

「2022.05.20」

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运行重心下移态势，当周主力合约期价收跌。内地主产区本周初出厂报盘上调，但现货买气一般，多长约需求为主，整体出货一般，下游接货价格也难有上推。沿海区域，周内较大幅度累库，但基差波动不大，市场维持震荡格局，业者多高抛低吸，成交同样较为一般。
- ◆ 下周来看，内地市场方面，下周鲁南部分装置计划停车检修。但荣信90万吨/年、内蒙古九鼎10万吨/年、孝义鹏飞30万吨/年、大土河20万吨/年及山西悦安达10万吨/年等装置计划重启、提负，下周供应或充裕。需求端，成泰新材料计划开工，MTBE产量或增加；陕西渭化、兰考汇通、山西丹峰装置重启，二甲醚产量或增加；兖矿、塞拉尼斯预计25号停车，广西华谊预计满负荷运行，醋酸产量变化或不大；山东联亿提负，兰考汇通装置重启，甲醛产量或增加；华泰存投产预期，氯化物产量或增加；关注天津渤化MTO装置情况。港口方面，预计甲醇港口库存将止增转降，但幅度有限；其中江苏、广东到货计划偏少，浙江、福建相对到货计划偏多。整体来看，供应或依旧充裕，需求边际有好转预期，关注国家政策对煤价影响。
- ◆ 操作上，MA2209合约短期关注2790附近压力，建议在2580-2790区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格呈重心下移态势

郑州甲醇期货价格走势

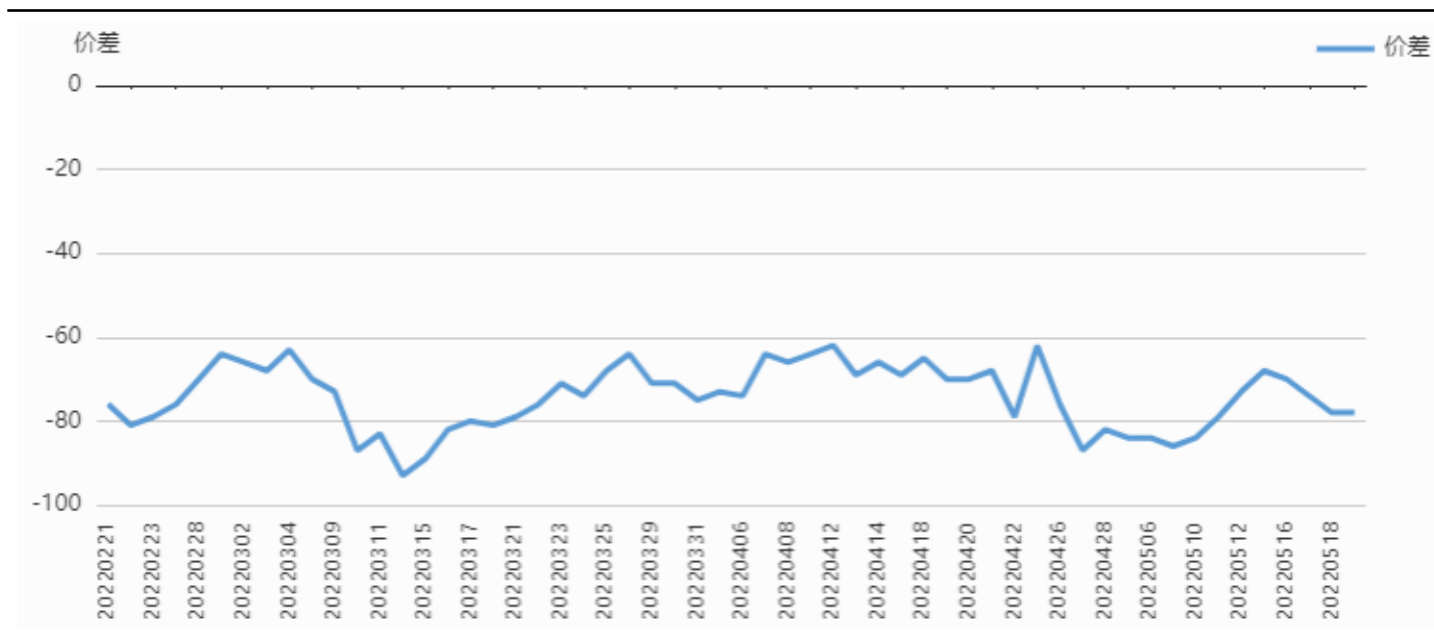


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约呈震荡中重心下移态势，周度-1.48%。

跨期价差

MA9-1价差

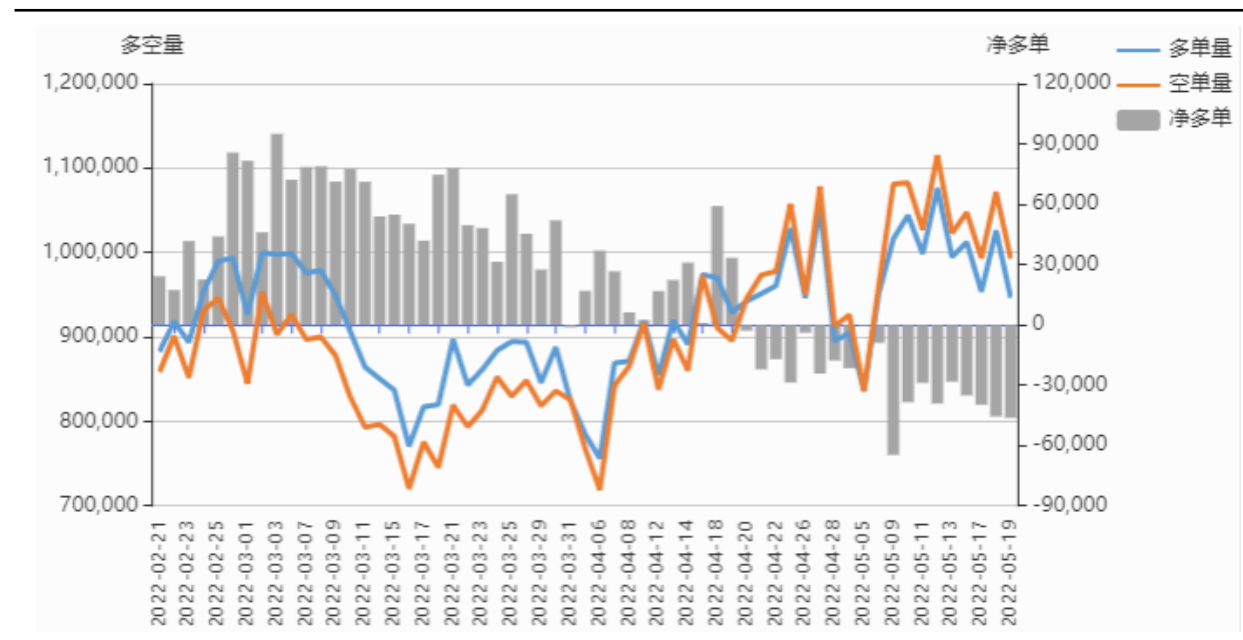


来源：瑞达期货研究院

- 从MA9-1价差来看，本周价差逐步缩小至-77附近。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

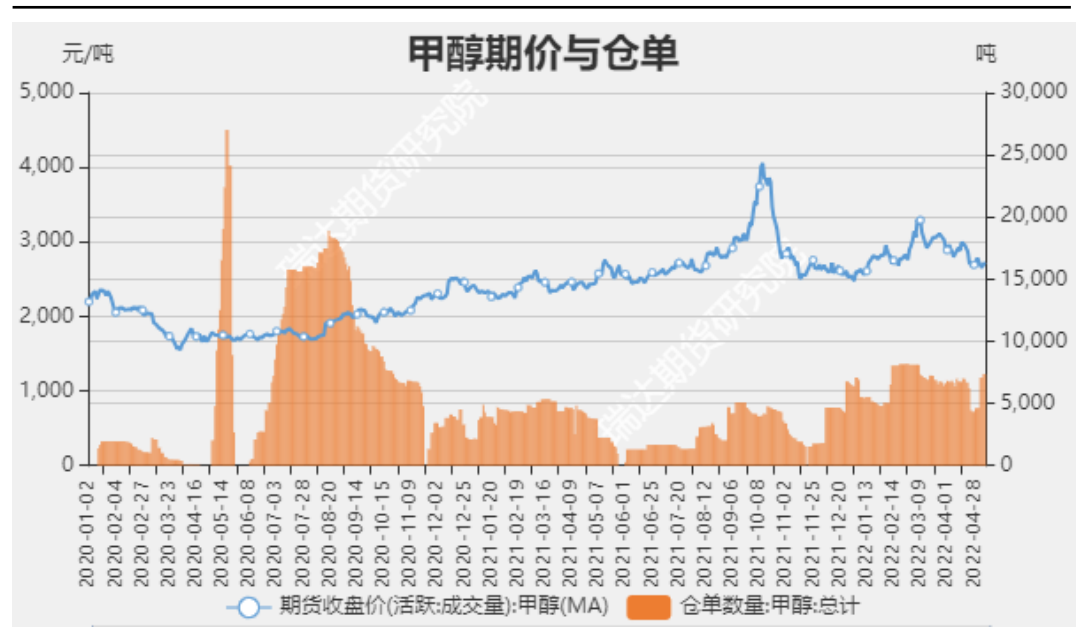


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓维持净空，且净空量略有放大，显示整体气氛依然悲观。

本周期货仓单持稳

甲醇仓单与期货价格走势

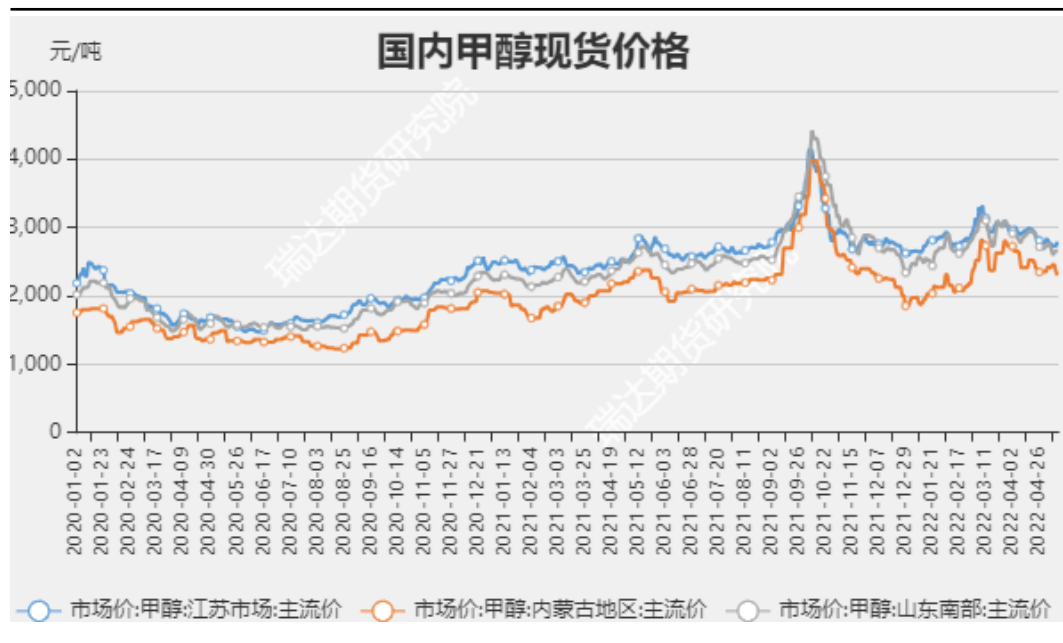


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月19日，郑州甲醇仓单7328张，较上周+0张。仓单量持稳，整体仓单压力尚不明显。

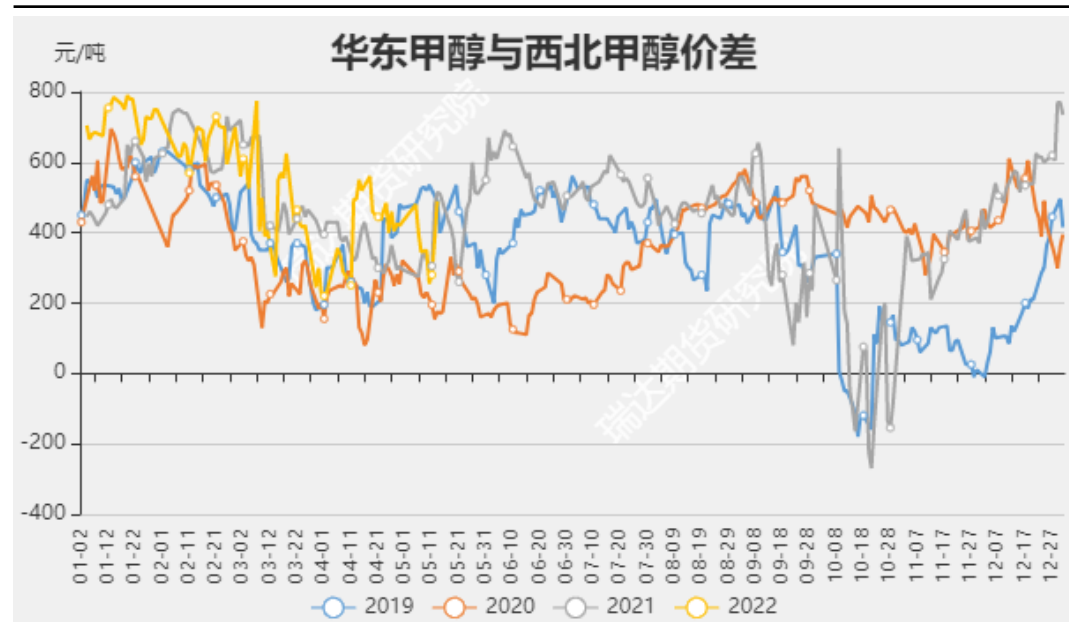
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩窄

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5月20日，华东太仓地区主流价2780元/吨，较上周-10元/吨；西北内蒙古地区主流价2390元/吨，较上周+90元/吨。
- 截至5月20日，华东与西北价差在390元/吨，较上周-10元/吨。华东与西北价差有所缩窄。

本周外盘现货价格小幅下跌

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

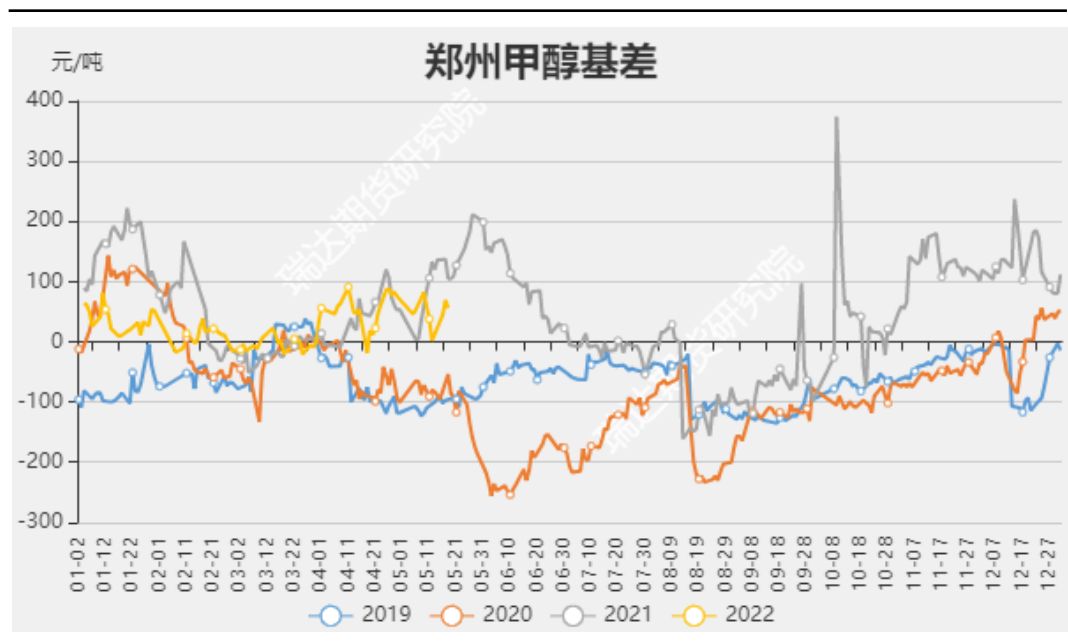


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月19日, 甲醇CFR中国主港344元/吨, 较上周-8元/吨。
- 截至5月19日, 甲醇东南亚与中国主港价差在74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：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月20日，郑州甲醇基差56元/吨，较上周+6元/吨。

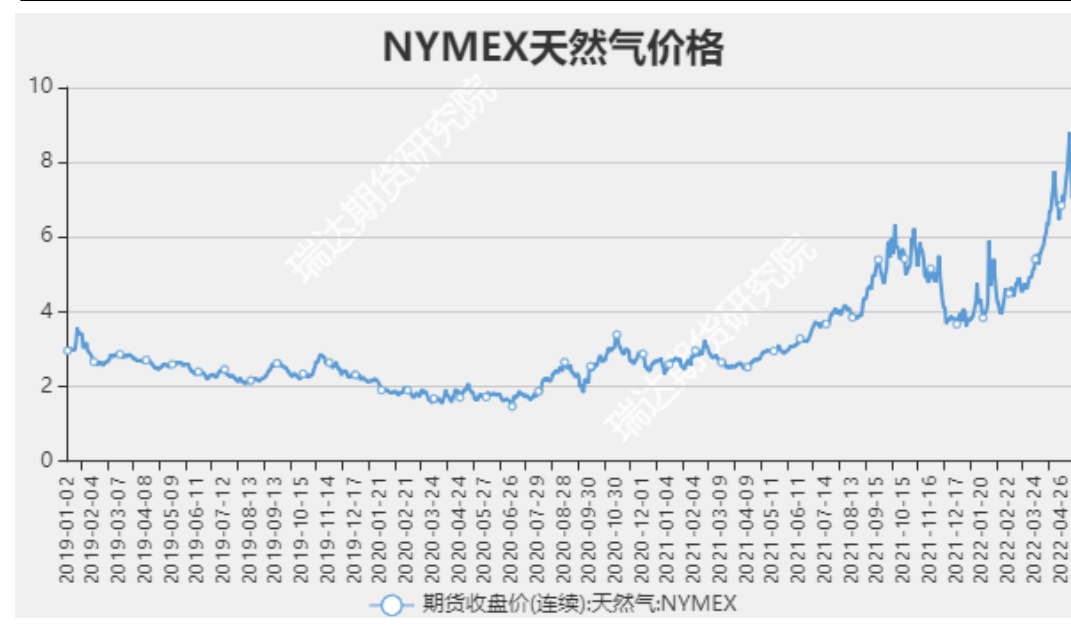
本周煤炭价格持稳，海外天然气价格继续上涨

动力煤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

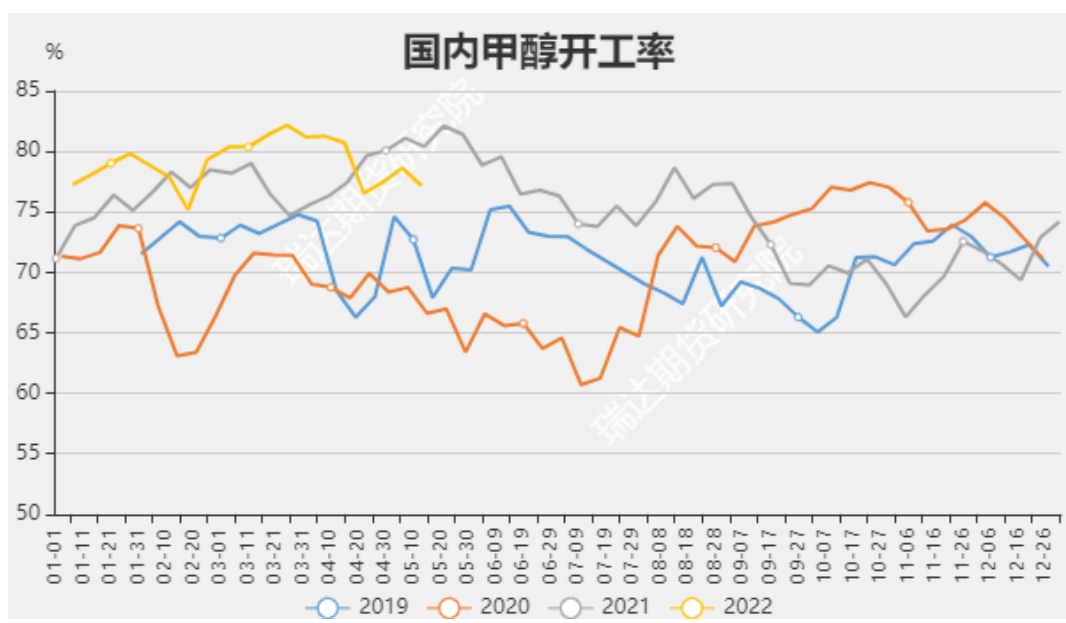


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月18日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至5月19日，NYMEX天然气收盘8.1美元/百万英热单位，较上周+0.56美元/百万英热单位。

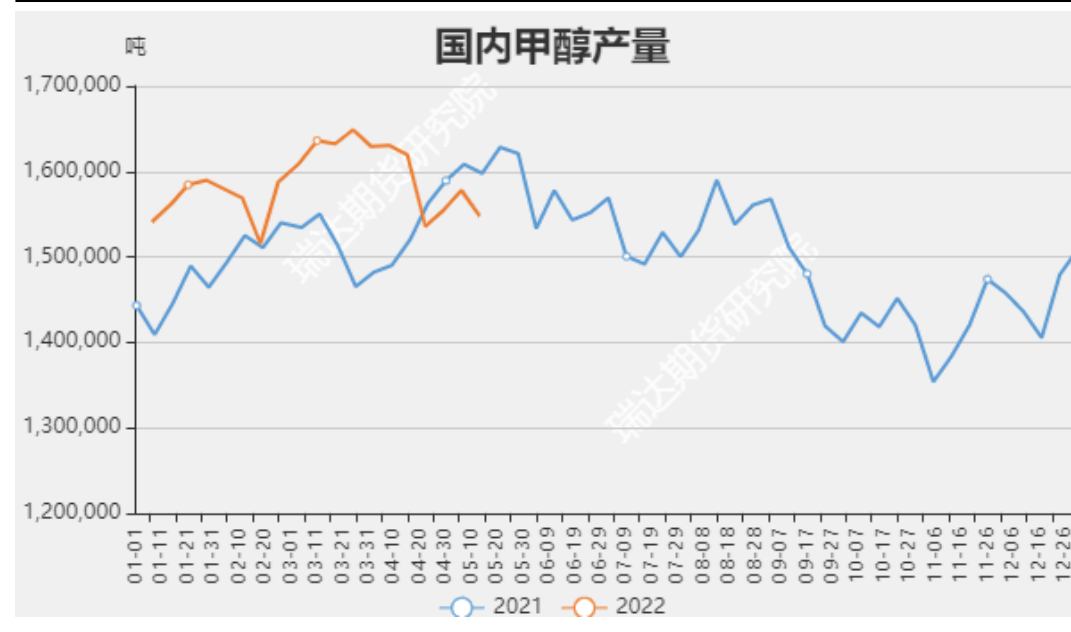
本周国内甲醇开工率和产量均提升

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

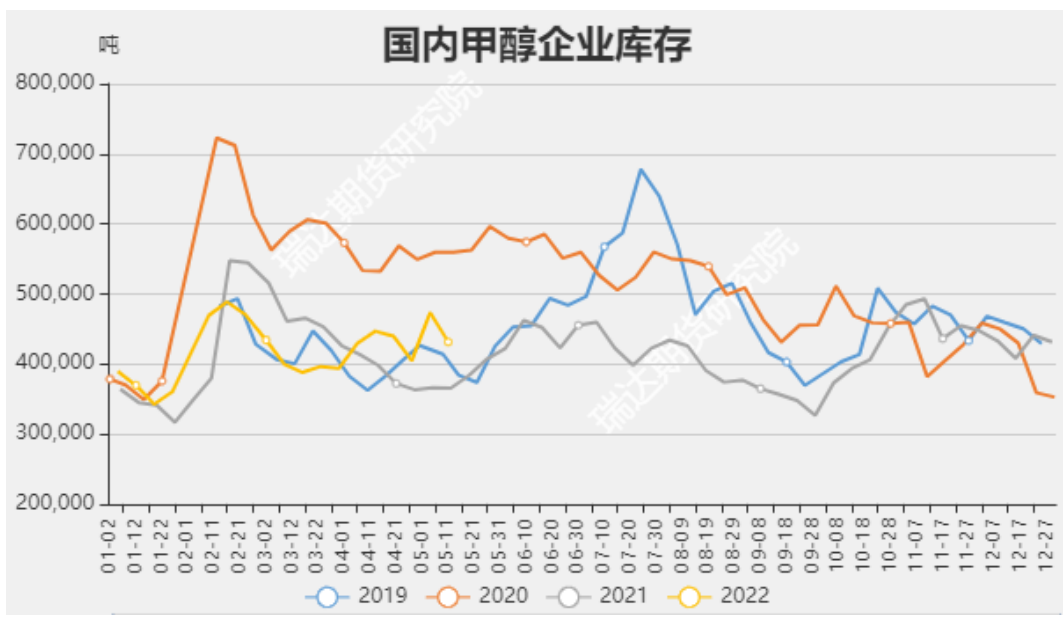


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截止5月19日当周，甲醇产量为158.02万吨，较上周增加3.53万吨，装置产能利用率为78.34%，环比涨2.28%。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去库，港口库存累库

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

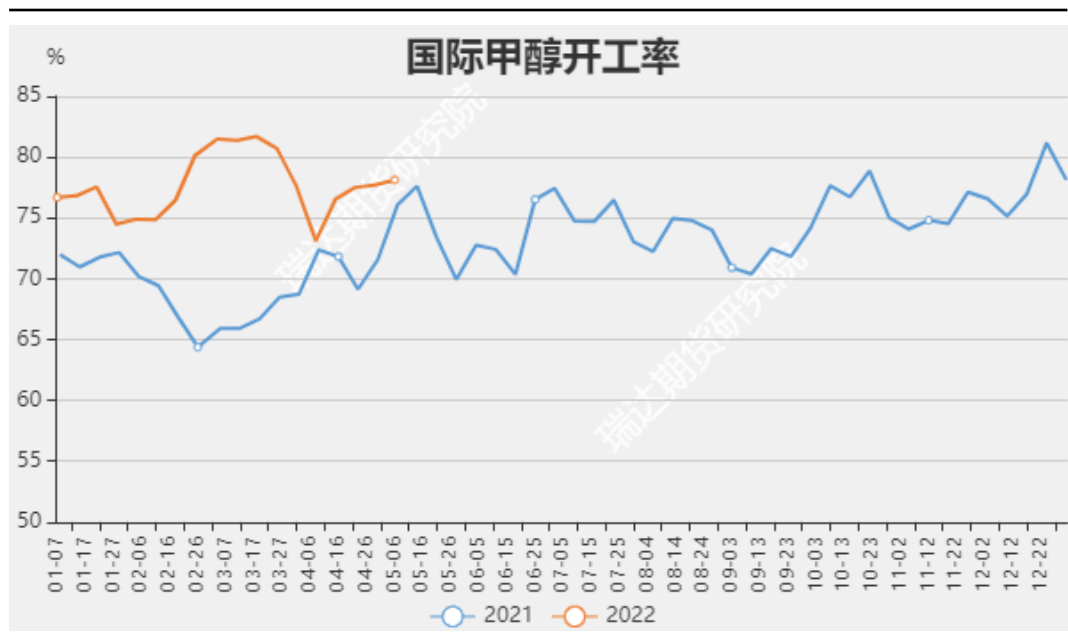


来源：同花顺 瑞达期货研究院)

- 据隆众资讯，截止5月18日当周，国内甲醇港口库存总量在88.67万吨，环比增加9.94万吨。其中，华东、华南同步累库，华东增加9.35万吨，华南增加0.59万吨。进口船货抵港速率尚好，本周甲醇港口库存整体宽幅累库。
- 据隆众资讯，截止5月18日当周，国内尿素企业总库存23.81万吨，较上周减少1.59万吨，环比减少6.26%。本周多数地区企业库存依旧继续减少为主，安徽、河北、江苏、江西、辽宁、山西、四川地区尿素企业库存小幅增加。

本周国际甲醇开工率上升

国际甲醇开工率

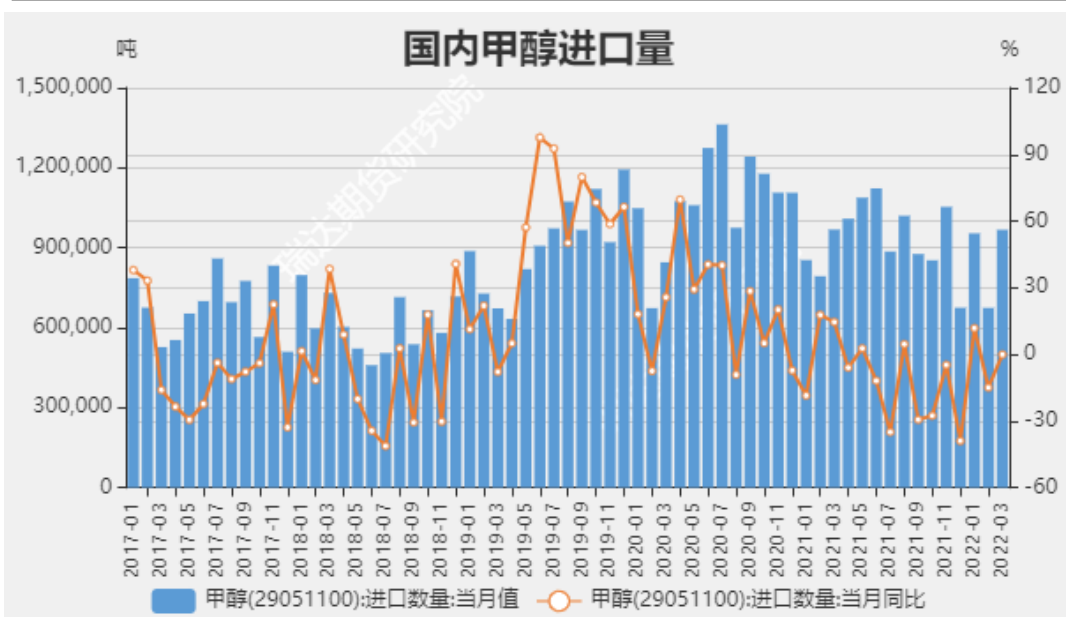


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月13日当周，国际甲醇装置开工率为79.23%，较前一周+1.11%。

3月份国内甲醇进口量环比大幅增加，甲醇进口利润仍处负值但亏损幅度有所缩窄

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

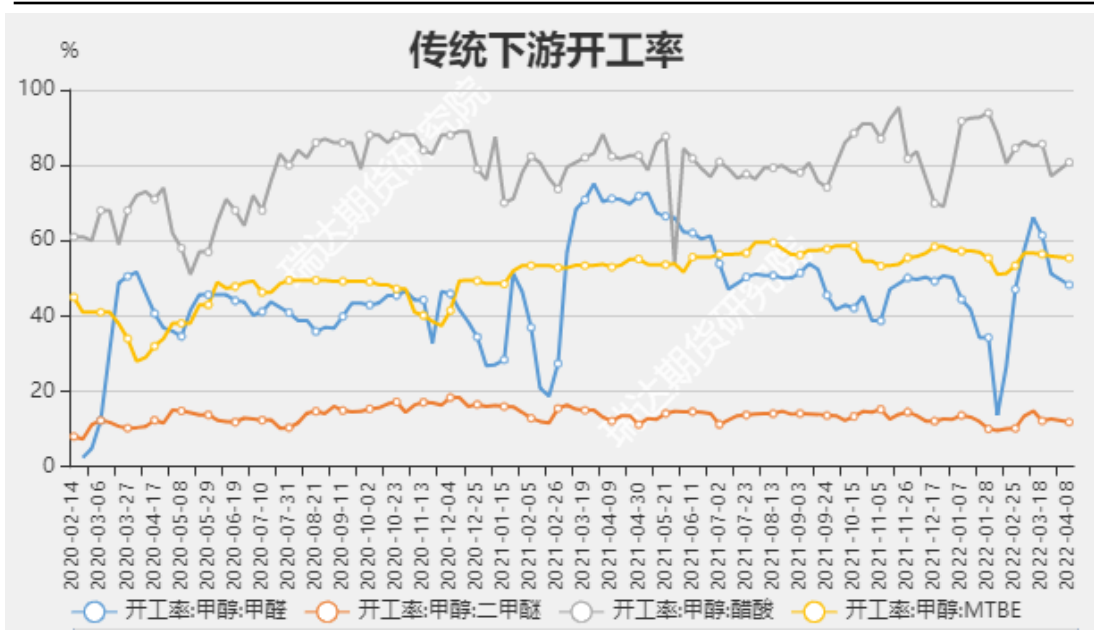


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至2022年3月份，国内甲醇进口96.74万吨，环比2月份增加43.43%。
- 截至5月19日，甲醇进口利润-49.16元/吨，较上周+50.23元/吨。甲醇进口倒挂幅度有所缩小。

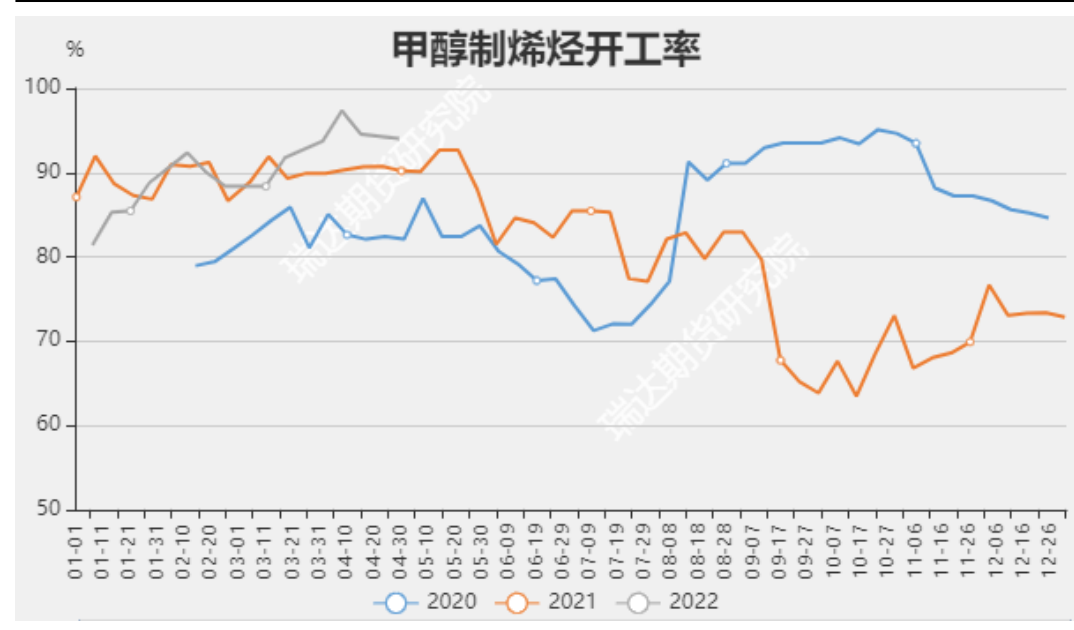
本周传统下游开工率提升，甲醇制烯烃开工率下降

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，截止5月19日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率86.81%，环比下降2.76%。周内青海盐湖装置持续停车，加之南京某装置停车检修，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率较上周大幅下降。
- 本周传统下游开工率整体提升，其中醋酸提升幅度较大。

甲醇制烯烃亏损幅度环比放大

甲醇制烯烃盘面利润

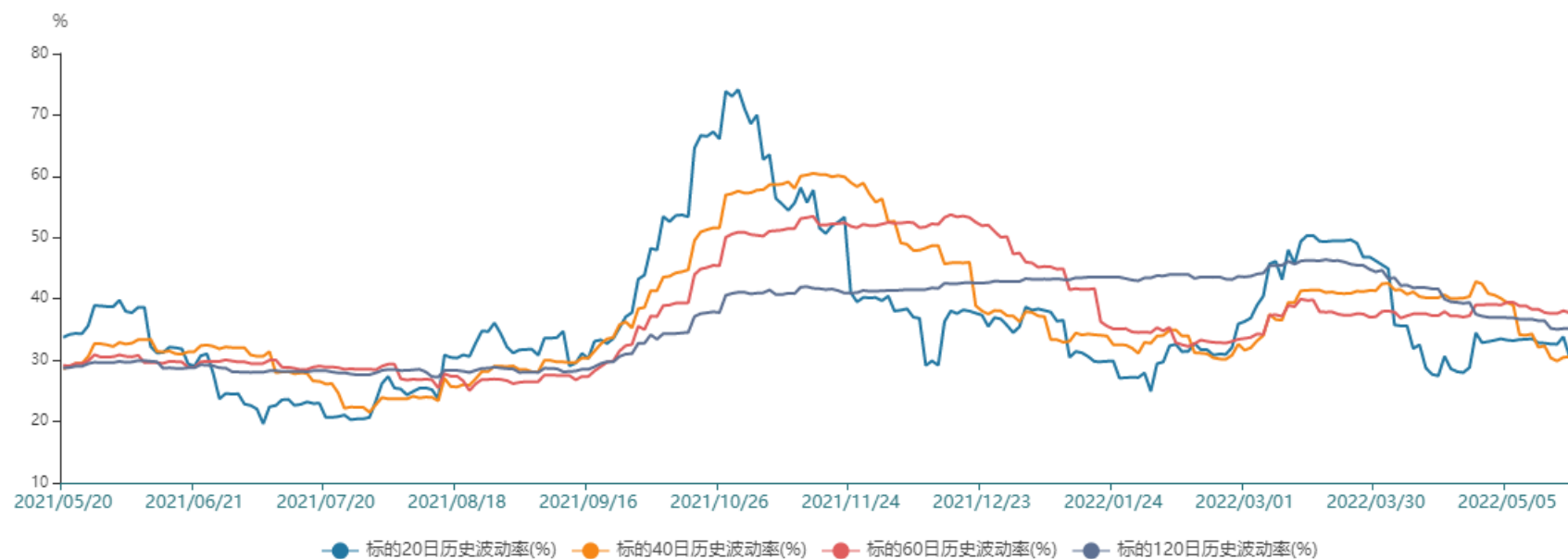


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月20日，国内甲醇制烯烃盘面利润-535元/吨，较上周-112元/吨。甲醇制烯烃盘面利润仍处于亏损态势，且亏损幅度环比有所放大。

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5月20日, 甲醇期权20日波动率在30.65%, 较上周同期-1.23%; 40日波动率在29.41%, 较上周同期-2.01%; 60日波动率在37.19%, 较上周同期-0.67%。

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。