

# 「2022.08.19」

## 甲醇市场周报

供需两弱 后市或呈区间震荡

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回落，当周主力合约期价-2.16%。现货市场整体交投僵持，内地相较沿海延续偏强。内地市场表现供需双弱，供应恢复延期以及因限电导致的新增停车支撑了市场情绪。沿海区域商谈愈发僵持，外盘价格也在可售货源相对有限的背景下较为坚守。
- ◆ 近期部分检修企业延期重启以及部分企业装置故障短停，加上西南高温限电导致多套装置停车，整体甲醇供应量有所减少，而企业长约量提货积极，进而使得库存有所下降。下周有部分企业恢复开工，市场产能利用率或将提升。港口方面，本周甲醇港口库存整体累库，进口船货卸货速度维持良好，但下游工厂降负以及停车缩减需求，华东港口库存明显累积。由于前期伊朗装置检修较多，预计8月份甲醇进口大幅缩量，短期到港或有减少，但目前部分装置已经恢复，远期进口量或将再度回升。由于亏损幅度扩大，叠加高温限电，近期华东地区MTO开工有所走低，且仍有多套装置存停车检修/降负预期，需求端对甲醇支撑偏弱。MA2301合约短期关注前期低点2380附近支撑，若跌破则仍有进一步下行空间。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

## 本周期货价格震荡回落

郑州甲醇期货价格走势

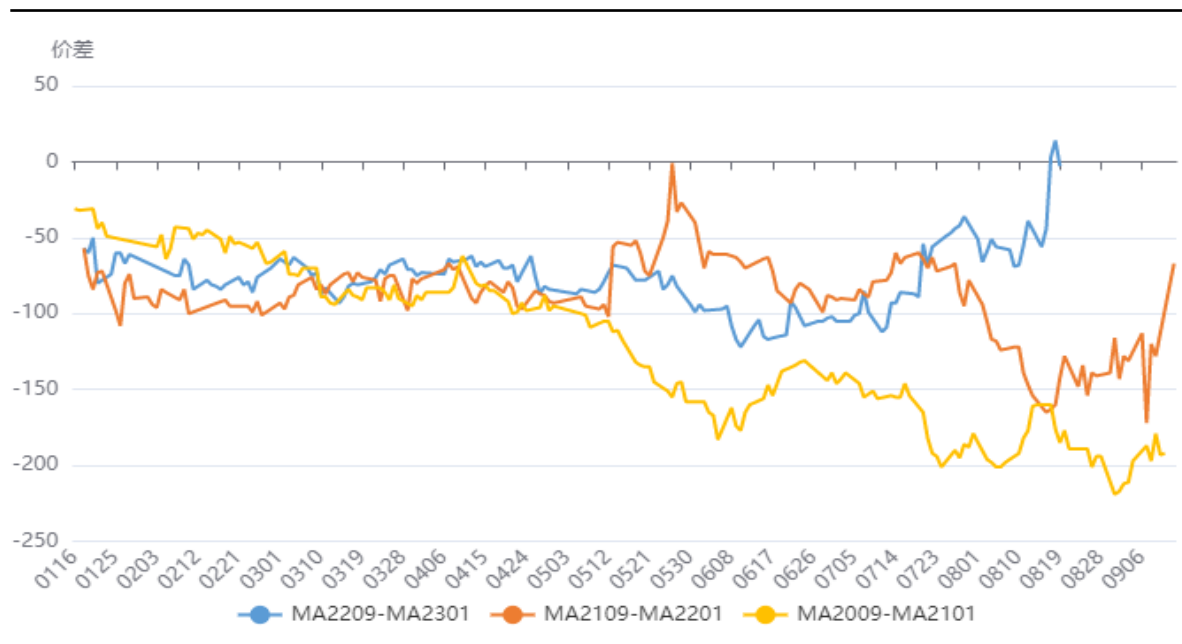


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约价格震荡回落，当周主力合约期价-2.16%

## 跨期价差

MA9-1价差

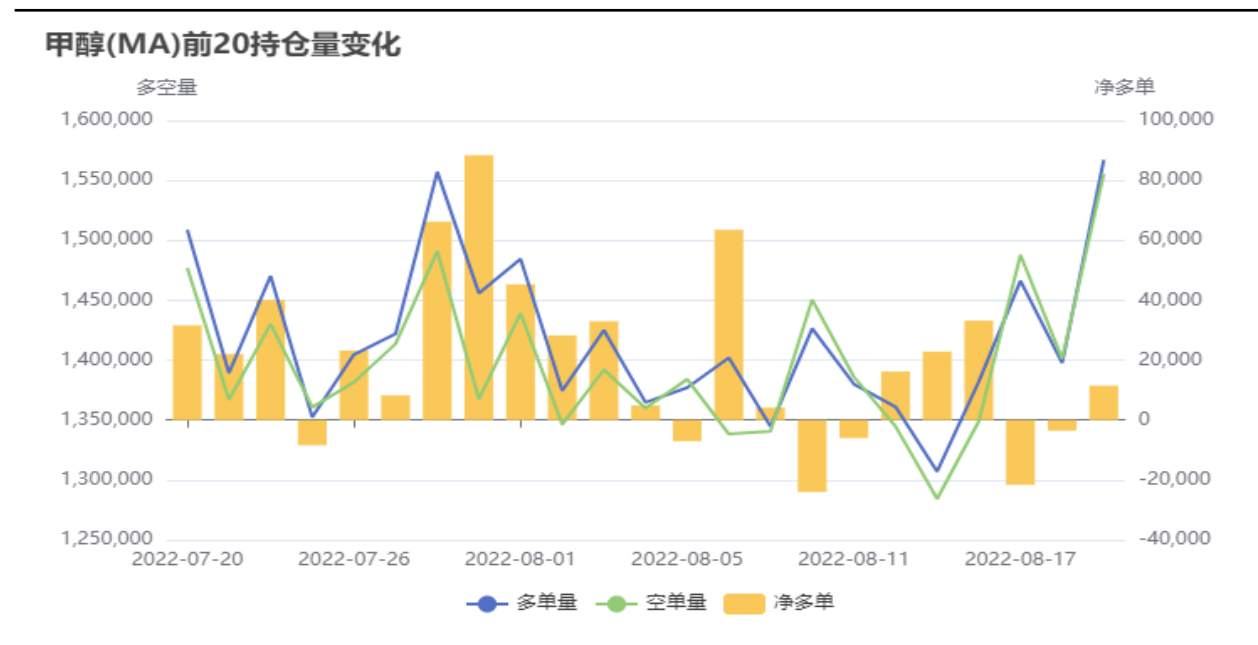


来源：瑞达期货研究院

- 截止8月18日，MA9-1价差在-3，高于往年同期。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

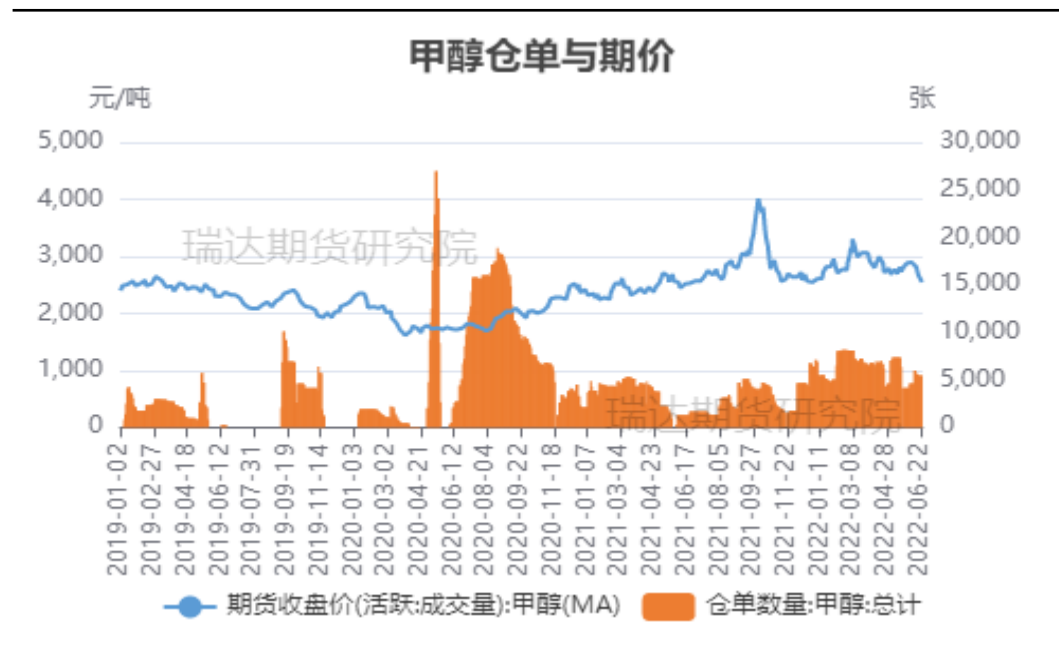


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空转净多，显示市场情绪有所回暖。

## 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8月18日，郑州甲醇仓单3862张，较上周-700张，本周甲醇仓单减少。

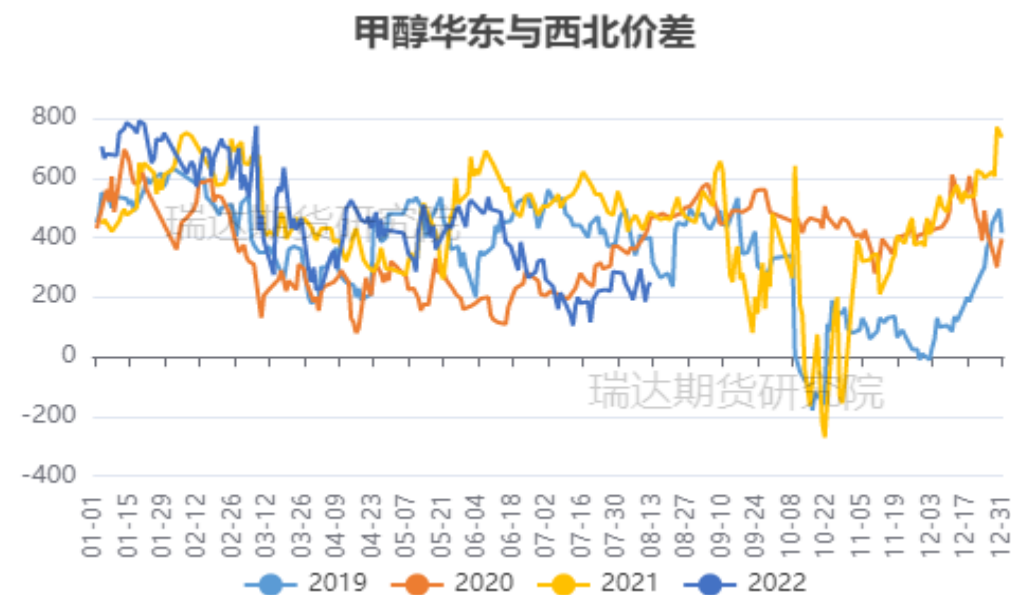
## 本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩小

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8月18日，华东太仓地区主流价2455元/吨，较上周-20元/吨；西北内蒙古地区主流价2250元/吨，较上周+25元/吨。
- 截至8月18日，华东与西北价差在205元/吨，较上周-45元/吨。华东与西北价差缩小。



## 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

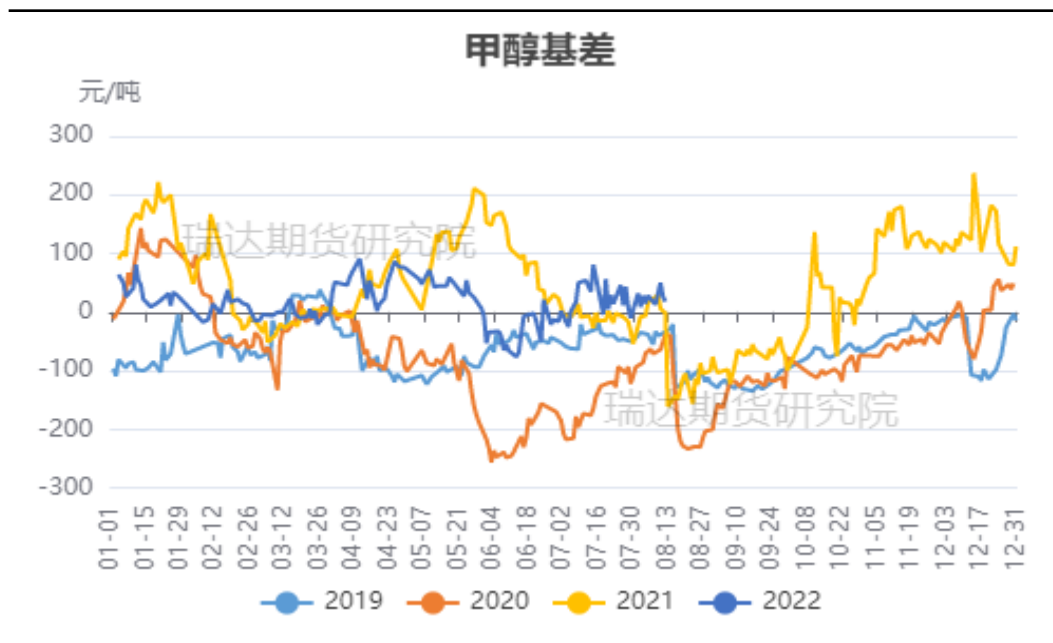


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月18日, 甲醇CFR中国主港313元/吨, 较上周-2元/吨。
- 截至8月18日, 甲醇东南亚与中国主港价差在38.5美元/吨, 较上周+1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8月18日, 郑州甲醇基差35元/吨, 较上周+17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

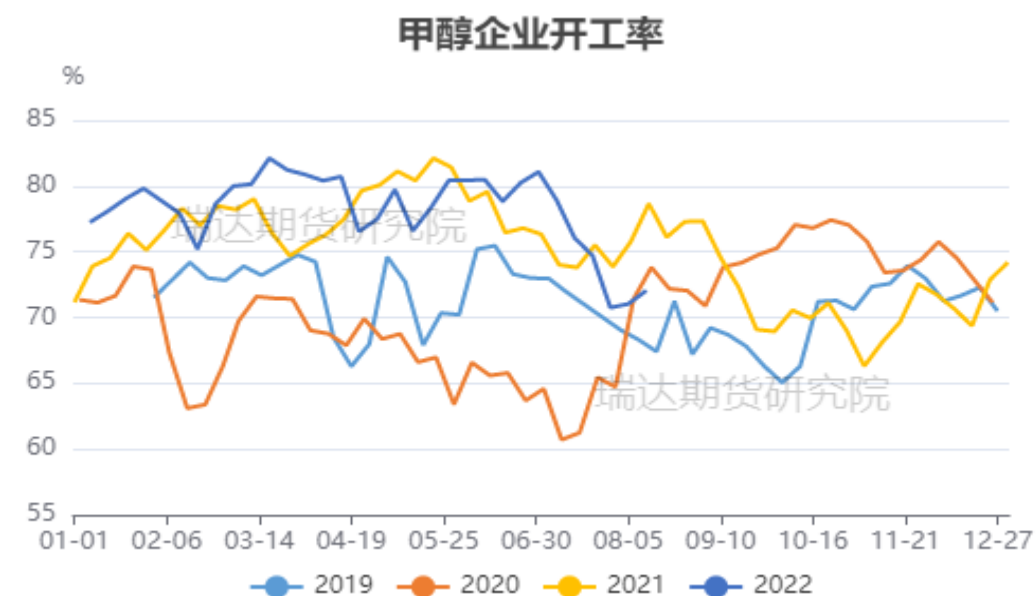


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月17日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至8月18日，NYMEX天然气收盘9.19美元/百万英热单位，较上周+0.41美元/百万英热单位。

## 本周国内甲醇开工率和产量均减少

### 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

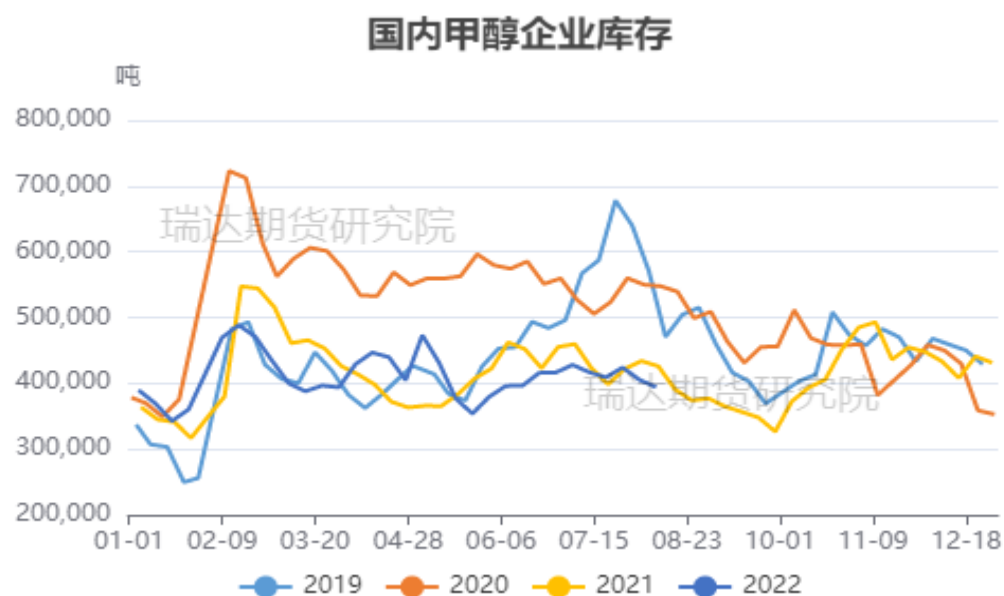


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月18日当周，国内甲醇产量为142.72万吨，较上周减少2.767万吨，环比跌1.90%。本周国内甲醇市场新增检修、减产装置较多，但恢复装置较少，整体损失量多于恢复，导致本周产量及产能利用率下降。
- 据隆众资讯统计，截至8月18日当周，国内甲醇产能利用率70.68%，环比跌1.90%，同比跌6.99%。

## 本周国内甲醇企业库存下降，港口库存增加

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

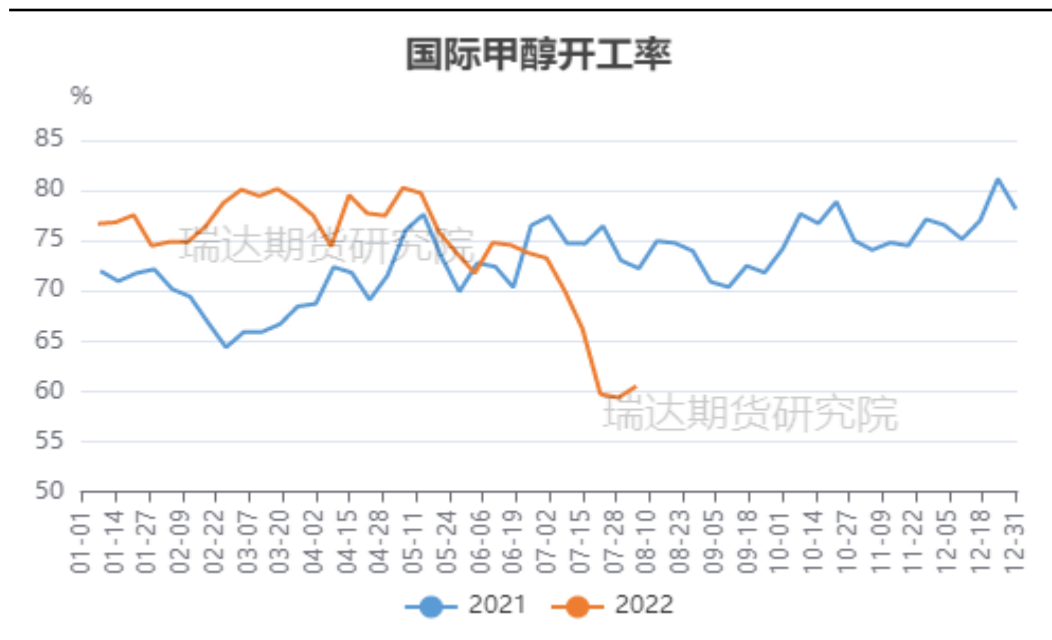


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院)

- 据隆众资讯统计，截至8月17日当周，国内甲醇港口库存总量在104.93万吨，环比增加1.74万吨。其中，华东地区累库，库存增加3.1万吨；华南地区去库，库存减少1.36万吨。
- 据隆众资讯统计，截至8月17日当周，国内甲醇样本生产企业库存38.39万吨，较上期减少1.02万吨，跌幅2.59%；样本企业订单待发<sup>13</sup>23.90万吨，较上期增加1.14万吨，涨幅5.01%。

## 本周国际甲醇开工率增加

国际甲醇开工率

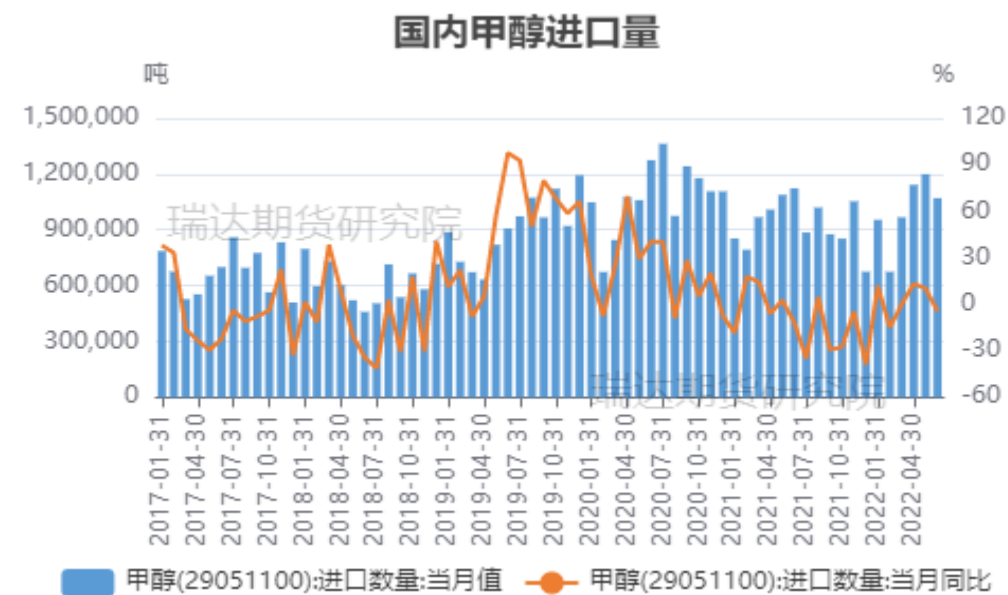


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月12日当周，国际甲醇装置开工率为64.39%，较前一周+3.8%。

## 6月份国内甲醇进口量环比减少，甲醇进口利润亏损扩大

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

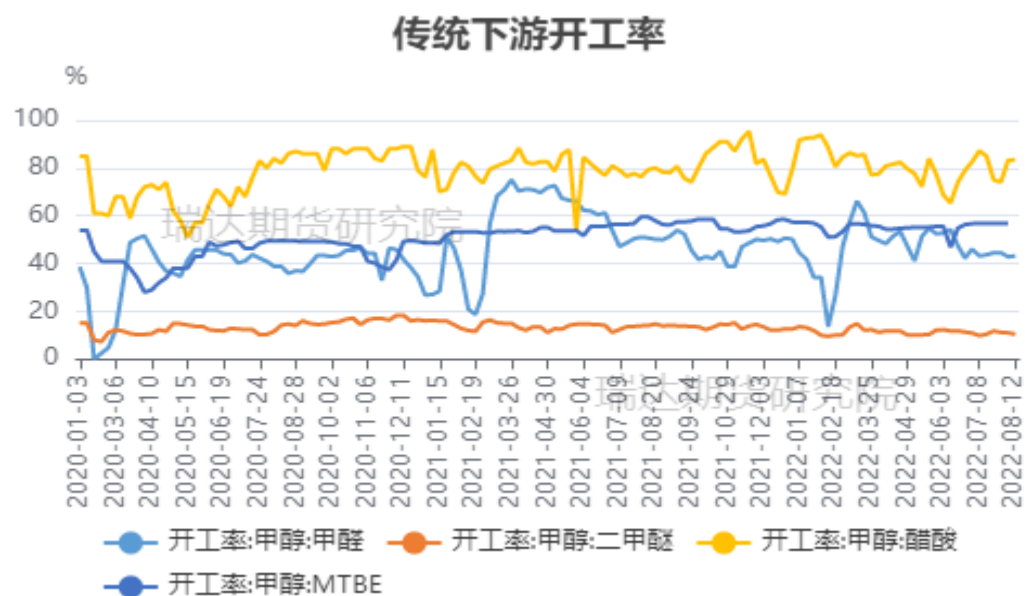


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2022年6月份我国甲醇进口量在107.04万吨，环比下跌10.74%；2022年1-6月累计进口量600.71万吨，同比上涨2.95%。
- 截至8月18日，甲醇进口利润-124.98元/吨，较上周-6.25元/吨。甲醇进口亏损幅度扩大。

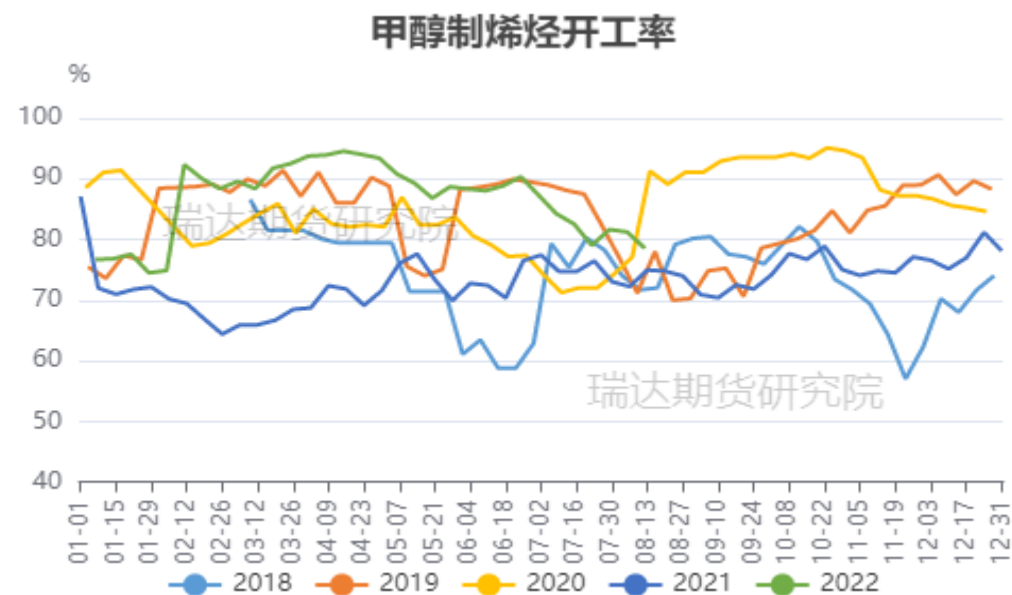
## 本周甲醇制烯烃开工率下降

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8月18日当周, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率71.03%, 环比-9.31%。周内除南京某装置持续停车外, 华东区域内其他装置均有不同程度波动, 加之神华新疆停车于山东鲁西装置持续停车, 导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周走低。



## 甲醇制烯烃盘面亏损扩大

甲醇制烯烃盘面利润

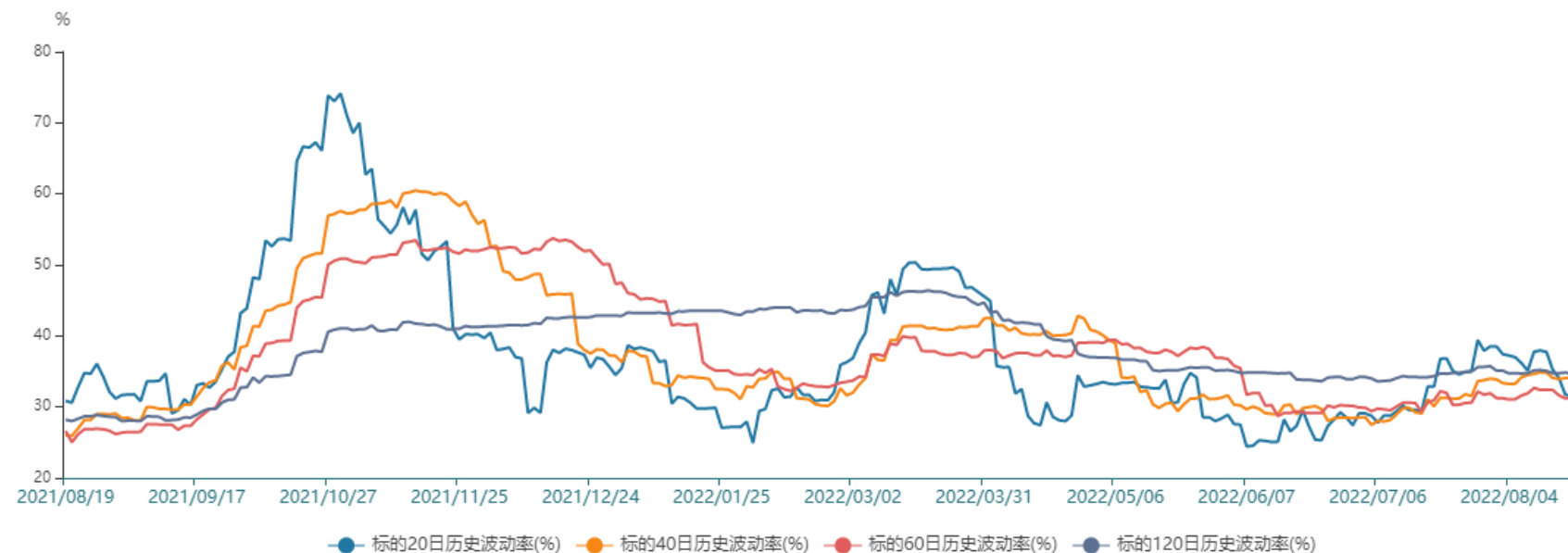


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月18日，国内甲醇制烯烃盘面利润-298元/吨，较上周-55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8月19日, 甲醇期权20日波动率在31.02%, 较上周同期-6.21%; 40日波动率在32.72%, 较上周同期-1.98%; 60日波动率在30.91%, 较上周同期-0.97%。

## 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。