

# 「2022.09.09」

## 甲醇市场周报

补库需求带动 期价重心抬升

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涨，当周主力合约期价+6%。在宏观大盘尚算稳定的背景下，中下游补库需求良好支撑了期现同步上涨，但内地产区涨幅不及港口。沿海市场同步期货上涨，去库逻辑以及货权集中支撑现货基差走强，进一步提振着市场的气氛。
- ◆ 近期国内甲醇装置陆续恢复开工，新增检修、减产装置减少，产能利用率整体提升。临近中秋假期，西北主产区或因高速限行运力减少，企业装车速度或受影响，库存或小幅增加。港口方面，受台风影响，港口部分时间处于封航状态，抵港密度不大，下游正常消耗下，港口窄幅去库。下游方面，本周虽华东某装置重启，但宁夏宝丰装置停车检修，甲醇制烯烃整体产能利用率环比下降。另外，沿海烯烃装置利润亏损，且乙烯单体价格下跌幅度较大，需求端对甲醇价格仍有所压制。MA2301合约短期关注2880附近压力，建议在2700-2880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

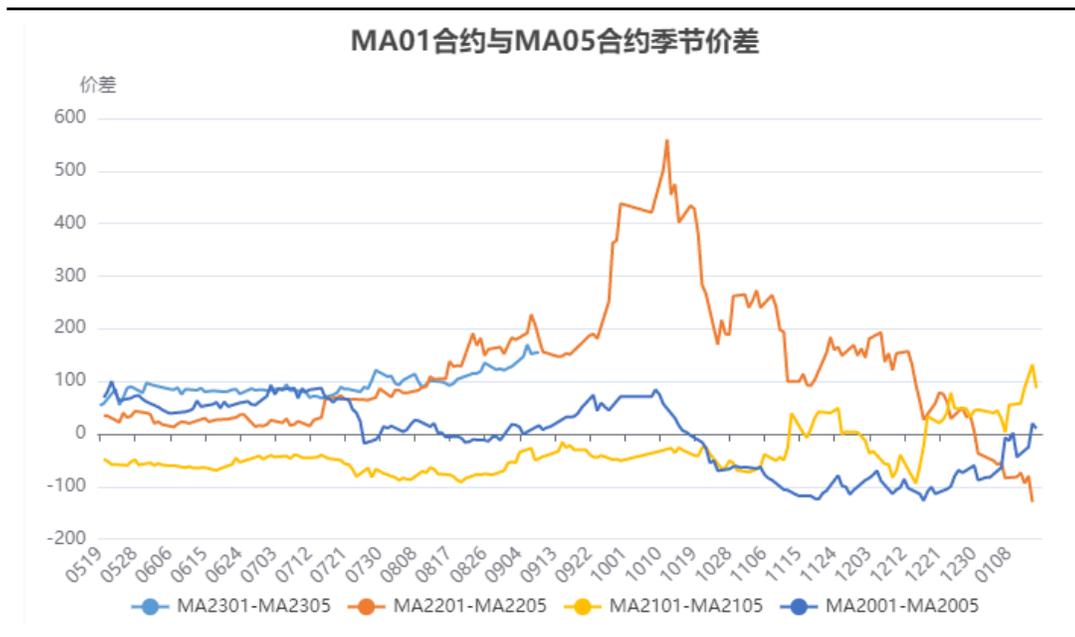


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+6%。

## 跨期价差

### MA1-5价差

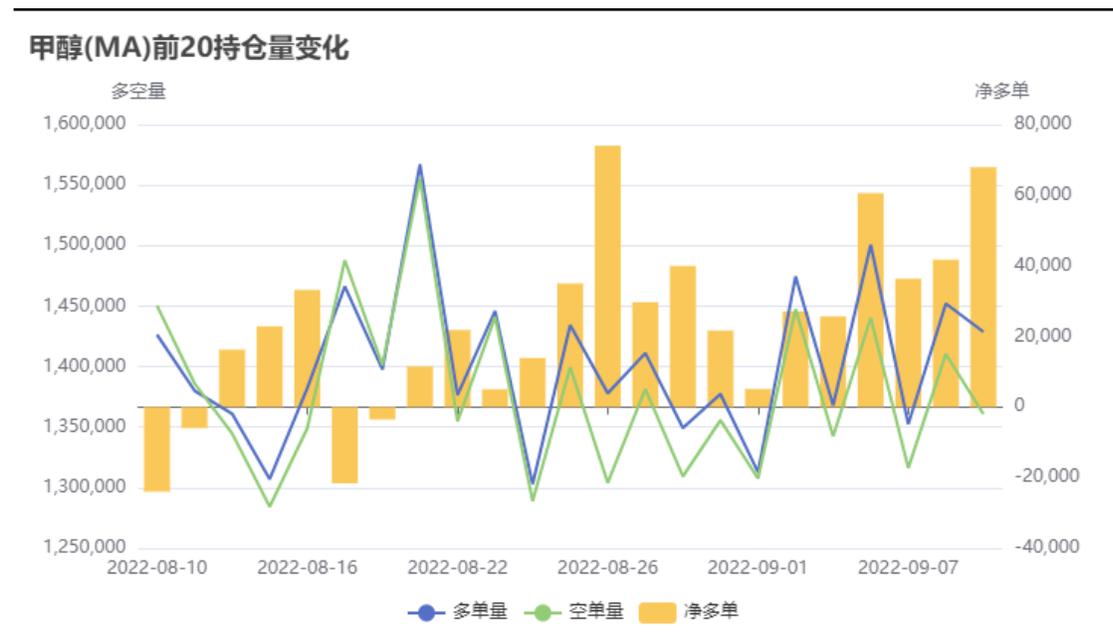


来源：瑞达期货研究院

- 截止9月9日，MA1-5价差在155，高于去年同期。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

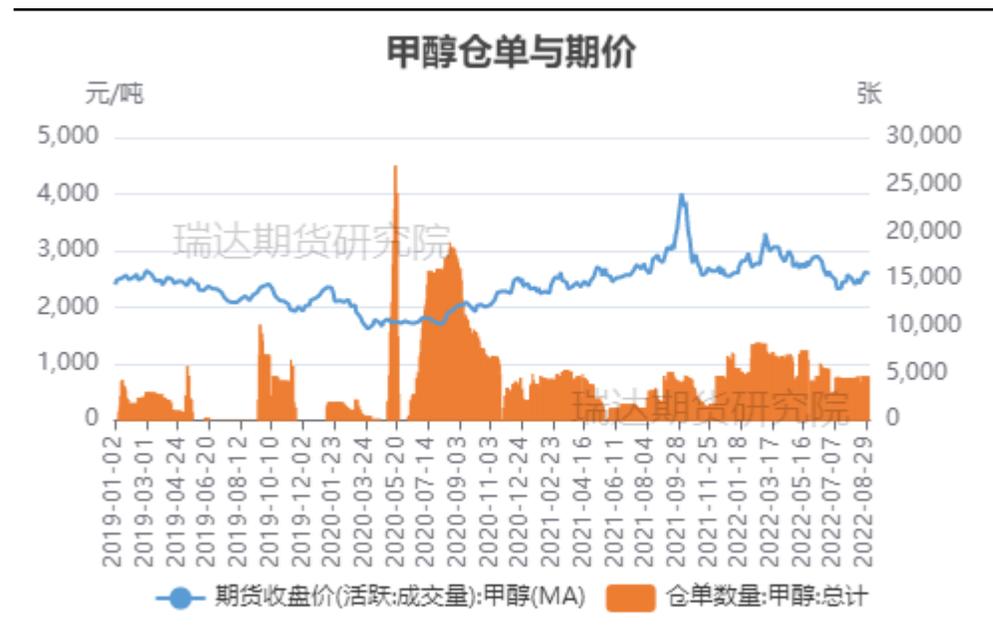


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多增加，显示市场情绪偏乐观。

## 本周期货仓单减少

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8日，郑州甲醇仓单4612张，较上周-5张，本周甲醇仓单减少。

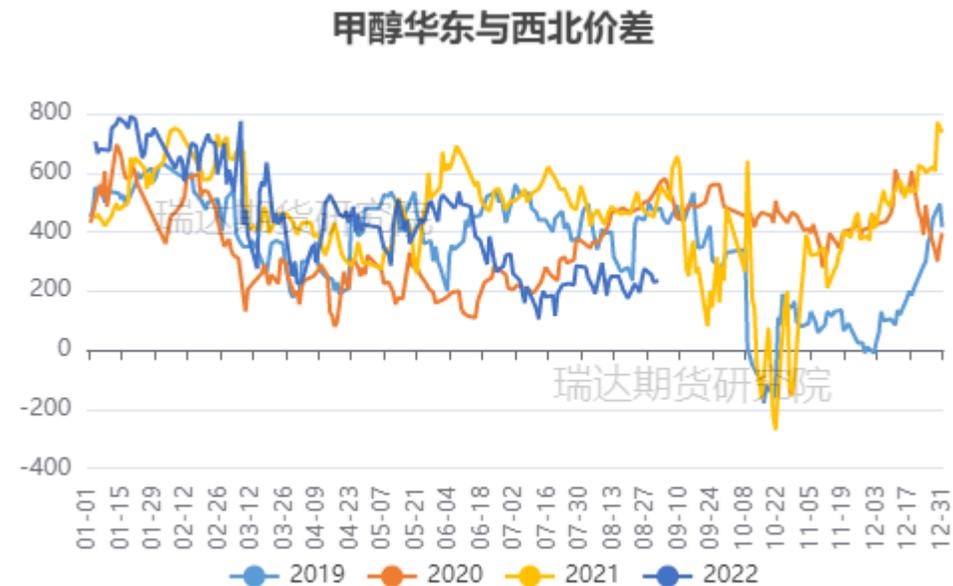
## 本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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8日，华东太仓地区主流价2680元/吨，较上周+110元/吨；西北内蒙古地区主流价2360元/吨，较上周+35元/吨。
- 截至9月8日，华东与西北价差在320元/吨，较上周+55元/吨。华东与西北价差扩大。

## 本周外盘现货价格上涨

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

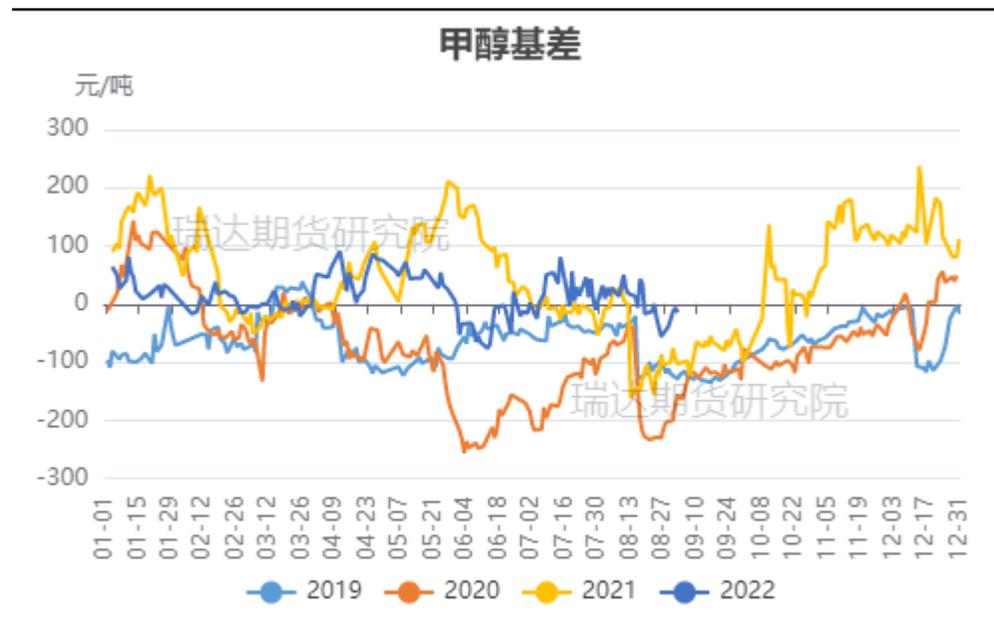


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月8日, 甲醇CFR中国主港318元/吨, 较上周+3元/吨。
- 截至9月8日, 甲醇东南亚与中国主港价差在35.5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9月8日, 郑州甲醇基差-12元/吨, 较上周+3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7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8日，NYMEX天然气收盘7.97美元/百万英热单位，较上周-0.94美元/百万英热单位。

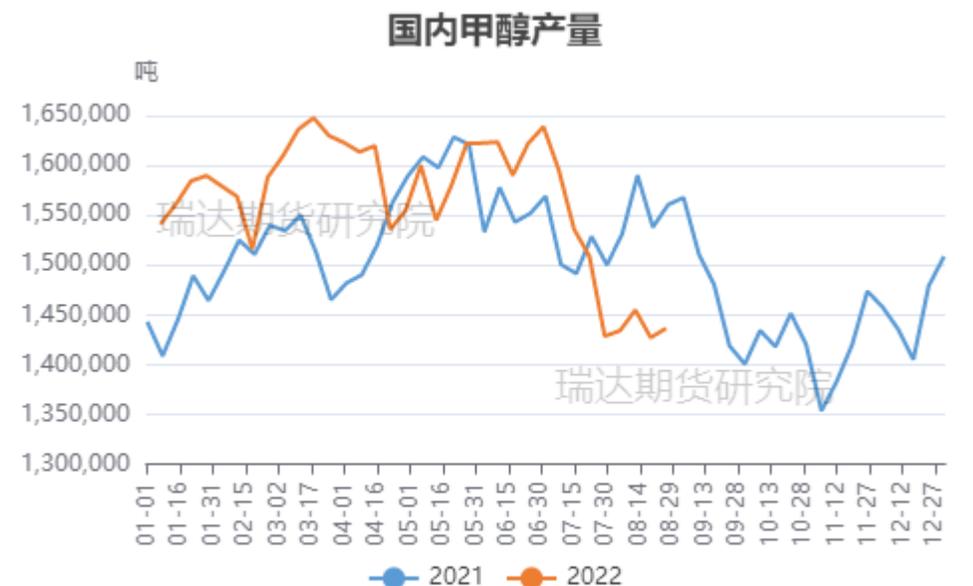
## 本周国内甲醇开工率和产量均增加

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

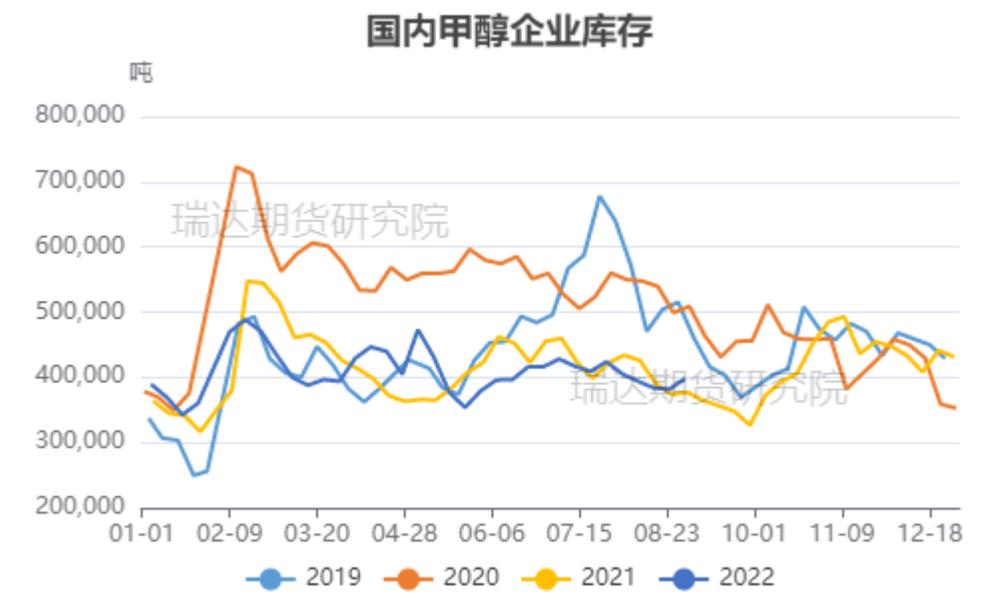


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月8日当周，中国甲醇产量为147.96万吨，较上周增加2.273万吨，环比涨1.56%。本周国内甲醇市场有装置陆续恢复开工，检修及减产装置减少，导致本周产量及产能利用率上涨。

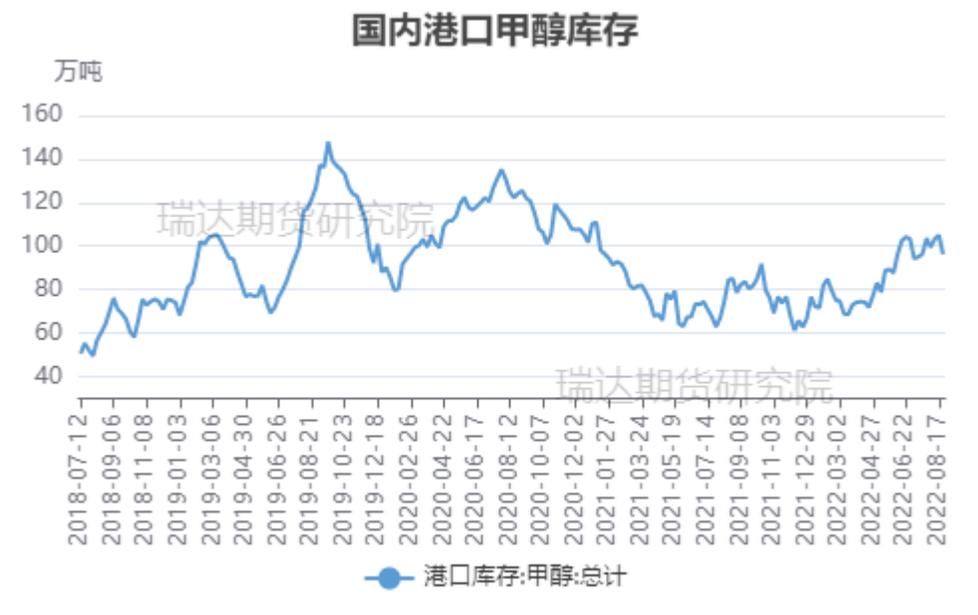
## 本周国内甲醇企业库存增加，港口库存下降

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

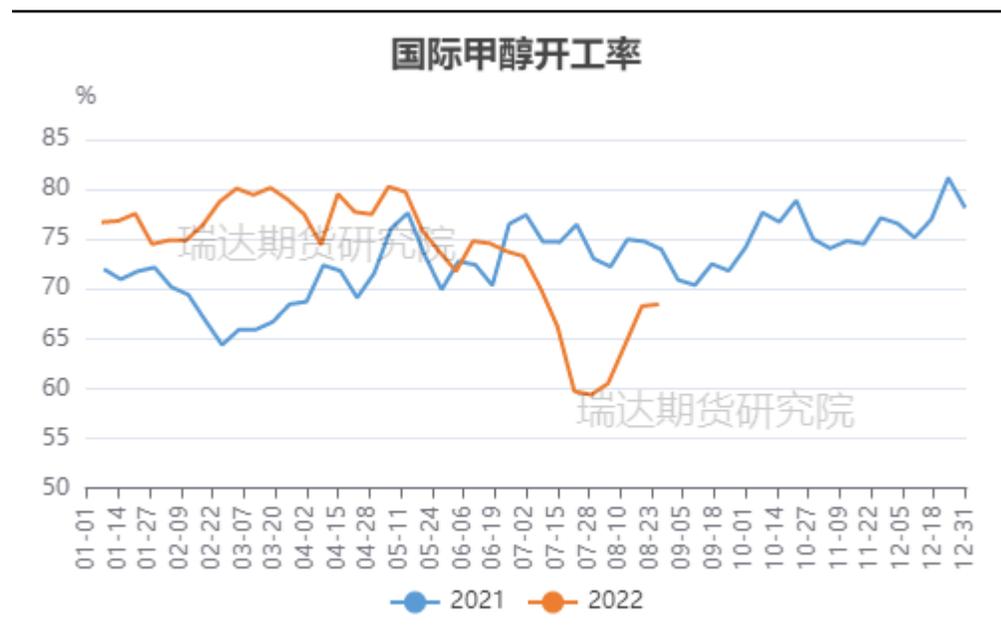


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院)

- 据隆众资讯统计，截至9月7日，国内甲醇港口库存总量在88.42万吨，环比减少3.66万吨。其中，华东地区去库，库存减少1.32万吨；华南地区去库，库存减少2.34万吨。受台风影响，周期内部分时间处于封航状态，抵港密度不大，下游正常消耗下，整体呈窄幅去库
- 据隆众资讯统计，截至9月7日，国内甲醇样本生产企业库存40.64万吨，较上期增加0.85万吨，涨幅2.14%；样本企业订单待发28.26万吨，较上期增加0.62万吨，涨幅2.23%。前期零售订单较少，库存稍有所增加，整体来看库存仍旧保持低位。

## 本周国际甲醇开工率增加

国际甲醇开工率

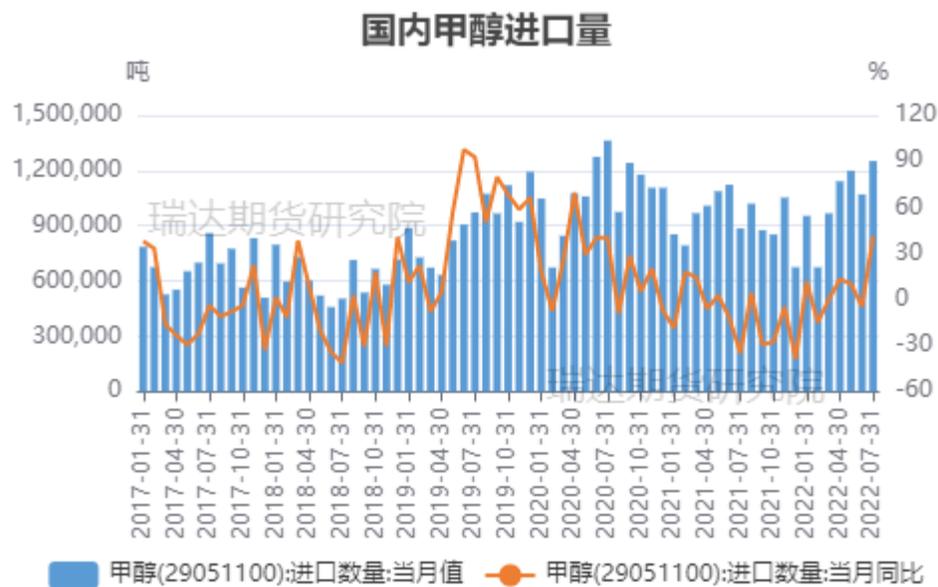


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月2日当周，国际甲醇装置开工率为72.75%，较前一周+4.12%。

## 7月份国内甲醇进口量环比增加，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

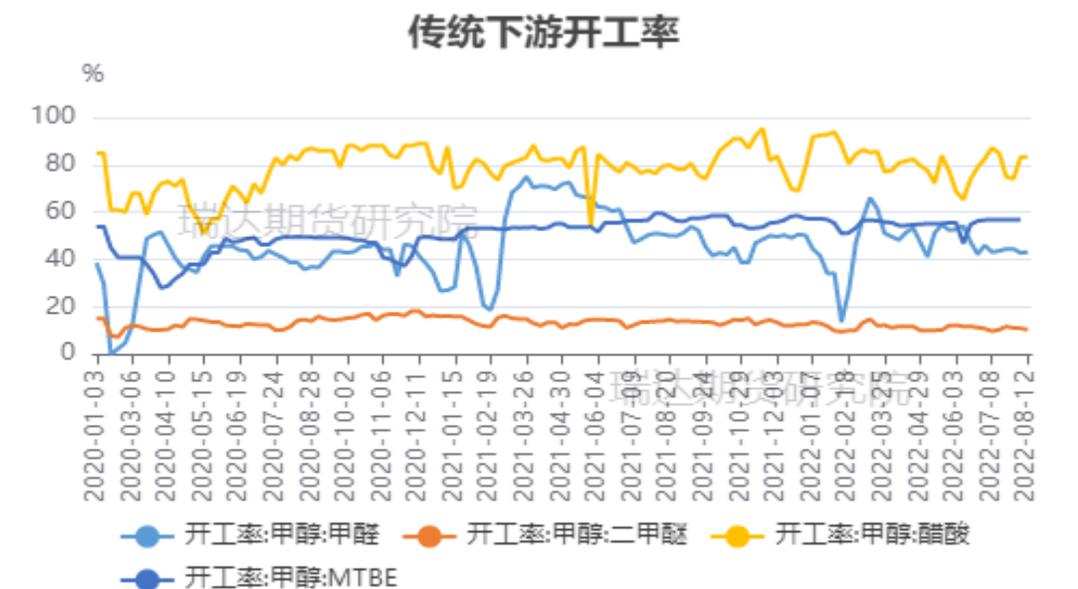


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2022年7月份我国甲醇进口量在125.18万吨，环比上涨16.95%，进口均价328.83美元/吨，环比下跌7.28%。其中阿曼进口量最大为57.83万吨，进口均价为324.70美元/吨。2022年1-7月累计进口量725.89万吨，同比上涨8.01%。
- 截至9月8日，甲醇进口利润8.57元/吨，较上周+76.59元/吨。甲醇进口利润增加。

## 本周甲醇制烯烃开工率下降

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8日当周, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率70.76%, 环比-1.48%。周内虽华东某装置重启, 但宁夏宝丰装置停车检修, 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。

## 甲醇制烯烃盘面亏损扩大

甲醇制烯烃盘面利润



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月9日, 国内甲醇制烯烃盘面利润-880元/吨, 较上周-112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9月9日，甲醇期权20日波动率在19.95%，较上周同期-5.58%；40日波动率在29.85%，较上周同期-1.23%；60日波动率在31.12%，较上周同期+0.1%。

## 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。