

「2022.12.9」

甲醇市场周报

需求走弱 期价震荡下行

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

「周度要点小结」

- ◆ 本周国内甲醇市场震荡下跌，内地与沿海价差继续扩大。内地在排库需求下加速下跌，但仅有补空需求成交。沿海重心同步下跌，现货在刚需补货需求支撑下基差走强明显，因此港区现货跌幅有限。
- ◆ 近期国内甲醇检修及减产涉及产能多于恢复涉及产能，产量及产能利用率下降。新疆地区运力有所恢复，企业出货好转，前期积累订单逐步执行，整体库存有所减少。港口方面，虽主流区域提货缩减，但受天气影响，沿海区域部分时间封航影响船只卸货速度，本周甲醇港口库存窄幅去库。需求方面，青海盐湖装置及江苏盛虹装置停车，本周甲醇制烯烃整体产能利用率下降。MA2301合约短期建议在2430-2600区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

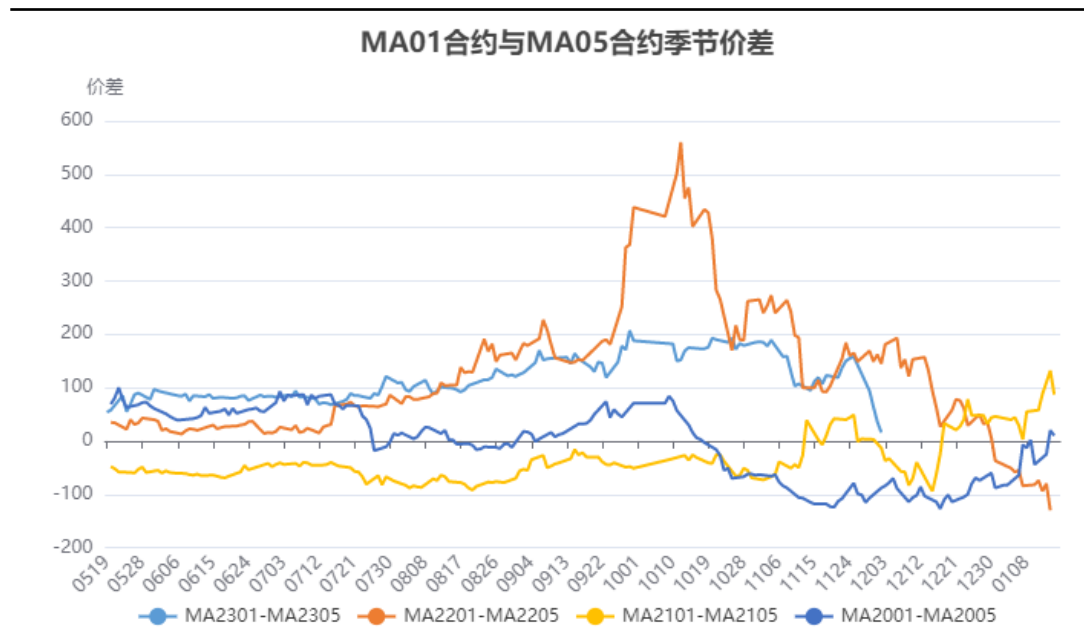


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-3.86%。

跨期价差

MA1-5价差

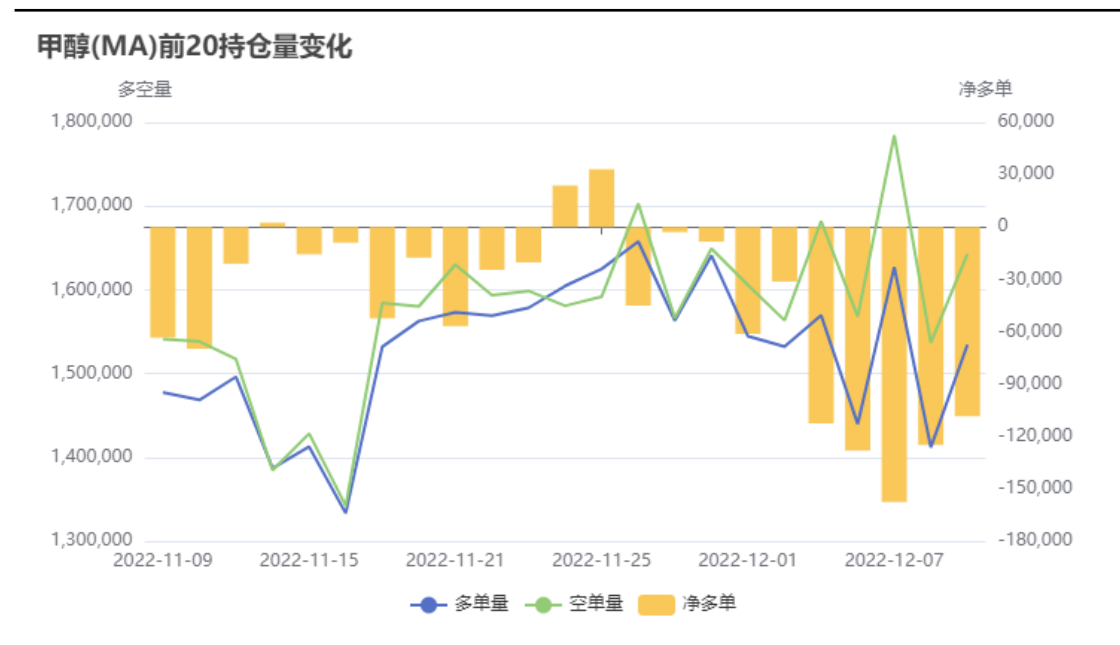


来源：瑞达期货研究院

- 截止12月9日，MA1-5价差在-43。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

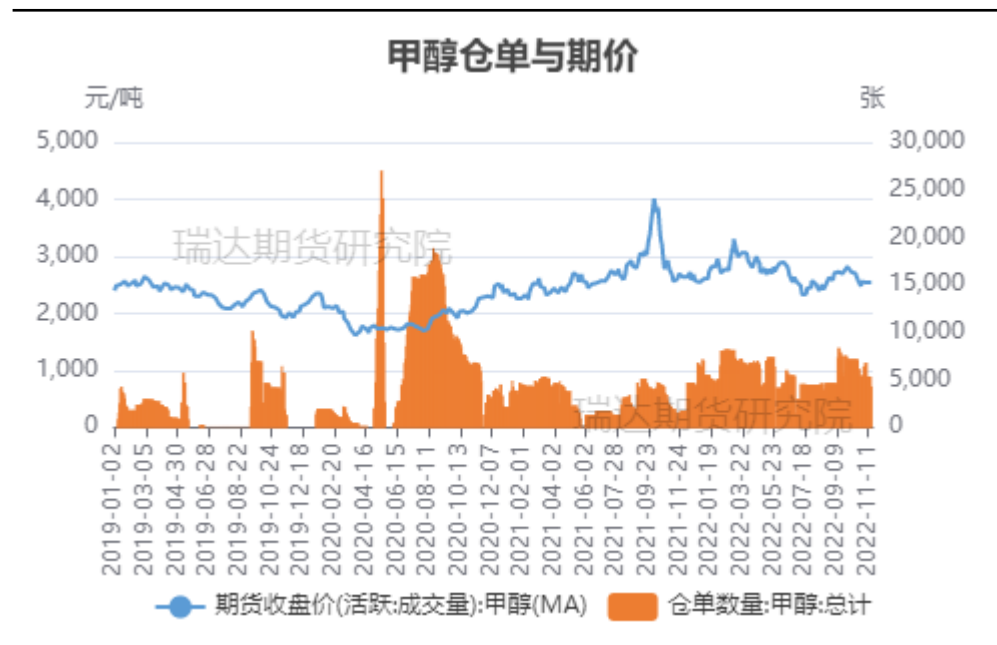


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空增加，显示市场情绪较为悲观。

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12月8日，郑州甲醇仓单2610张，较上周+300张，本周甲醇仓单增加。

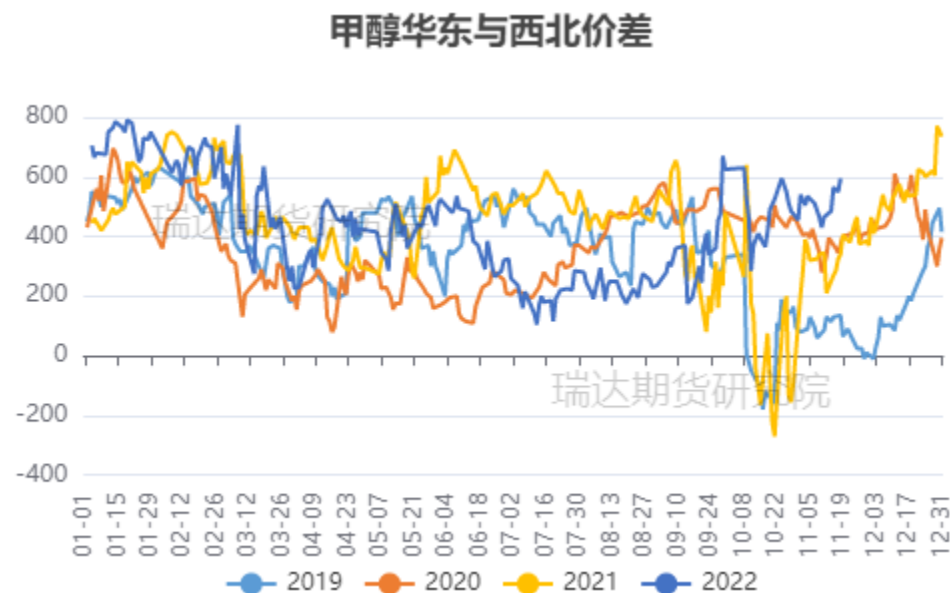
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

国内甲醇现货市场价格走势



来源: 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12月9日，华东太仓地区主流价2710元/吨，较上周+20元/吨；西北内蒙古地区主流价2060元/吨，较上周-175元/吨。
- 截至12月9日，华东与西北价差在650元/吨，较上周+195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

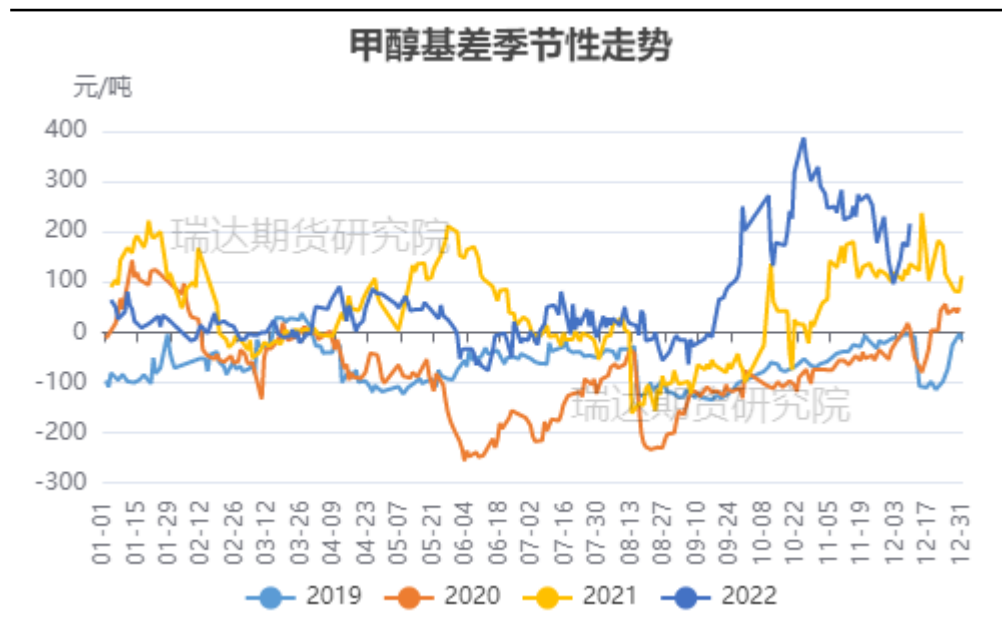


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月8日, 甲醇CFR中国主港300元/吨, 较上周-5元/吨。
- 截至12月8日, 甲醇东南亚与中国主港价差在56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12月9日，郑州甲醇基差216元/吨，较上周+120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

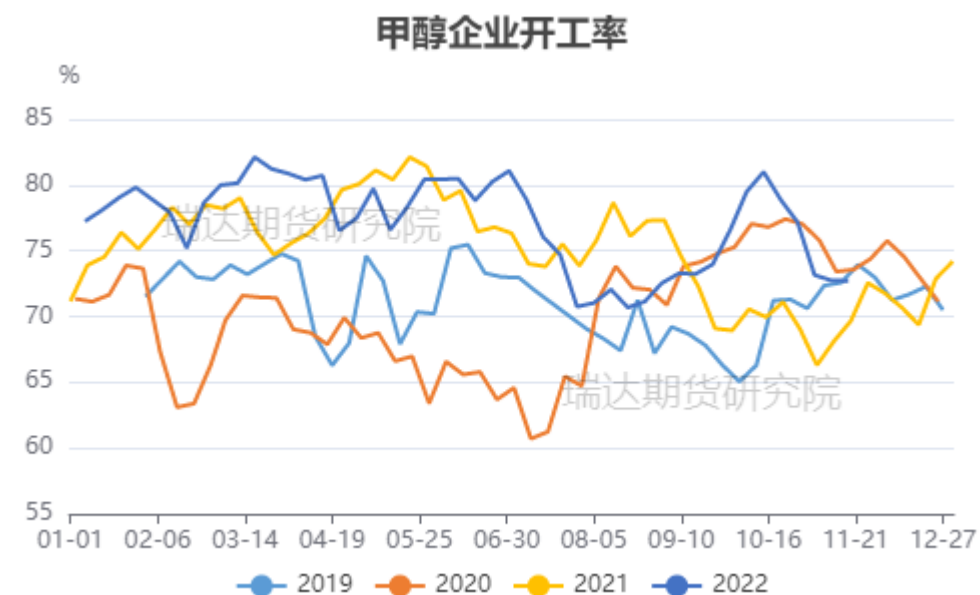


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月7日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上+0元/吨。
- 截至12月8日，NYMEX天然气收盘5.93美元/百万英热单位，较上周-0.9美元/百万英热单位。

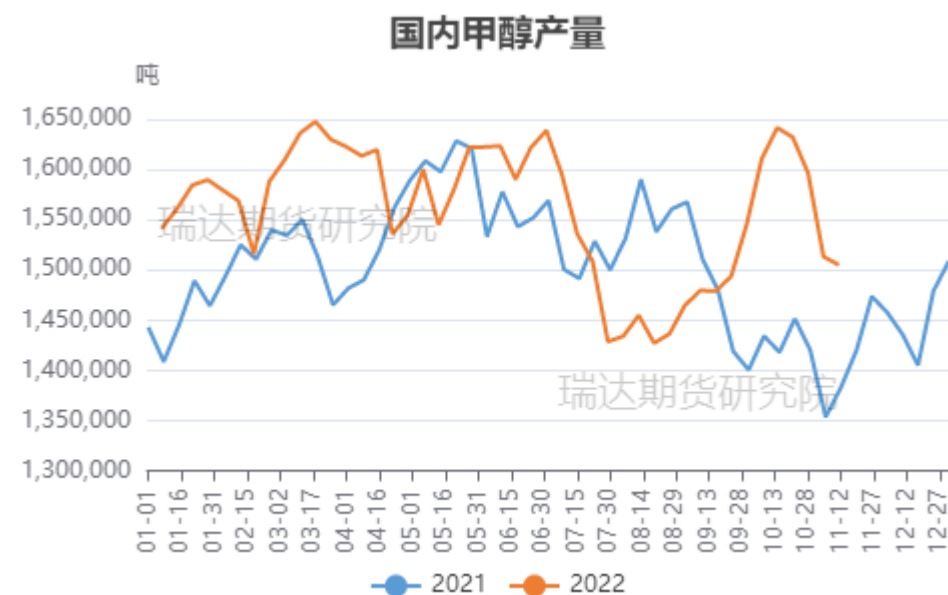
本周国内甲醇开工率和产量均减少

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12月8日当周，中国甲醇产量为154.91万吨，较上周减少3.013万吨，环比跌1.91%；产能利用率74.72%，环比跌1.92%，同比涨5.42%。本周国内甲醇检修及减产涉及产能多于恢复涉及产能，导致本周产量及产能利用率下降。

本周国内甲醇企业库存减少，港口库存减少

国内甲醇企业库存



国内甲醇港口库存



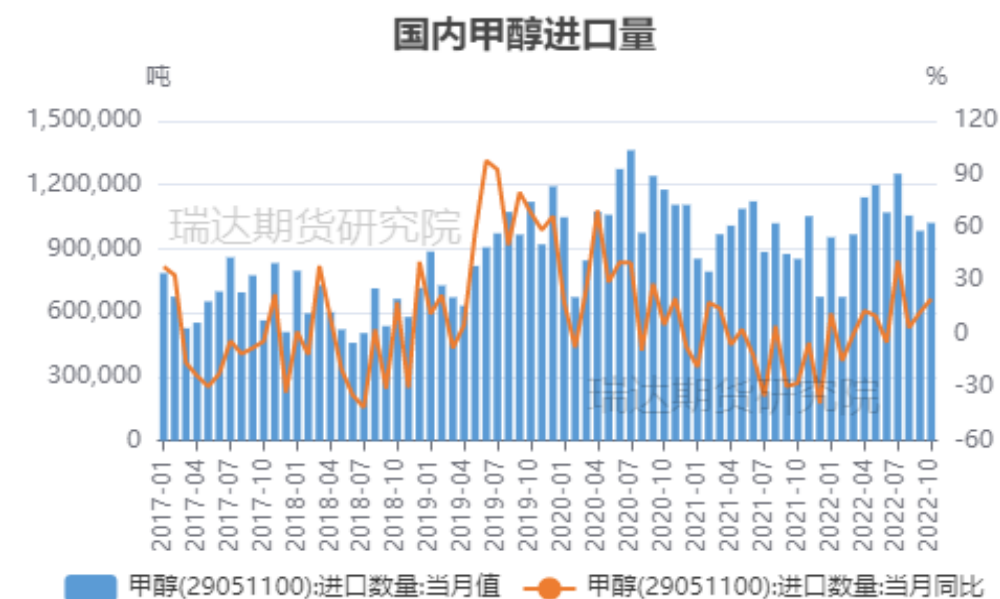
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月7日当周，中国甲醇样本生产企业库存53.67万吨，较上期减少1.47万吨，跌幅2.66%；样本企业订单待发25.02万吨，较上期减少2.56万吨，跌幅9.30%。新疆地区运力有所恢复，企业出货好转，故整体库存和订单均有所减少。
- 据隆众资讯统计，截至12月7日当周，中国甲醇港口库存总量在56.42万吨，较上周减少2.22万吨。其中，华东地区去库，库存减少2.43万吨；华南地区累库，库存增加0.21万吨。本周甲醇港口库存窄幅去库。

10月份国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润增加

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

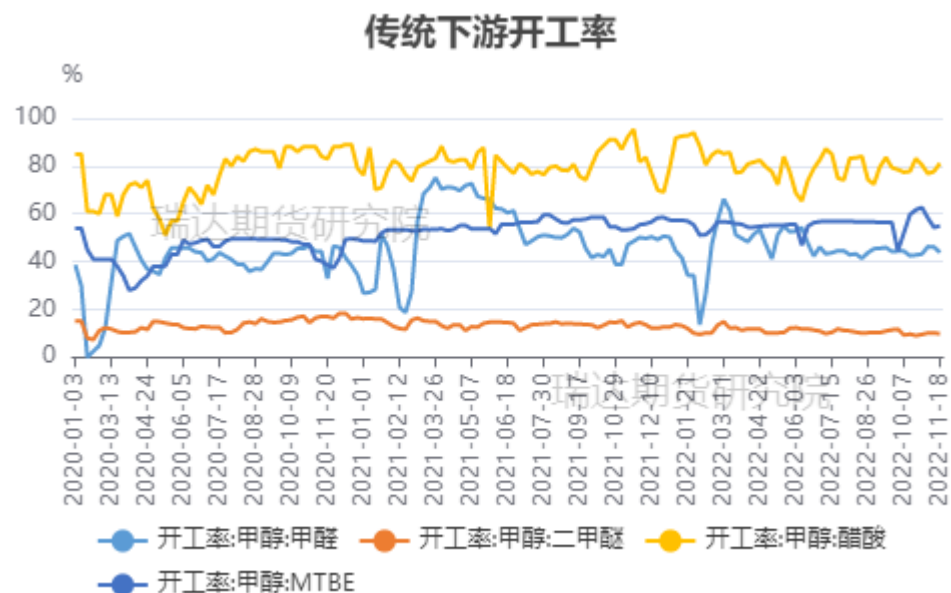


来源：wind 瑞达期货研究院

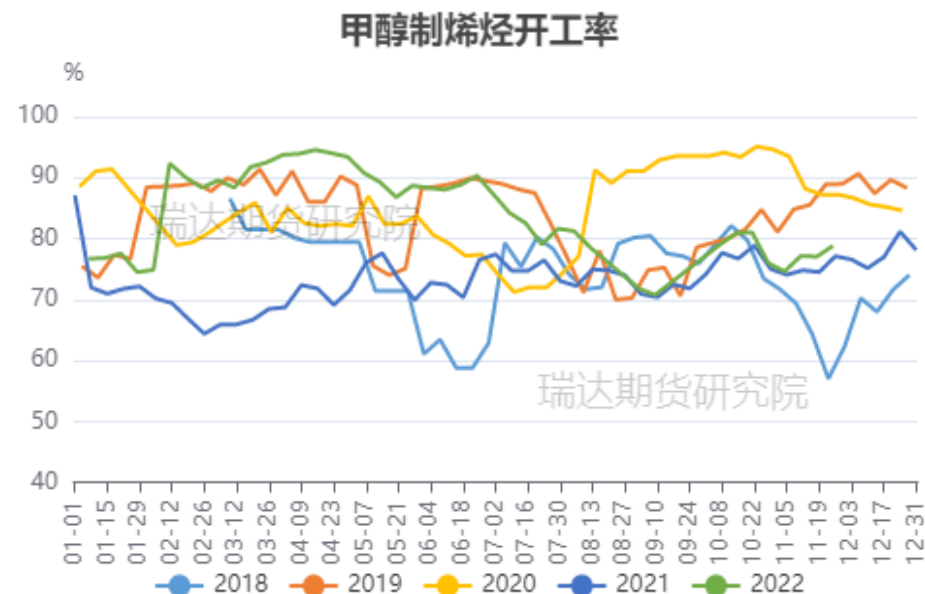
- 海关数据显示，2022年10月份我国甲醇进口量在102.15万吨，环比上涨3.79%；其中，沙特阿拉伯进口量最大为20.73万吨。2022年1-10月累计进口量1032.08万吨，同比上涨8.99%。
- 截至12月8日，甲醇进口利润110.58元/吨，较上周+50.5元/吨。甲醇进口利润增加。

本周甲醇制烯烃开工率提下降

传统下游开工率



甲醇制烯烃开工率



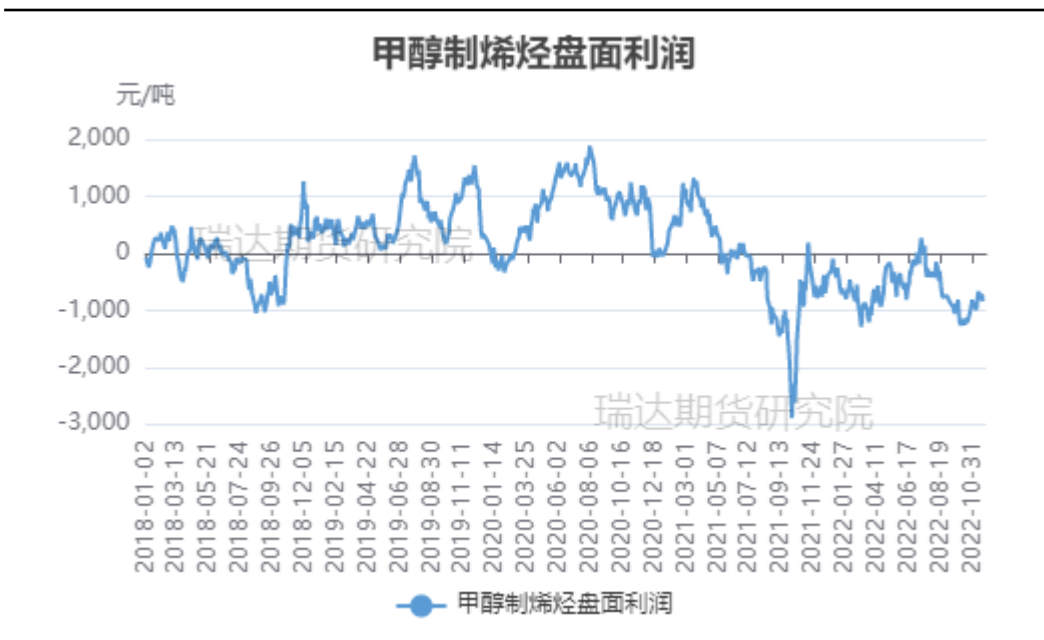
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月8日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率75.69%，周环比-4.89%。周内青海盐湖装置及江苏盛虹装置停车，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周有所下降。

甲醇制烯烃盘面亏损幅度缩小

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月9日，国内甲醇制烯烃盘面利润-525元/吨，较上周-225元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损幅度缩小。

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。