

「2022.09.30」

甲醇市场周报

港口流通库存紧张 期价震荡走强

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+6.74%。本周国内甲醇市场走高，港口涨幅高于内地。焦化企业不同程度限产，内地供应相对有限，贸易商心态坚挺。国庆长假临近，多数下游企业不同程度补货，沿海区域可流通货源更加紧张，市场走强相对明显。
- ◆ 近期国内甲醇检修及减产装置减少，同时有装置陆续恢复开工，产能利用率整体提升，短期仍有部分前期检修及减产装置存恢复计划，供应量预期继续增加。港口方面，沿海区域船货抵港略有增量，但多以下游工厂到货为主，加上节前备货集中，港口库存继续宽幅去库。下游方面，神华新疆装置重启，但江苏某装置停车，甲醇制烯烃整体产能利用率环比下降，下周神华新疆装置或稳定生产且宁夏宝丰二期与恒有能源装置预期重启，整体开工率或有所回升，但沿海MTO利润大幅走弱或影响后期装置稳定运行。关注长假期价海外宏观、地缘政治及能源情况。
- ◆ 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

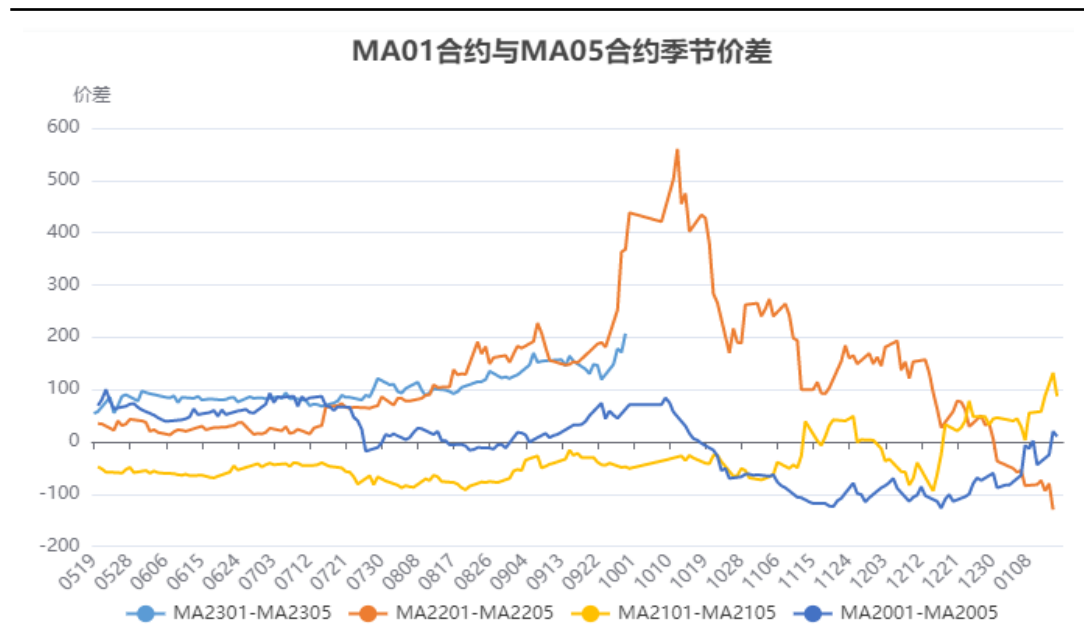


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+6.74%。

跨期价差

MA1-5价差



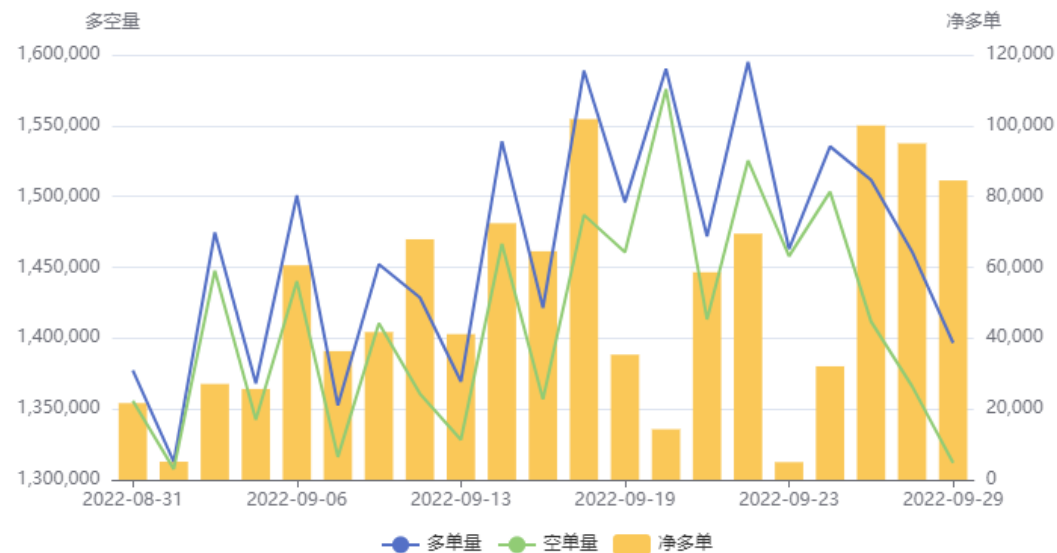
来源：瑞达期货研究院

- 截止9月29日，MA1-5价差在207，低于去年同期。

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

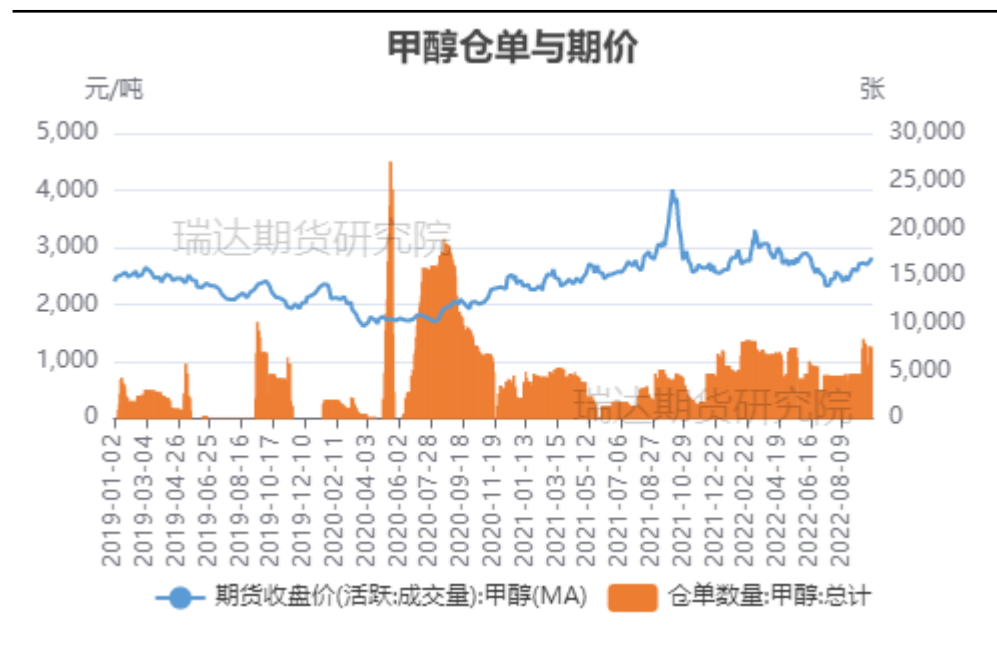


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多增加，显示市场乐观较为乐观。

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29日，郑州甲醇仓单7318张，较上周-178张，本周甲醇仓单减少。

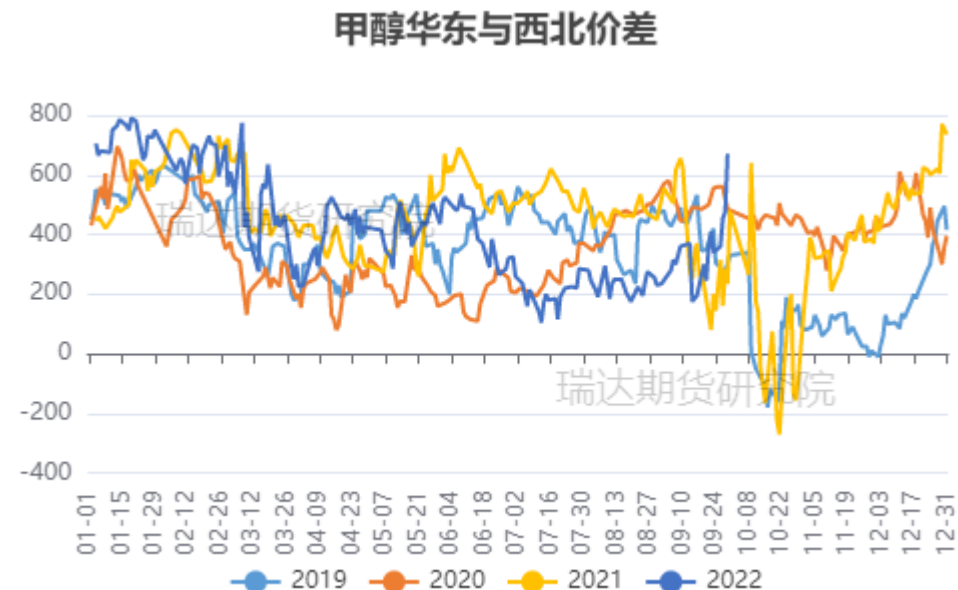
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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9月29日，华东太仓地区主流价3065元/吨，较上周+255元/吨；西北内蒙古地区主流价2395元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至9月29日，华东与西北价差在670元/吨，较上周+260元/吨。华东与西北价差扩大。

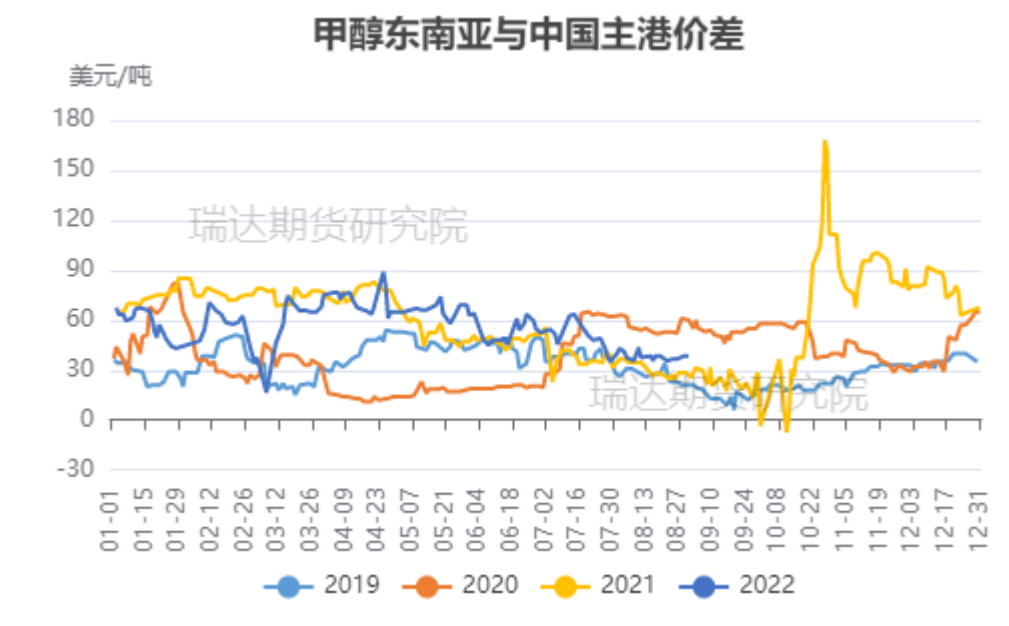
本周外盘现货价格上涨

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

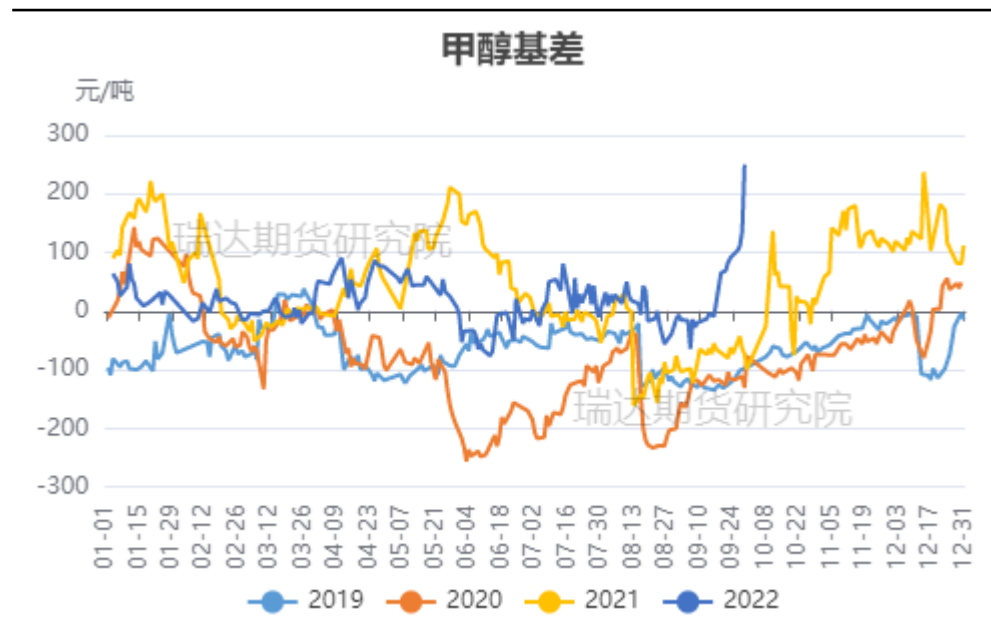


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月29日, 甲醇CFR中国主港332元/吨, 较上周+7元/吨。
- 截至9月29日, 甲醇东南亚与中国主港价差在34.5美元/吨, 较上周-6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29日，郑州甲醇基差+250元/吨，较上周+167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

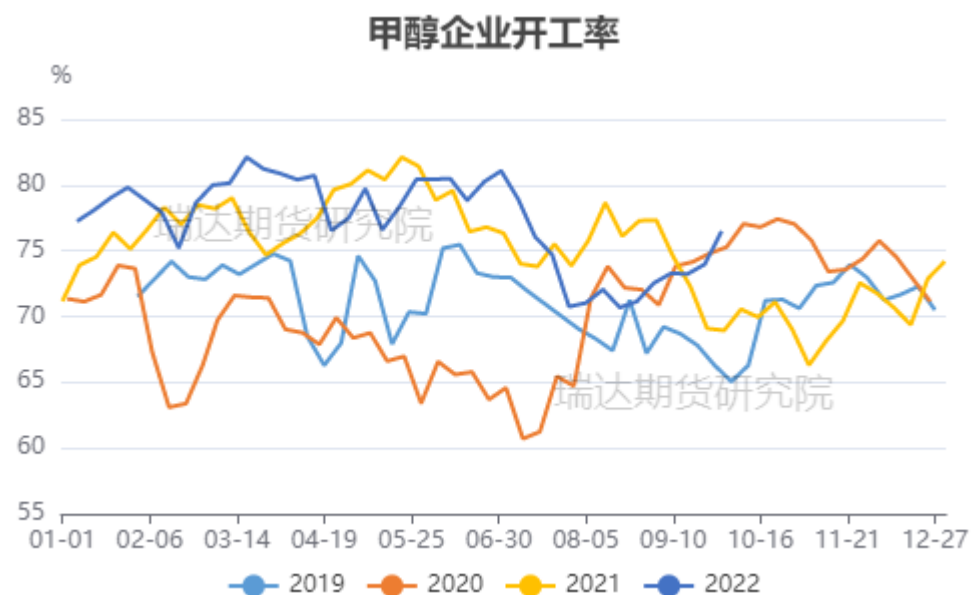


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月28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29日，NYMEX天然气收盘6.89美元/百万英热单位，较上周-0.2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

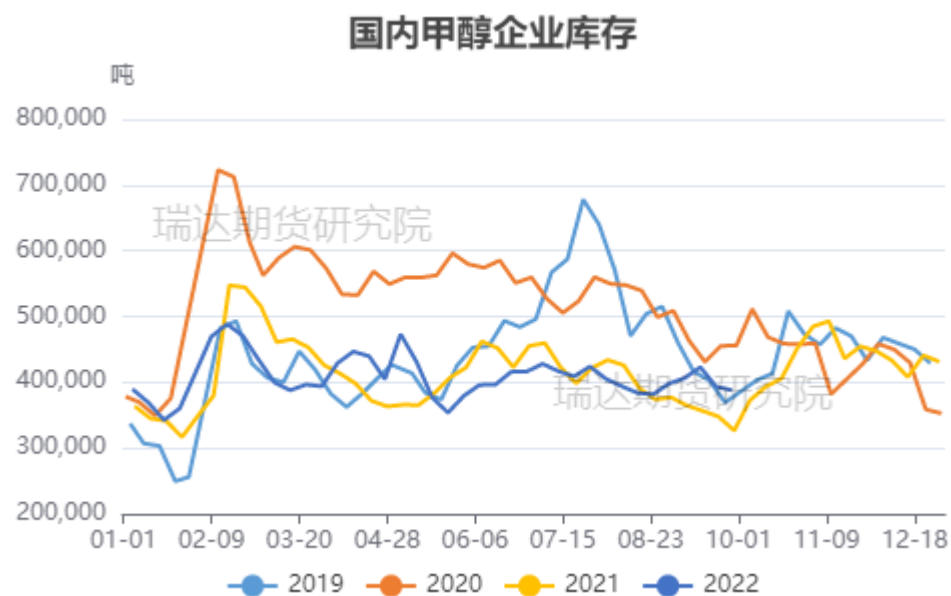


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月29日，国内甲醇产量为154.46万吨，较上周增加4.982万吨，环比涨3.33%；国内甲醇产能利用率76.49%，环比涨3.34%，同比涨11.26%。本周国内甲醇市场恢复装置产能远多于检修、减产涉及装置产能，导致本周产量及产能利用率上涨。

本周国内甲醇企业库存下降，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

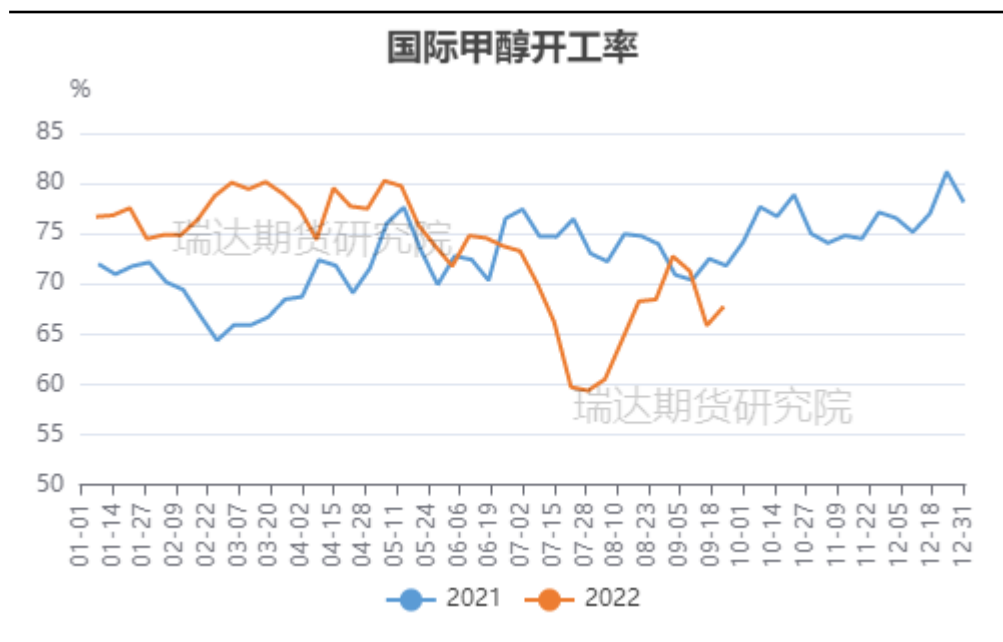


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月28日，国内甲醇港口库存总量在64.61万吨，环比减少9.24万吨。其中，华东地区大幅去库，库存减少7.38万吨；华南地区去库，库存减少1.86万吨。本周甲醇港口库存继续宽幅去库。
- 据隆众资讯统计，截至9月28日，国内甲醇样本生产企业库存38.81万吨，较上期减少0.51万吨，跌幅1.30%；样本企业订单待发33.12万吨，较上期增加2.73万吨，涨幅8.99%。

本周国际甲醇开工率增加

国际甲醇开工率

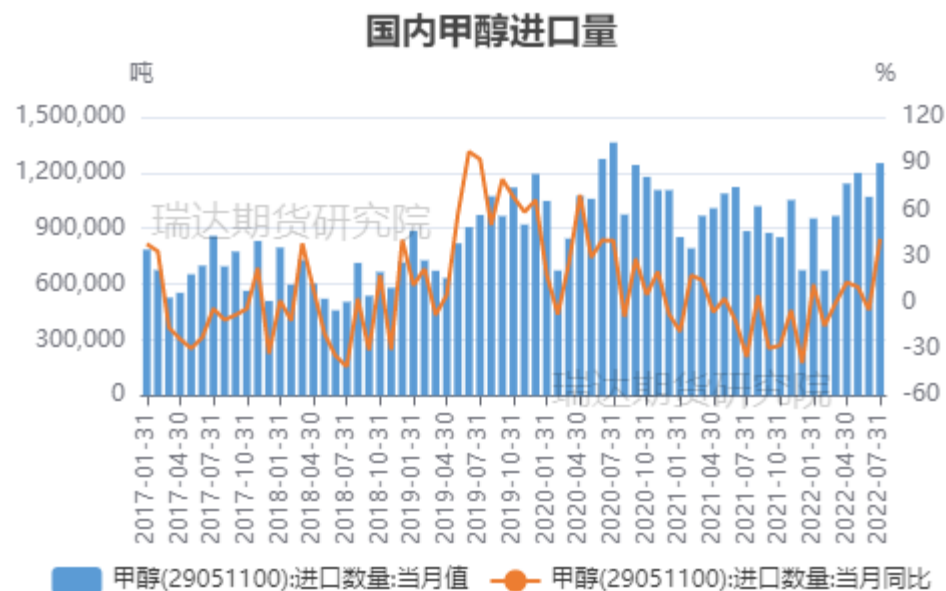


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月23日当周，国际甲醇装置开工率为67.76%，较前一周+2.11%。

8月份国内甲醇进口量环比下降，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

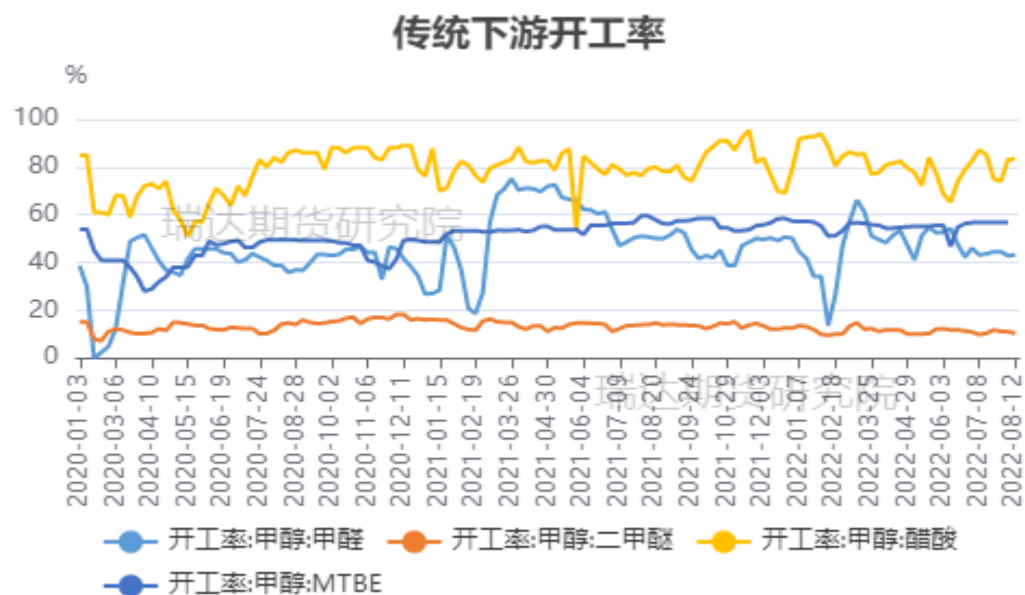


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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9月29日，甲醇进口利润200.83元/吨，较上周+145.56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



甲醇制烯烃开工率



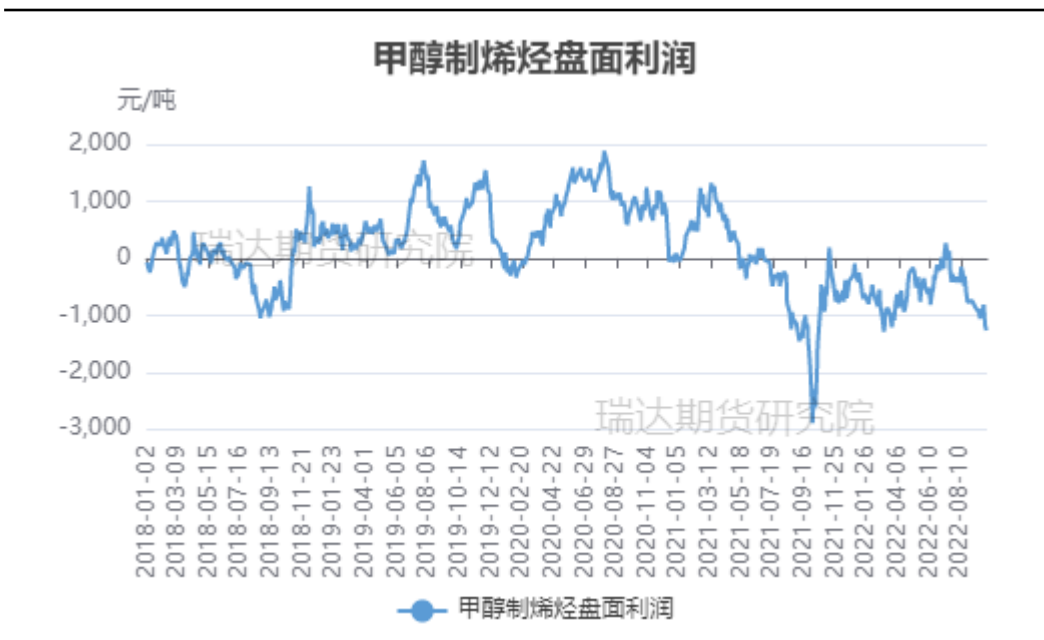
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月29日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率75.64%，环比减少3.52%。周内虽神华新疆装置重启，但江苏某装置停车，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周有所下降。

甲醇制烯烃盘面亏损幅度扩大

甲醇制烯烃盘面利润

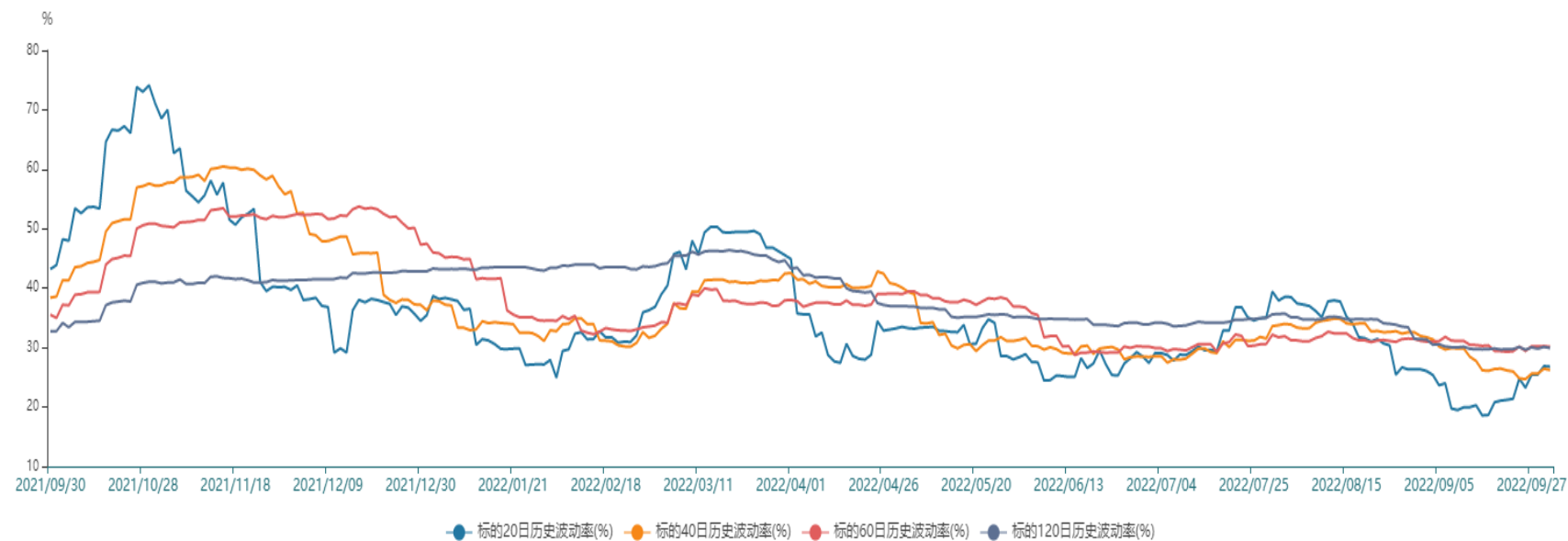


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至9月30日，国内甲醇制烯烃盘面利润-1279元/吨，较上周-453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9月30日, 甲醇期权20日波动率在26.79%, 较上周同期+2.78%; 40日波动率在26.23%, 较上周同期+1.88%; 60日波动率在30.12%, 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。