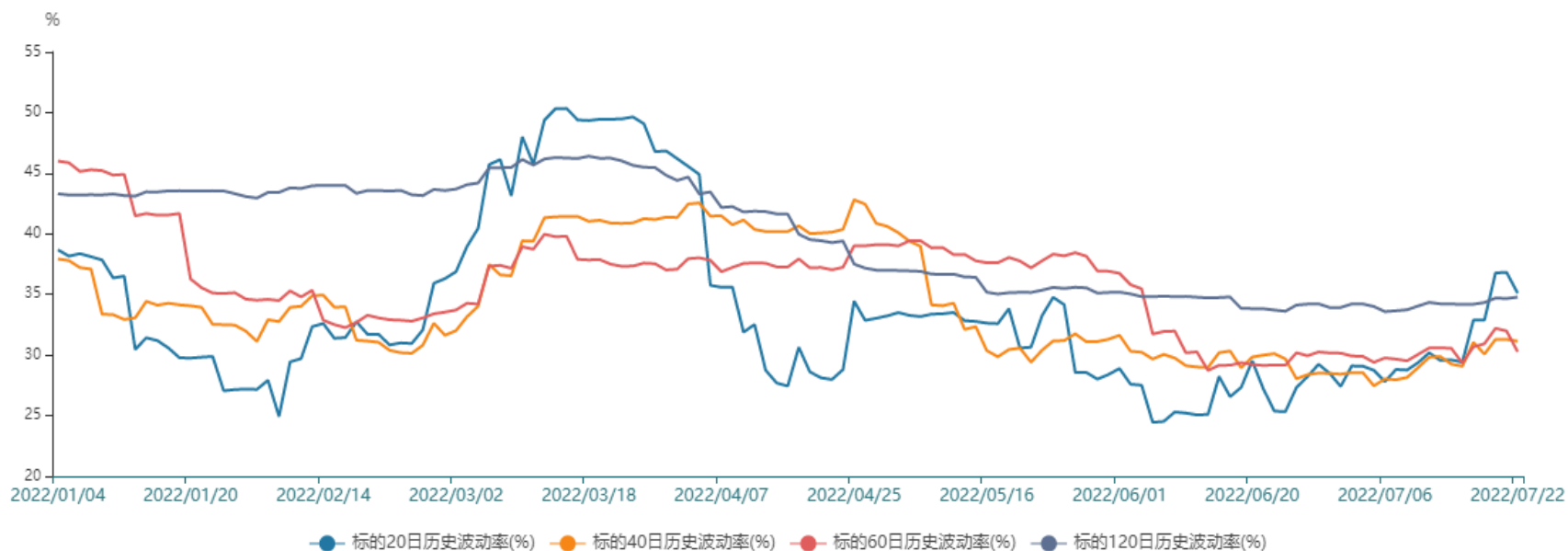


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月5日, 国内甲醇制烯烃盘面利润-333元/吨, 较上周-125元/吨。甲醇制烯烃盘面利润下降。

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8月4日, 甲醇期权20日波动率在35.1%, 较上周同期-0.1%; 40日波动率在31.64%, 较上周同期+0.05%; 60日波动率在30.23%, 较上周同期+0.02%。

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。