

「2022.10.21」

甲醇市场周报

港口内地分化 期价震荡走弱

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

- ◆ 本周国内甲醇市场沿海气氛偏强、内地偏弱。因久泰投产，内地贸易商情绪谨慎，买气不佳使得产区价格回落，送到价格也同步下行；沿海市场可流通货源延续紧俏，市场情绪短时仍谨慎偏多，持货商多低价惜售。
- ◆ 近期国内甲醇市场有新装置投产，但同时有部分装置检修、减产，整体开工率微幅上涨，短期计划检修装置减少，同时前期检修及减产装置有恢复预期，预计供应量趋于增加。不过煤炭价格坚挺给甲醇带来成本支撑，后市需关注高成本对甲醇实际供应的影响。进口方面，10月份进口量预期增加，但近期受台风以及大风天气影响，部分船只航行以及卸货速度缓慢，在刚需提货下，港口库存明显下降。需求方面，MTO低利润或对甲醇需求形成负反馈，部分烯烃工厂已有外采单体或停产降负操作，本周江浙地区MTO装置产能利用率继续下降，对价格反弹形成压制。MA2301合约关注2600附近支撑力度，短线震荡偏空思路对待，但不宜过分看空。
- ◆ 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

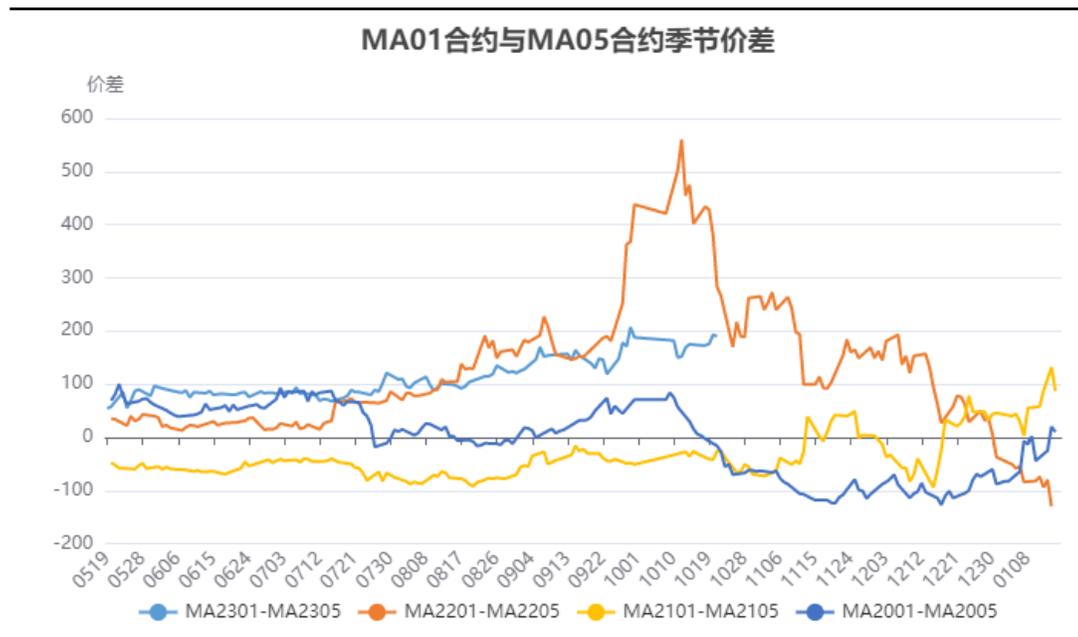


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-3.73%。

跨期价差

MA1-5价差

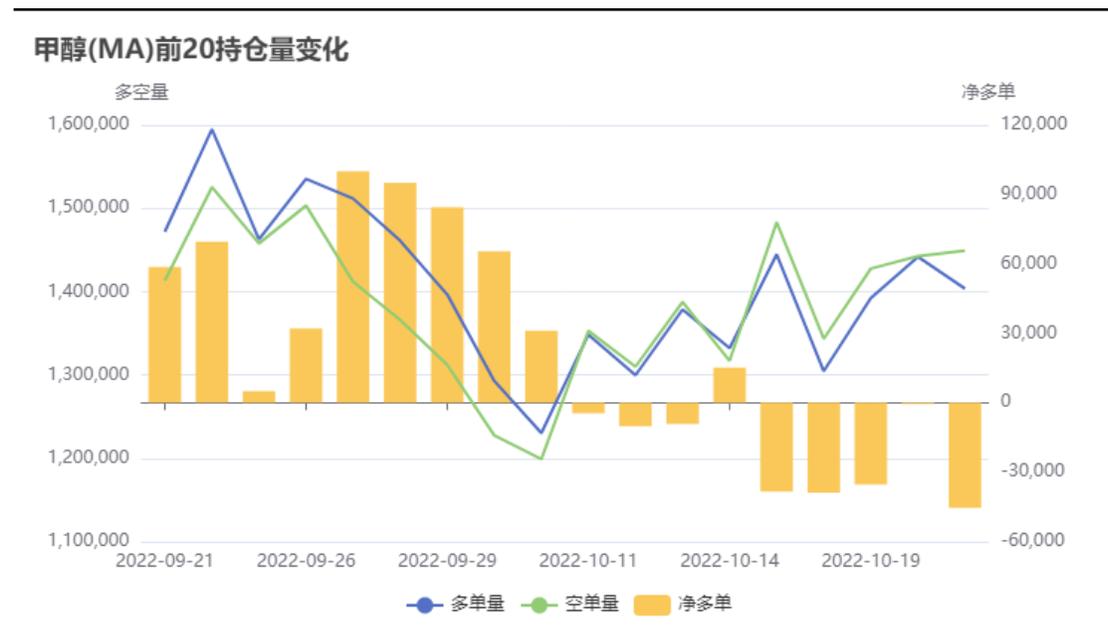


来源：瑞达期货研究院

- 截止10月21日，MA1-5价差在190。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

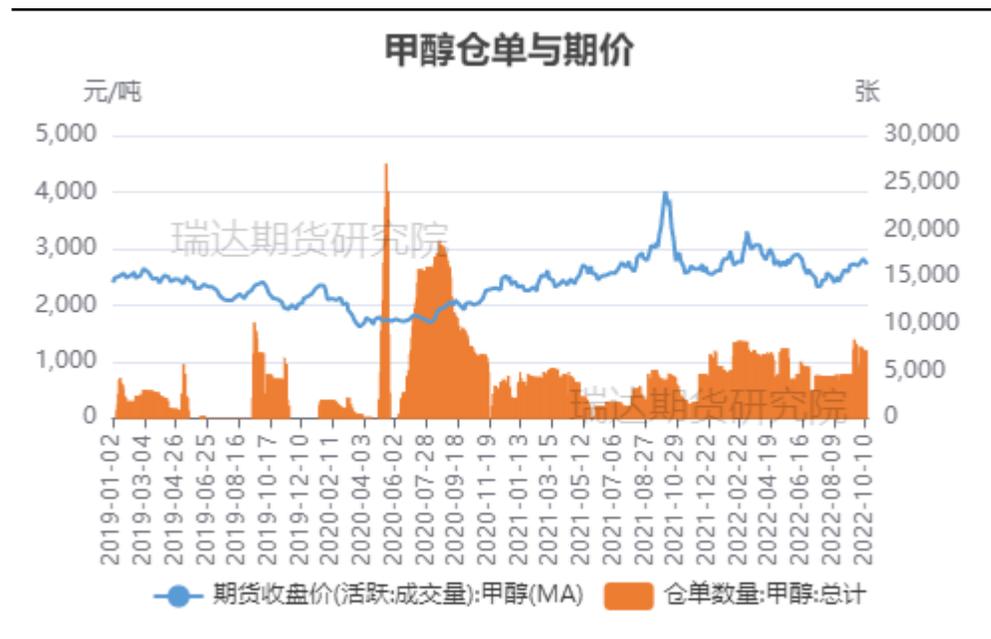


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多转净空，显示市场情绪转弱。

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10月20日，郑州甲醇仓单7118张，较上周+0张，本周甲醇仓单持稳。

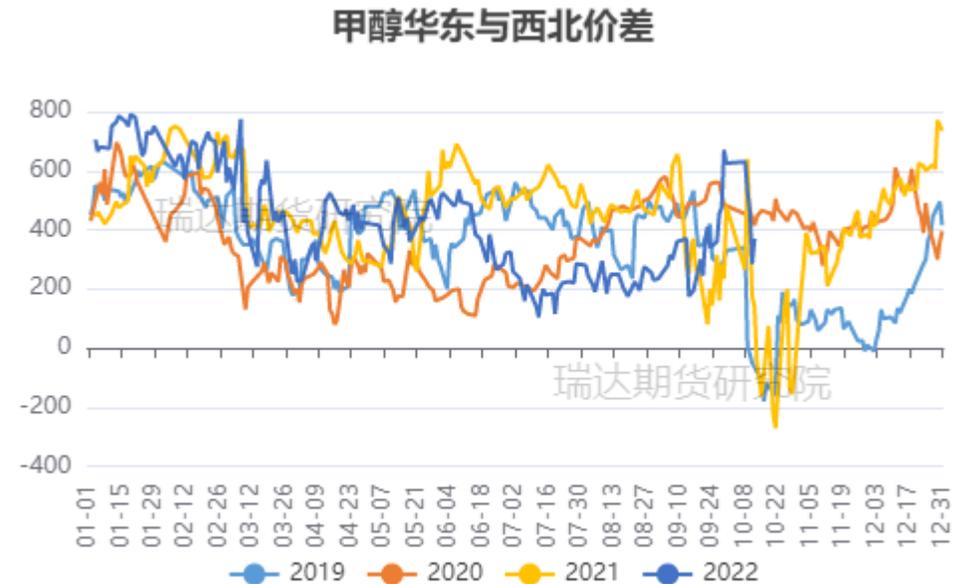
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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10月20日，华东太仓地区主流价2925元/吨，较上周+25元/吨；西北内蒙古地区主流价2425元/吨，较上周-100元/吨。
- 截至10月20日，华东与西北价差在500元/吨，较上+125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

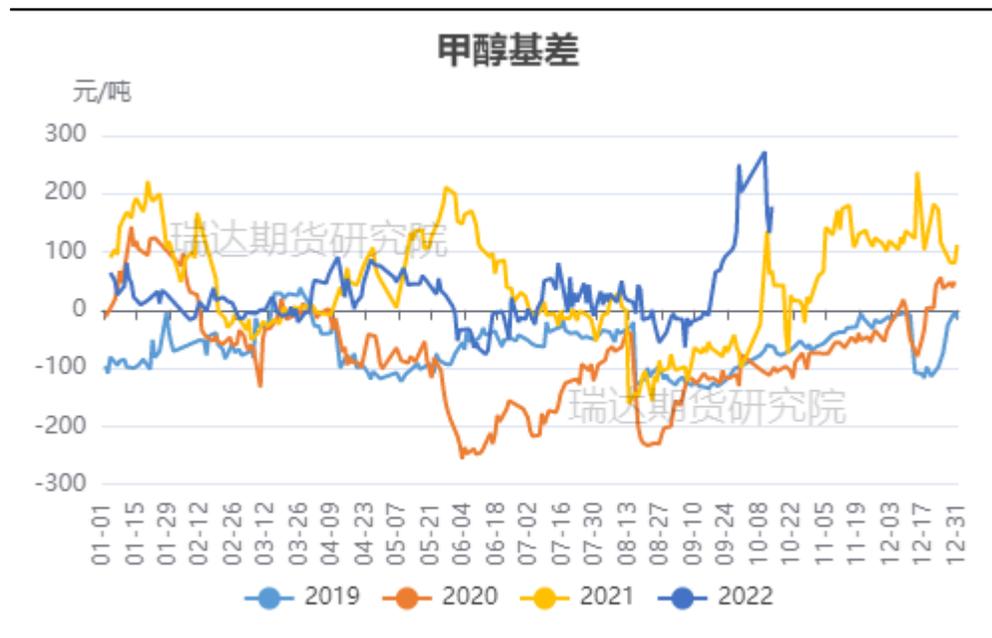


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月20日, 甲醇CFR中国主港325元/吨, 较上周-3元/吨。
- 截至10月20日, 甲醇东南亚与中国主港价差在45美元/吨, 较上周+8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10月20日，郑州甲醇基差226元/吨，较上周+48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

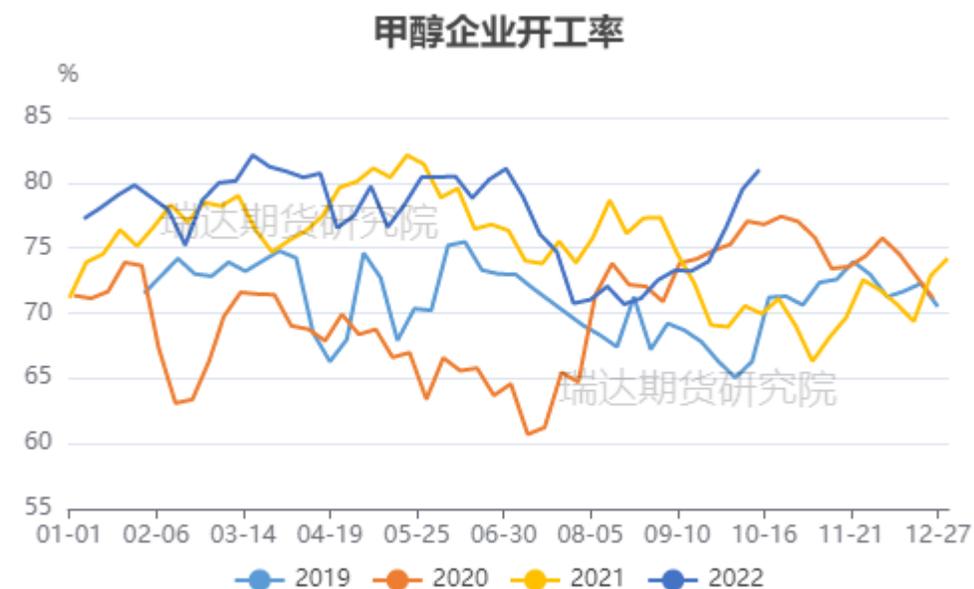


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月19日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月20日，NYMEX天然气收盘5.32美元/百万英热单位，较上周-1.16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

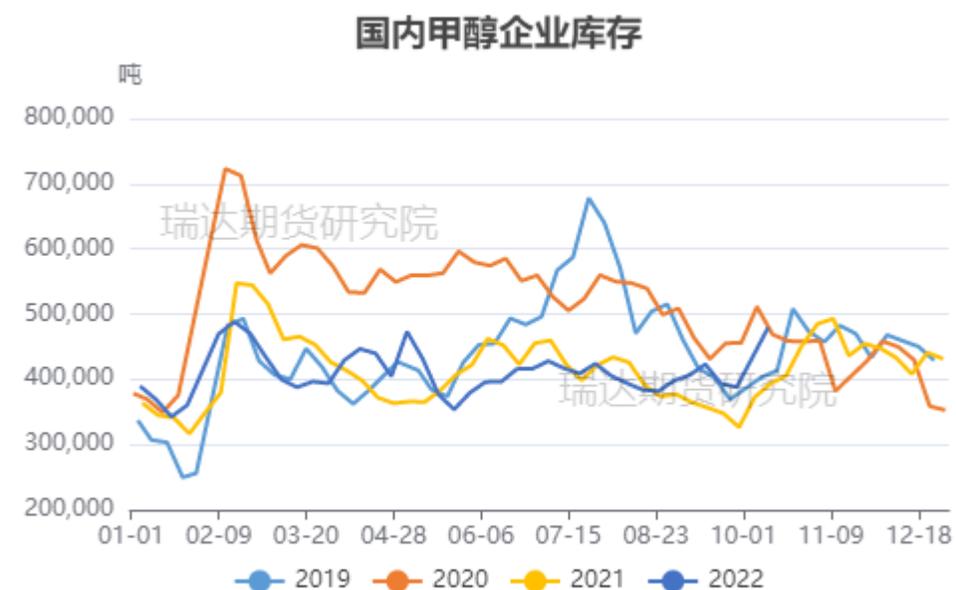


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月20日，中国甲醇产量为163.21万吨，较上周增加0.168万吨，环比涨0.10%；甲醇产能利用率78.89%，环比涨0.10%，同比涨11.44%。本周国内甲醇市场有新装置投产，但同时有部分装置检修、减产，因此导致本周产量及产能利用率小幅上涨。

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

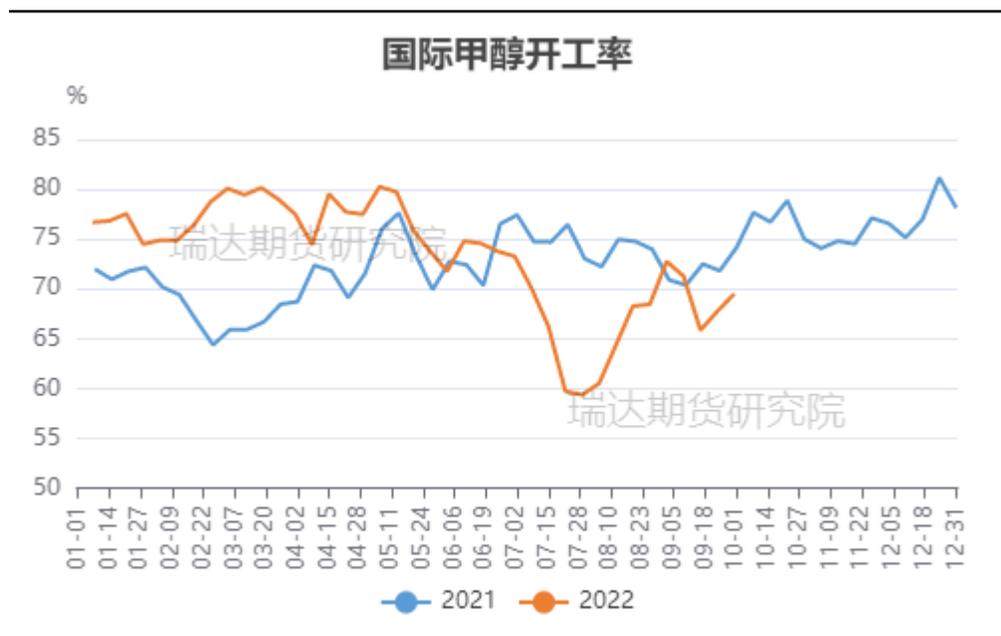


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月19日，中国甲醇港口库存总量在47.32万吨，较上周减少14.41万吨。其中，华东地区去库，库存减少9.18万吨；华南地区去库，库存减少5.23万吨。
- 据隆众资讯统计，截至10月19日，中国甲醇样本生产企业库存49.09万吨，较上期增加1.15万吨，涨幅2.40%；样本企业订单待发24.85万吨，较上期减少0.81万吨，跌幅3.17%。

本周国际甲醇开工率增加

国际甲醇开工率

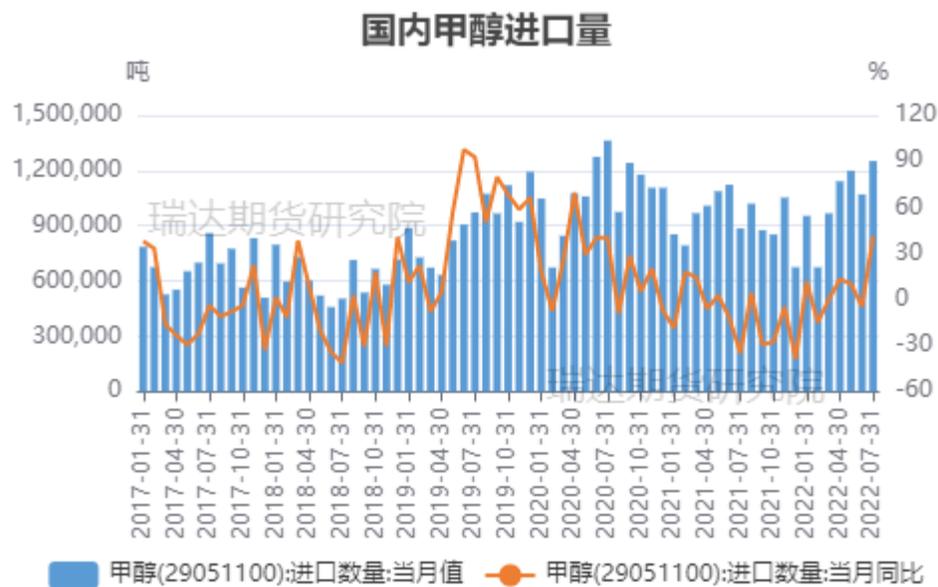


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月14日当周, 国际甲醇装置开工率为69.91%, 较前一周+0.4%。

8月份国内甲醇进口量环比下降，甲醇进口利润扩大

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

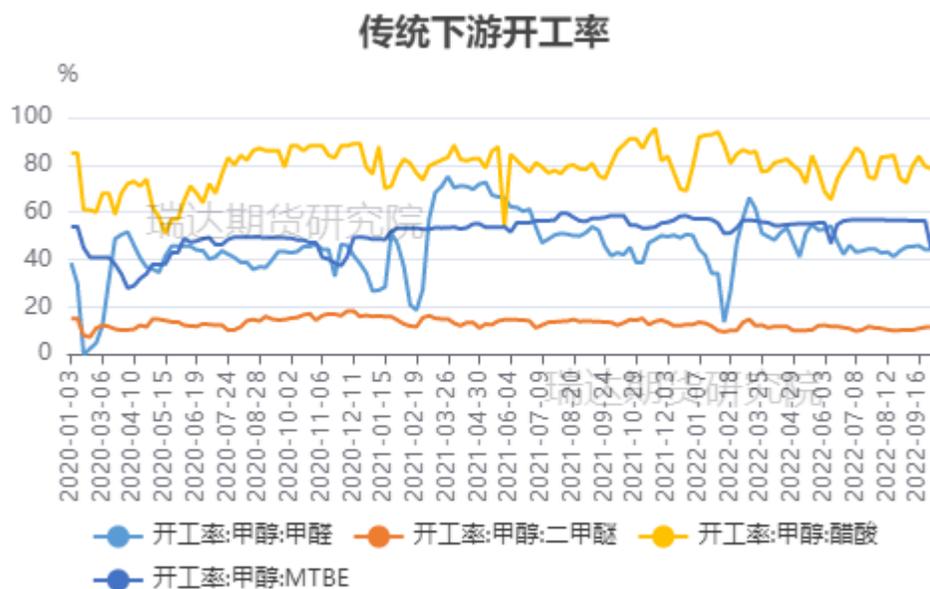


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据，2022年8月份我国甲醇进口量在105.62万吨，环比下跌15.62%，进口均价301.53美元/吨，环比下跌8.30%；2022年8月份我国甲醇出口量在0.05万吨，环比下跌98.09%，出口均价530.09美元/吨，环比上涨41.11%。
- 截至10月20日，甲醇进口利润116.83元/吨，较上周+47.23元/吨。甲醇进口利润扩大。

本周甲醇制烯烃开工率增加

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10月20日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率81.01%, 环比增加0.15%。周内虽浙江某装置停车、大唐装置小幅降负, 但江苏盛虹装置重启与恒有能源提负, 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扩大

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月20日，国内甲醇制烯烃盘面利润-1277元/吨，较上周-62元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损幅度扩大。

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10月21日，甲醇期权20日波动率在28.73%，较上周同期+1.8%；40日波动率在24.84%，较上周同期+0.67%；60日波动率在27.06%，较上周同期-1.7%。

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。