

「2022.11.04」

甲醇市场周报

政策预期影响 期价震荡走高

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

- ◆ 本周国内甲醇市场低位反弹，成交尚可。内地市场买气好转，上半周出现部分停售；沿海区域因累库缓慢使得基差延续强势，贸易商情绪多谨慎逢低偏多。
- ◆ 近期国内甲醇装置整体损失量多于恢复量，产量及产能利用率下降。另外，煤炭价格坚挺，企业成本维持高位，盈利情况进一步恶化，对整体开工率有所影响。由于国内多地疫情管控，物流运输受限，叠加下游采买消极，本周企业库存增加。港口方面，虽主流区域提货维持较高水平，但进口船货抵港增量，本周甲醇港口库存止降转增。需求方面，虽常州富德重启，但青海盐湖停车检修，本周甲醇制烯烃整体产能利用率下滑，但沿海江苏地区个别装置开车后运行暂稳，提升MTO装置整体开工。国内部分地区有放松公共卫生事件政策的传闻支撑了部分大宗商品走偏强预期，关注周末会议，暂以观望为主。
- ◆ 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

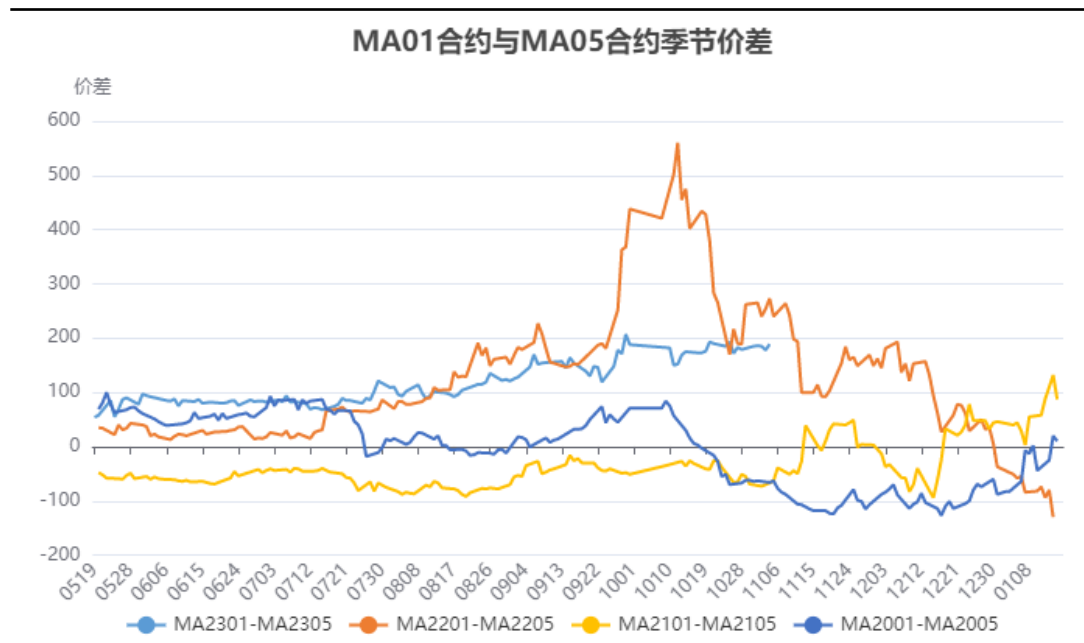


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+3.12%。

跨期价差

MA1-5价差

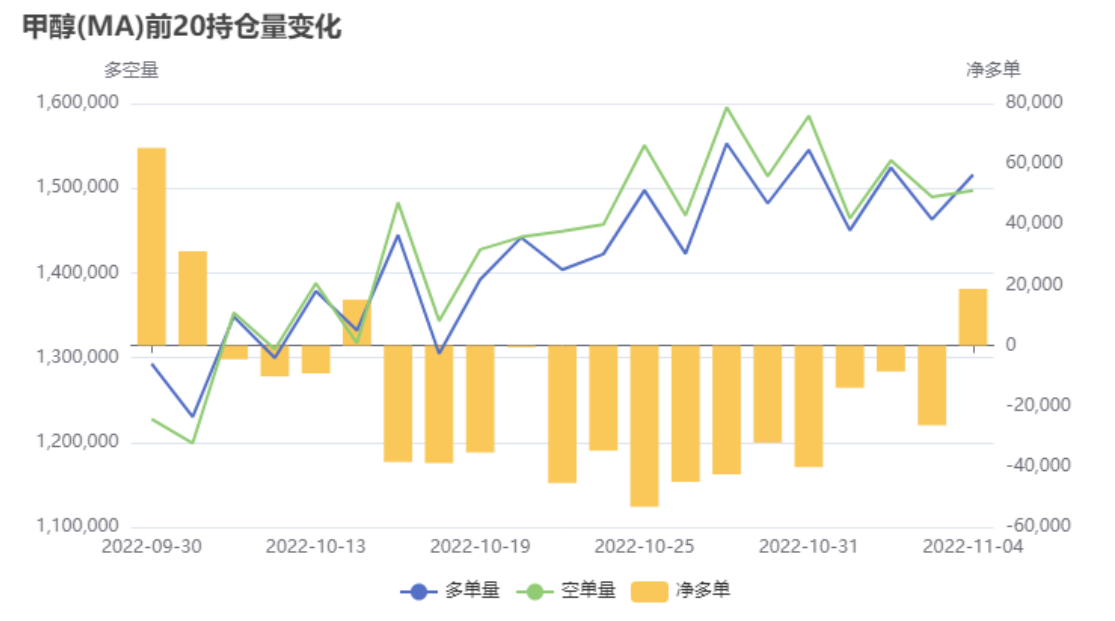


来源：瑞达期货研究院

- 截止11月4日，MA1-5价差在189。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

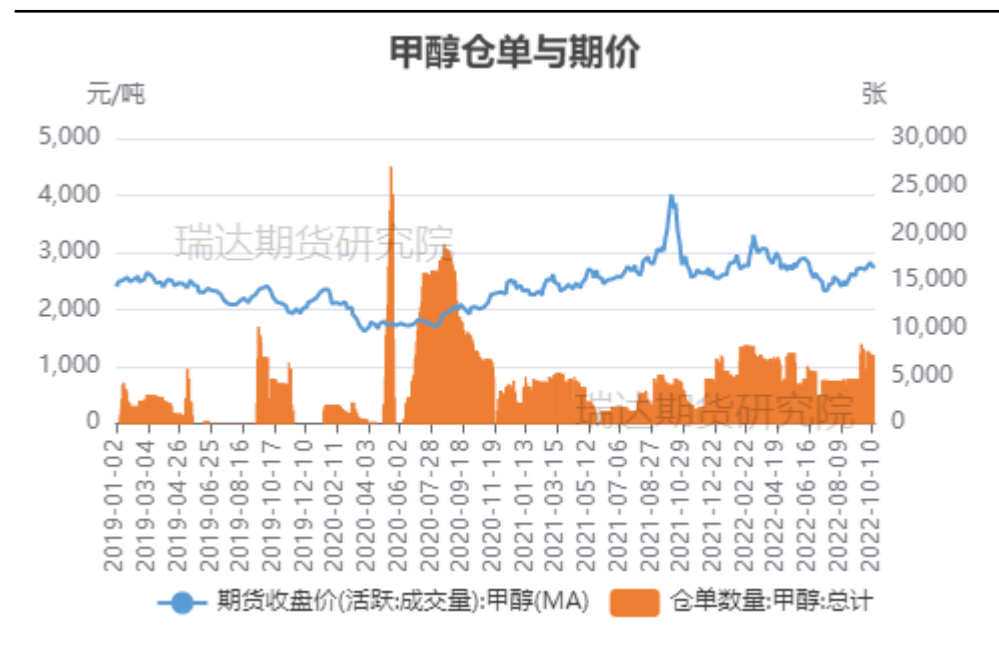


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空转净多，显示市场情绪转为乐观。

本周期货仓单增加

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11月3日，郑州甲醇仓单6318张，较上周+215张，本周甲醇仓单增加。

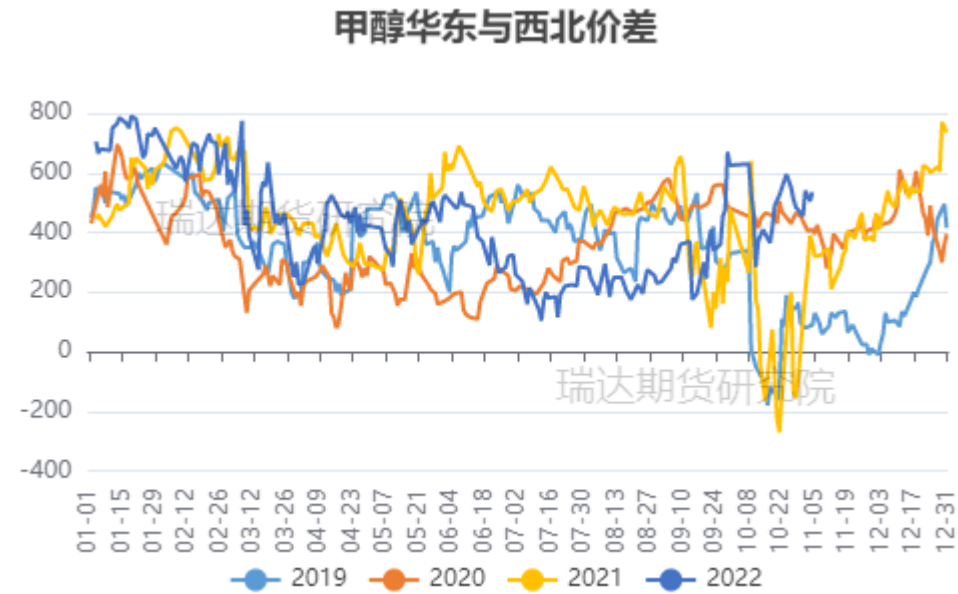
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差扩大

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11月4日，华东太仓地区主流价2860元/吨，较上周+0元/吨；西北内蒙古地区主流价2325元/吨，较上周-25元/吨。
- 截至11月4日，华东与西北价差在535元/吨，较上+25元/吨。华东与西北价差扩大。

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

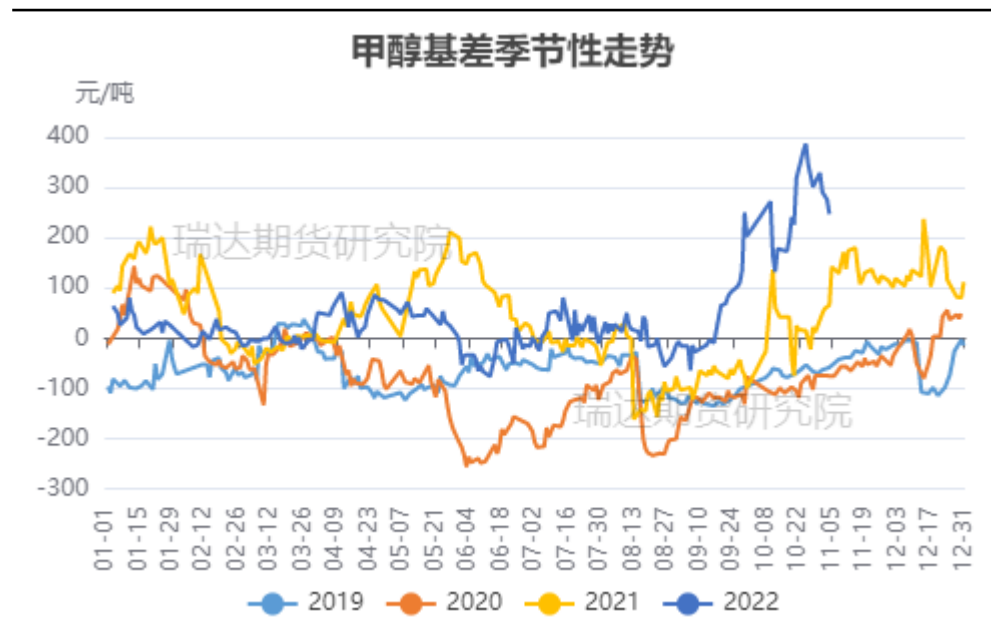


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月3日, 甲醇CFR中国主港318元/吨, 较上周+4元/吨。
- 截至11月3日, 甲醇东南亚与中国主港价差在50美元/吨, 较上周-4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11月4日，郑州甲醇基差247元/吨，较上周-77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

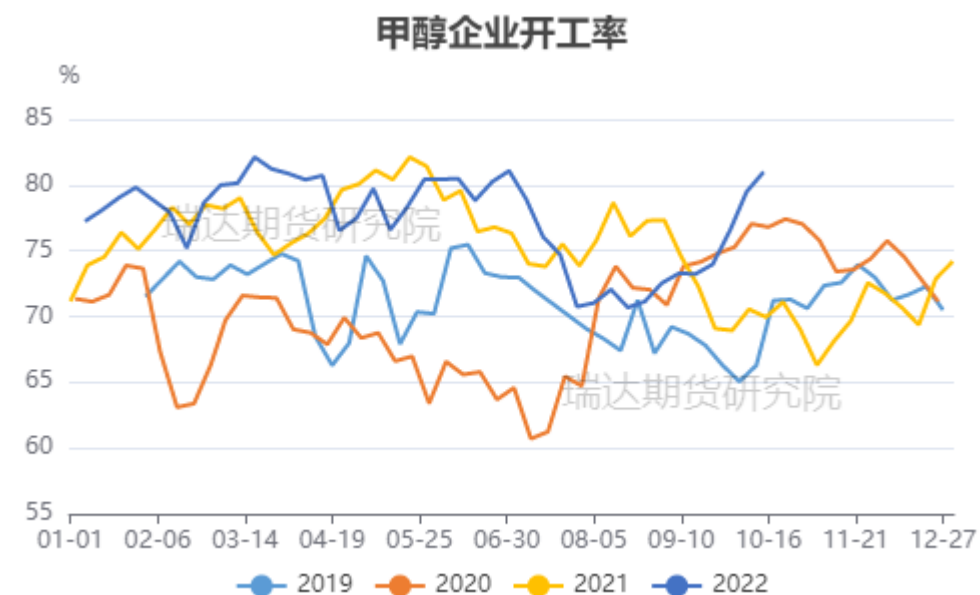


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月3日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月3日，NYMEX天然气收盘5.93美元/百万英热单位，较上周+0.82美元/百万英热单位。

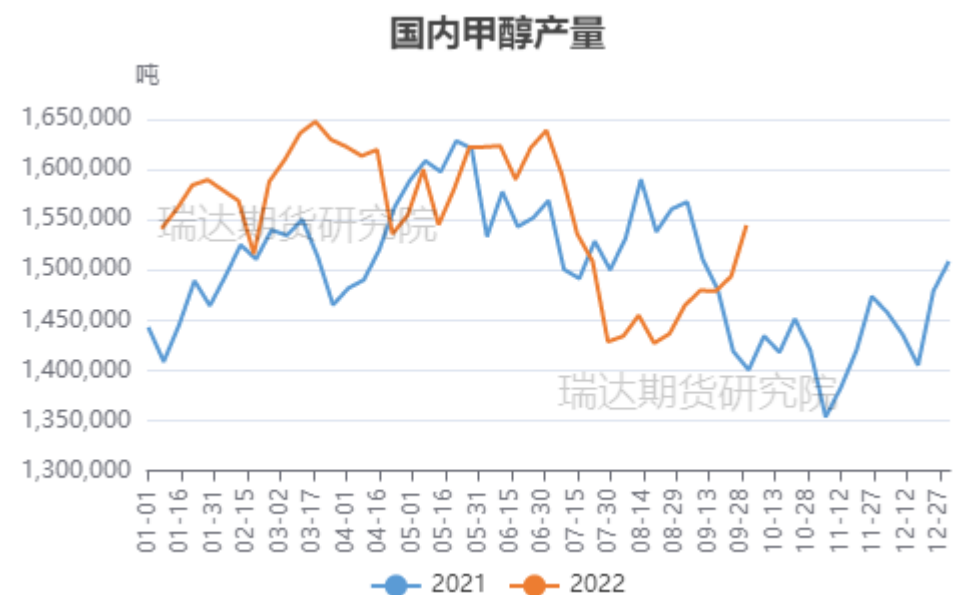
本周国内甲醇开工率和产量均减少

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11月3日，中国甲醇产量为151.34万吨，较上周减少8.246万吨，环比跌5.17%；甲醇产能利用率73.15%，环比跌5.16%，同比涨9.49%。本周国内甲醇检修装置较多，但恢复装置减少，导致本周产量及产能利用率大幅下降。

本周国内甲醇企业库存增加，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

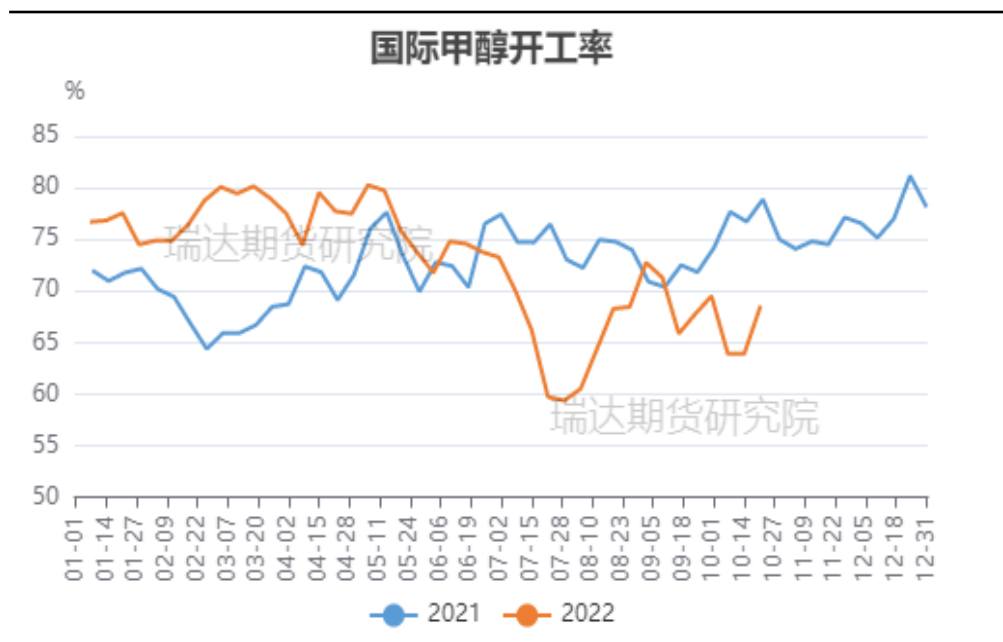


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月2日，中国甲醇港口库存总量在49.9万吨，较上周增加4.68万吨。其中，华东地区累库，库存增加3.11万吨；华南地区累库，库存增加1.57万吨。虽主流区域提货维持较高水平，但进口船货抵港增量，本周甲醇港口库存止降转增。
- 据隆众资讯统计，截至11月2日，中国尿素企业总库存量103.72万吨，较上周增加6.29万吨，环比增加6.46%。公共卫生事件影响下，¹³部分产区物流受阻，导致总库存明显增加。

本周国际甲醇开工率增加

国际甲醇开工率

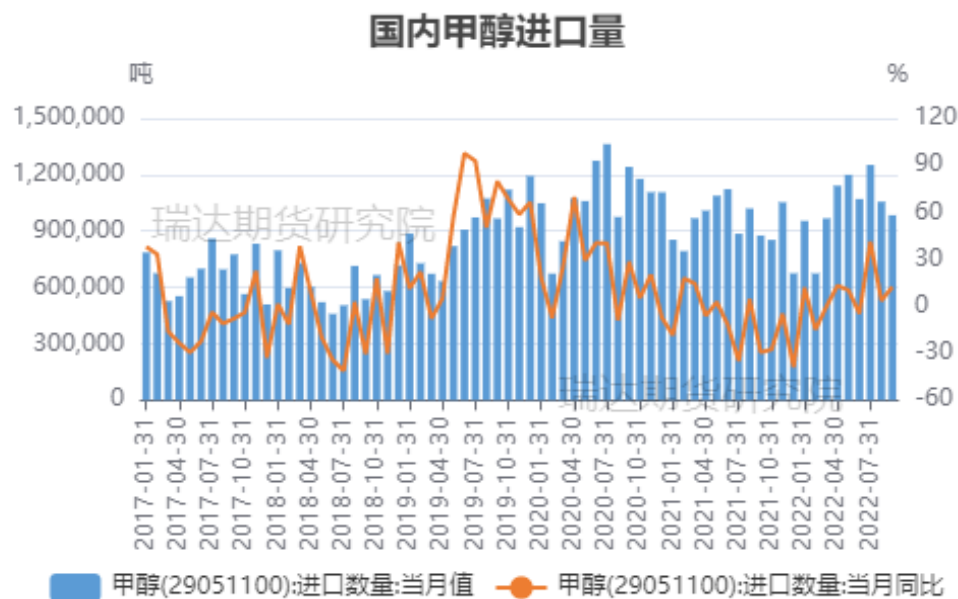


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月21日当周，国际甲醇装置开工率为68.57%，较前一周+4.66%。

9月份国内甲醇进口量环比下降，甲醇进口利润缩小

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

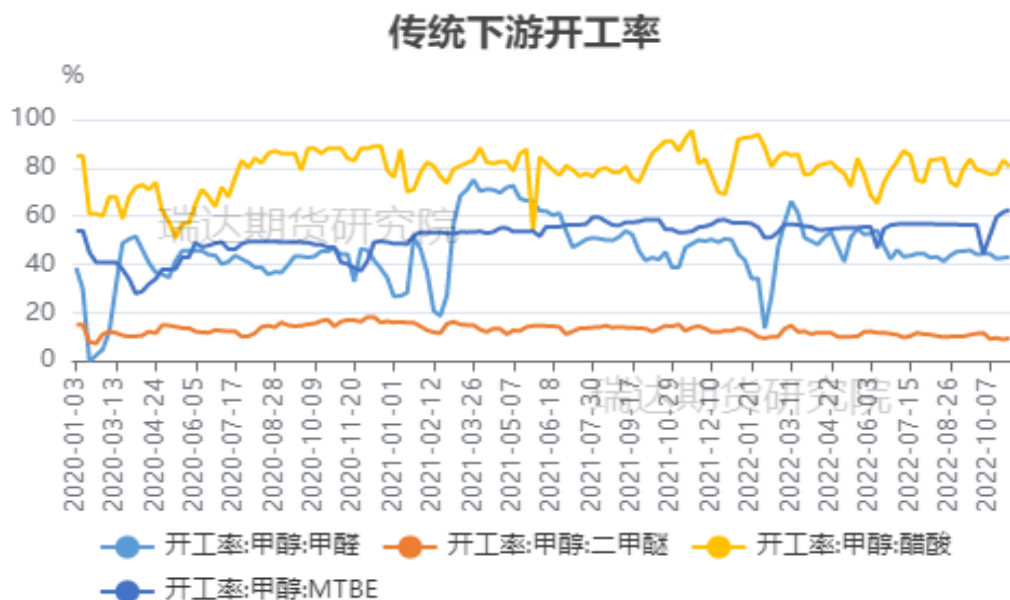


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2022年9月份我国甲醇进口量在98.42万吨，环比下跌6.82%。其中伊朗进口量最大为22.43万吨。2022年1-9月累计进口量929.93万吨，同比上涨7.92%。
- 截至11月3日，甲醇进口利润32.56元/吨，较上周-98.23元/吨。甲醇进口利润缩小。

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11月3日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率74.61%，环比-1.8%。周内虽常州富德重启，但青海盐湖停车检修，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周有所下滑。

甲醇制烯烃盘面亏损幅度扩大

甲醇制烯烃盘面利润

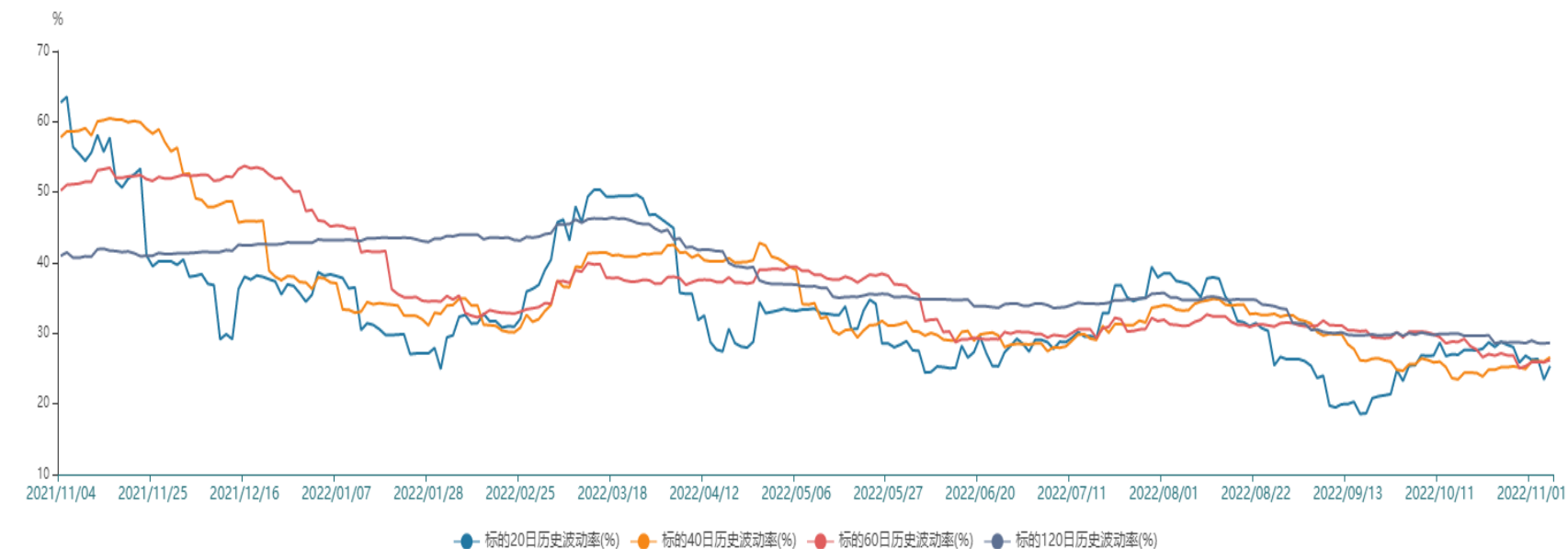


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月4日，国内甲醇制烯烃盘面利润-964元/吨，较上周-106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11月4日, 甲醇期权20日波动率在25.37%, 较上周同期-0.25%; 40日波动率在26.62%, 较上周同期+0.6%; 60日波动率在26.21%, 较上周同期+1.25%。

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。