

「2022.12.23」

甲醇市场周报

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

- ◆ 本周国内甲醇市场下跌，内地市场成交欠佳。下游接货价格较上周继续下跌，市场情绪仍偏空为主；沿海市场受疫情影响商谈冷清，基差逐步走弱，刚需商谈为主。
- ◆ 近期国内甲醇恢复涉及产能多于检修及减产涉及产能，产量及产能利用率增加。随着物流逐步恢复顺畅，以及部分企业执行长约合同及前期订单，近期企业库存有所降低。港口方面，近期进口船货抵港速度尚可，但部分船只目前尚在卸货中，刚需稳定消耗，本周甲醇港口库存窄幅波动。需求方面，华东地区部分MTO装置负荷小幅提升以及青海盐湖装置稳定满负荷，国内甲醇制烯烃产能利用率小幅提升。MA2305合约短期关注2490附近支撑，若跌破则可能进一步下探至2400一线，注意风险控制。
- ◆ 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

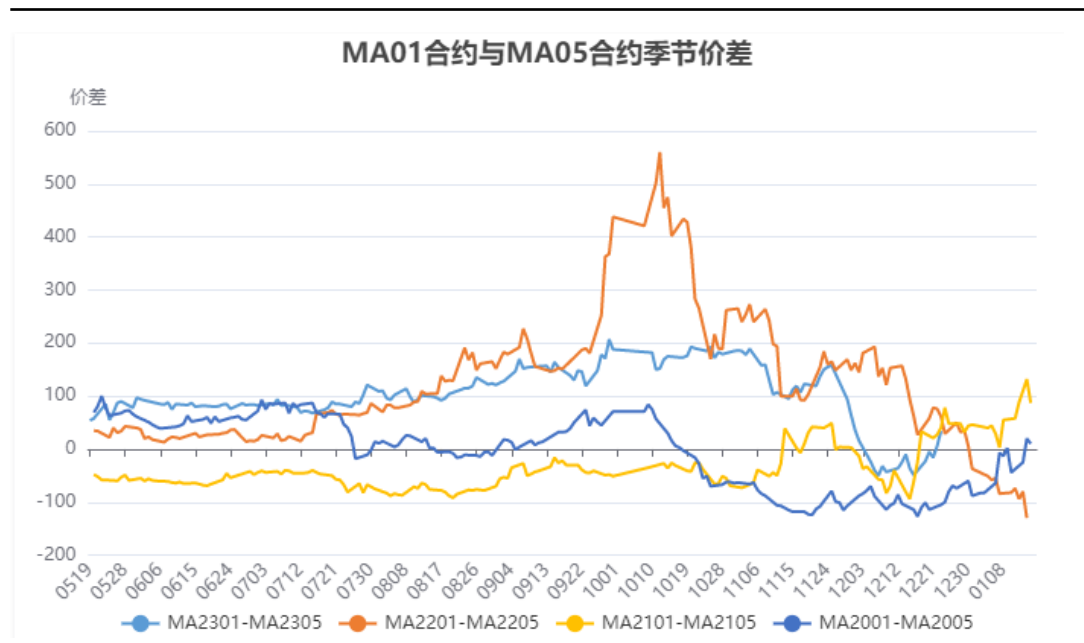


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-4.63%。

跨期价差

MA1-5价差



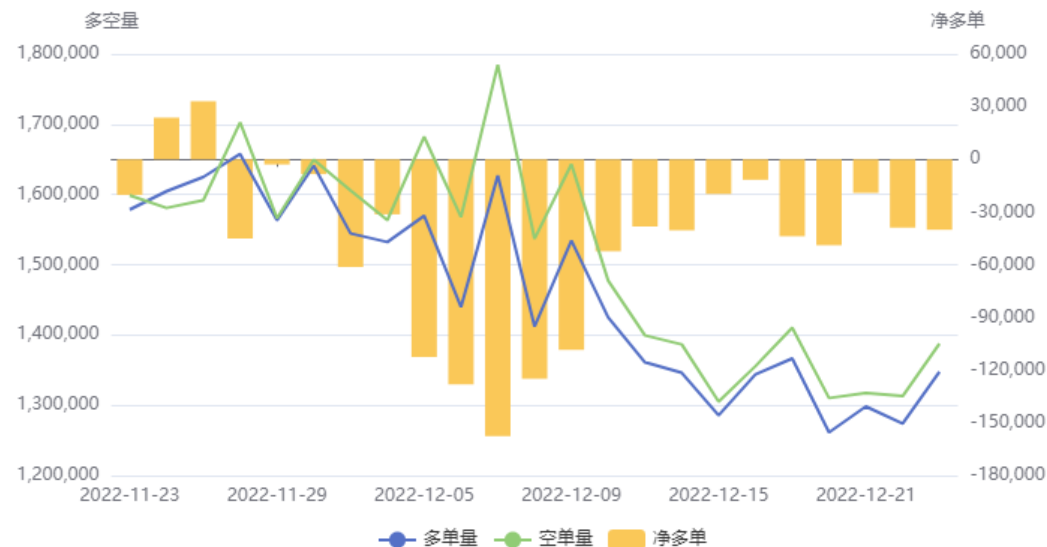
来源：瑞达期货研究院

- 截止12月23日，MA1-5价差在34。

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

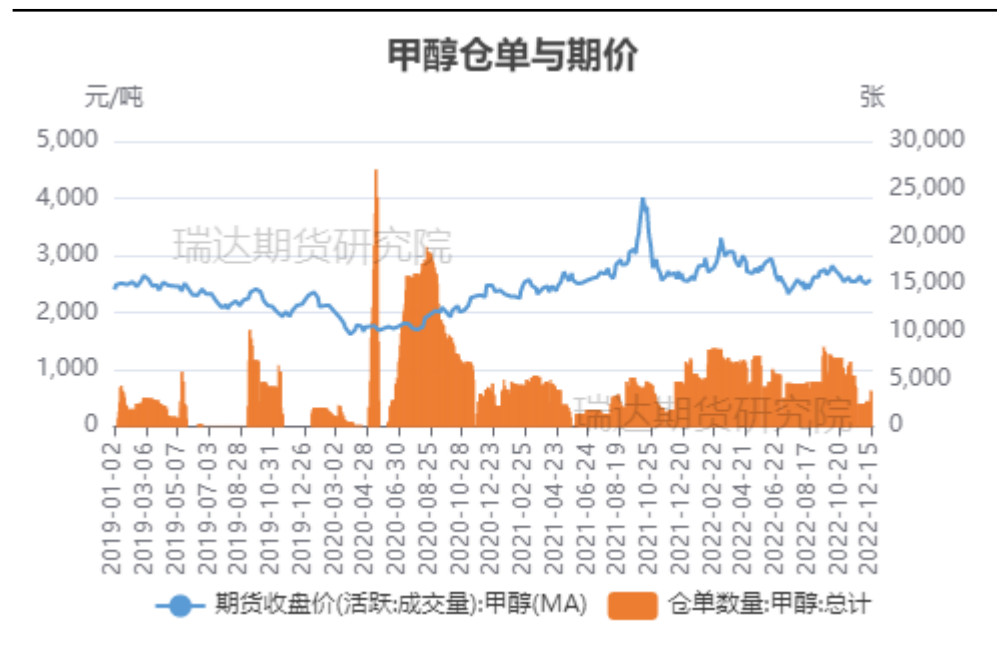


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空基本持稳，显示市场情绪相对悲观。

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12月22日，郑州甲醇仓单3430张，较上周-222张，本周甲醇仓单减少。

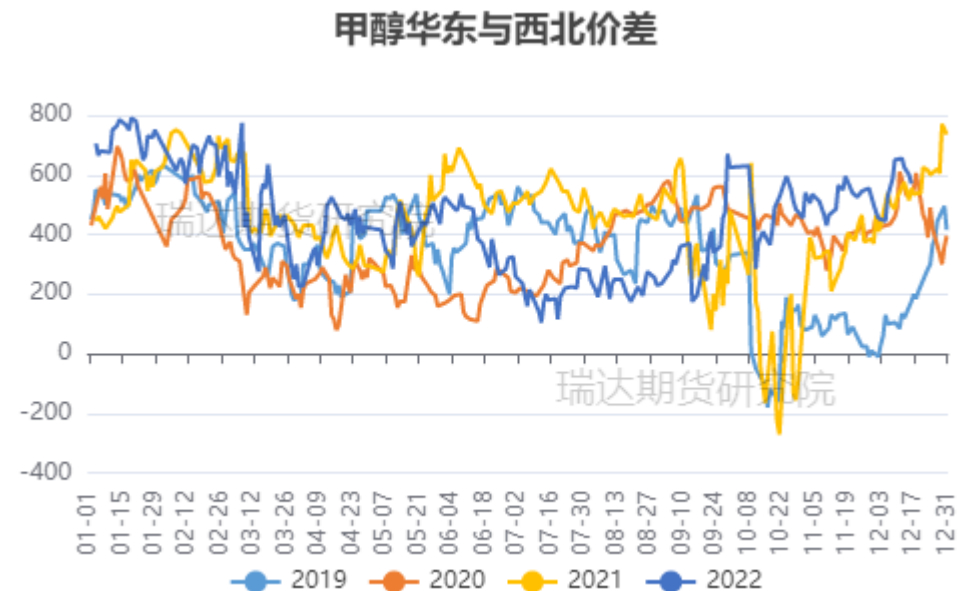
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差扩大

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12月23日，华东太仓地区主流价2590元/吨，较上周-60元/吨；西北内蒙古地区主流价2010元/吨，较上周-70元/吨。
- 截至12月23日，华东与西北价差在580元/吨，较上周+10元/吨。华东与西北价差扩大。

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12月22日, 甲醇CFR中国主港304元/吨, 较上周-4元/吨。
- 截至12月22日, 甲醇东南亚与中国主港价差在60.5美元/吨, 较上周+6美元/吨。

本周甲醇基差走弱

郑州甲醇基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月23日，郑州甲醇基差95元/吨，较上周-61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

NYMEX天然气价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月21日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上+0元/吨。
- 截至12月22日，NYMEX天然气收盘5.06美元/百万英热单位，较上周-1.55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12月22日，中国甲醇产量为157.37万吨，较上周增加1.55万吨，环比涨0.99%；中国甲醇产能利用率75.91%，环比涨0.98%，同比涨5.01%。本周国内甲醇恢复涉及产能多于检修及减产涉及产能，导致本周产量及产能利用率上涨。

本周国内甲醇企业库存减少，港口库存增加

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

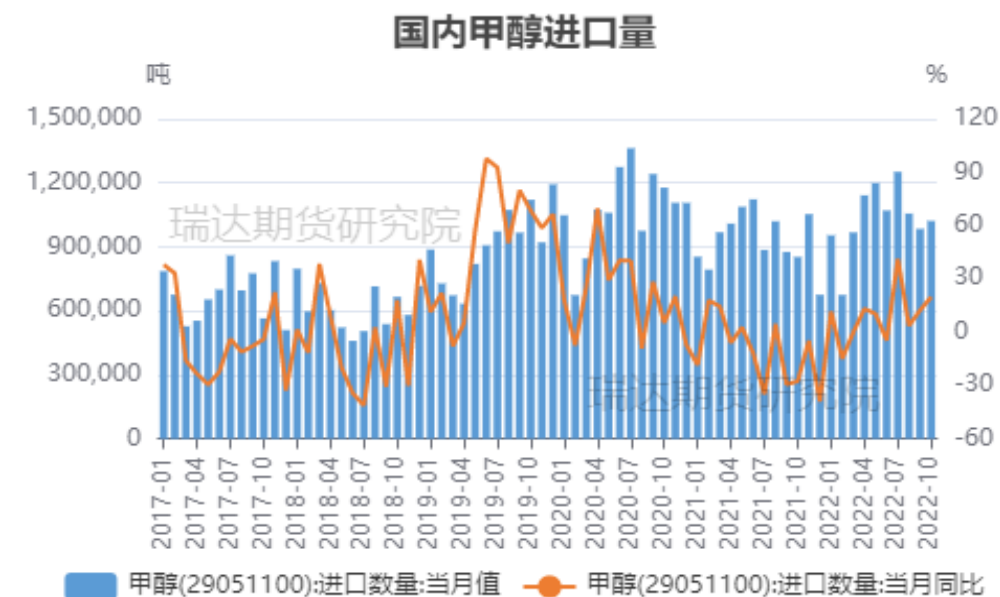


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月21日，中国甲醇样本生产企业库存51.13万吨，较上期减少0.55万吨，跌幅1.06%；样本企业订单待发26.29万吨，较上期减少3.16万吨，跌幅10.72%。部分企业执行长约合同及前期订单为主，故库存及订单待发量均有所减少。
- 据隆众资讯统计，截至12月21日，中国甲醇港口库存总量在64.48万吨，较上周增加0.07万吨。其中，华东地区去库，库存缩减2.69万吨；华南地区累库，库存增加2.76万吨。进口船货抵港速度尚可，但部分船只目前尚在卸货中，刚需维持消耗，甲醇港口库存窄幅波动。

11月份国内甲醇进口量环比减少，甲醇进口利润减少

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

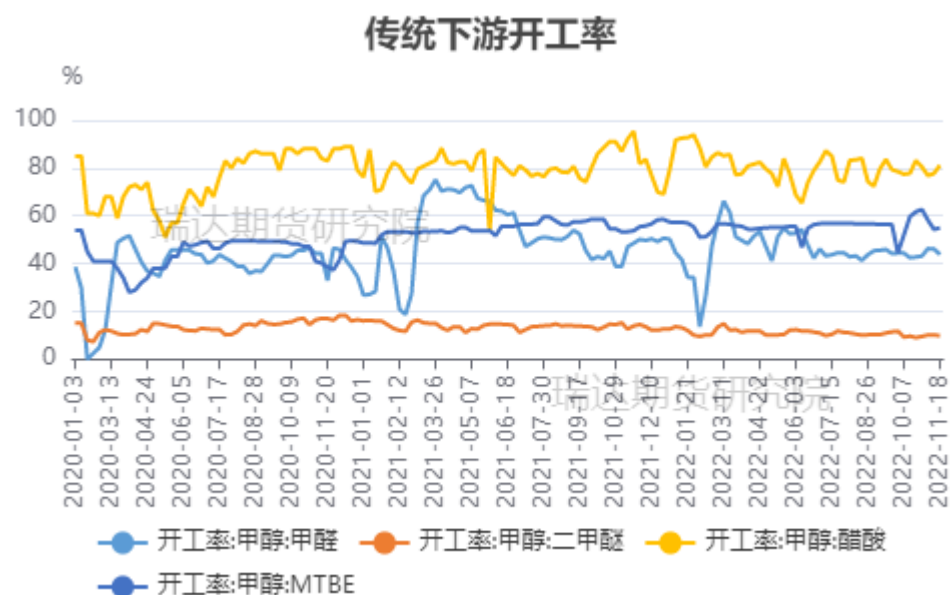


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2022年11月份我国甲醇进口量在90.47万吨，环比下跌11.44%，进口均价321.25美元/吨，环比上涨2.47%。其中阿曼进口量最大为42.66万吨，进口均价为317.36美元/吨。2022年1-11月累计进口量1122.55万吨，同比上涨6.68%。
- 截至12月22日，甲醇进口利润23.51元/吨，较上周-62.2元/吨。甲醇进口利润减少。

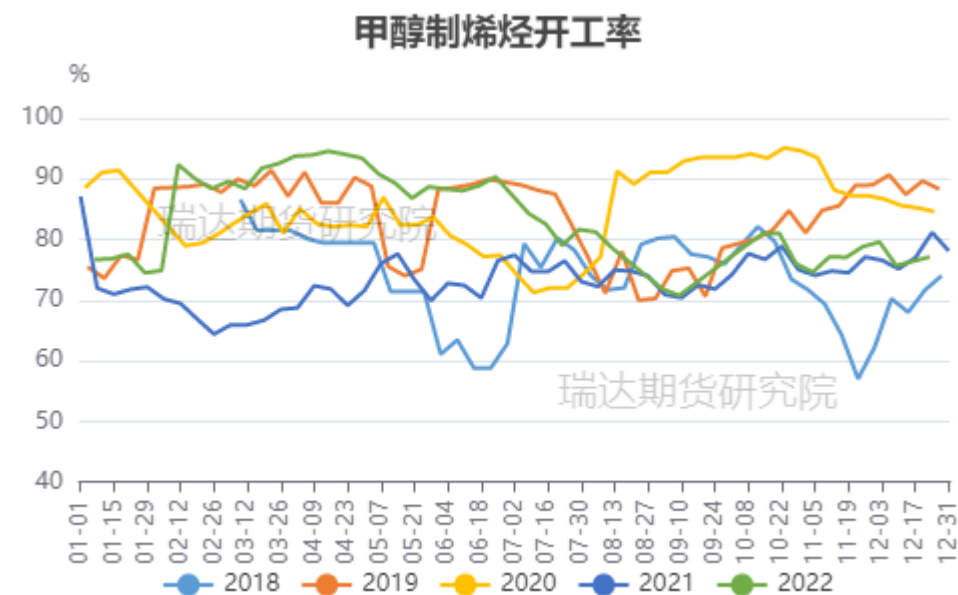
本周甲醇制烯烃开工率提升

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

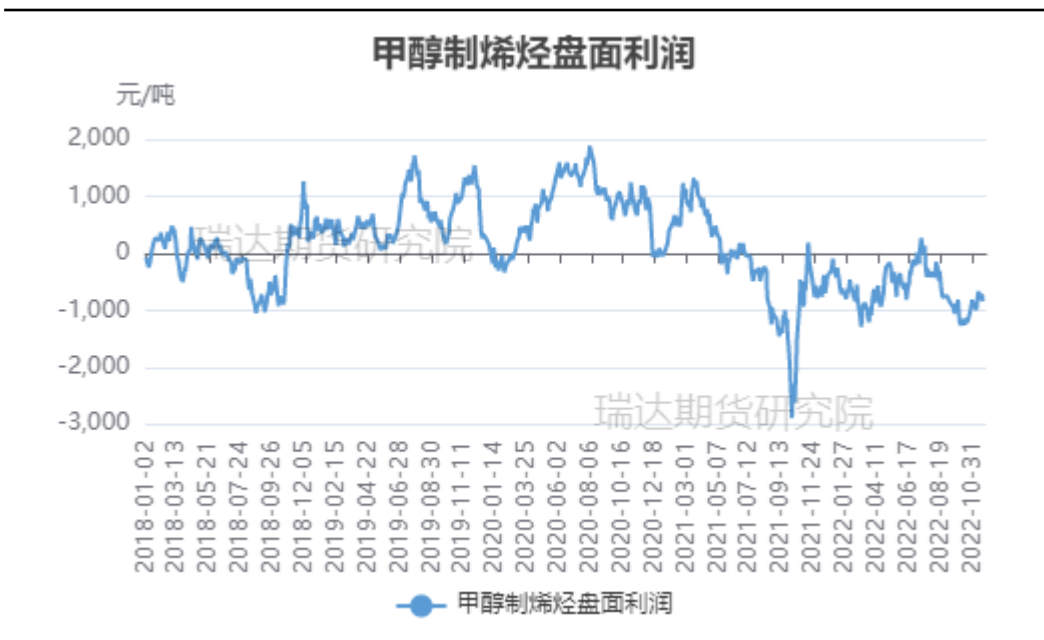


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月22日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率77.12%，环比增加0.92%。周内华东地区部分MTO装置负荷小幅提升以及青海盐湖装置稳定满负荷，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周小幅提升。

甲醇制烯烃盘面亏损幅度下降

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月23日，国内甲醇制烯烃盘面利润-667元/吨，较上周+40.1元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损减少。

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。