

「2022.07.22」

甲醇市场周报

进口不及预期 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重心抬升，当周主力合约期价+6.74%。现货价格重心上涨，整体成交气氛一般。宏观面恐慌情绪有所好转，产品走势出现分化，能化大盘进入震荡格局。内地主产区调涨后成交一般，刚需采买；沿海市场周内也是现货跟进乏力。
- ◆ 近期国内甲醇检修及减产企业增加，恢复装置仍较少，产量有所下降，但下周检修及减产企业减少，同时有部分企业恢复开工，或将导致供应量增加。目前下游实际需求仍较一般，企业库存虽小幅下降，但考虑到部分检修装置或将重启，而下游需求未有向好预期，预计整体库存或有所累增。港口方面，本周甲醇港口库存整体窄幅累库，华东港口进口船货抵港环比增量，烯烃刚需消耗下，库存窄幅累库；华南地区少量进口船货补充，下游刚需平稳，库存小幅减少。近期国内甲醇制烯烃装置产能利用率环比下降，虽青海盐湖装置重启，但延长中煤榆林一期装置停车，传统下游整体需求相对平稳。MA2209合约短期关注2510附近压力，建议在2400-2510区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格重心抬升

郑州甲醇期货价格走势

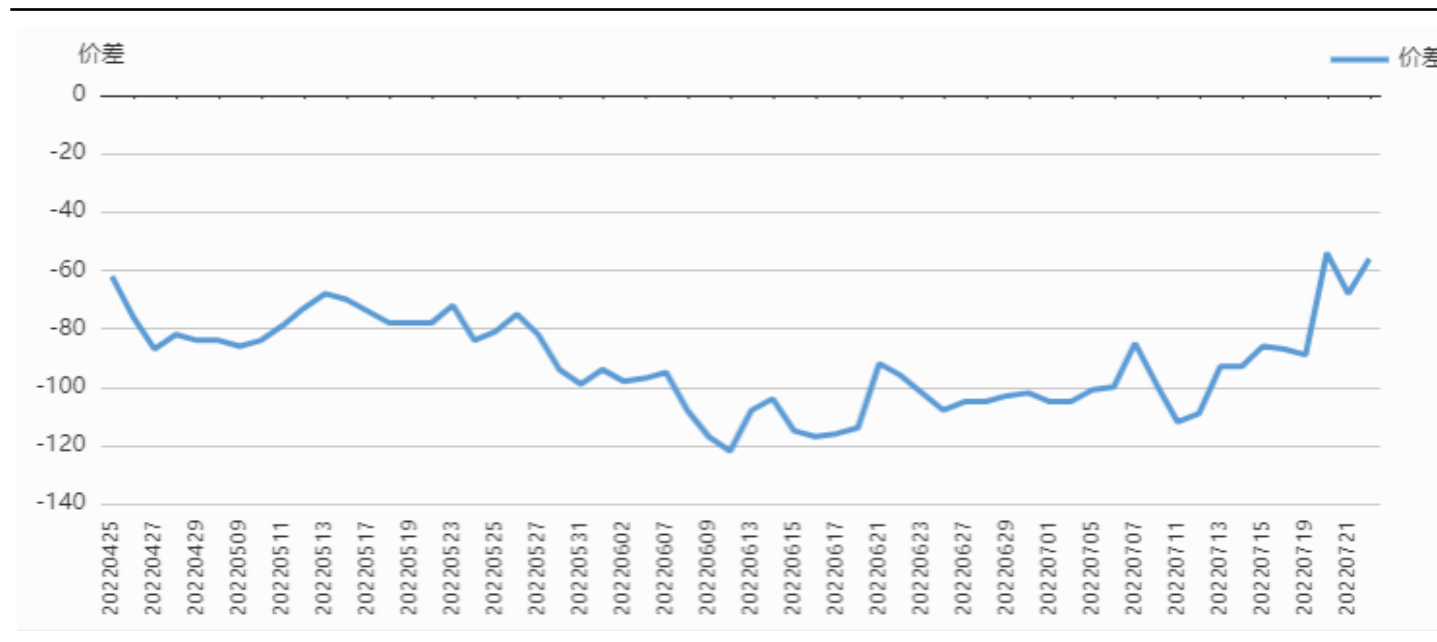


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约价格重心抬升，当周主力合约期价+6.74%。

跨期价差

MA9-1价差

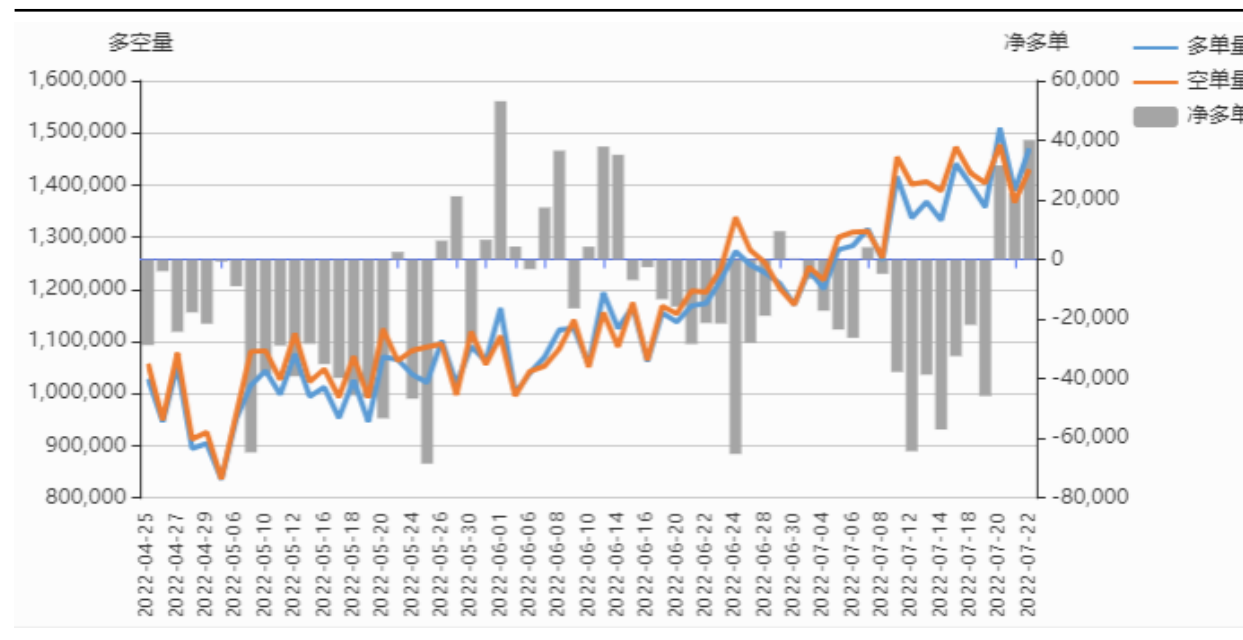


来源：瑞达期货研究院

- 从MA9-1价差来看，本周价差在-55附近。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

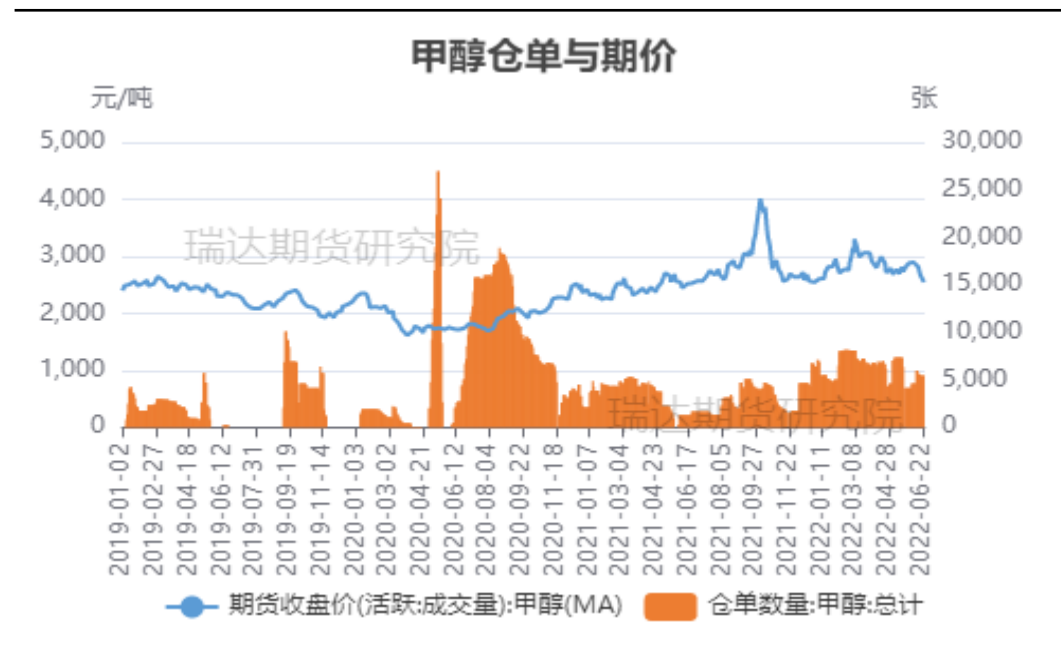


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空转净多，显示整体气氛相对乐观。

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22日，郑州甲醇仓单4462张，较上周-51张，本周甲醇仓单减少。

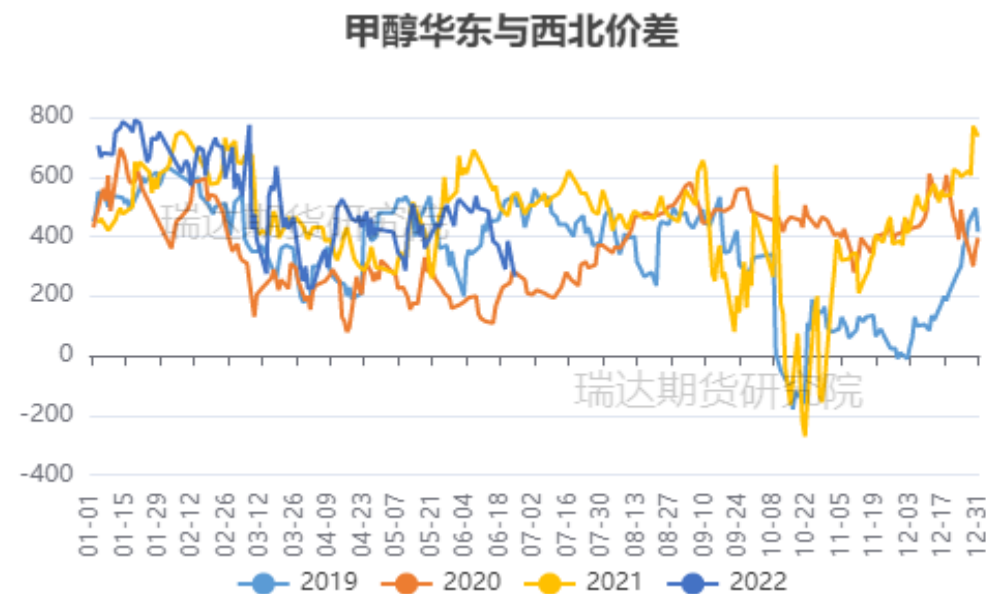
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

国内甲醇现货市场价格走势



来源：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22日，华东太仓地区主流价2470元/吨，较上周+90元/吨；西北内蒙古地区主流价2250元/吨，较上周+45元/吨。
- 截至7月22日，华东与西北价差在220元/吨，较上周+85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: 同花顺 瑞达期货研究院

东南亚甲醇与中国主港甲醇价差

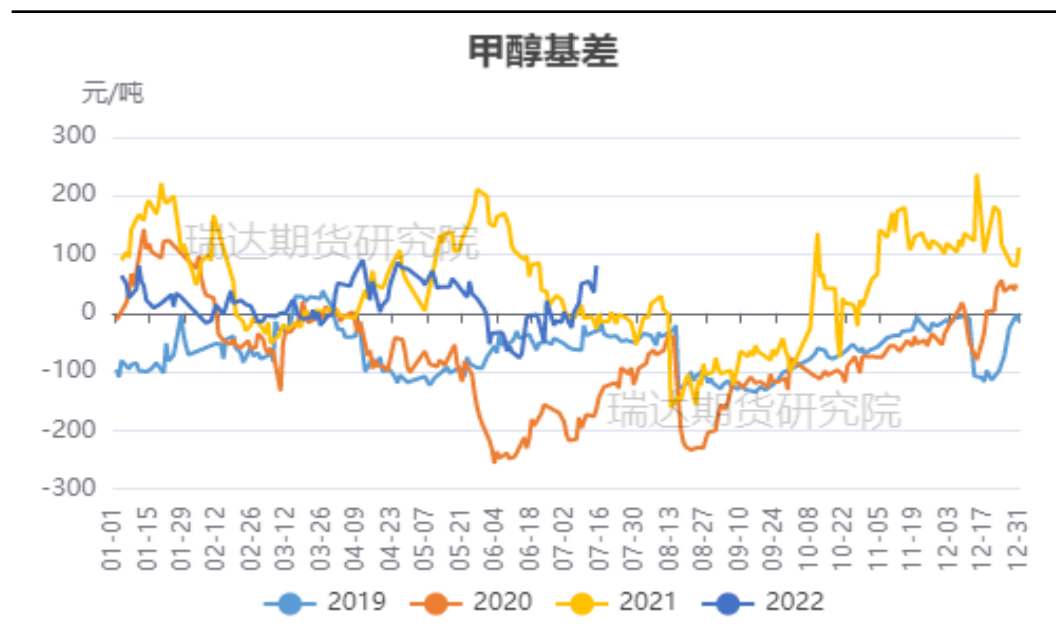


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月21日, 甲醇CFR中国主港307元/吨, 较上周+10元/吨。
- 截至7月21日, 甲醇东南亚与中国主港价差在51.5美元/吨, 较上周-12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22日，郑州甲醇基差14元/吨，较上周-65元/吨。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格上涨

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7月20日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至7月21日，NYMEX天然气收盘7.88美元/百万英热单位，较上周+1.22美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率和产量均减少

国内甲醇装置开工率



国内甲醇产量



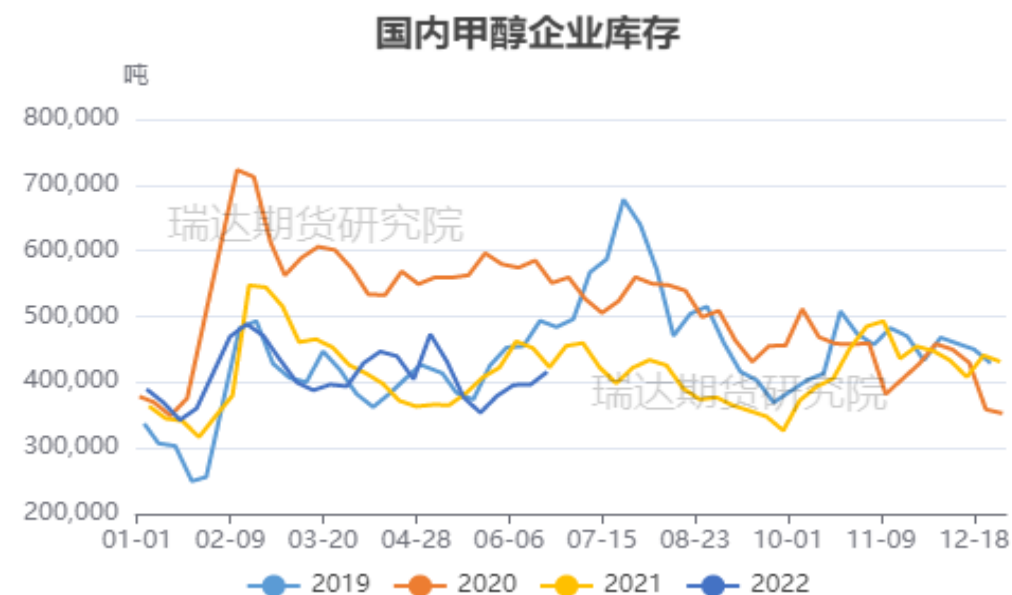
来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月21日当周，国内甲醇产量为150.88万吨，较上周减少2.712万吨，环比跌1.77%。检修及减产企业增加，恢复装置仍较少，导致本周产量下降。
- 据隆众资讯统计，截至7月21日当周，国内甲醇产能利用率74.72%，环比跌1.76%，同比涨0.21%。

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：同花顺 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

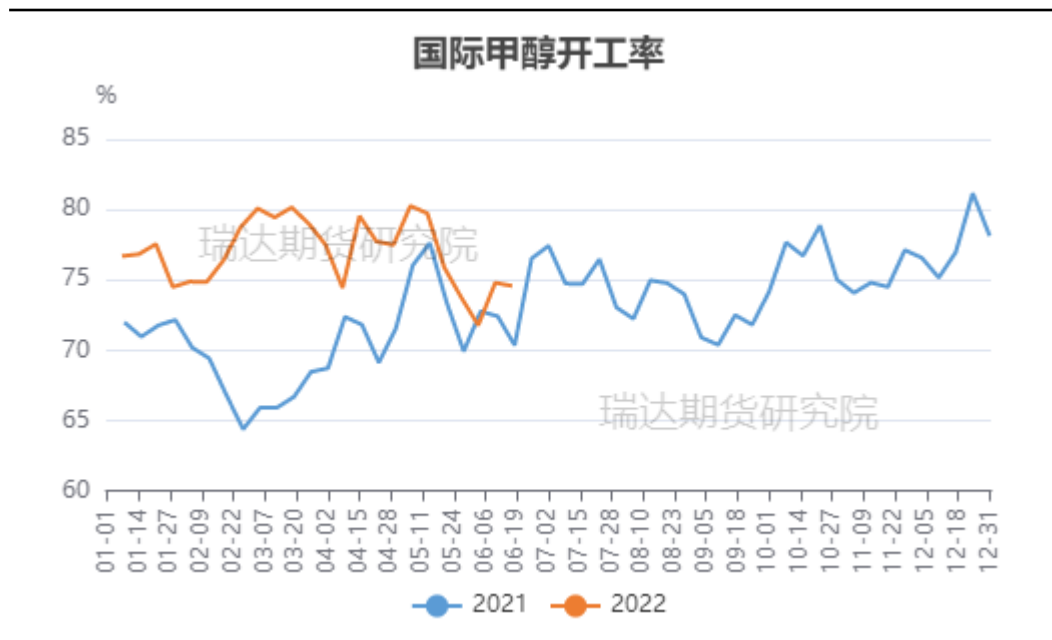


来源：同花顺 瑞达期货研究院)

- 据隆众资讯统计，截至7月20日，国内甲醇港口库存总量在96.25万吨，环比增加1.31万吨。其中，华东地区累库，库存增加1.7万吨；华南地区窄幅去库，库存减少0.39万吨。
- 据隆众资讯统计，截至7月20日，国内甲醇样本生产企业库存40.90万吨，较上期跌0.77万吨，跌幅1.86%；样本企业订单待发24.99万吨，较上期跌0.63万吨，跌幅2.46%。国内甲醇企业库存自7月以来连续3周下跌。

本周国际甲醇开工率下降

国际甲醇开工率

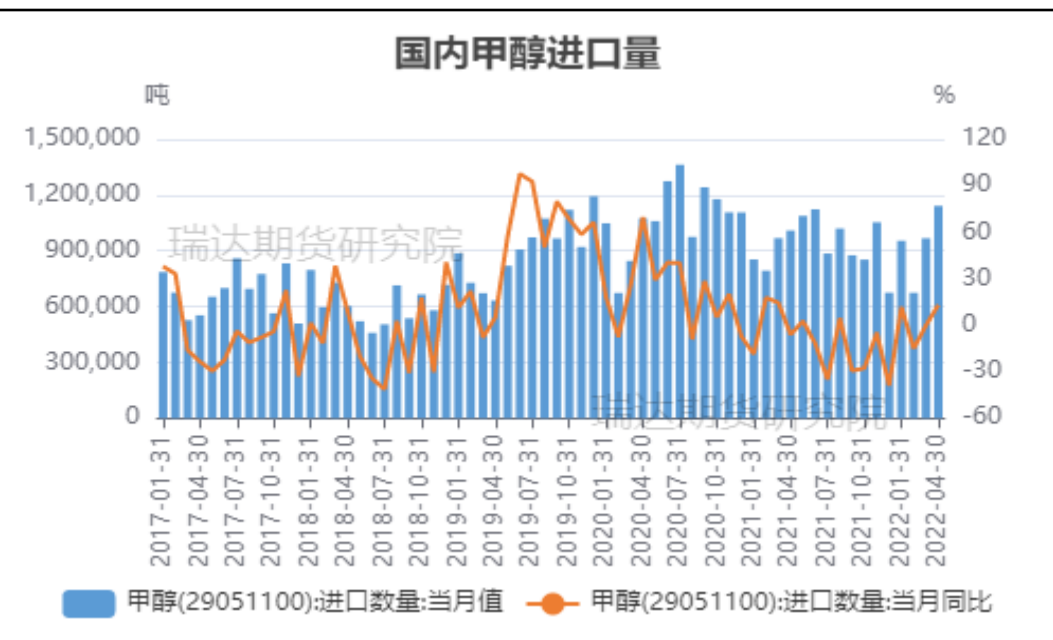


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月15日当周，国际甲醇装置开工率为66.24%，较前一周-3.52%。

6月份国内甲醇进口量环比减少，甲醇进口利润亏损增加

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

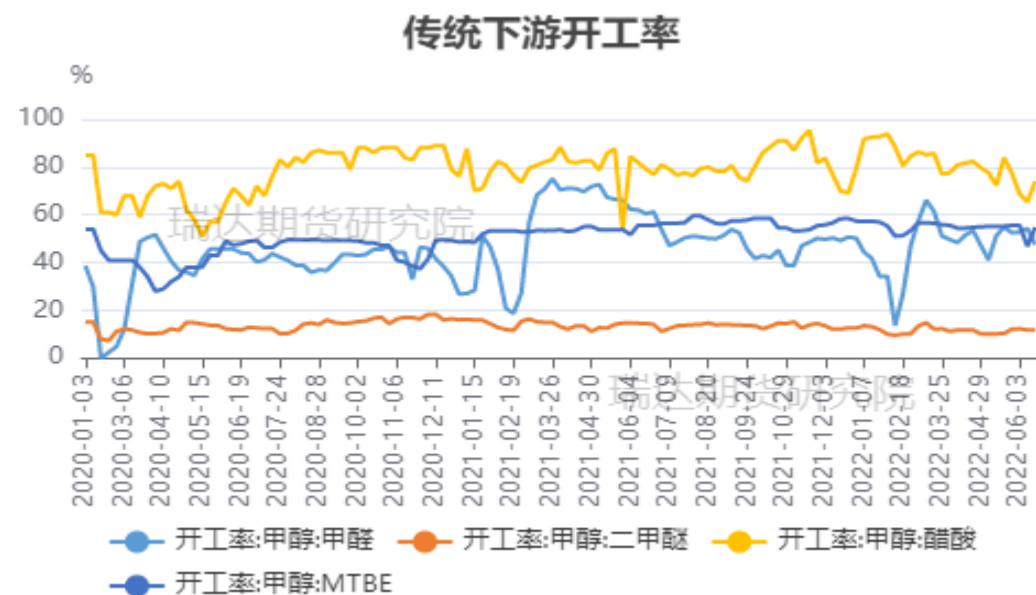


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 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7月21日，甲醇进口利润-84.82元/吨，较上周-23.13元/吨。甲醇进口亏损幅度放大。

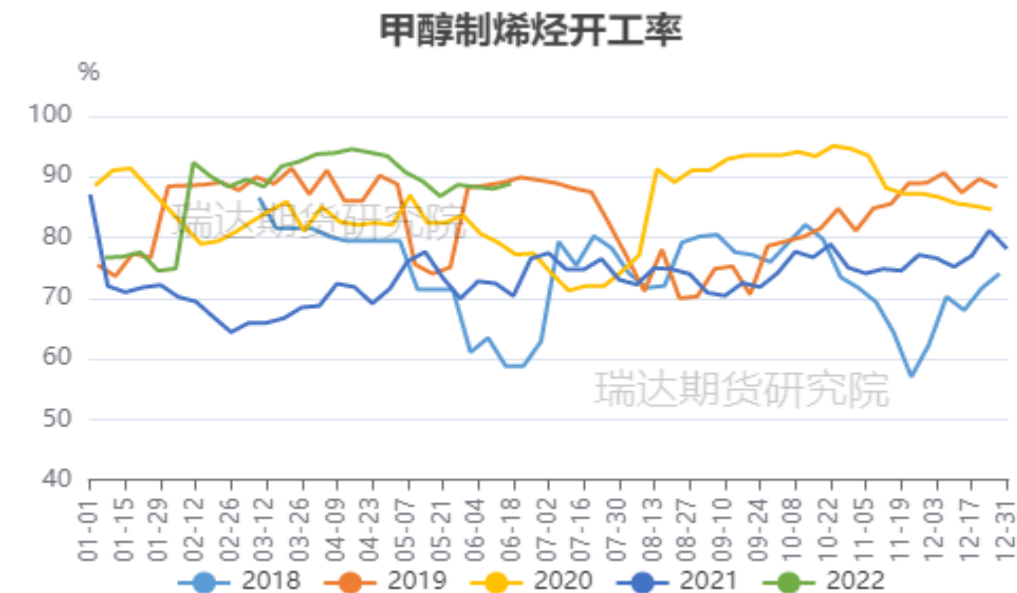
本周甲醇制烯烃开工率下降

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

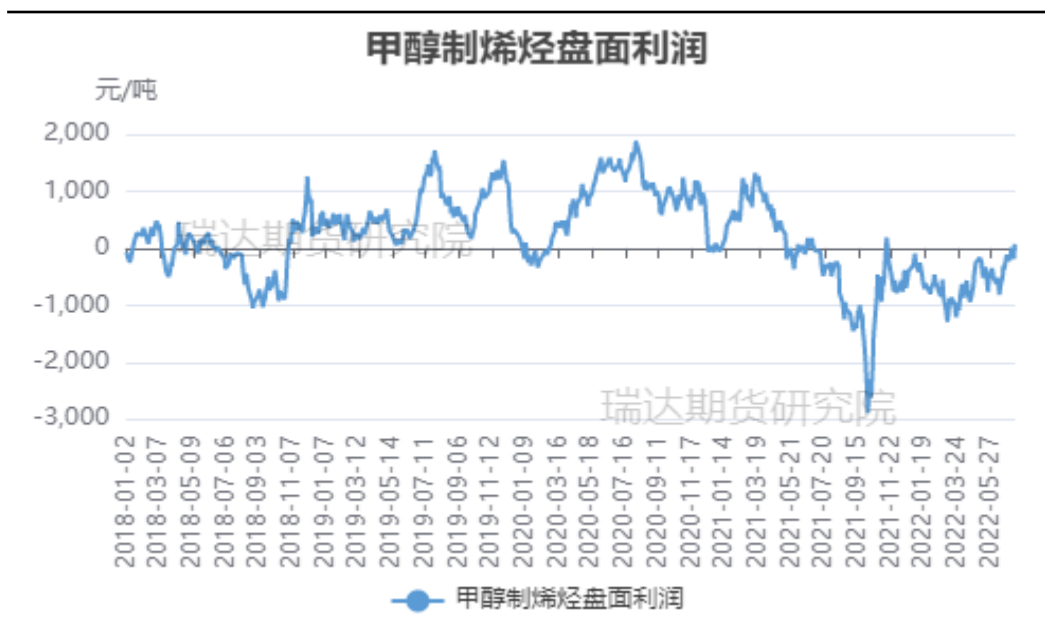


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计, 截至7月21日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率81.02%, 环比-1.85%。周内虽青海盐湖装置重启, 但延长中煤榆林一期装置停车, 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。

甲醇制烯烃盘面利润下降

甲醇制烯烃盘面利润

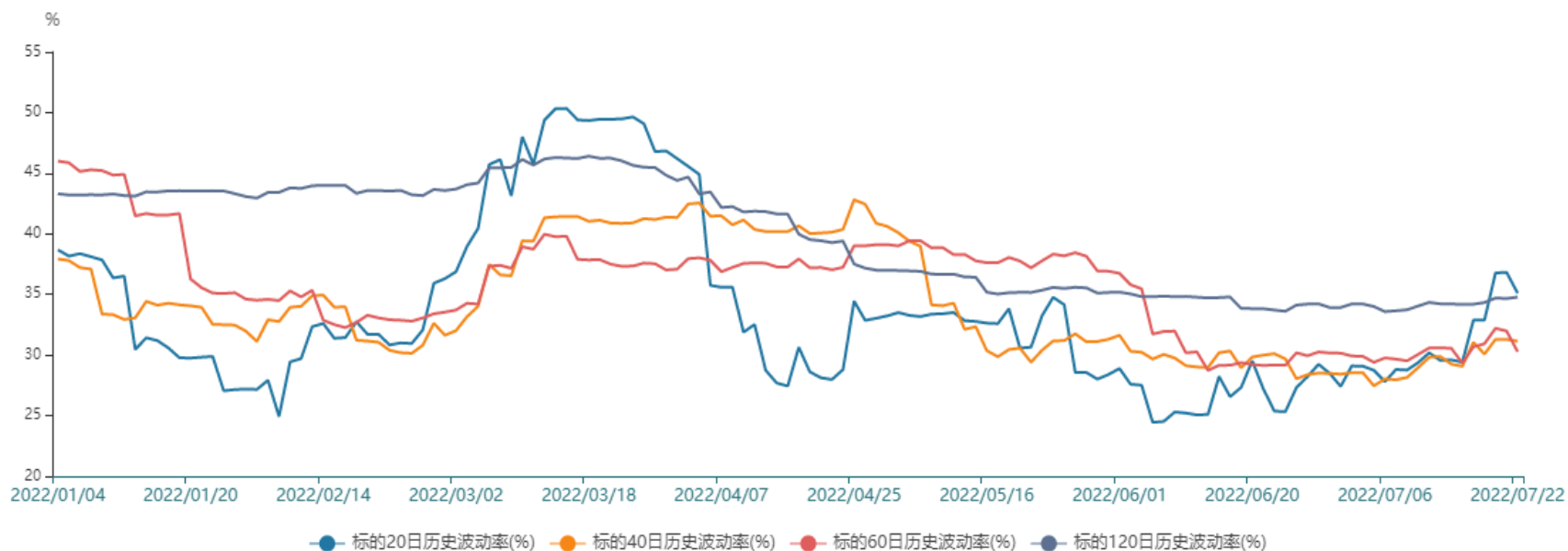


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月22日，国内甲醇制烯烃盘面利润-418元/吨，较上周-380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7月22日, 甲醇期权20日波动率在35.1%, 较上周同期+2.1%; 40日波动率在31.14%, 较上周同期+1.5%; 60日波动率在30.27%, 较上周同期+0.05%。

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。