

「2022.05.27」

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区间波动运行态势，当周主力合约期价+2.97%。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。
- ◆ 下周来看，内地市场方面，集中检修装置暂无，而陕西焦化20万吨/年、新疆兖矿30万吨/年、同煤广发60万吨/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，下周供应或依旧充裕。需求端，虽然南京英力士预期恢复，但塞拉尼斯、山东兖矿均检修，醋酸产量或减少；江苏梅兰装置检修，氯化物产量或减少；兰考汇通装置重启，二甲醚产量或小幅增加；兰考装置重启，心兴化学存重启预期，甲醛产量或增加；鲁深发下周计划开工，MTBE产量或增加；关注天津渤化MTO装置试车情况。港口方面，因期内外轮到货计划缩量，预计下周甲醇港口库存将止增转降。预计华东、华南或同步去库，预期去库幅度3-4万吨附近。整体来看，供应或依旧充裕，需求边际有好转预期，短期甲醇市场或稳定为主。
- ◆ 操作上，MA2209合约短期关注2830附近压力，建议在2700-2830区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格呈区间波动运行态势

郑州甲醇期货价格走势

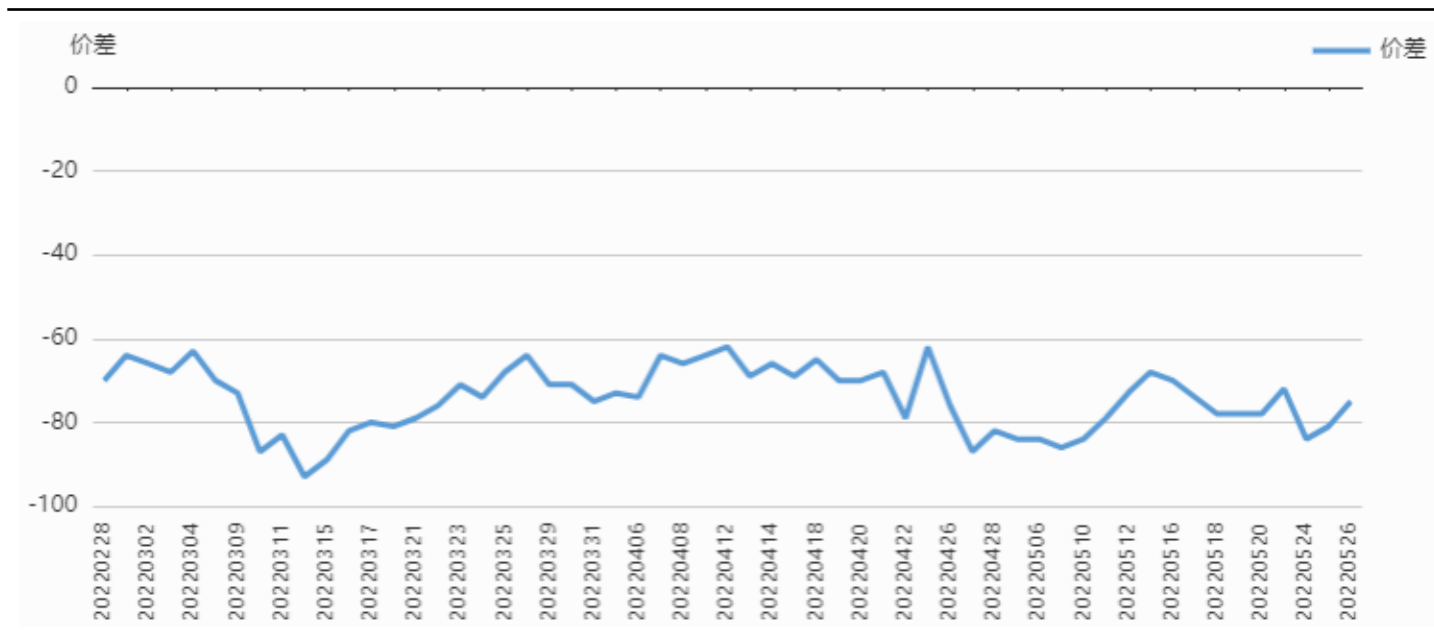


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约呈区间波动，周度+2.97%。

跨期价差

MA9-1价差

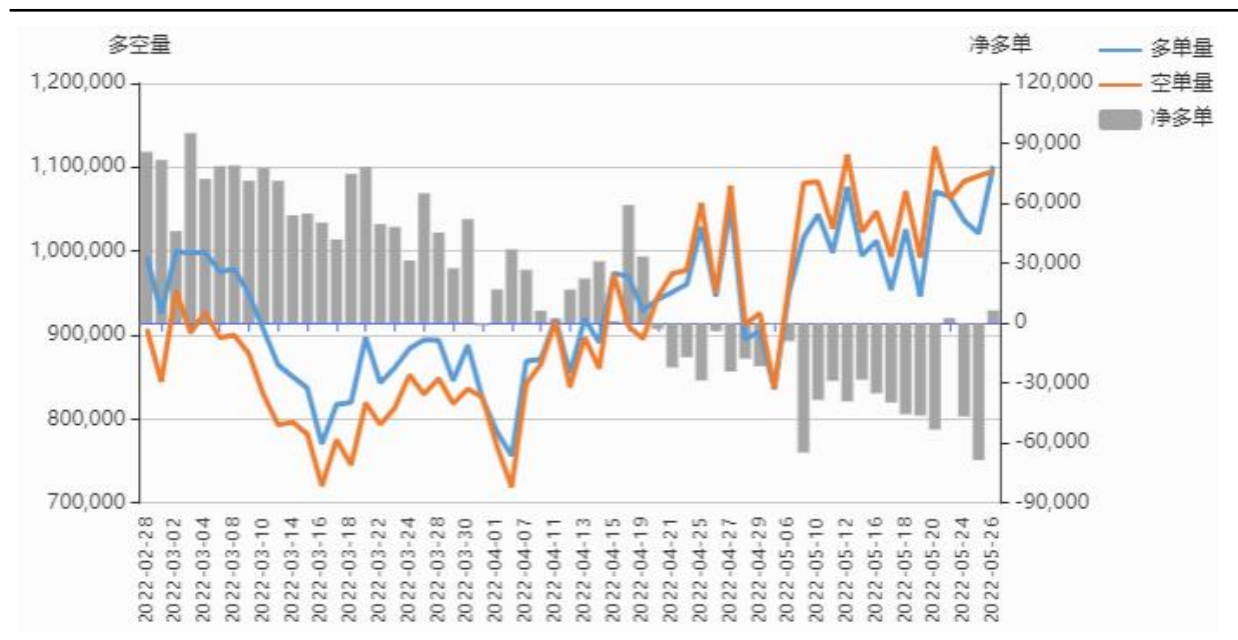


来源：瑞达期货研究院

- 从MA9-1价差来看，本周价差在-75附近。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

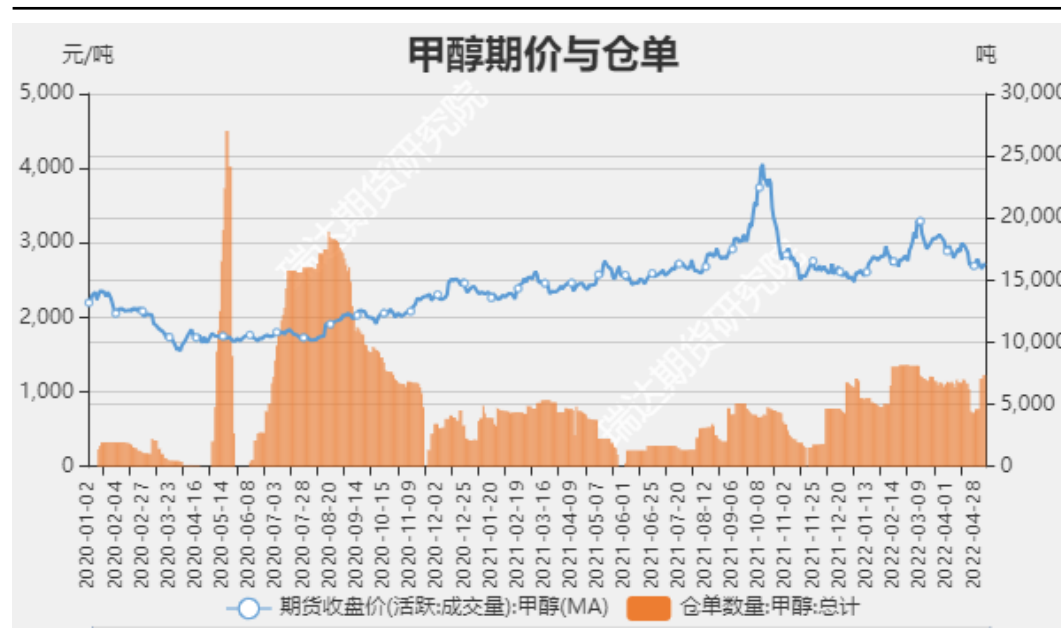


来源：瑞达期货研究院

- 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

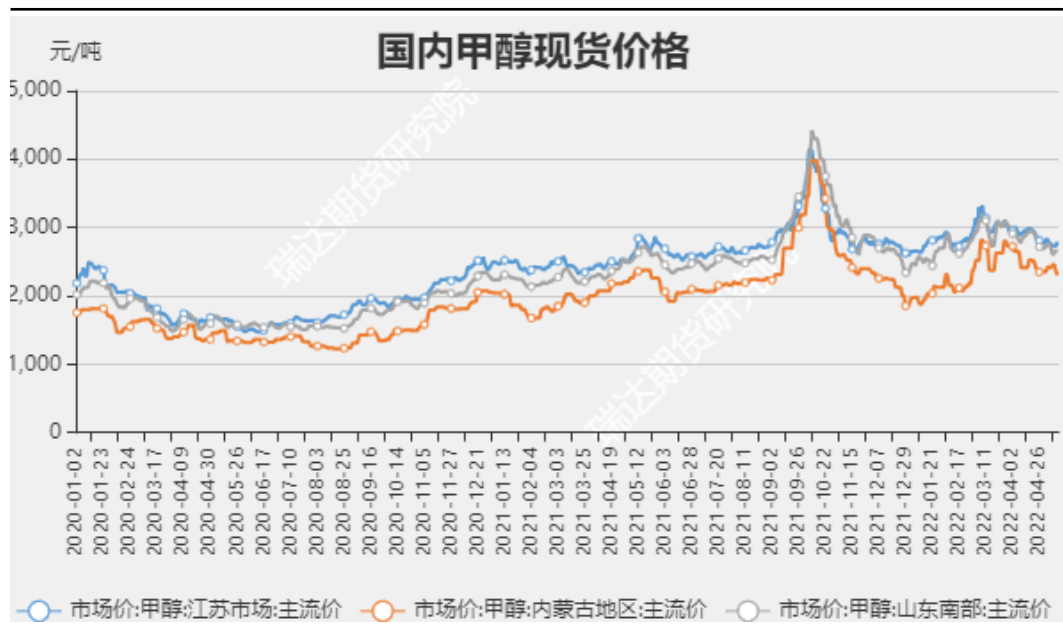


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月27日，郑州甲醇仓单4120张，较上周-3208张。仓单量减少，整体仓单压力不明显。

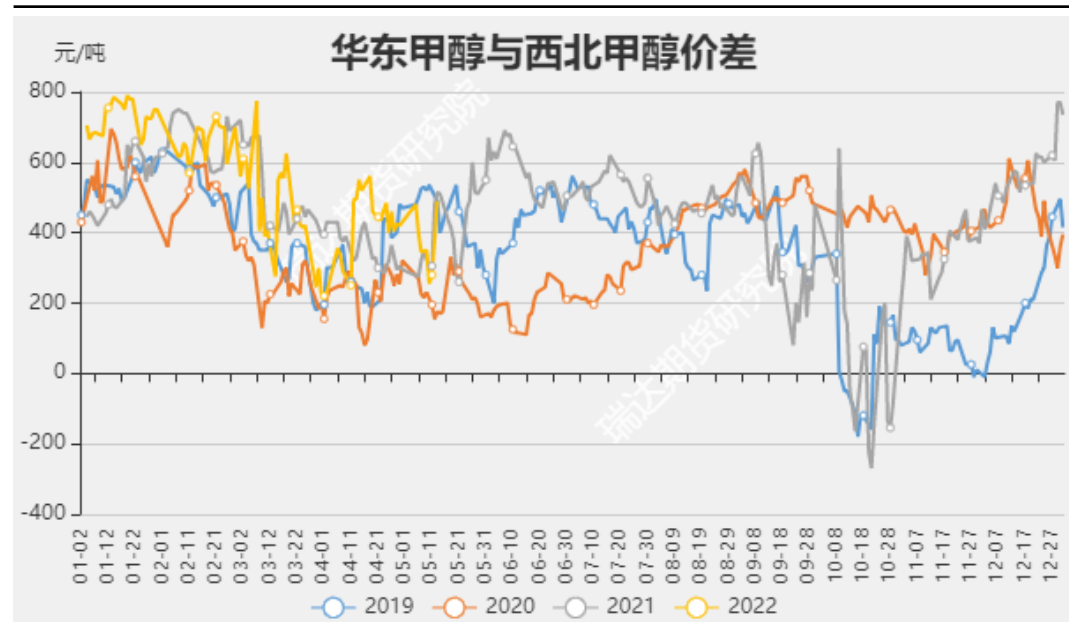
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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5月27日，华东太仓地区主流价2840元/吨，较上周+60元/吨；西北内蒙古地区主流价2325元/吨，较上周-65元/吨。
- 截至5月27日，华东与西北价差在515元/吨，较上周+175元/吨。华东与西北价差有所扩大。

本周外盘现货价格整体持稳

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

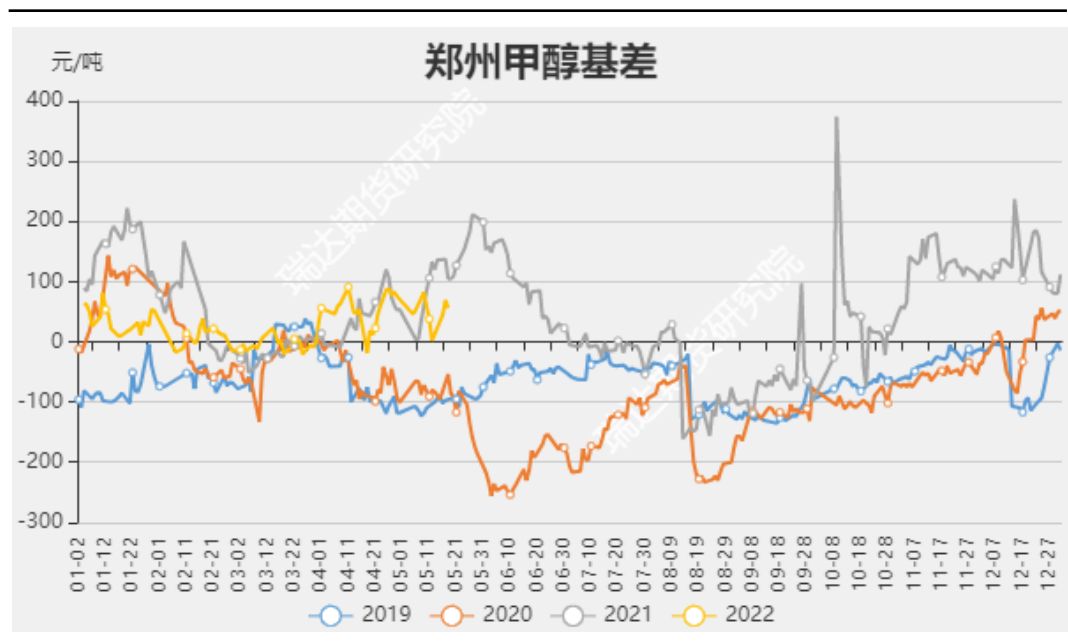


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月26日, 甲醇CFR中国主港344元/吨, 较上周+0元/吨。
- 截至5月26日, 甲醇东南亚与中国主港价差在65美元/吨, 较上周-9美元/吨。

本周甲醇基差走弱

郑州甲醇基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月27日，郑州甲醇基差35元/吨，较上周-19元/吨。

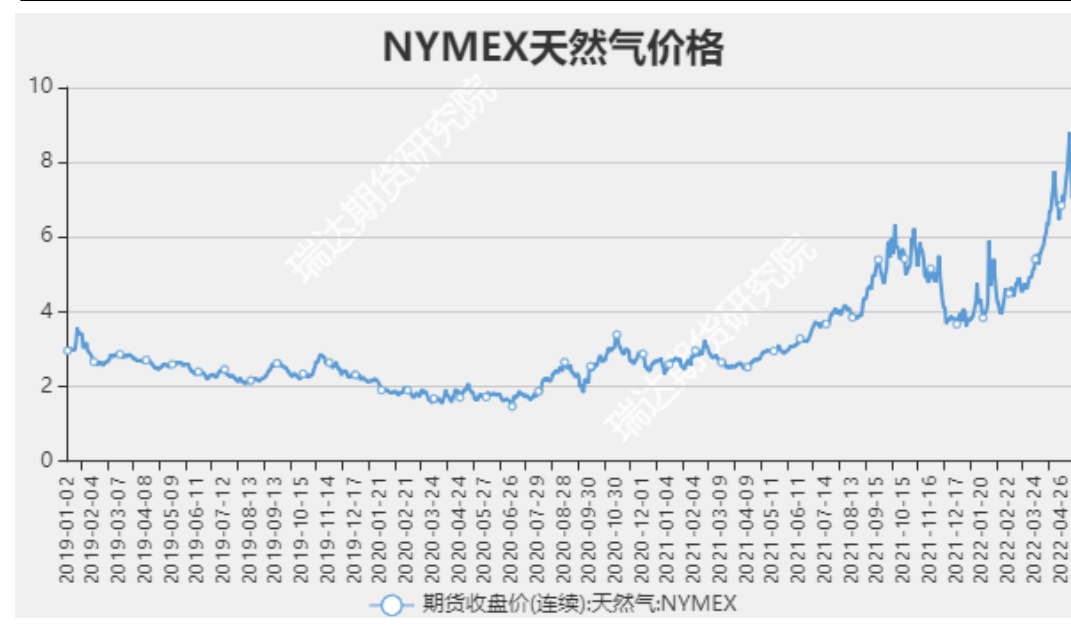
本周煤炭价格持稳，海外天然气价格继续上涨

动力煤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

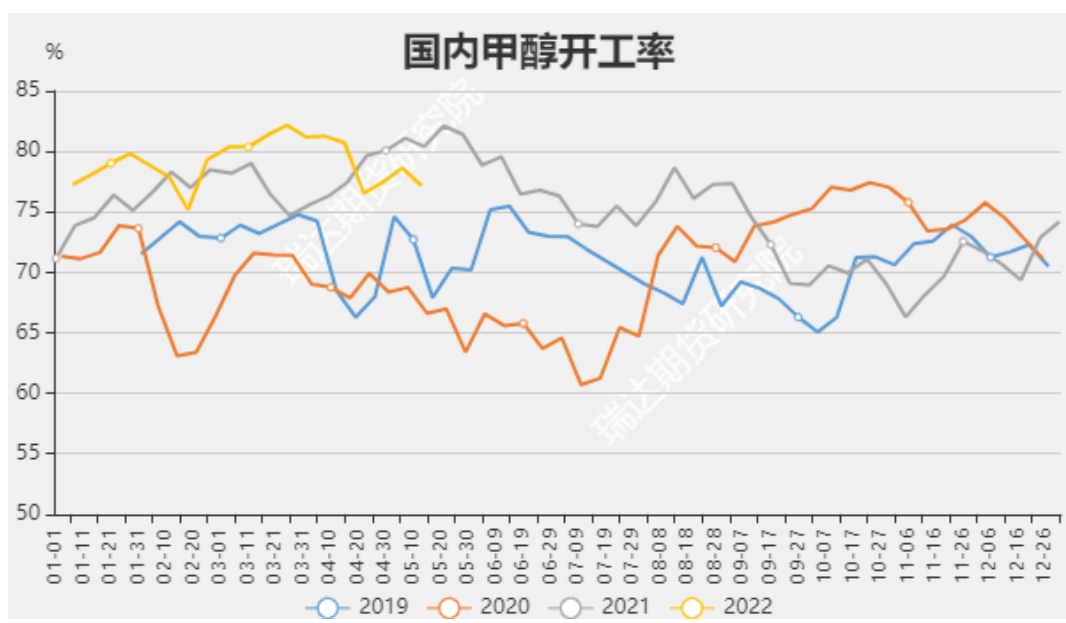


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月25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26日，NYMEX天然气收盘8.79美元/百万英热单位，较上周+0.69美元/百万英热单位。

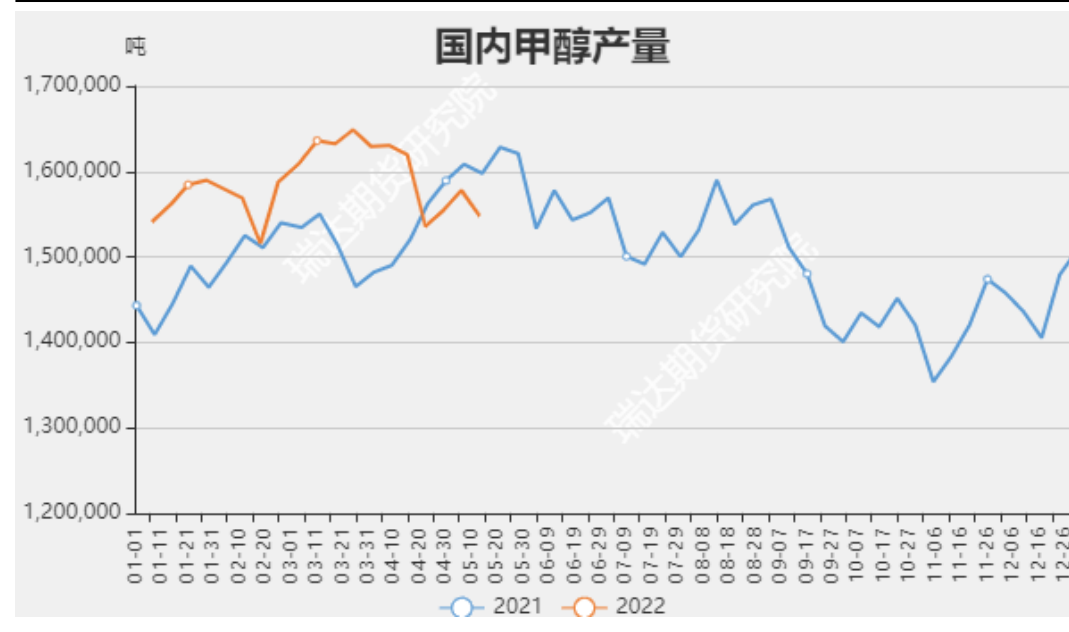
本周国内甲醇开工率和产量均提升

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

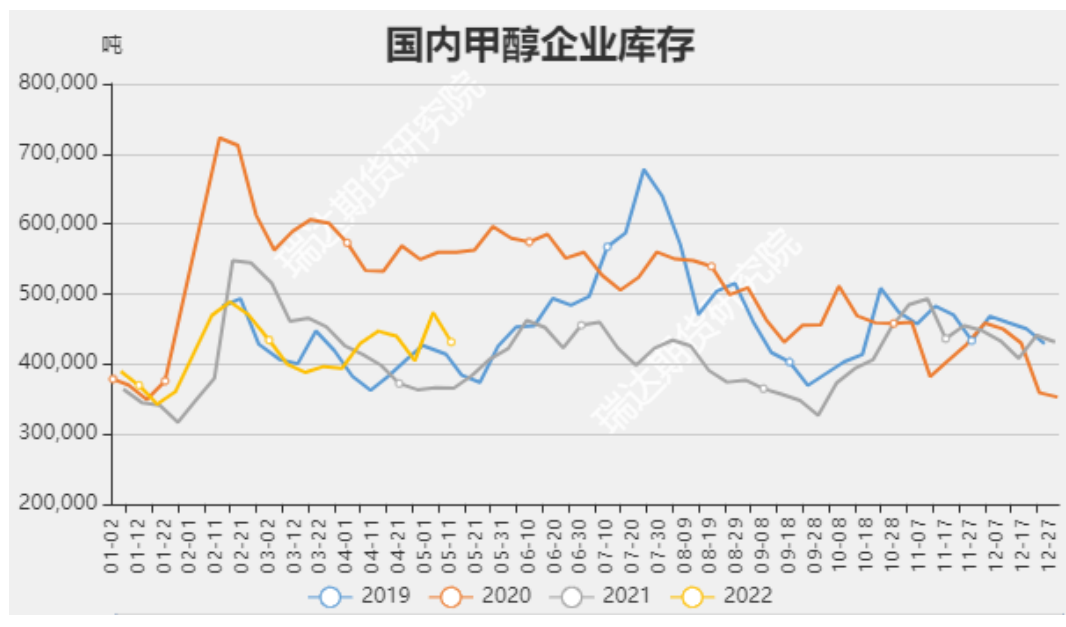


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯，截止5月26日当周，甲醇产量为162.22万吨，较上周增加4.20万吨，环比涨2.65%。本周国内甲醇暂无减产装置，检修装置增加，但仍少于恢复装置，导致本周产量及产能利用率上涨。

本周国内甲醇企业库存去库，港口库存小幅累库

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

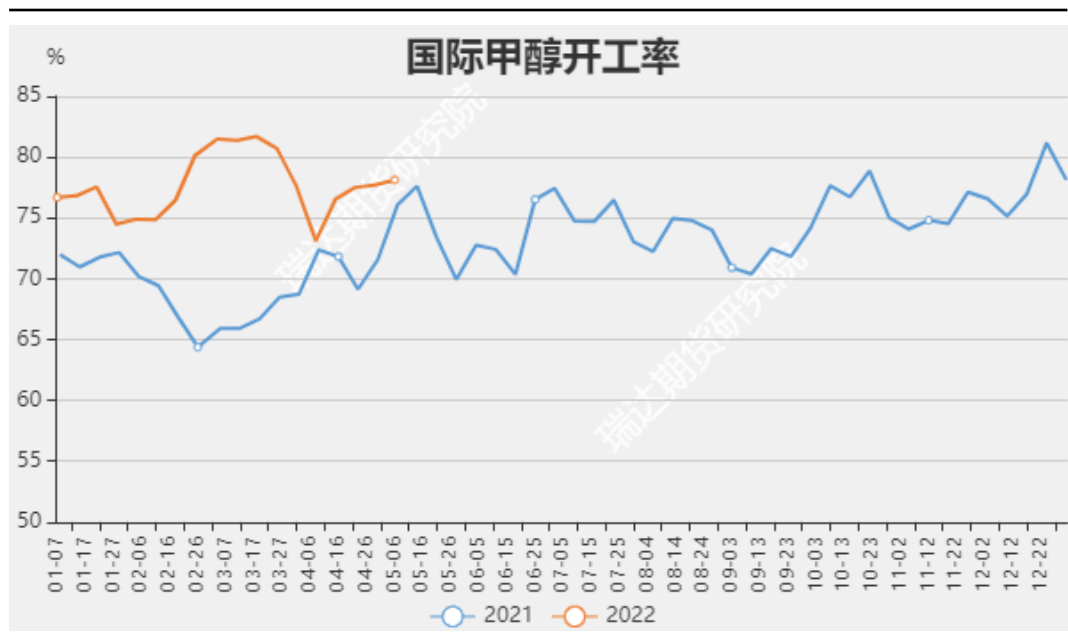


来源：同花顺 瑞达期货研究院)

- 据隆众资讯，截止5月25日当周，国内甲醇港口库存总量在89.23万吨，环比增加0.56万吨。其中，华东累库，库存增加1.09万吨；华南去库，库存减少0.53万吨。
- 据隆众资讯，截止5月25日当周，国内甲醇样本生产企业库存35.38万吨，较上期跌2.29万吨，跌幅6.08%；样本企业订单待发31.27万吨，较上期跌0.12万吨，跌幅0.37%。

本周国际甲醇开工率下降

国际甲醇开工率

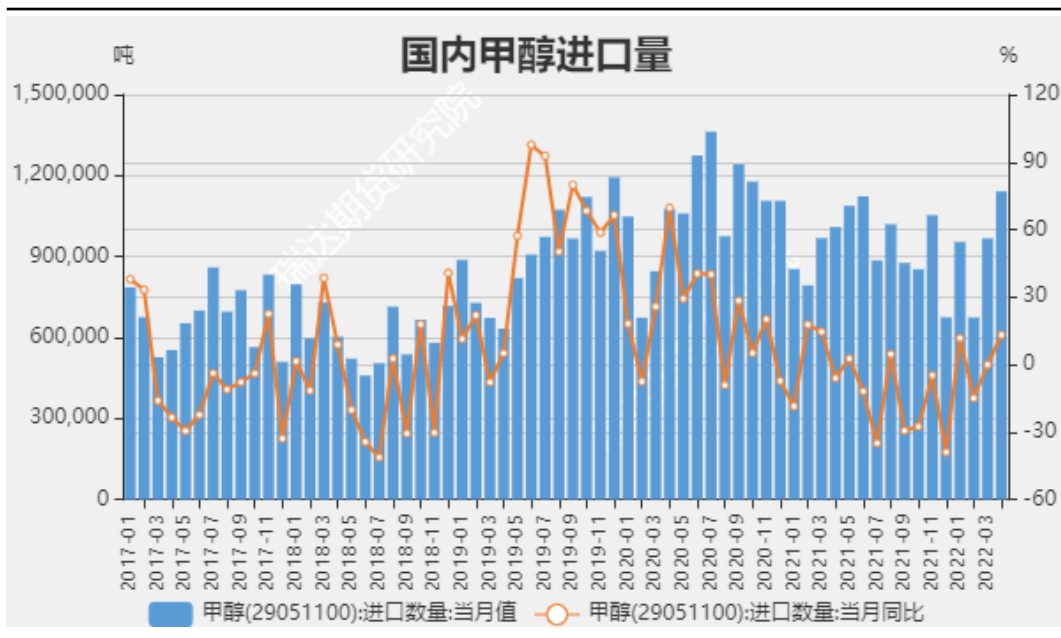


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月20日当周，国际甲醇装置开工率为75.88%，较前一周-3.9%。

4月份国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润回归正值

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

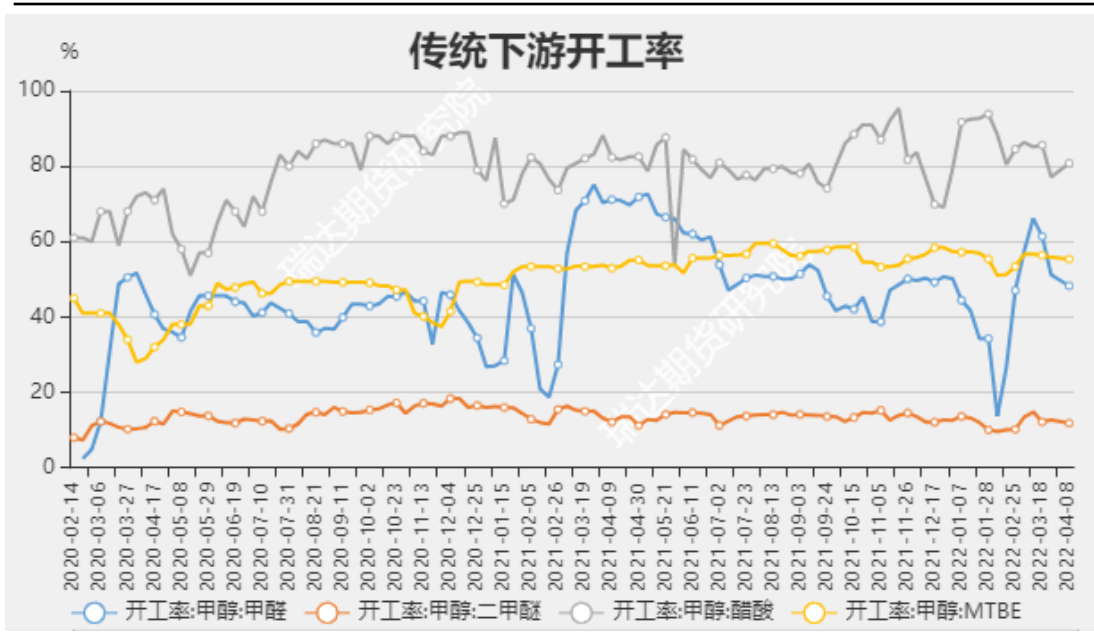


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 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5月26日，甲醇进口利润41.93元/吨，较上周+82.1元/吨。甲醇进口盈利转正。

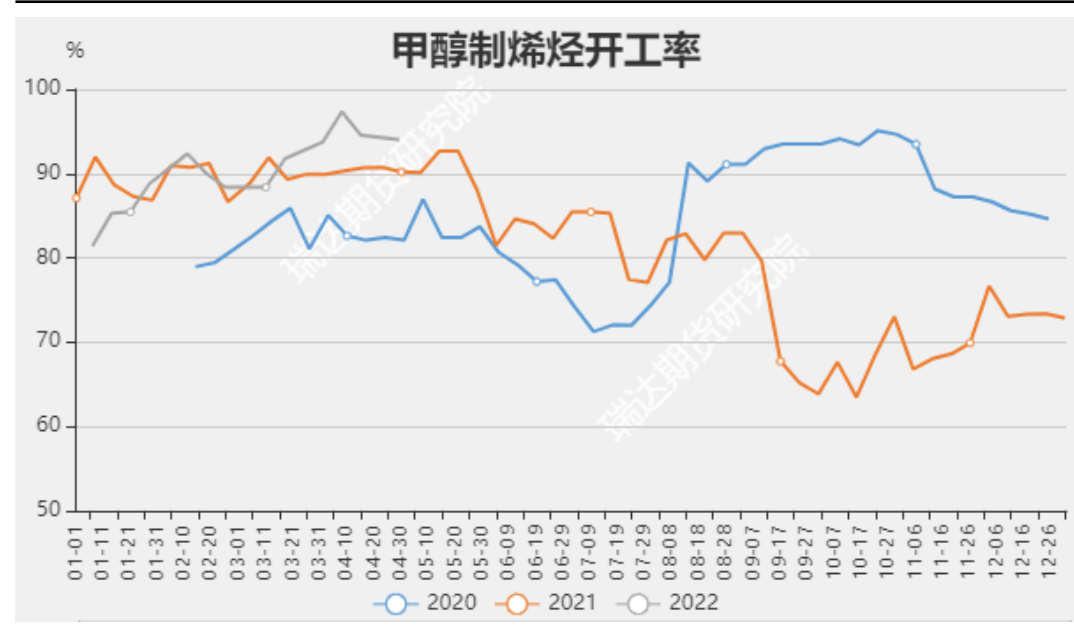
本周传统下游开工率持稳，甲醇制烯烃开工率提升

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26日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率88.69%，环比增加2.17%。周内青海盐湖装置重启，加之南京某装置负荷窄幅提升，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率较上周有所提升。
- 本周传统下游开工率整体持稳，其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

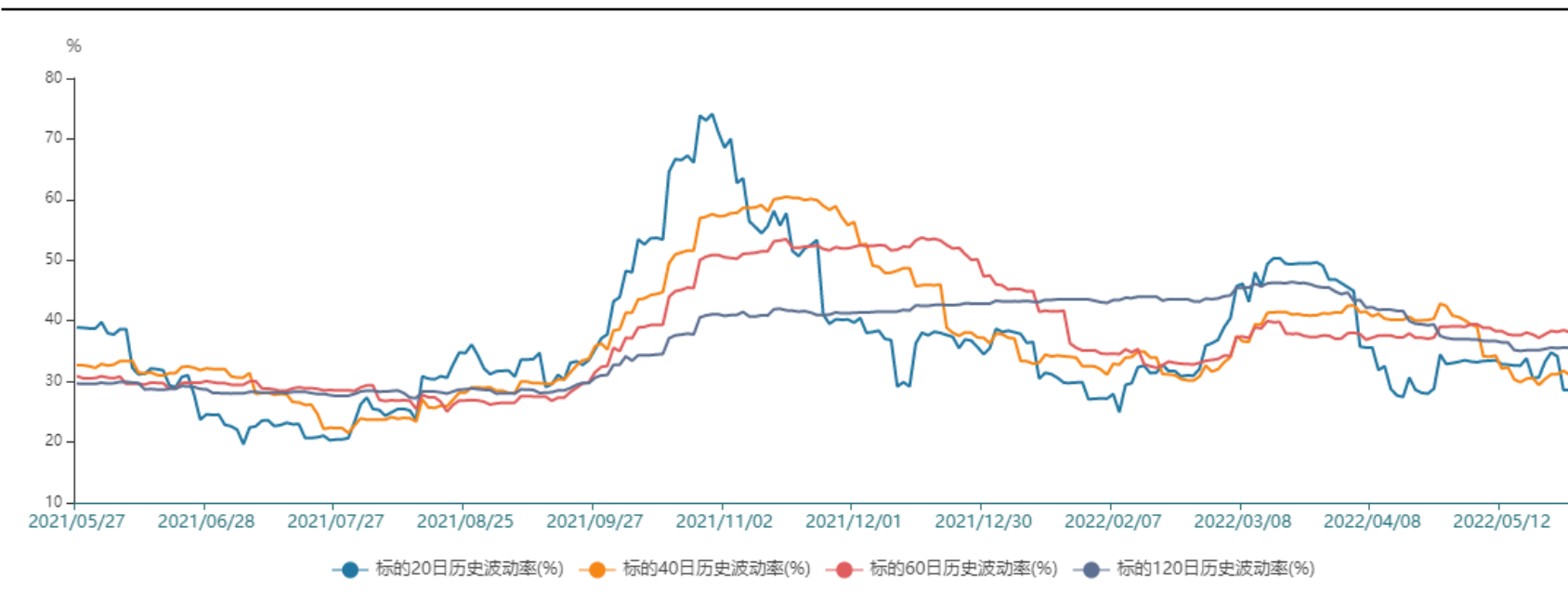


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月27日，国内甲醇制烯烃盘面利润-490元/吨，较上周+45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5月27日, 甲醇期权20日波动率在28.56%, 较上周同期-2.01%; 40日波动率在31.09%, 较上周同期+1.78%; 60日波动率在38.15%, 较上周同期+0.91%。

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。