

「2022.09.16」

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+0.33%。本周国内甲醇现货市场价格重心继续上涨。前期涨幅为补库需求支撑，内地与沿海共振向上；但本周内地涨幅过快，江苏、广东均打开倒流空间分别至鲁南与湖南。
- ◆ 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。港口方面，台风影响华东港口部分船货卸货以及航行速度，而华南港口暂无船货抵港，主流区域提货维持正常，部分提货量有所增加，故整体表现去库。下游方面，本周多套前期检修装置恢复生产，甲醇制烯烃整体产能利用率环比明显提升，下周仍有装置重启，预计产能利用率有望再度提高，需求端对甲醇价格有所提振。MA2301合约价格运行重心或有望小幅抬升，短期建议在2720-2890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

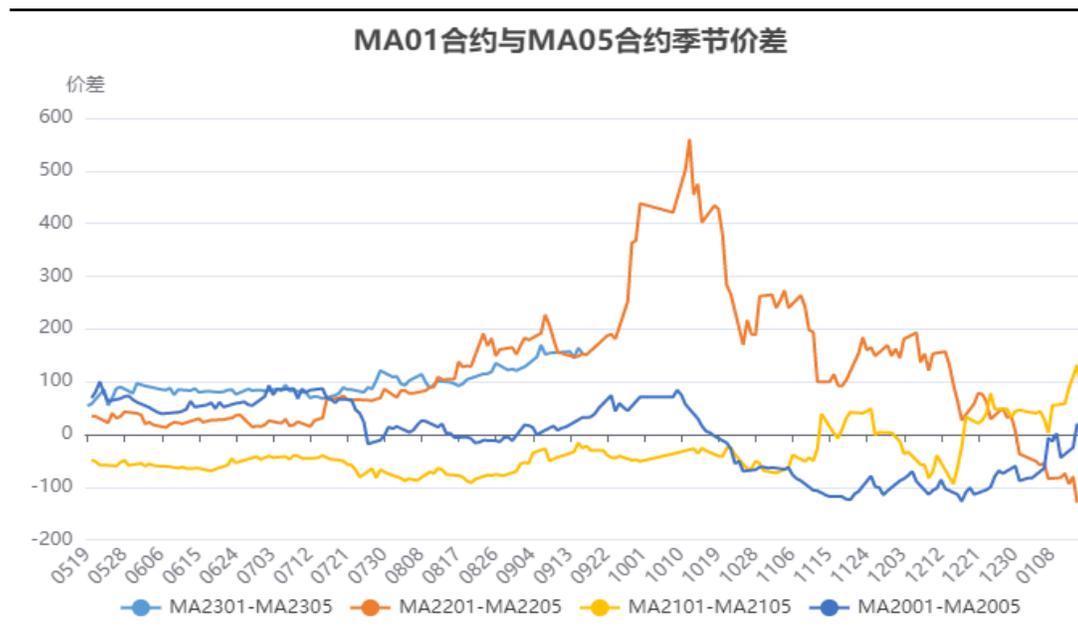


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+0.33%。

跨期价差

MA1-5价差

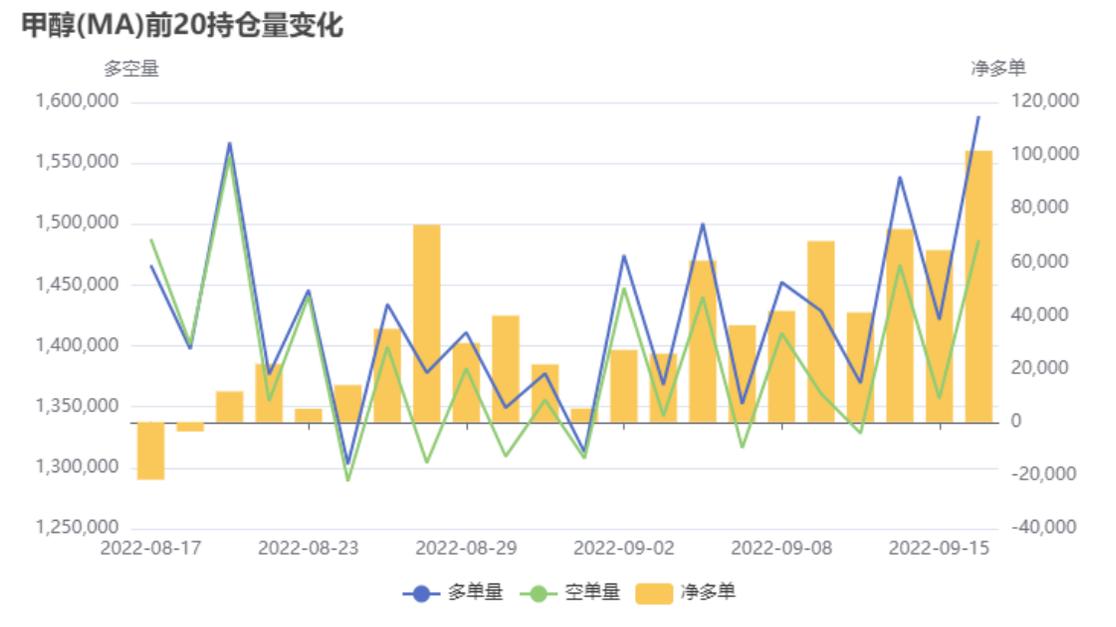


来源：瑞达期货研究院

- 截止9月16日，MA1-5价差在154，较上周同期基本持平。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

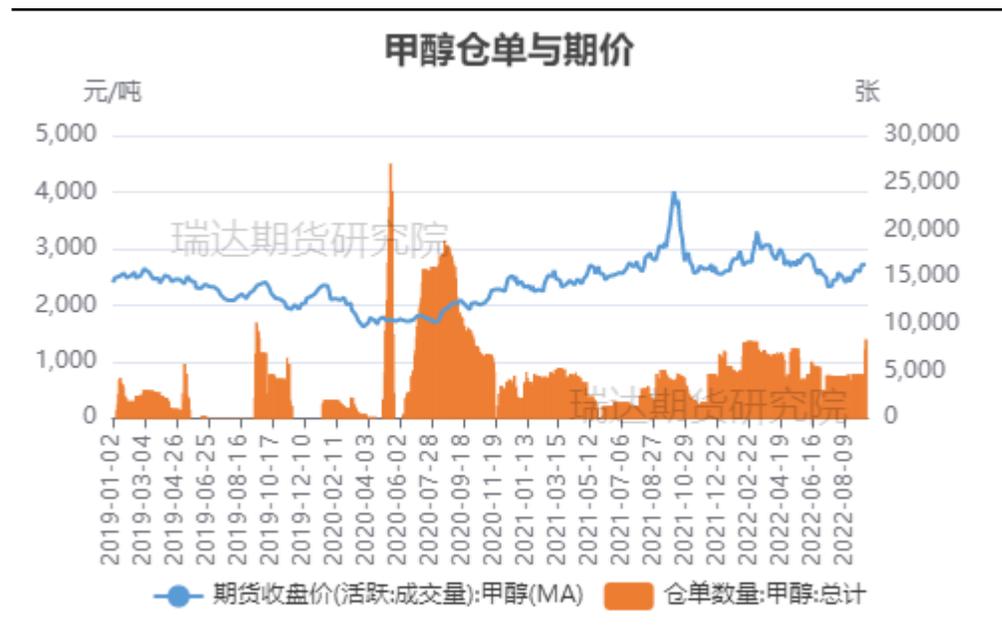


来源：瑞达期货研究院

- 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。

本周期货仓单大幅增加

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15日，郑州甲醇仓单8321张，较上周+3804张，本周甲醇仓单大幅增加。

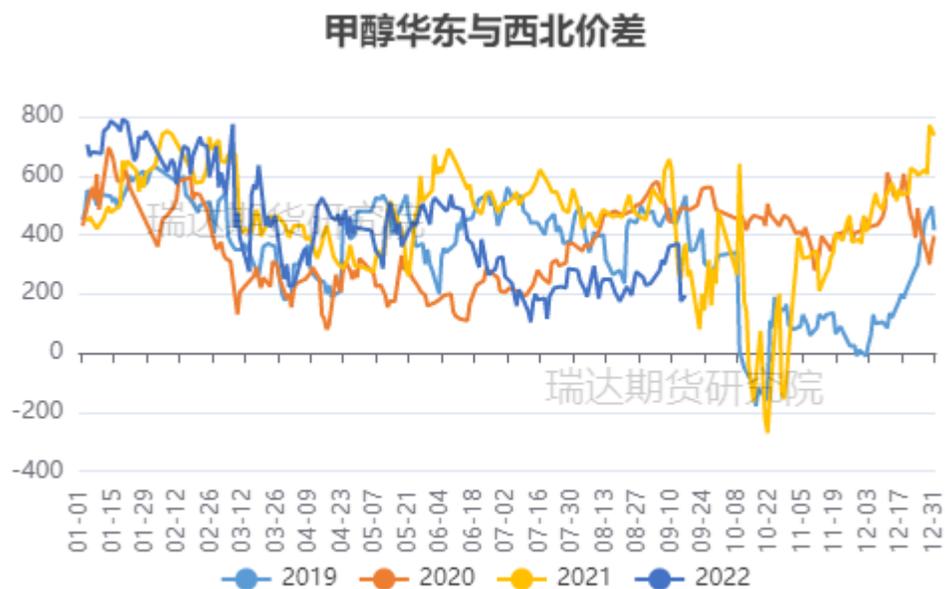
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差缩小

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16日，华东太仓地区主流价2740元/吨，较上周+60元/吨；西北内蒙古地区主流价2545元/吨，较上周+185元/吨。
- 截至9月16日，华东与西北价差在195元/吨，较上周-130元/吨。华东与西北价差缩小。

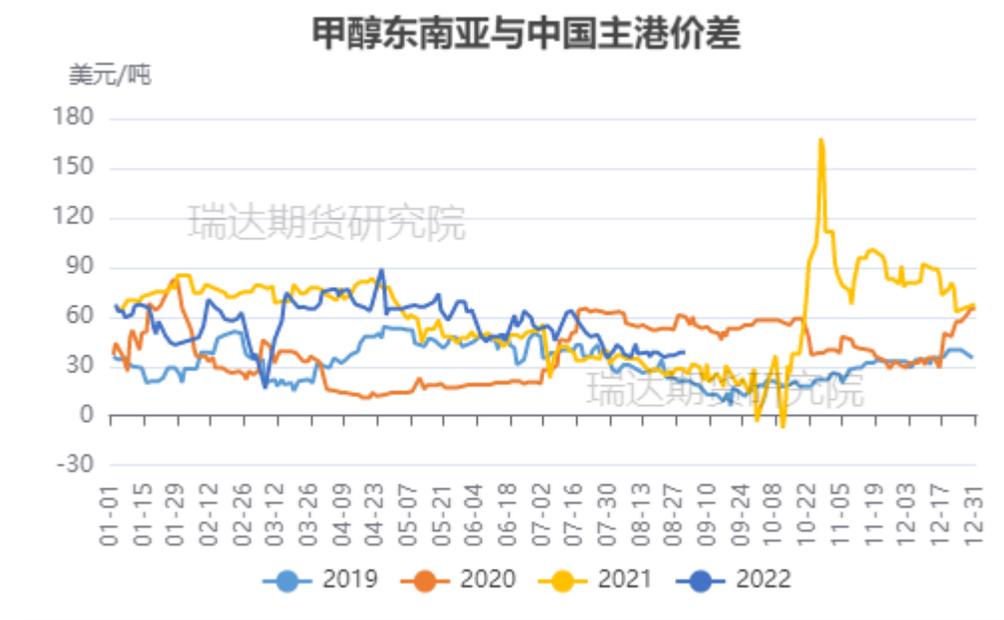
本周外盘现货价格上涨

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

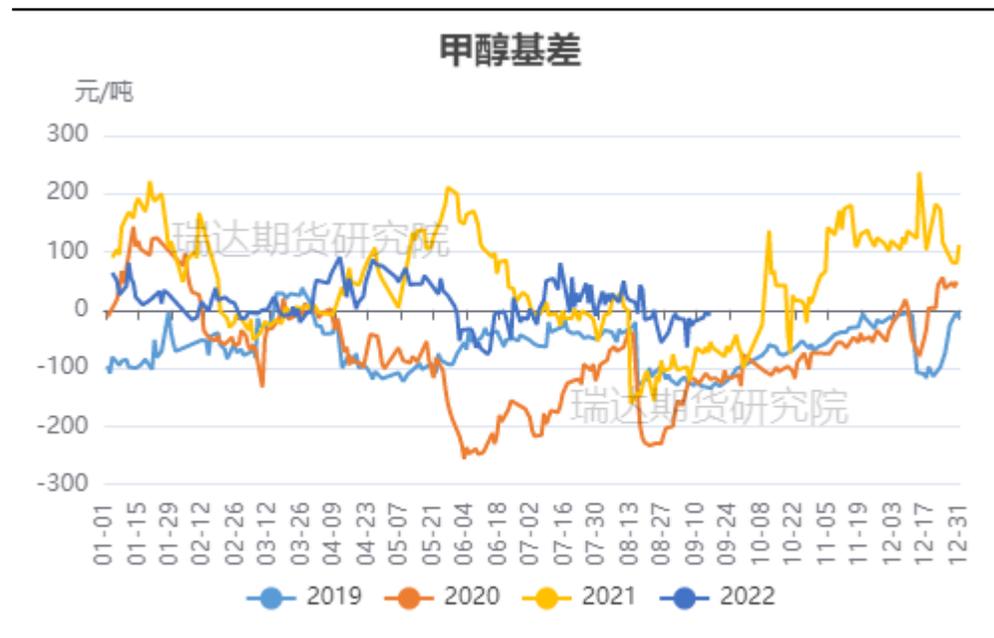


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月15日, 甲醇CFR中国主港325元/吨, 较上周+7元/吨。
- 截至9月15日, 甲醇东南亚与中国主港价差在38.5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16日，郑州甲醇基差-9元/吨，较上周+3元/吨。

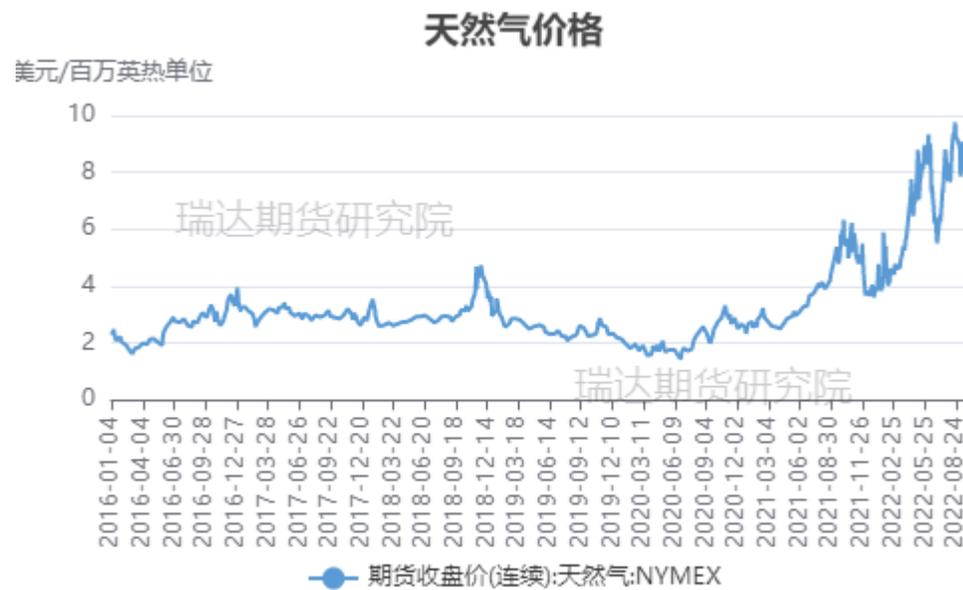
本周煤炭价格持平，海外天然气价格上涨

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEC天然气价格

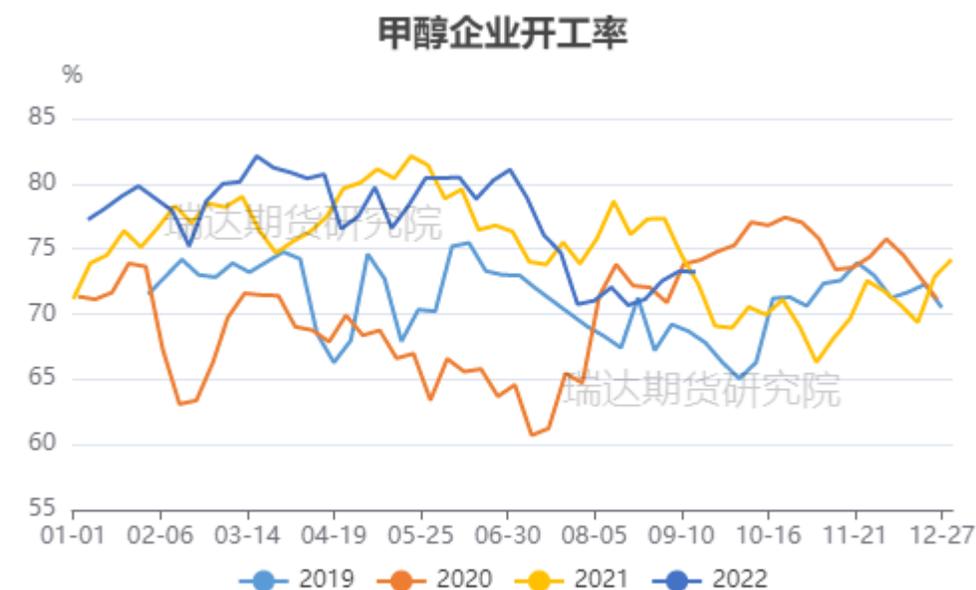


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月14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15日，NYMEX天然气收盘8.29美元/百万英热单位，较上周+0.32美元/百万英热单位。

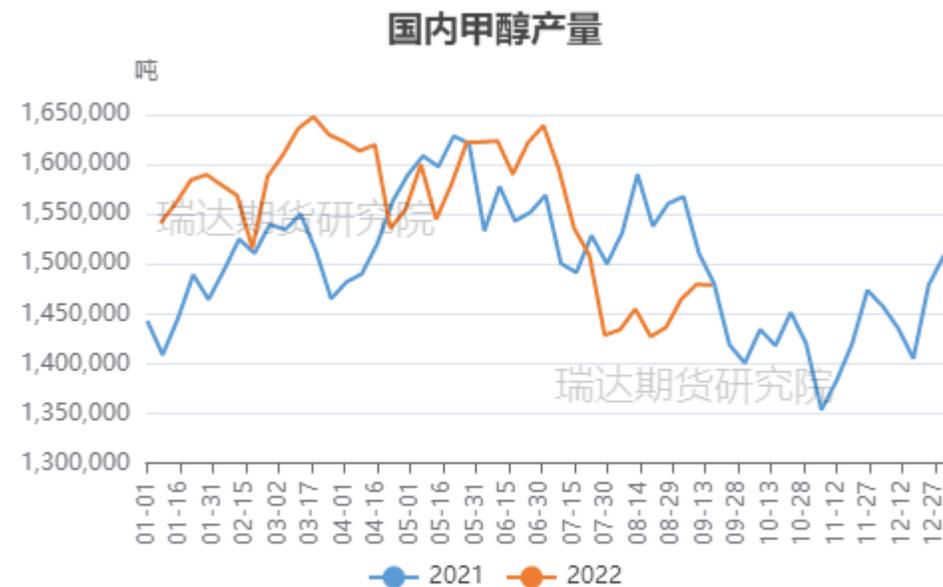
本周国内甲醇开工率和产量均增加

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

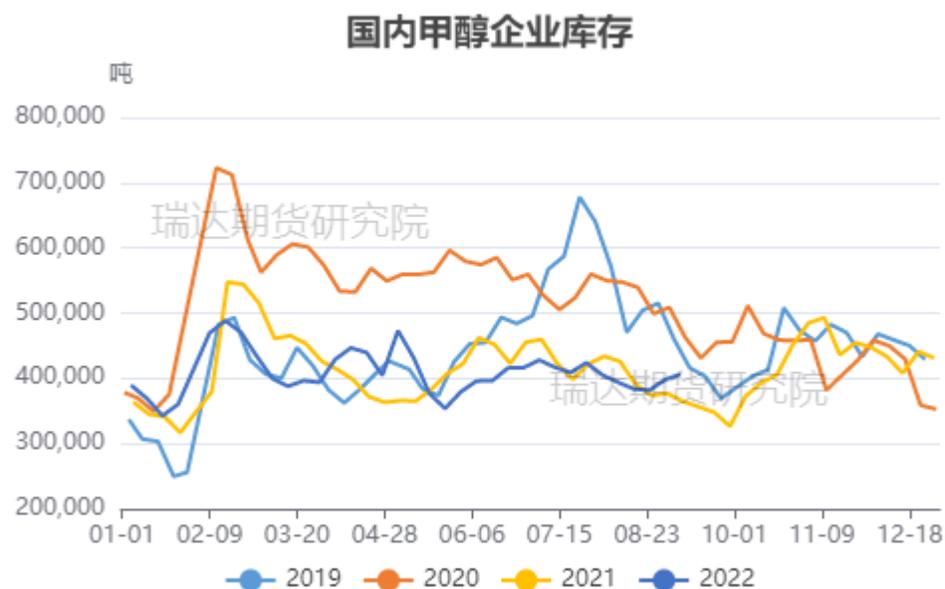


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月15日，国内甲醇产量为147.90万吨，较上周增加0.179万吨，环比涨0.12%；国内甲醇产能利用率73.24%，环比涨0.12%，同比涨3.74%。本周国内甲醇市场检修及减产装置减少，同时有装置陆续恢复开工，导致本周产量及产能利用率为微幅上涨。

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

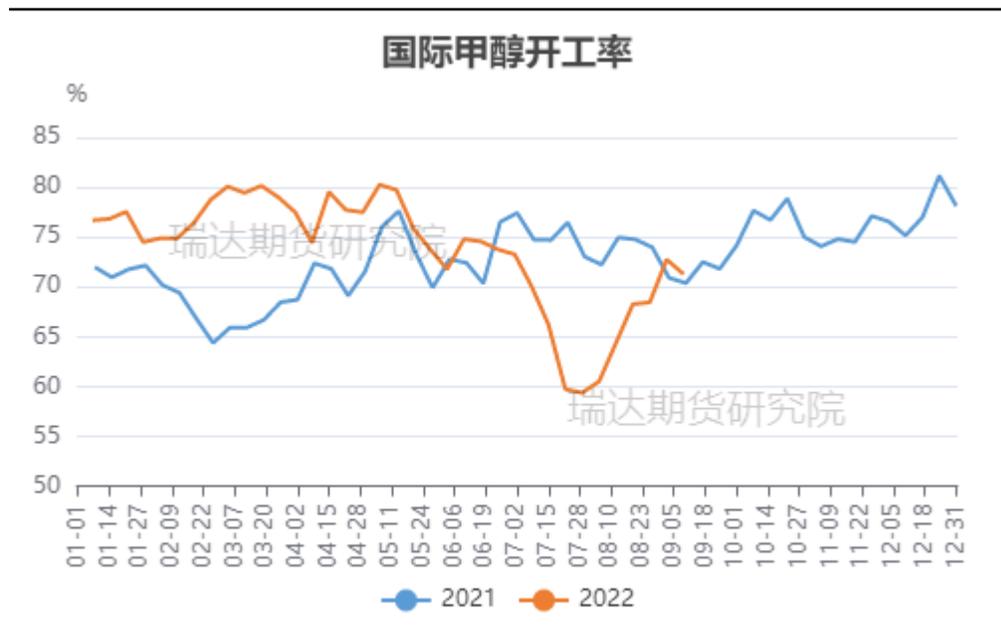


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月14日，国内甲醇港口样本库存83.76万吨，较上期-4.66万吨，环比-5.27%。本周甲醇港口库存延续去库，台风影响华东港口部分船货卸货以及航行速度；华南港口暂无船货抵港，且部分提货量有所增加，从而表现去库。
- 据隆众资讯统计，截至9月14日，国内甲醇样本生产企业库存42.30万吨，较上期增加1.66万吨，涨幅4.09%；样本企业订单待发30.20万吨，较上期增加1.94万吨，涨幅6.88%。由于中秋节期间运输受限，企业出货受到一定阻碍，因此库存出现小幅度增加。

本周国际甲醇开工率下降

国际甲醇开工率

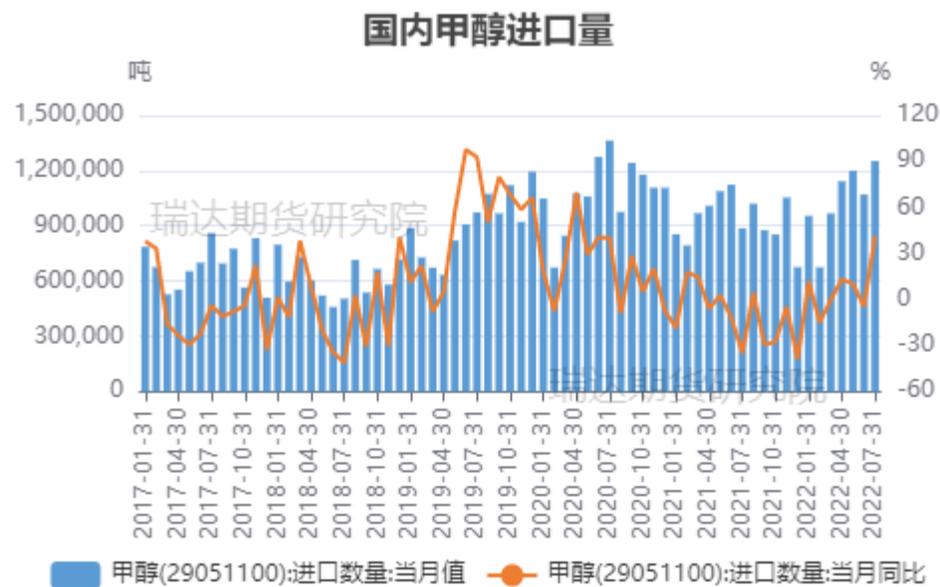


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月9日当周，国际甲醇装置开工率为71.29%，较前一周-1.46%。

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

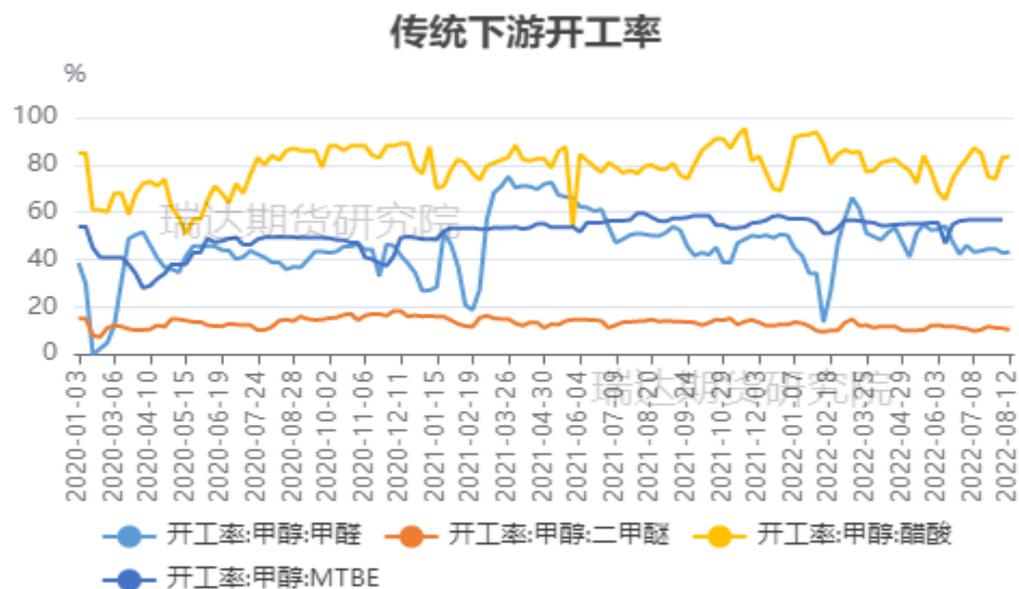


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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15日，甲醇进口利润12.31元/吨，较上周+3.27元/吨。甲醇进口利润增加。

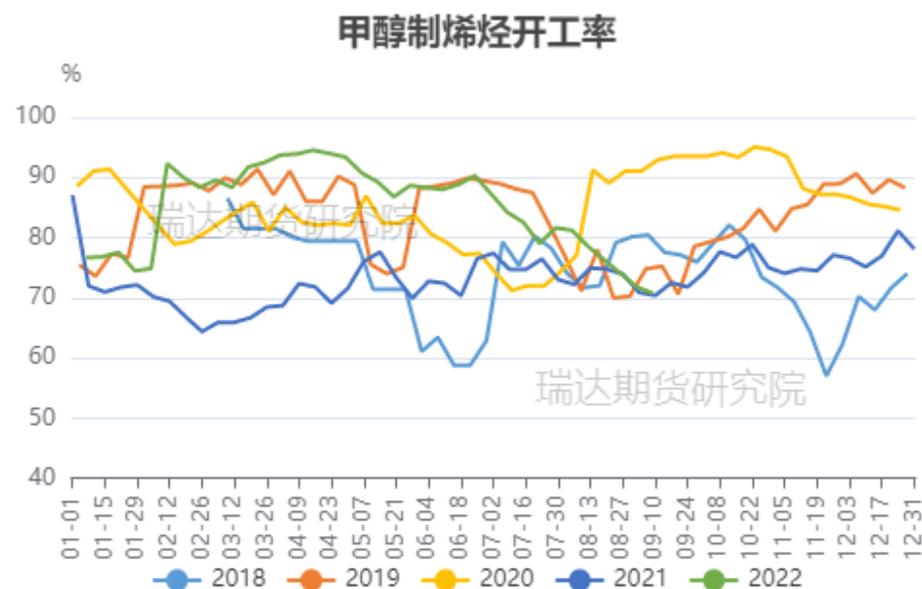
本周甲醇制烯烃开工率提升

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9月15日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率75.36%, 环比+4.6%。阳煤恒通、鲁西化工以及中安联合烯烃装置均恢复生产, 导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周上涨。下周仍有装置重启, 预计产能利用率有望再度提高。

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16日，国内甲醇制烯烃盘面利润-1057元/吨，较上周-177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16日, 甲醇期权20日波动率在18.67%, 较上周同期-1.21%; 40日波动率在26.08%, 较上周同期-3.25%; 60日波动率在30.37%, 较上周同期-0.8%。

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。