

「2022.07.01」

甲醇市场周报

进口增加压力渐显 期价重心或有下移

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反弹受阻回落，当周主力合约期价+0.35%。现货市场低位反弹，内地成交再次放量，沿海市场则表现一般。煤炭跌幅有限、坑口价格仍显偏强，成本支撑与补货需求以及内地刚需稳定的背景下，主产区成交放量；终端接货价格受制于库存偏高而价格表现一般。
- ◆ 近期国内甲醇装置整体恢复量多于损失量，开工率提升，短期检修及减产企业减少，由于恢复企业较多，供应量预期增加。由于动力煤和电煤双轨制，在夏季用煤需求推动下，甲醇存在成本支撑。目前下游实际需求仍较一般，企业库存有所上升，由于下游原料采购积极性较低，短期库存或有继续增加的可能。港口方面，甲醇港口库存整体窄幅去库，主要因刚需消耗下进口船货卸货量缩减。近期国内甲醇制烯烃装置产能利用率环比下降，主要因大唐国际装置停车检修，但传统下游开工率多数提升。
- ◆ 操作上，MA2209合约短期建议在2470-2670区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格呈先涨后跌态势

郑州甲醇期货价格走势

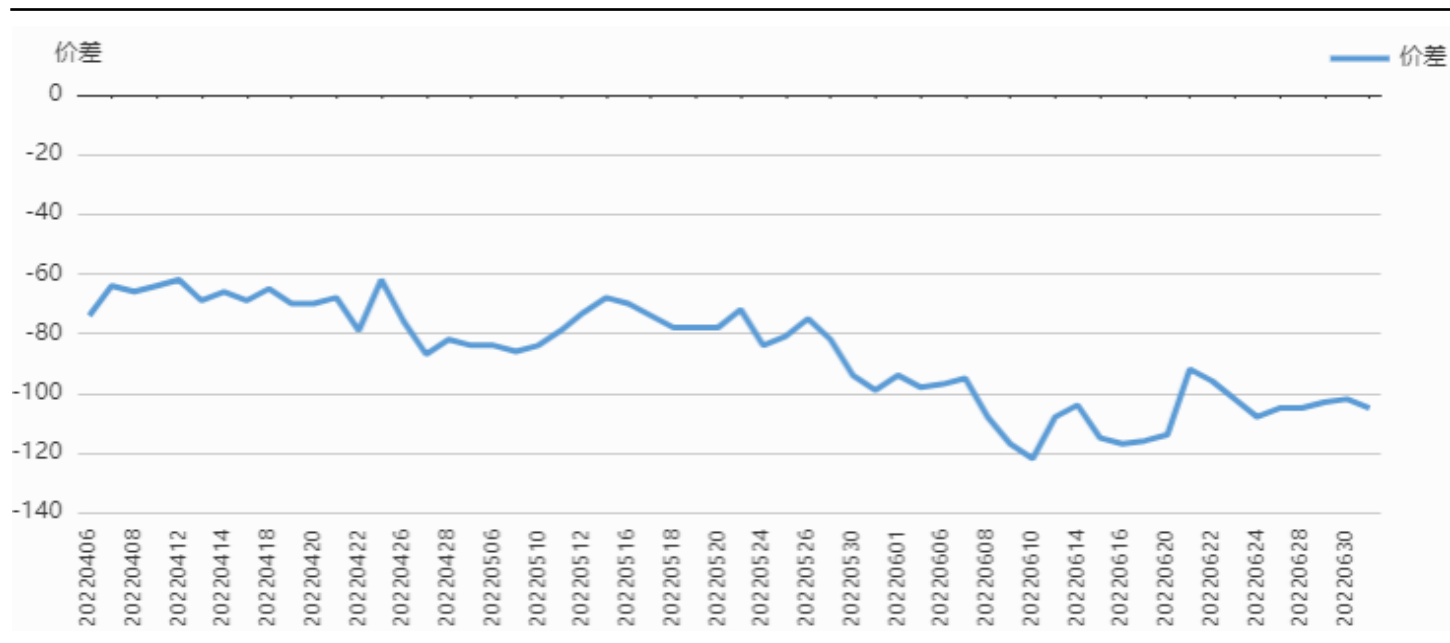


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约反弹受阻回落，当周主力合约期价+0.35%。

跨期价差

MA9-1价差

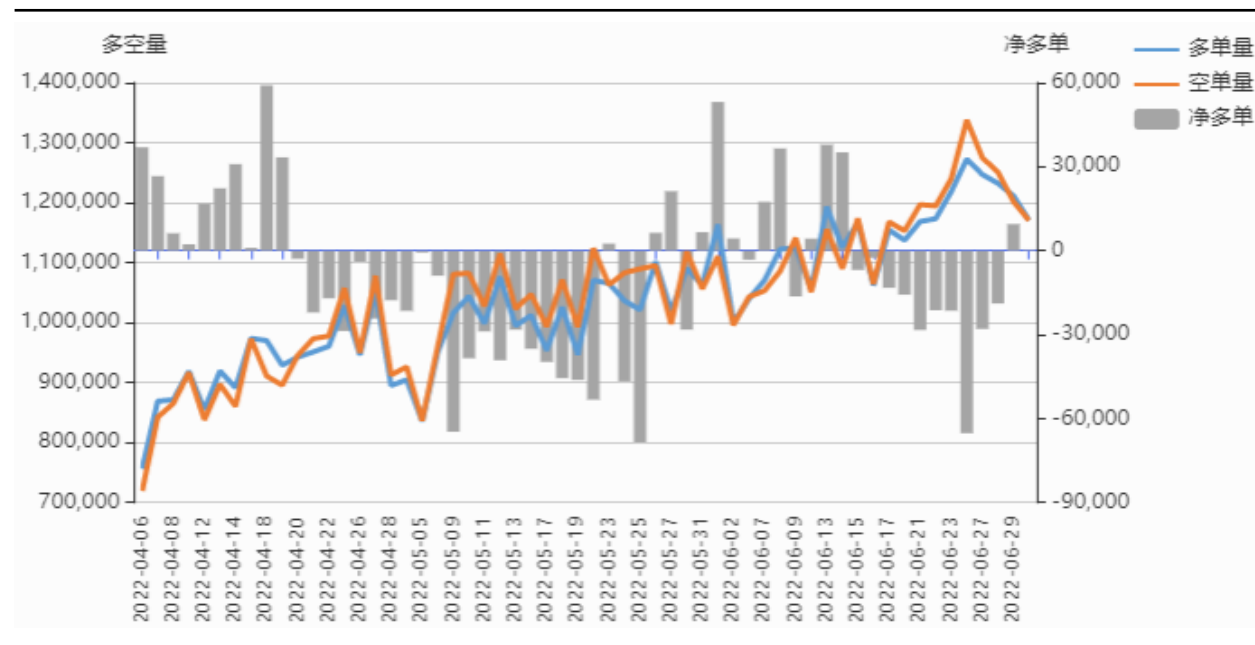


来源：瑞达期货研究院

- 从MA9-1价差来看，本周价差在-105附近。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

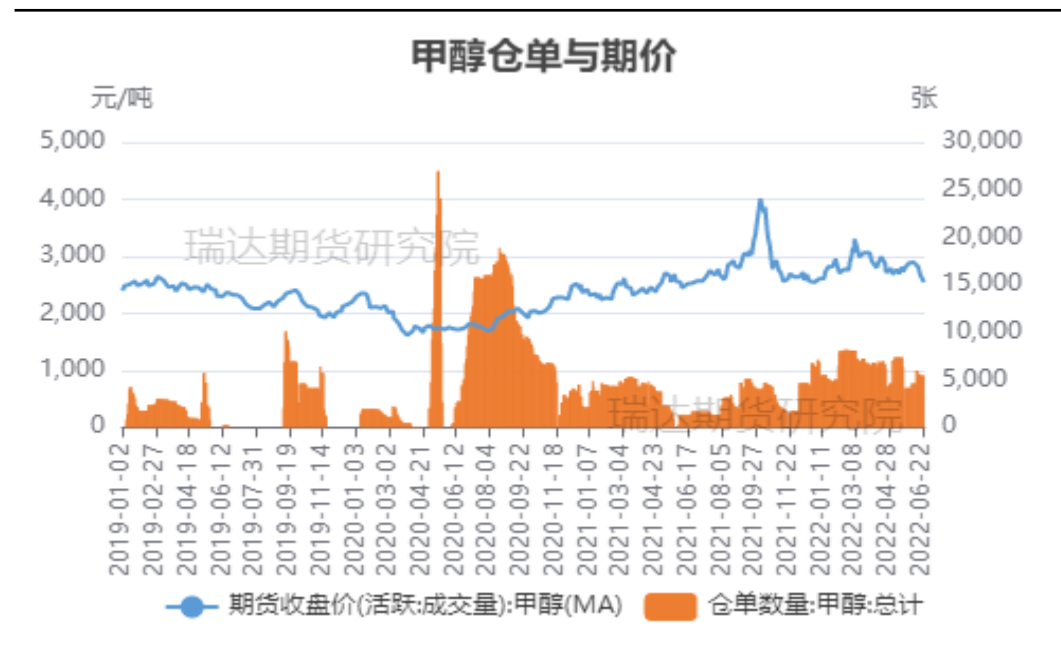


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空转净多，显示整体气氛有所转变。

本周期货仓单减少

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7月1日，郑州甲醇仓单2920张，较上周-2514张，本周甲醇仓单减少。

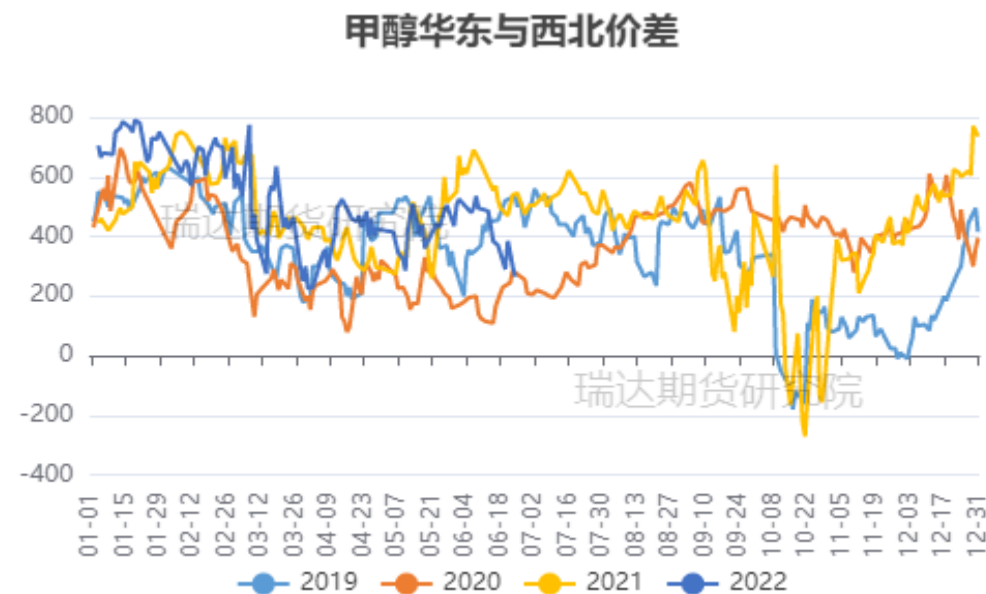
本周国内现货价格小幅下跌，华东与西北价差稳定

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7月1日，华东太仓地区主流价2560元/吨，较上周-5元/吨；西北内蒙古地区主流价2295元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至7月1日，华东与西北价差在265元/吨，较上周+0元/吨。华东与西北价差维持稳定。

本周外盘现货价格下跌

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

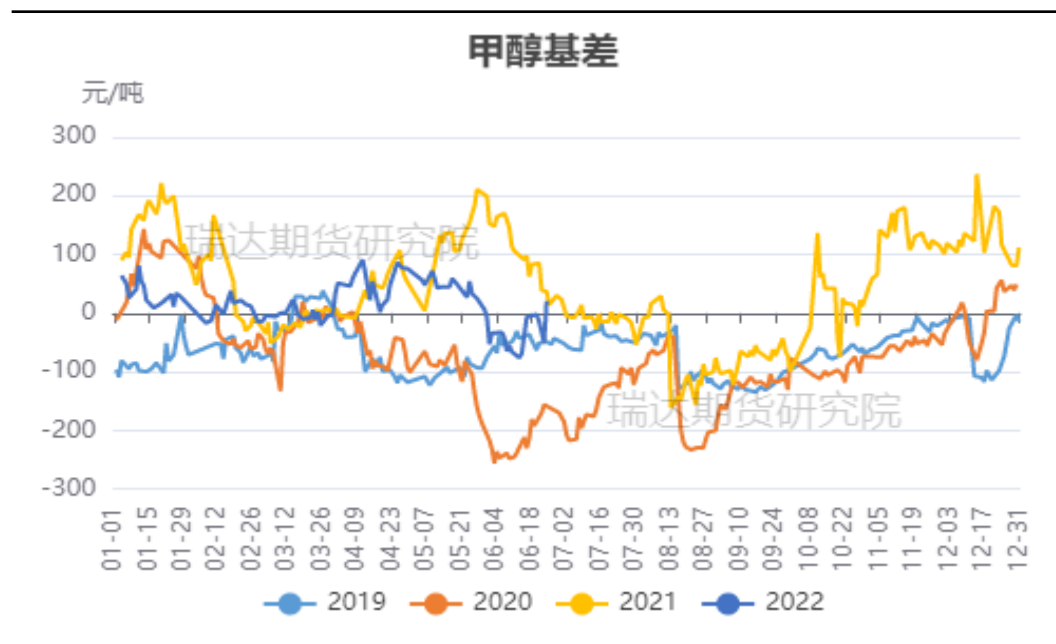


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月30日, 甲醇CFR中国主港320元/吨, 较上周-2元/吨。
- 截至6月30日, 甲醇东南亚与中国主港价差在52.5美元/吨, 较上周-5.5美元/吨。

本周甲醇基差走弱

郑州甲醇基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月1日，郑州甲醇基差7元/吨，较上周-17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：同花顺 瑞达期货研究院

NYMEC天然气价格

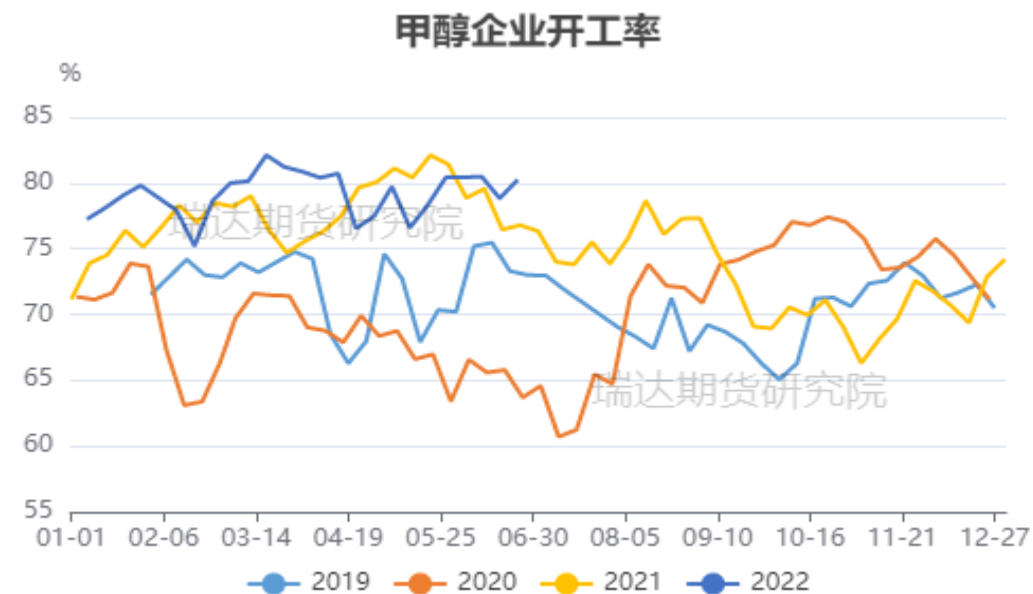


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月29日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至6月30日，NYMEX天然气收盘5.51美元/百万英热单位，较上周-0.67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：同花顺 瑞达期货研究院

国内甲醇产量

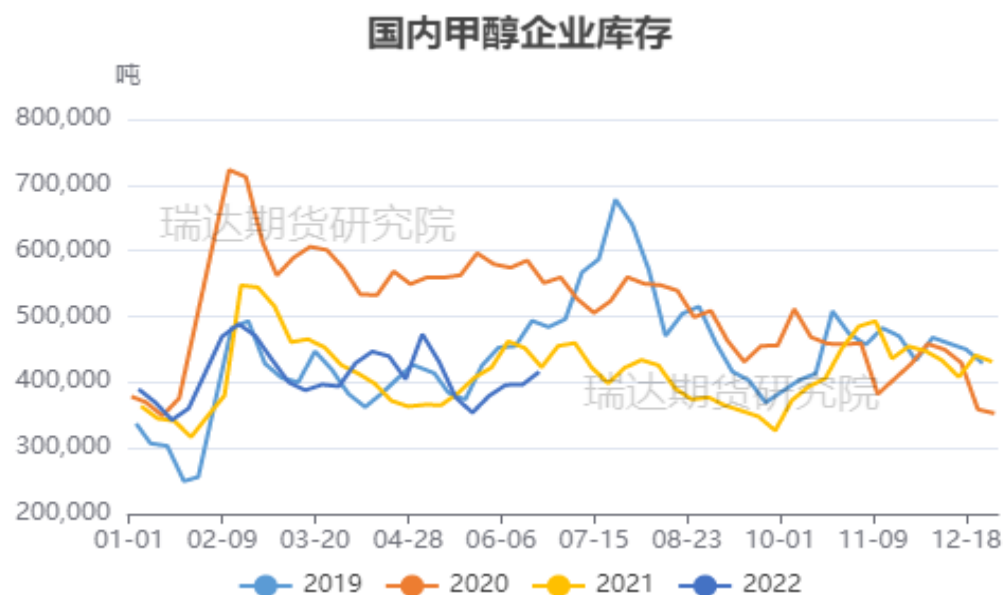


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月30日，中国甲醇产量为163.87万吨，较上周增加1.684万吨，环比涨1.04%。本周国内甲醇市场有新增检修、减产装置，但是恢复装置较多，整体恢复量多于损失量，导致本周产量及产能利用率上涨。
- 据隆众资讯统计，截至6月30日，中国甲醇产能利用率81.07%，环比涨1.03%，同比涨6.73%。本周甲醇产能利用率窄幅上涨，同时收上周尾端宏观偏弱影响，导致本周市场价格窄幅走低。

本周国内甲醇企业库存增加，港口库存减少

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

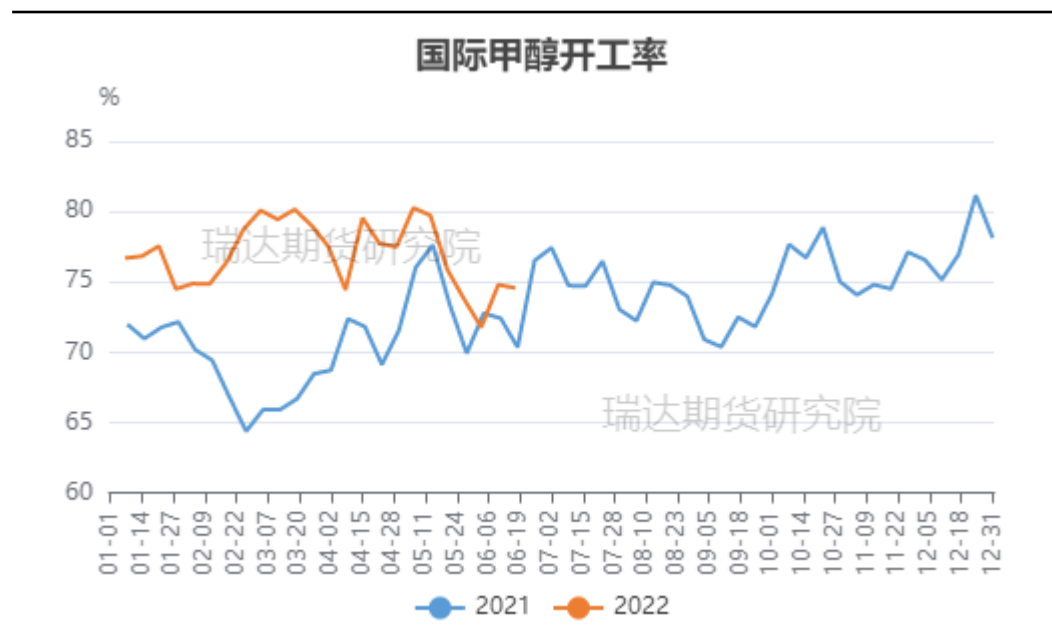


来源：同花顺 瑞达期货研究院)

- 据隆众资讯统计，截至6月29日，中国甲醇港口库存总量在103.22万吨，环比减少0.93万吨。其中，华东地区去库，库存窄幅减少0.5万吨；华南地区去库，库存减少0.43万吨。
- 据隆众资讯统计，截至6月29日，中国甲醇样本生产企业库存41.64万吨，较上期涨0.05万吨，涨幅0.13%；样本企业订单待发32.87万吨，较上期涨2.09万吨，涨幅6.80%。甲醇企业库存自5月以来持续上涨，但整体较年内高点低14.76%，对甲醇价格支撑仍较强。

本周国际甲醇开工率小幅下降

国际甲醇开工率

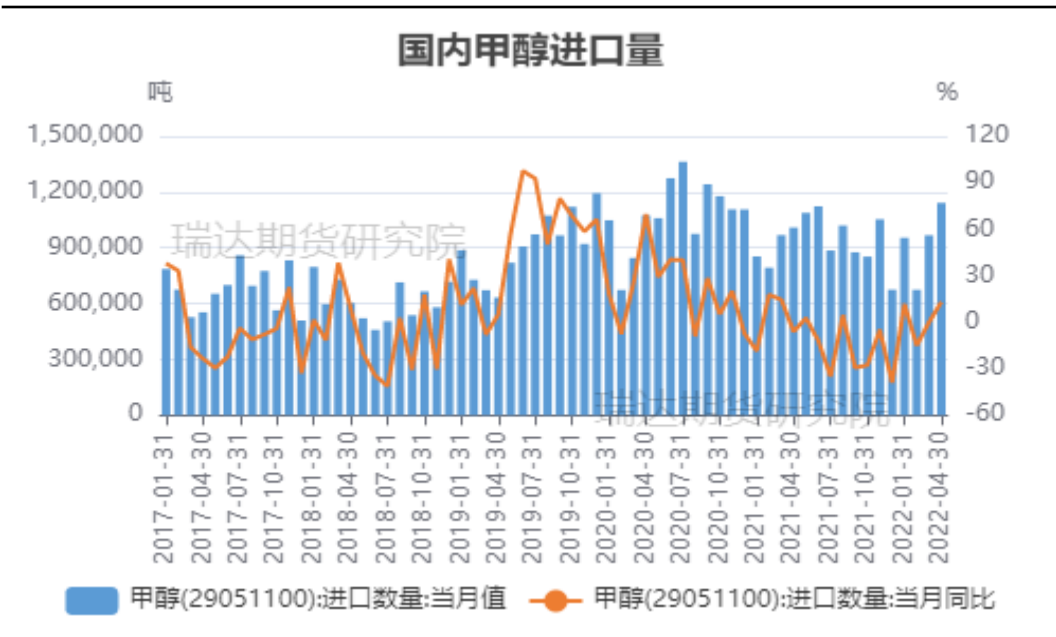


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月24日当周，国际甲醇装置开工率为73.77%，较前一周-0.8%。

5月份国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润亏损小幅缩窄

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

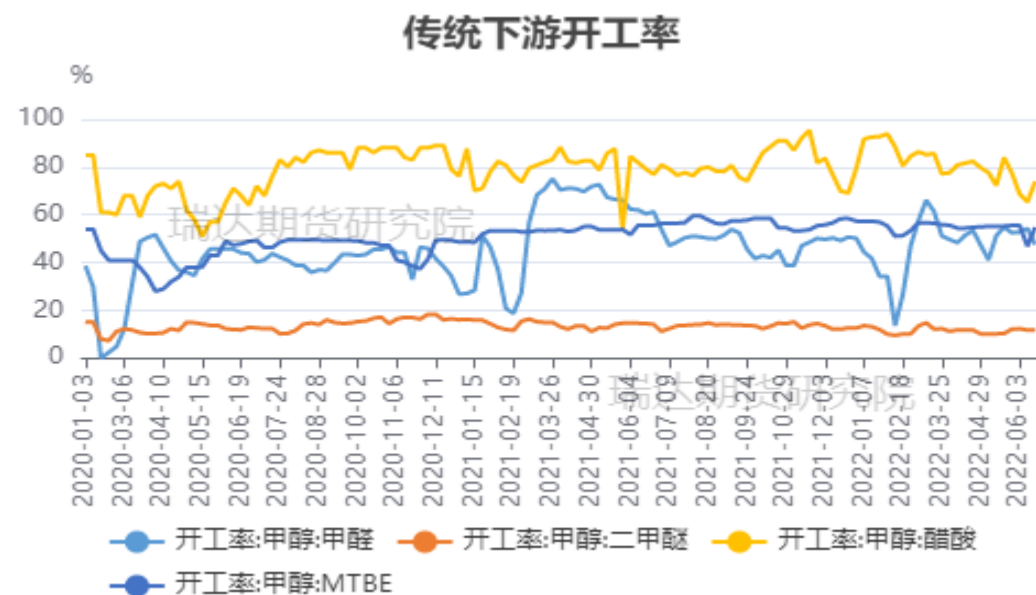


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2022年5月份我国甲醇进口量在119.92万吨，环比上涨18.01%。2022年5月甲醇进口船货抵港继续增量。
- 截至6月30日，甲醇进口利润-6.32元/吨，较上周+8.23元/吨。甲醇进口亏损幅度小幅缩窄。

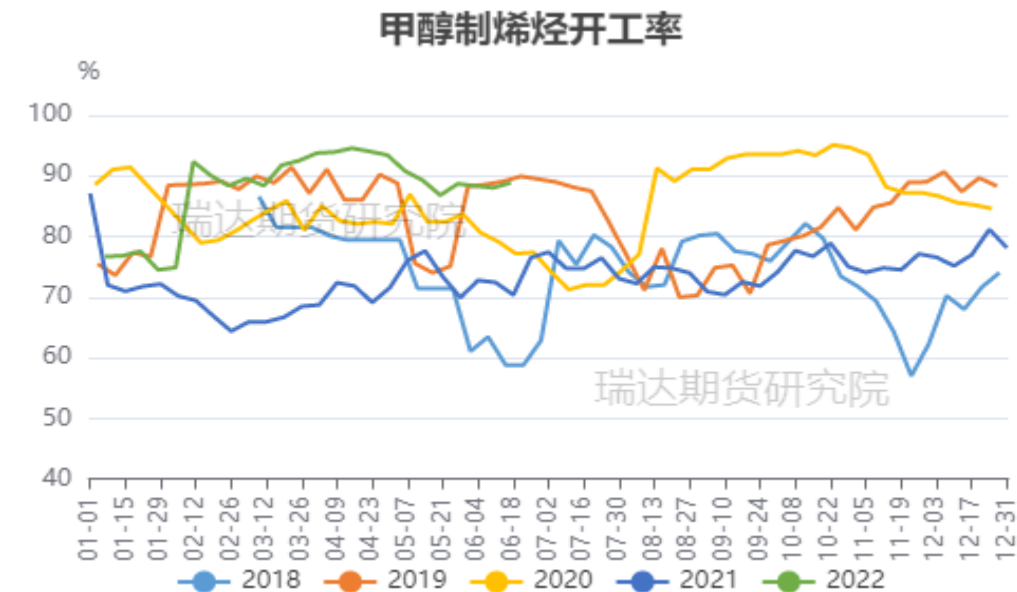
本周甲醇制烯烃开工率小幅下降

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

- 据隆众资讯统计, 截至6月30日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率89.33%, 环比-1.12%。周内大唐国际装置停车检修, 导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周小幅走低。

甲醇制烯烃亏损幅度环比缩窄

甲醇制烯烃盘面利润

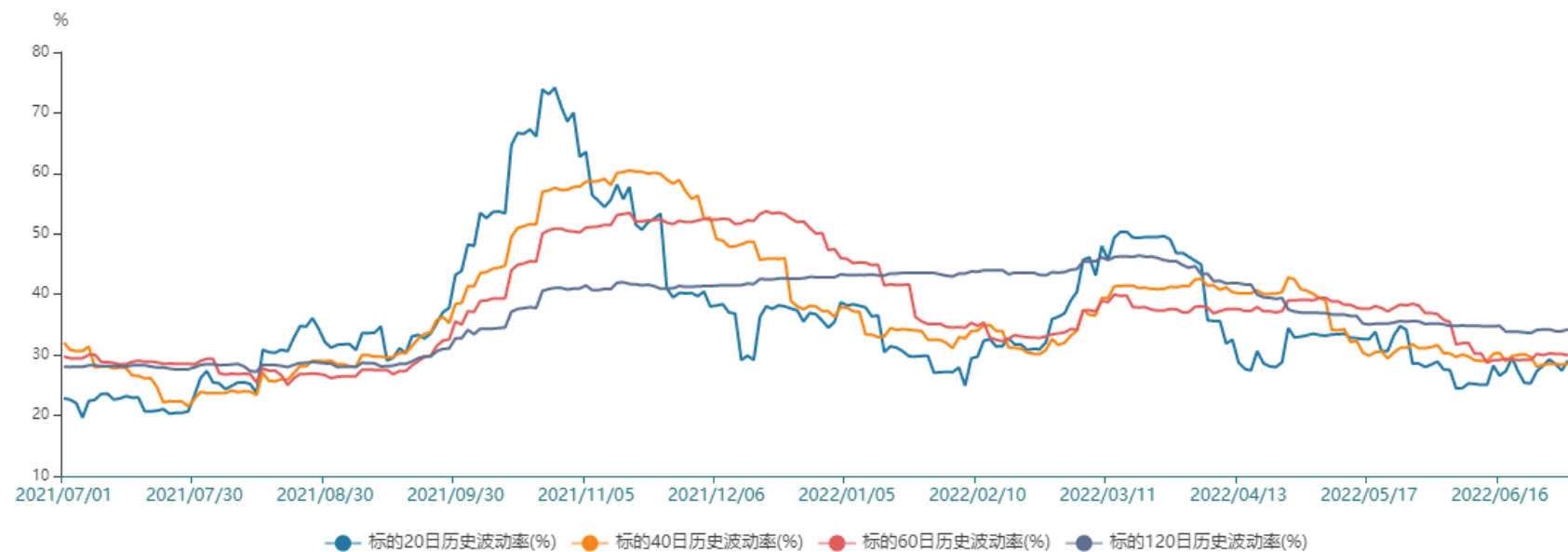


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月24日，国内甲醇制烯烃盘面利润-118元/吨，较上周+1元/吨。甲醇制烯烃盘面利润仍处于亏损态势。

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7月1日, 甲醇期权20日波动率在29.1%, 较上周同期+1%; 40日波动率在28.55%, 较上周同期-0.46%; 60日波动率在29.92%, 较上周同期+0.82%。

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。