

「2022.06.02」

甲醇市场周报

供需格局基本持稳 期价或呈震荡运行

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整体呈重心抬升态势，当周主力合约期价+1.93%。现货市场走势呈现僵持震荡的状态，整体成交一般。内地出货情况不一，部分以长约和终端客户为主的企业有停售，而现货量偏多的企业则出货略显一般，内地下游接货价格也呈现了上推乏力的态势。
- ◆ 近期国内甲醇装置检修及减产装置减少而恢复装置增加，内地甲醇整体负荷逐步提升，短期检修或减产计划装置较少，预计整体供应增加。目前下游实际需求仍较一般，下游以及贸易商多谨慎操作，订单量下降，企业库存有所上涨，端午假期运输受限，不排除库存继续累积的可能。港口方面，本周甲醇港口库存整体去库，其中华东江苏地区船货到港略显集中而呈累库；华南地区进口船货暂无补充而需求表现良好，在刚需消耗下去库。近期国内甲醇制烯烃装置产能利用率环比小幅下降，因甘肃华亭装置开车维持低负荷运行，同时南京某装置负荷窄幅下降，关注渤化MTO装置投产进程；传统下游醋酸因装置检修开工率大幅下降，其余多为稳定，甲醛步入季节性淡季，预计开工率仍存下行压力。
- ◆ 操作上，MA2209合约建议在2820-2920区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格呈震荡上行态势

郑州甲醇期货价格走势

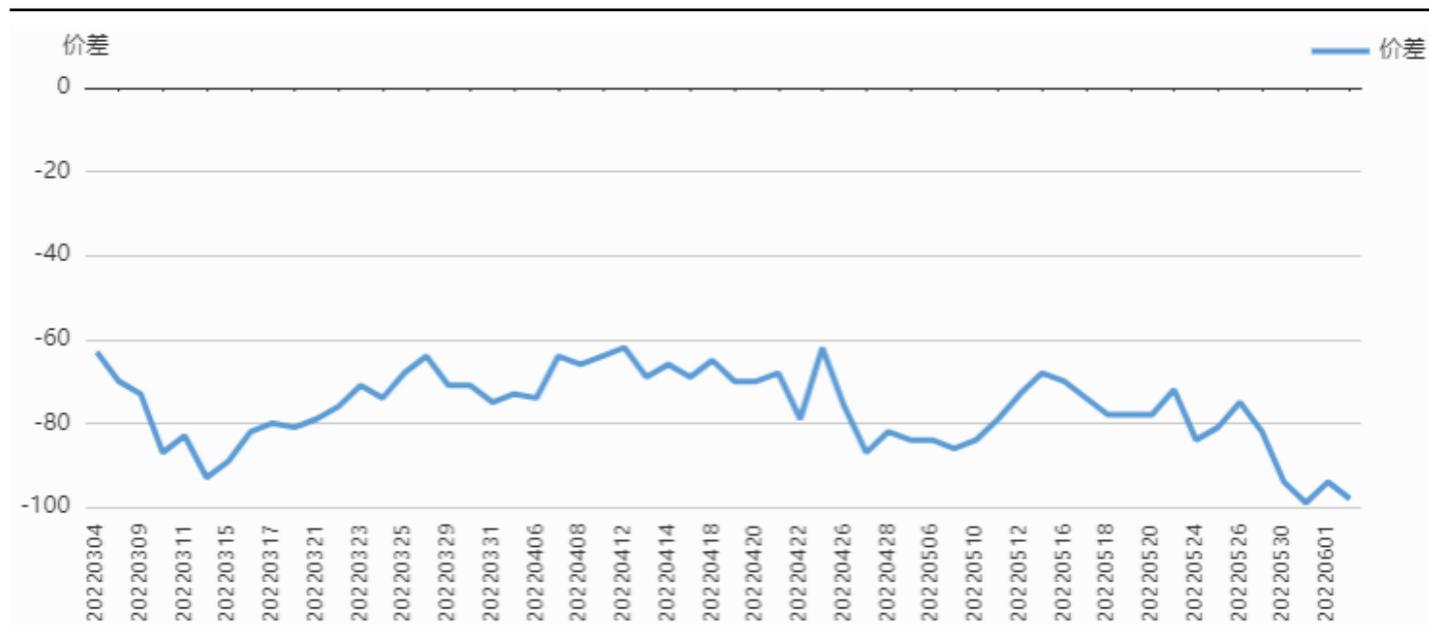


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约呈震荡重心抬升态势，周度+1.93%。

跨期价差

MA9-1价差

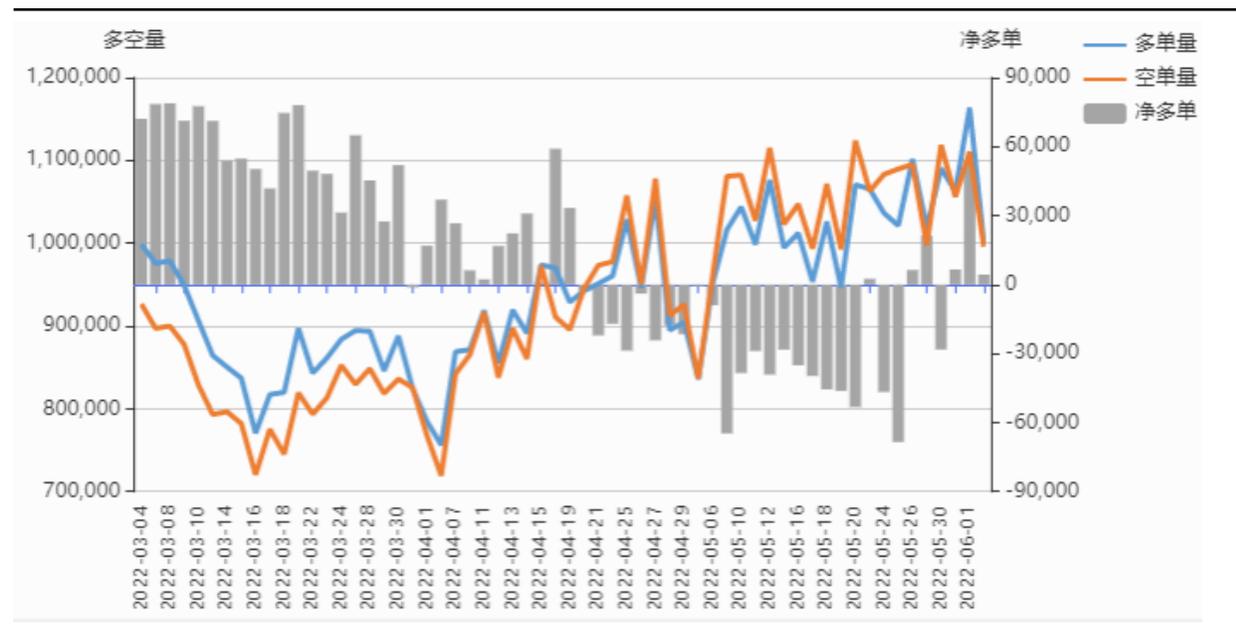


来源：瑞达期货研究院

- 从MA9-1价差来看，本周价差在-100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，显示整体气氛有所转变。

本周期货仓单持稳

甲醇仓单与期货价格走势

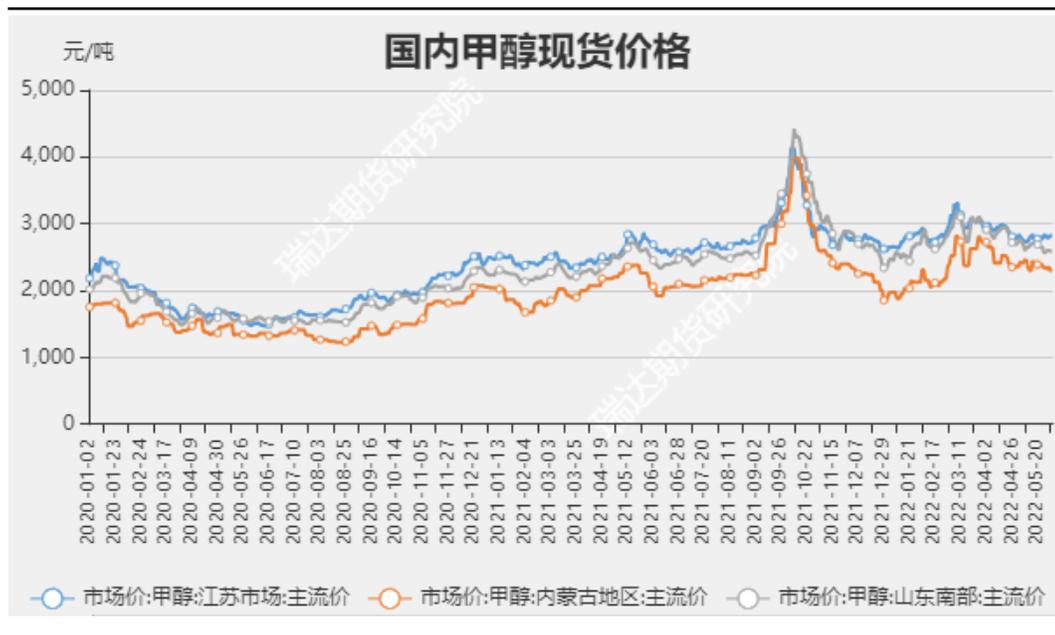


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月1日，郑州甲醇仓单4120张，较上周+0张。仓单量不变，整体仓单压力不明显。

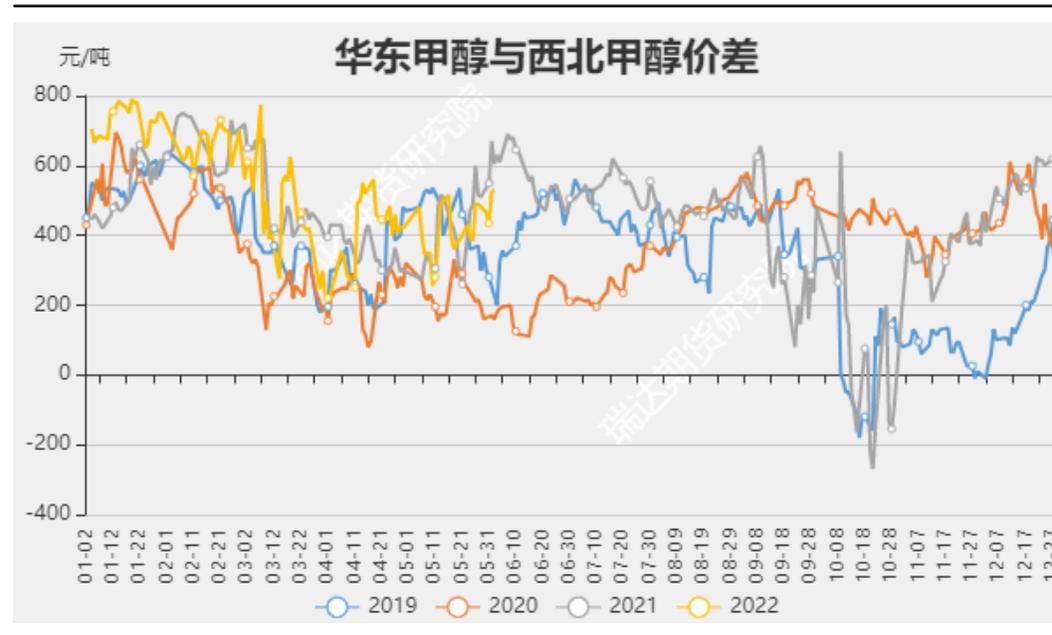
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差小幅扩大

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6月2日，华东太仓地区主流价2825元/吨，较上周-15元/吨；西北内蒙古地区主流价2305元/吨，较上周-15元/吨。
- 截至6月2日，华东与西北价差在520元/吨，较上周+5元/吨。华东与西北价差有所扩大。

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

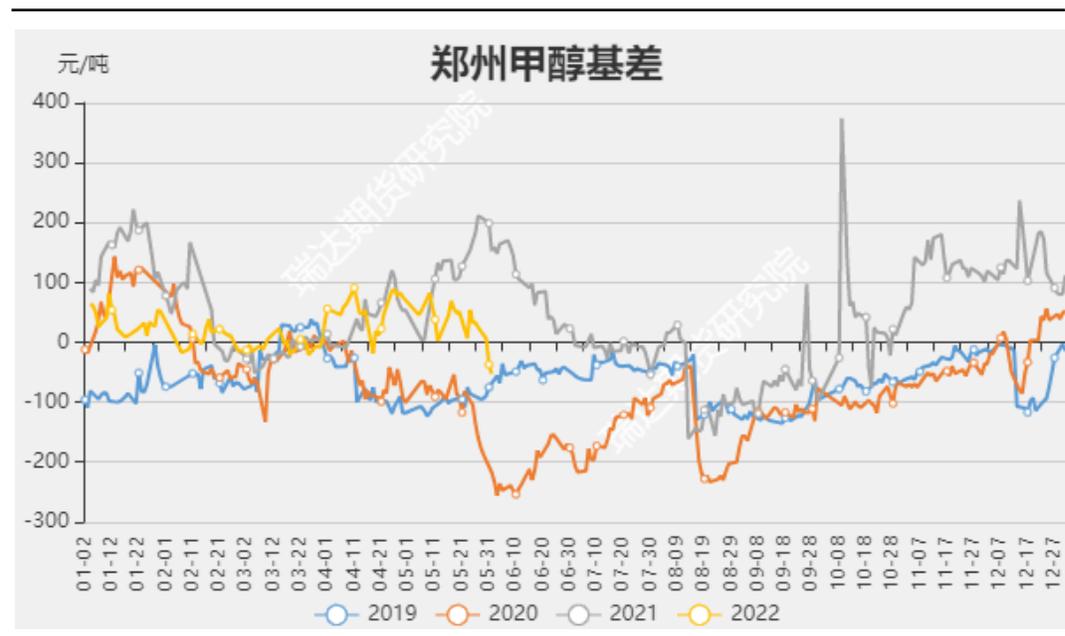


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月1日, 甲醇CFR中国主港353元/吨, 较上周+9元/吨。
- 截至6月1日, 甲醇东南亚与中国主港价差在62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：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月1日，郑州甲醇基差62元/吨，较上周+27元/吨。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格小幅下跌

动力煤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

NYMEC天然气价格

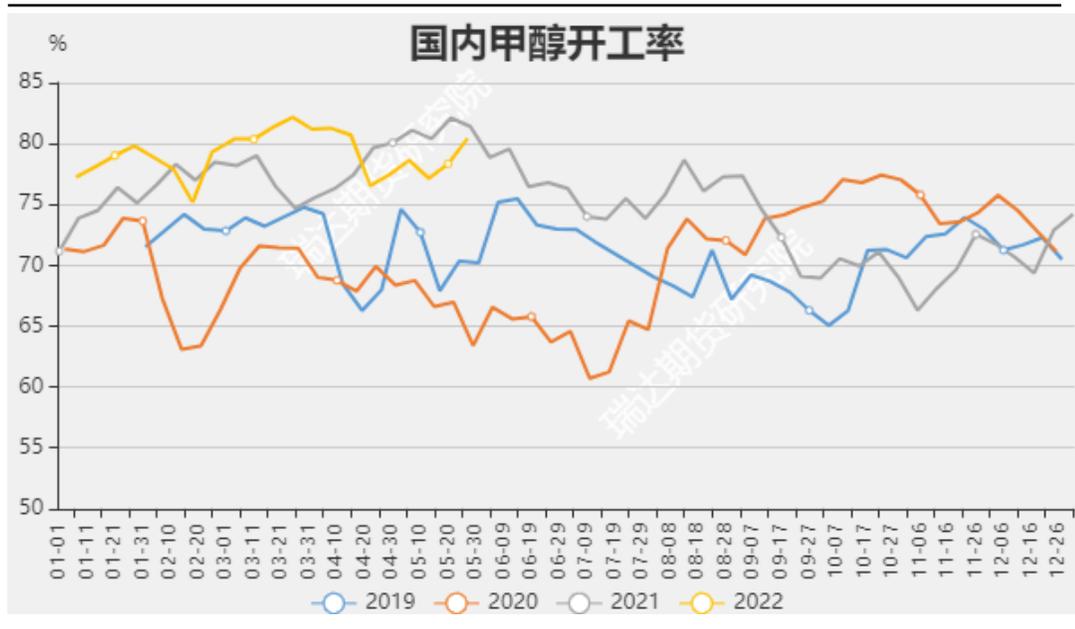


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月1日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至6月1日，NYMEX天然气收盘8.77美元/百万英热单位，较上周-0.02美元/百万英热单位。

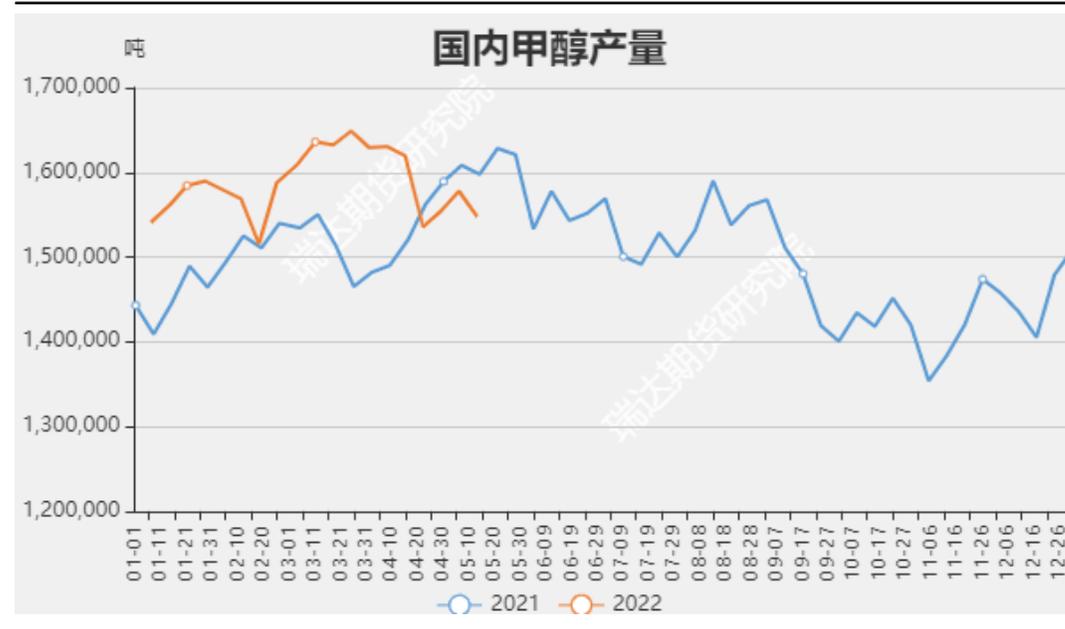
本周国内甲醇开工率和产量均提升

国内甲醇装置开工率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

国内甲醇产量

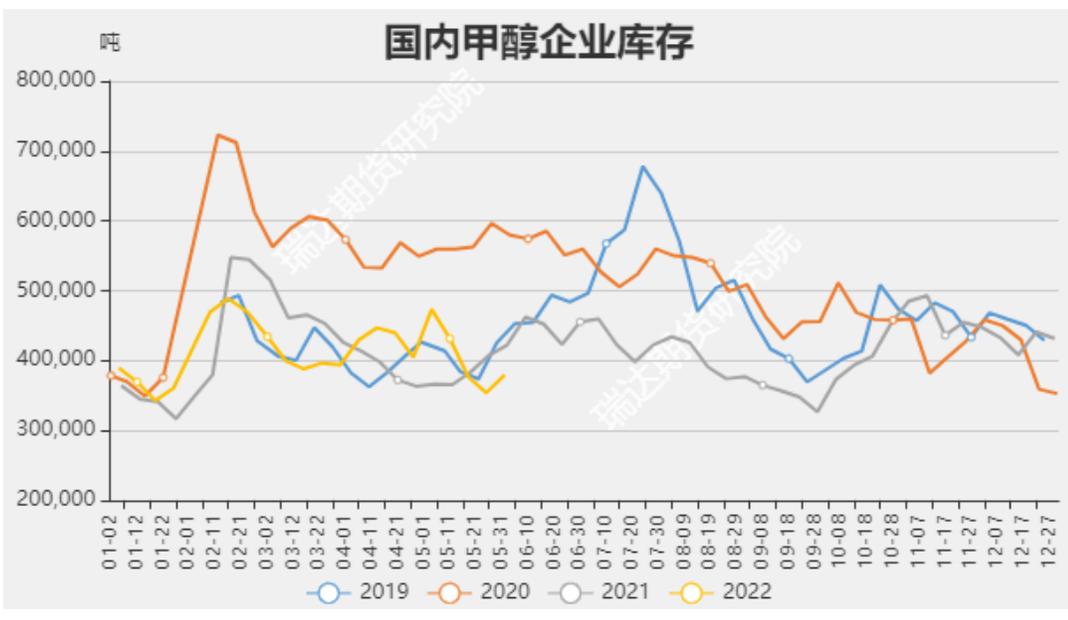


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截止6月1日当周，国内甲醇产量为162.24万吨，较上周增加0.018万吨，装置产能利用率为80.43%，环比涨0.01%。本周整体恢复量高于损失量，故本周产能利用率上涨。

本周国内甲醇企业库存增加，港口库存小幅减少

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

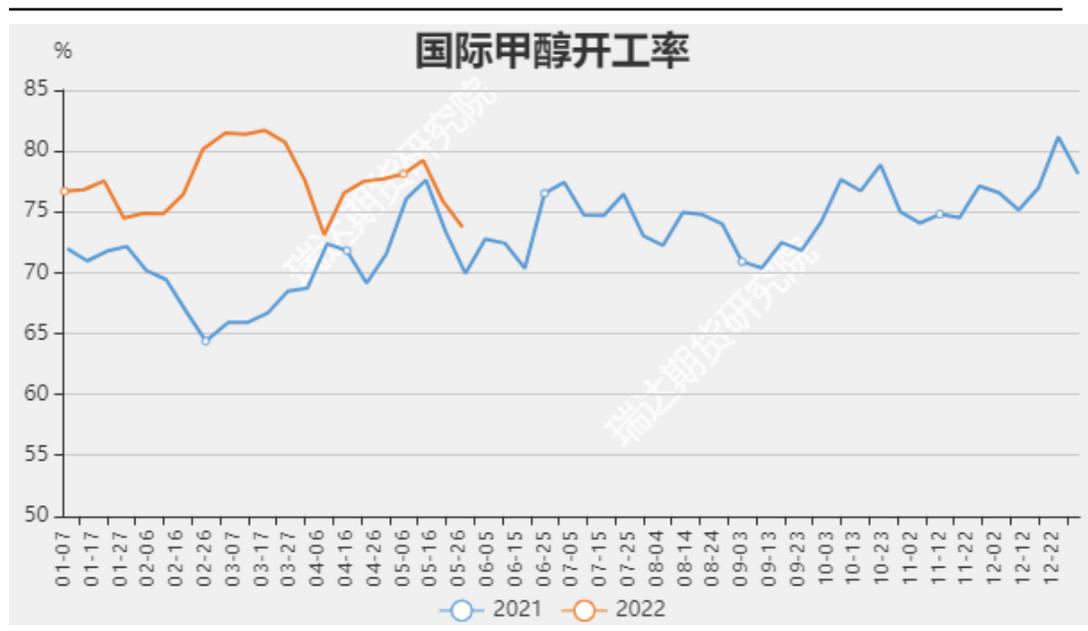


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截止6月1日，甲醇港口库存总量在87.61万吨，环比减少1.62万吨。其中，华东累库，库存增加1.37万吨；华南去库，库存减少2.99万吨。
- 据隆众资讯，截止6月1日，甲醇样本生产企业库存37.93万吨，较上期涨2.55万吨，涨幅7.22%；样本企业订单待发28.54万吨，较上期跌-2.73万吨，跌幅-8.74%。

本周国际甲醇开工率下降

国际甲醇开工率

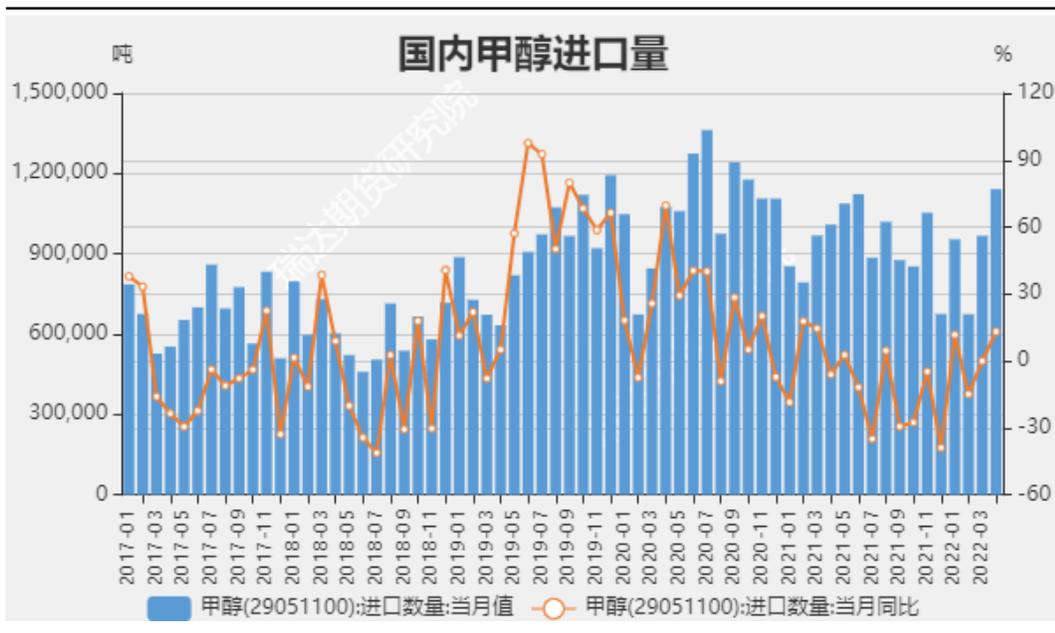


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月27日当周，国际甲醇装置开工率为73.75%，较前一周-1.23%。

4月份国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润再回负值

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

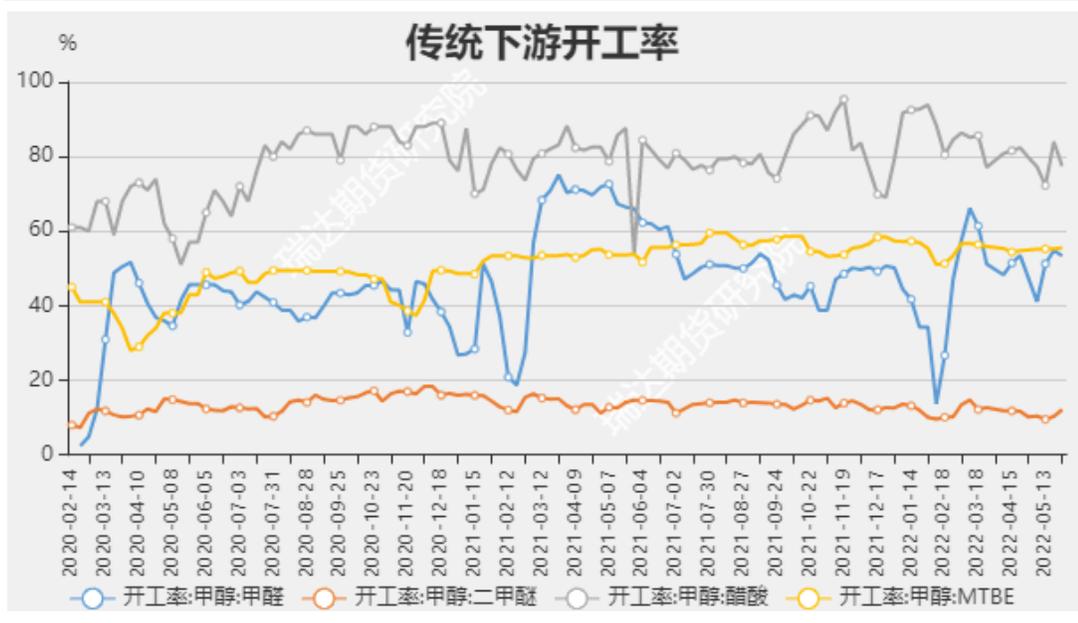


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2022年4月份我国甲醇进口量在114.16万吨，环比上涨18.01%。其中，阿曼进口量最大为23.54万吨。2022年1-4月累计进口量373.75万吨，同比上涨3.13%。
- 截至6月1日，甲醇进口利润-29.87元/吨，较上周-70.7元/吨。甲醇进口盈利大幅缩减。

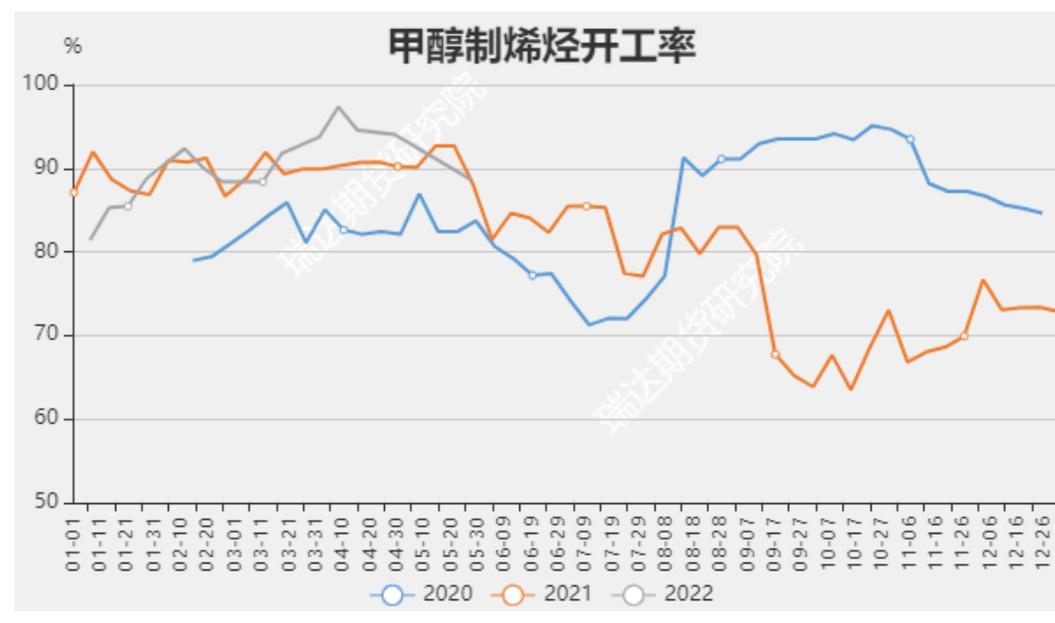
本周甲醇制烯烃开工率小幅下降

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，截止6月2日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率88.33%，环比-0.41%。周内虽甘肃华亭装置开车维持低负荷运行，但浙江某装置负荷降低后提升，加之南京某装置负荷窄幅下降，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率较上周小幅走低。
- 本周传统下游开工率中，醋酸下降幅度较大。

甲醇制烯烃亏损幅度环比缩小

甲醇制烯烃盘面利润

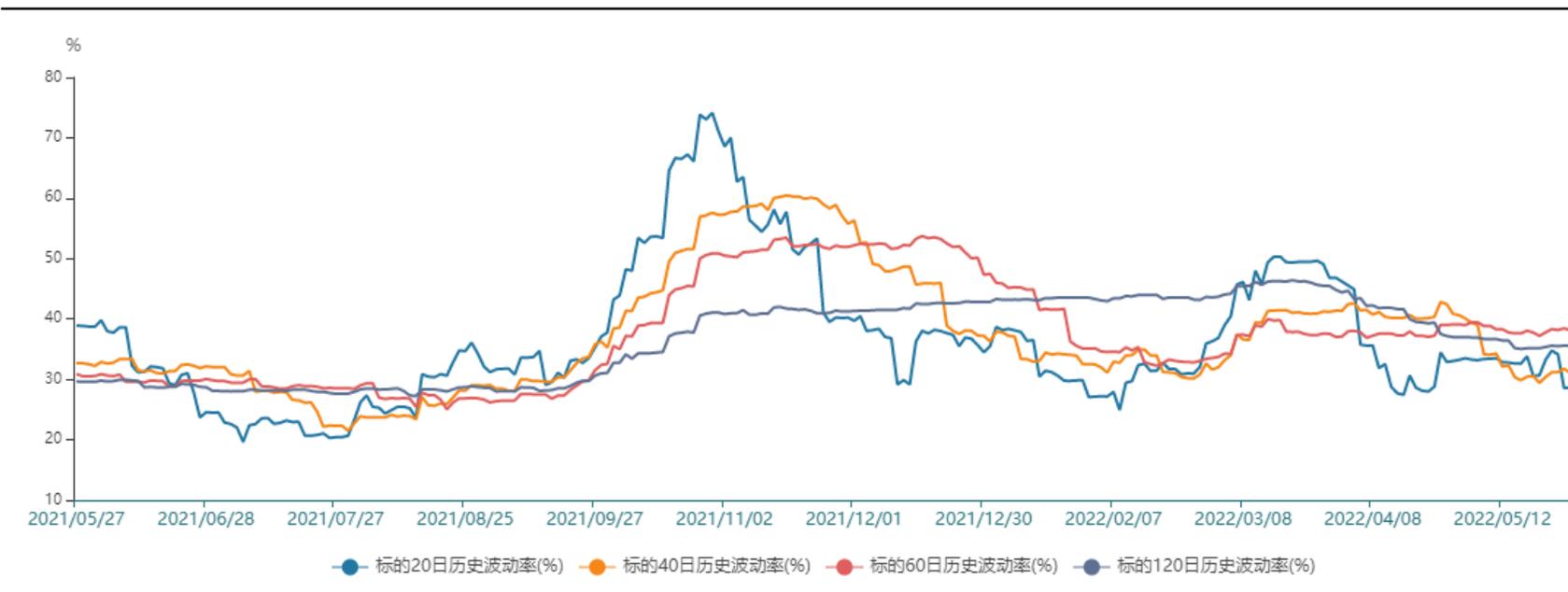


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月2日，国内甲醇制烯烃盘面利润-487元/吨，较上周+3元/吨。甲醇制烯烃盘面利润仍处于亏损态势，但亏损幅度环比有所收敛。

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6月2日, 甲醇期权20日波动率在27.27%, 较上周同期-1.01%; 40日波动率在32.3%, 较上周同期+0.17%; 60日波动率在38.8%, 较上周同期+0.75%。

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。