

「2022.06.17」

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震荡走弱，当周主力合约期价-5.32%。内地成交由好转弱，港口成交则由弱转好。沿海市场在期货盘面下跌后基差终于止跌反弹，成交转好。
- ◆ 下周供应端暂无集中检修装置报出，而延安能化120万吨/年、南京诚志60万吨/年及内蒙古国泰40万吨/年等装置计划重启，供应或增加。需求方面，虽江西理文装置降负，但鲁西装置负荷预期提升，氯化物产量或增加；镇江李长荣已重启、濮阳鹏鑫存重启预期，甲醛产量或小幅增加；山东兖矿、塞拉尼斯存在重启计划，醋酸产量或增加；MTO、二甲醚负荷变化或不大。港口方面，下周甲醇港口库存预计将继续累库，其中主要累库幅度集中在江浙地区，而华南地区将因到货补充较少而去库。整体来看，供应相对充裕，需求边际变化有限。
- ◆ 操作上，MA2209合约短期关注2680附近支撑，建议在2680-2800区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格呈震荡下行态势

郑州甲醇期货价格走势

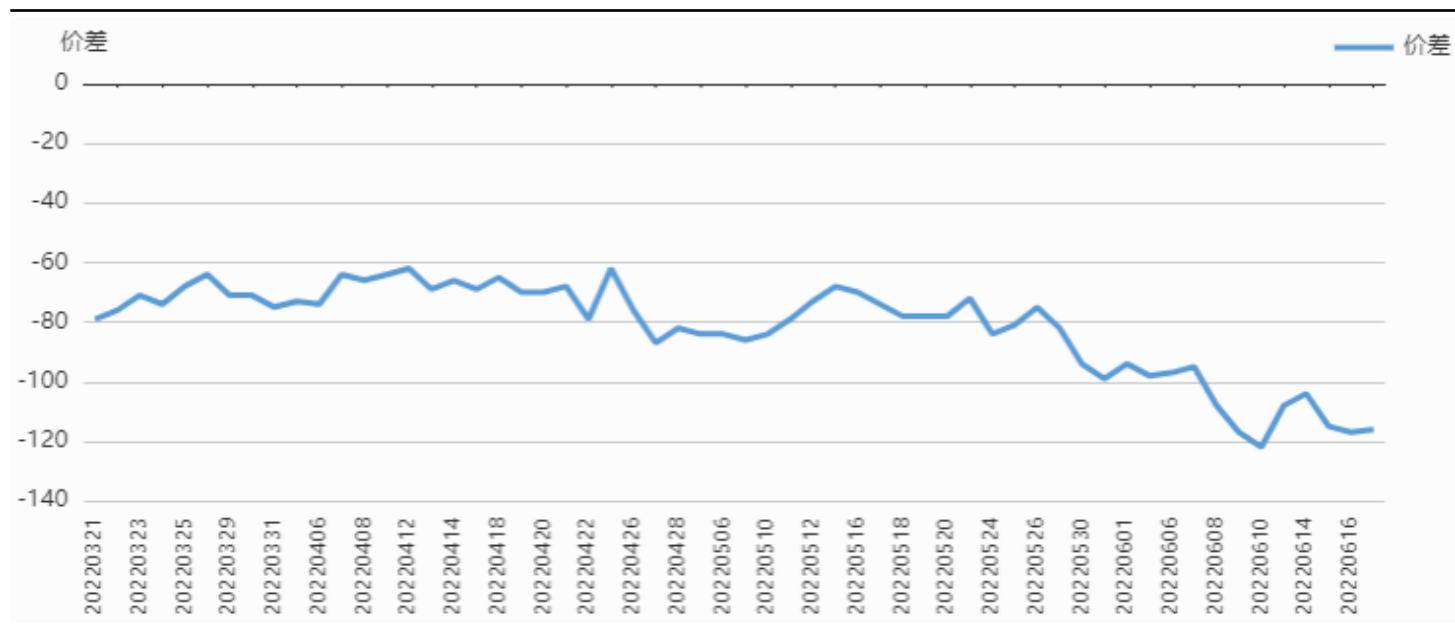


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约呈震荡下行态势，周度-5.32%。

跨期价差

MA9-1价差

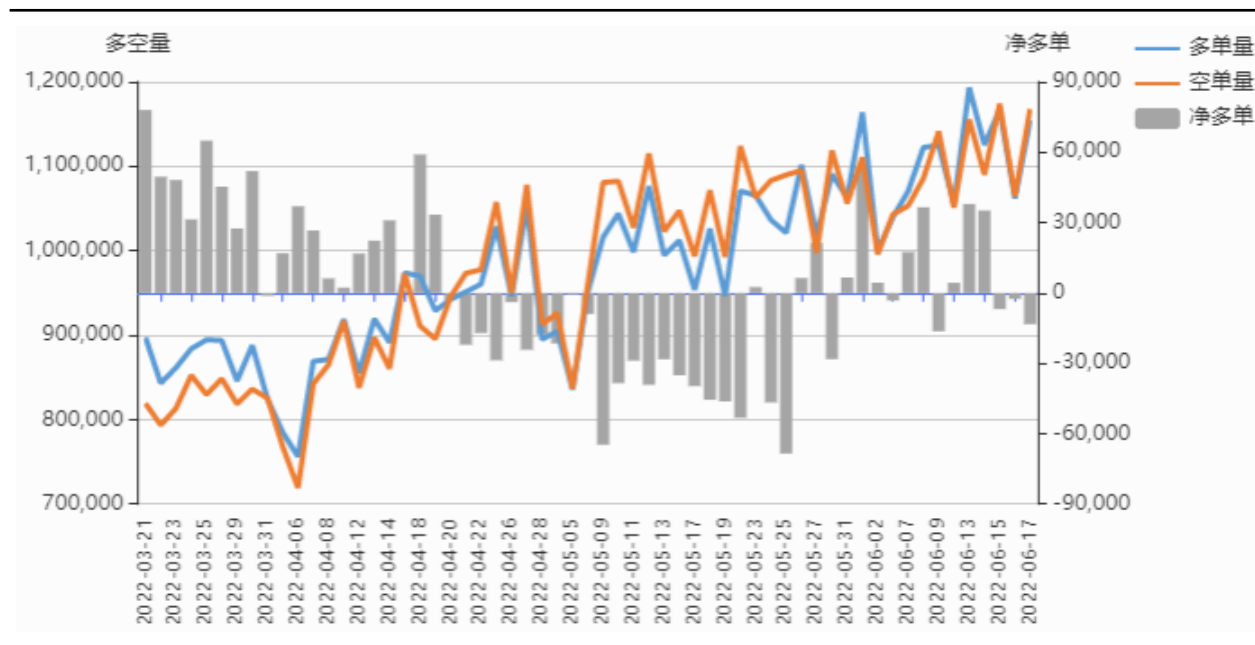


来源：瑞达期货研究院

- 从MA9-1价差来看，本周价差在-120附近。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

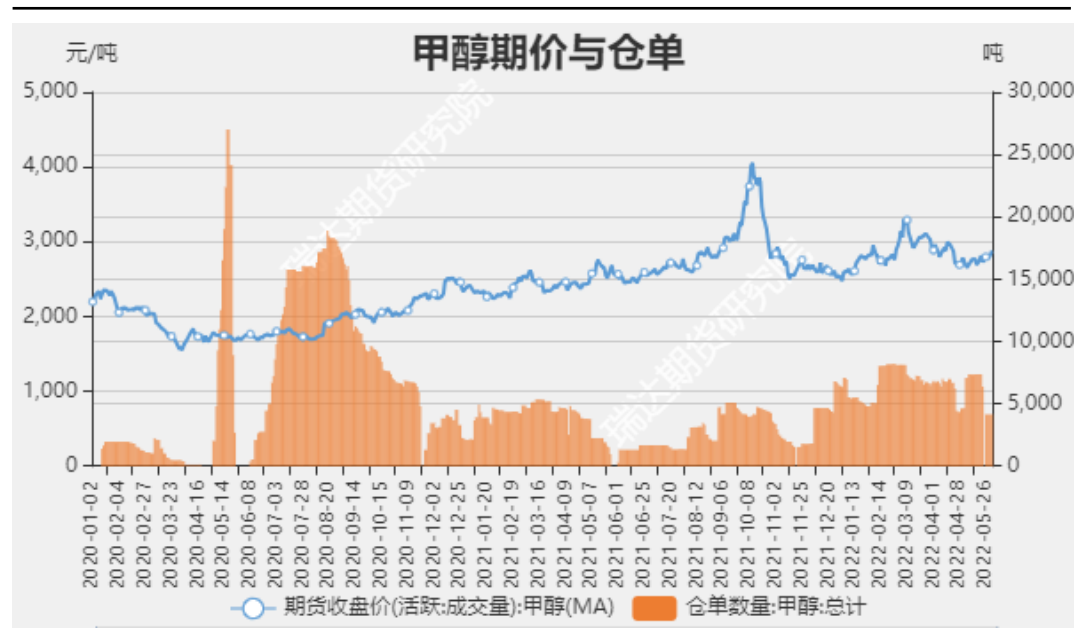


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多转净空，显示整体气氛有所转变。

本周期货仓单增加

甲醇仓单与期货价格走势

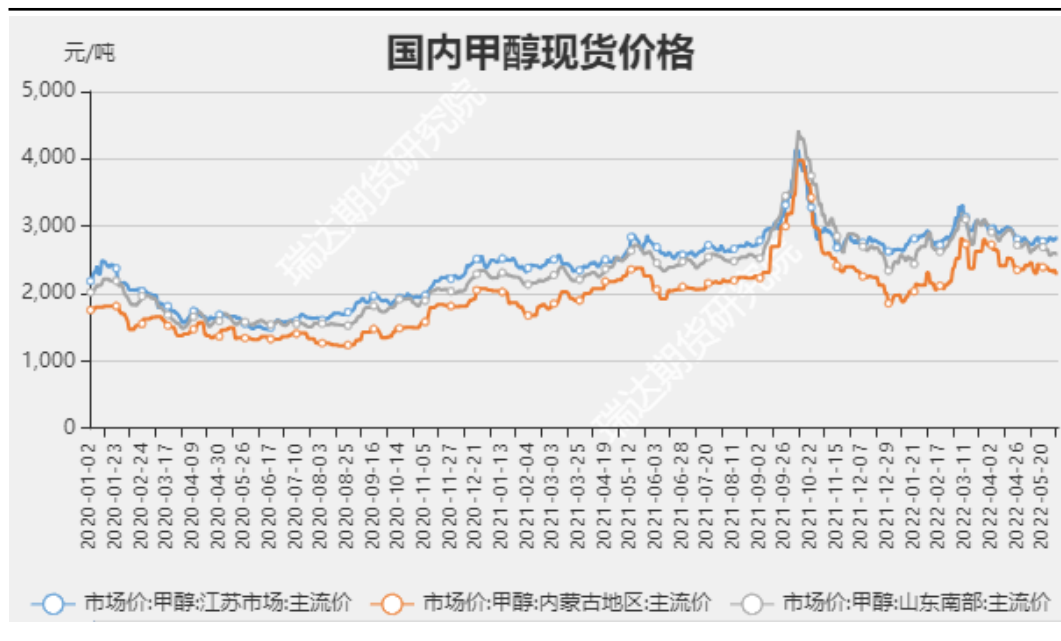


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月17日，郑州甲醇仓单5620张，较上周+1000张，本周甲醇仓单增加。

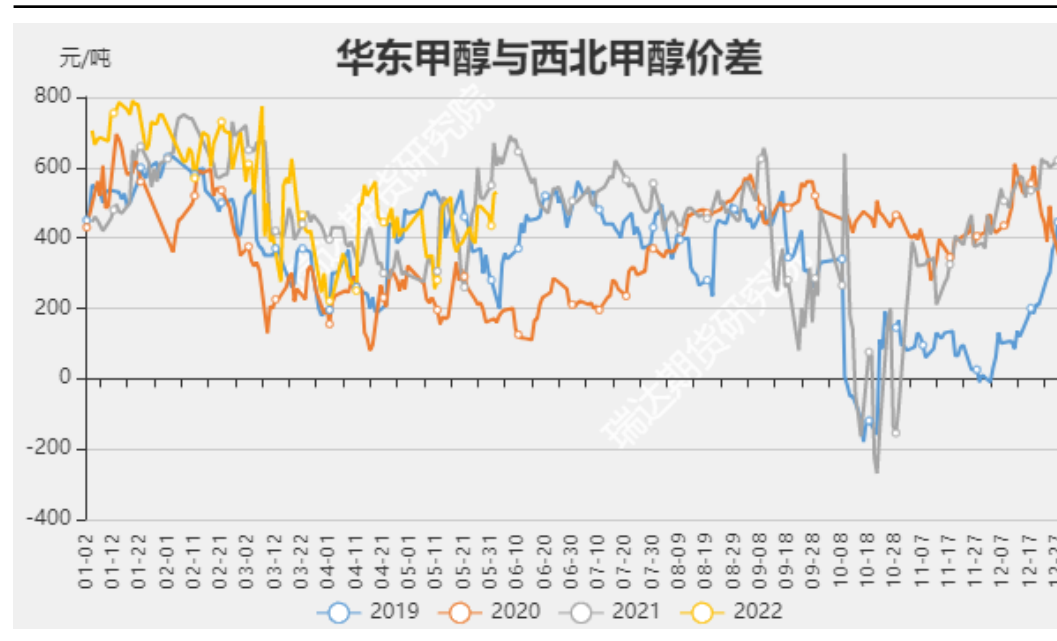
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差放大

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

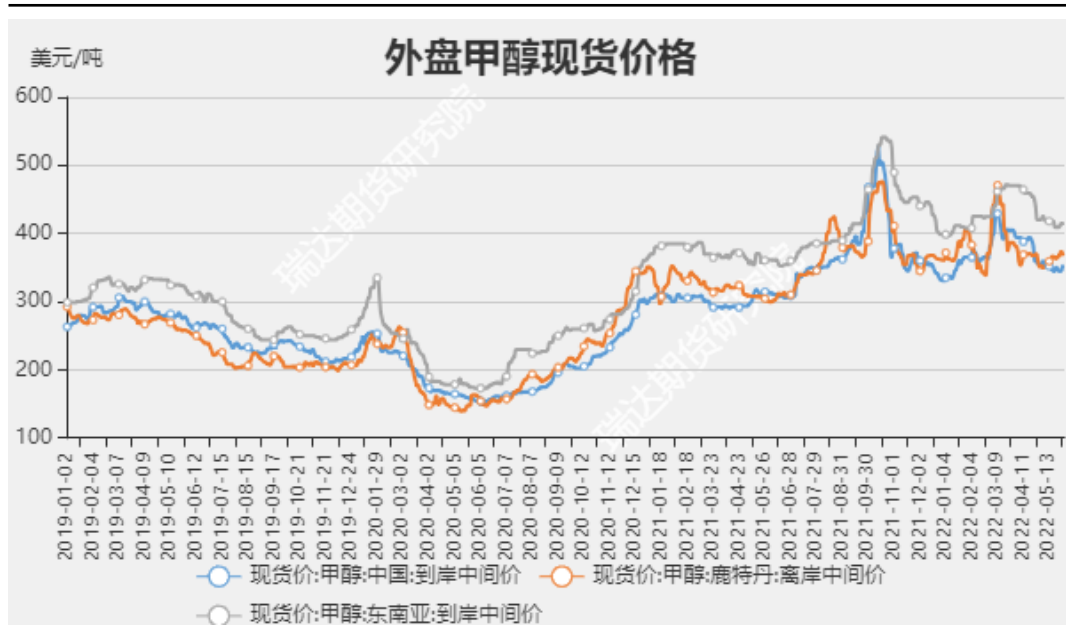


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月17日，华东太仓地区主流价2750元/吨，较上周-90元/吨；西北内蒙古地区主流价2380元/吨，较上周+35元/吨。
- 截至6月17日，华东与西北价差在370元/吨，较上周-125元/吨。华东与西北价差有所放大。

本周外盘现货价格下跌

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

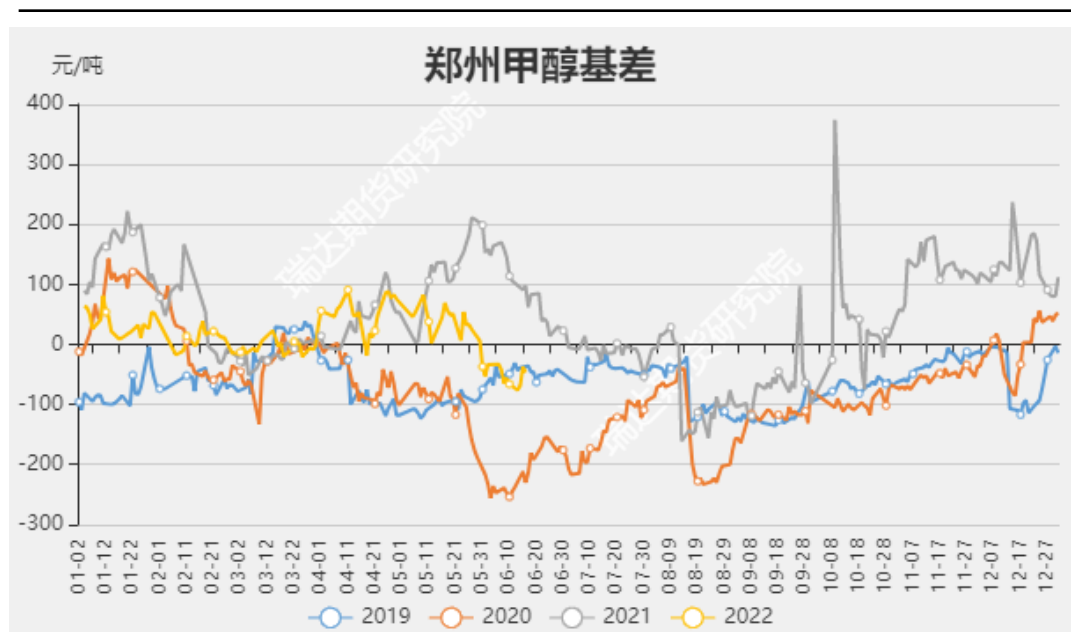


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月16日, 甲醇CFR中国主港340元/吨, 较上周-11元/吨。
- 截至6月16日, 甲醇东南亚与中国主港价差在45美元/吨, 较上周+0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6月17日，郑州甲醇基差-6元/吨，较上周+65元/吨。

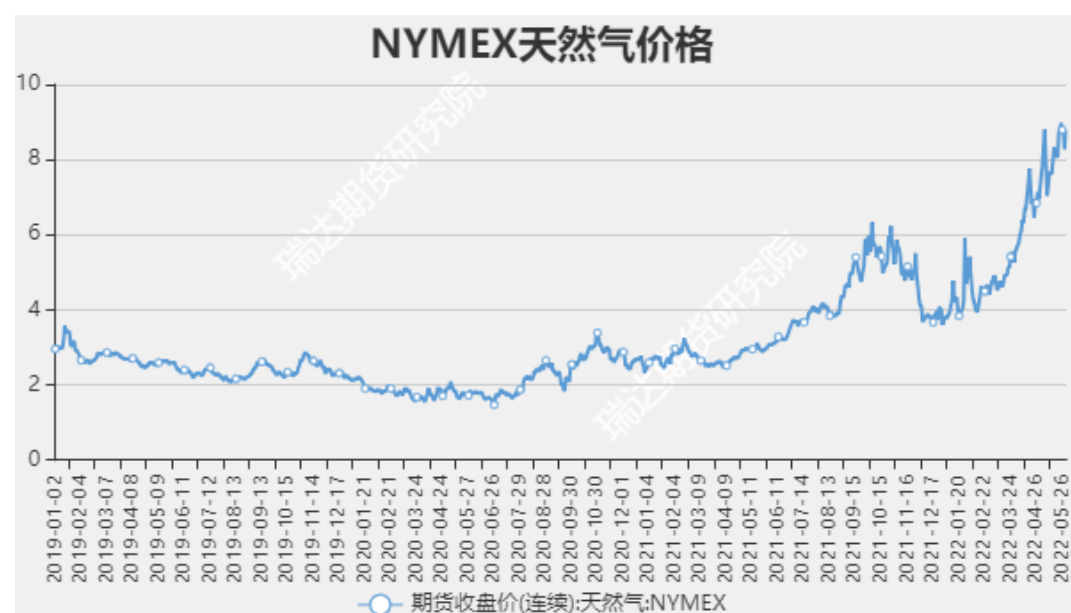
本周煤炭价格持稳，海外天然气价格下跌

动力煤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

NYMEC天然气价格

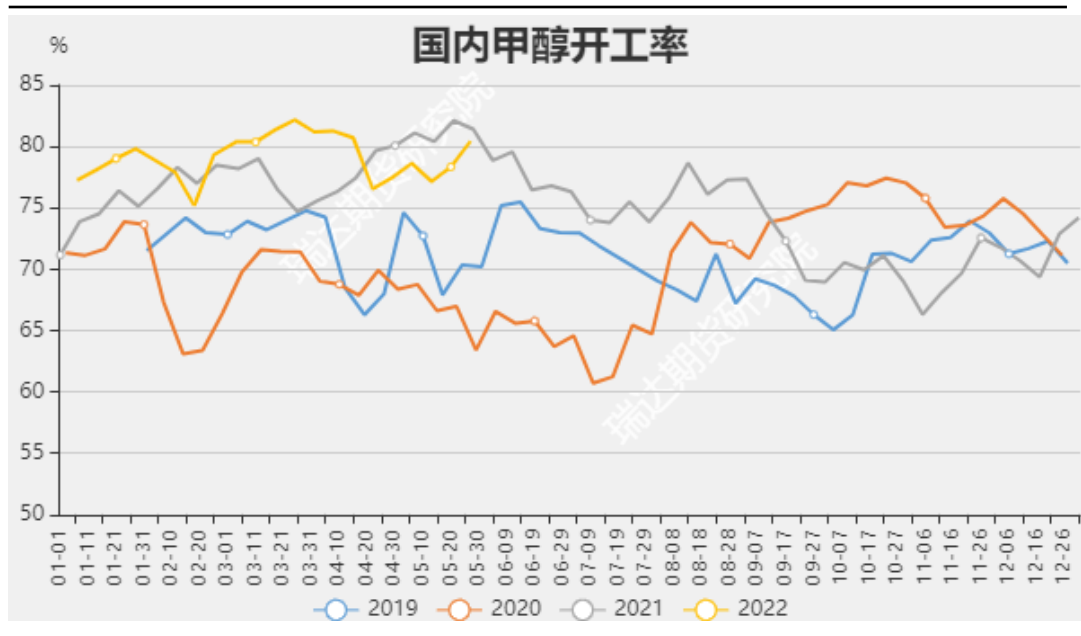


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月15日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至6月15日，NYMEX天然气收盘7.43美元/百万英热单位，较上周-1.33美元/百万英热单位。

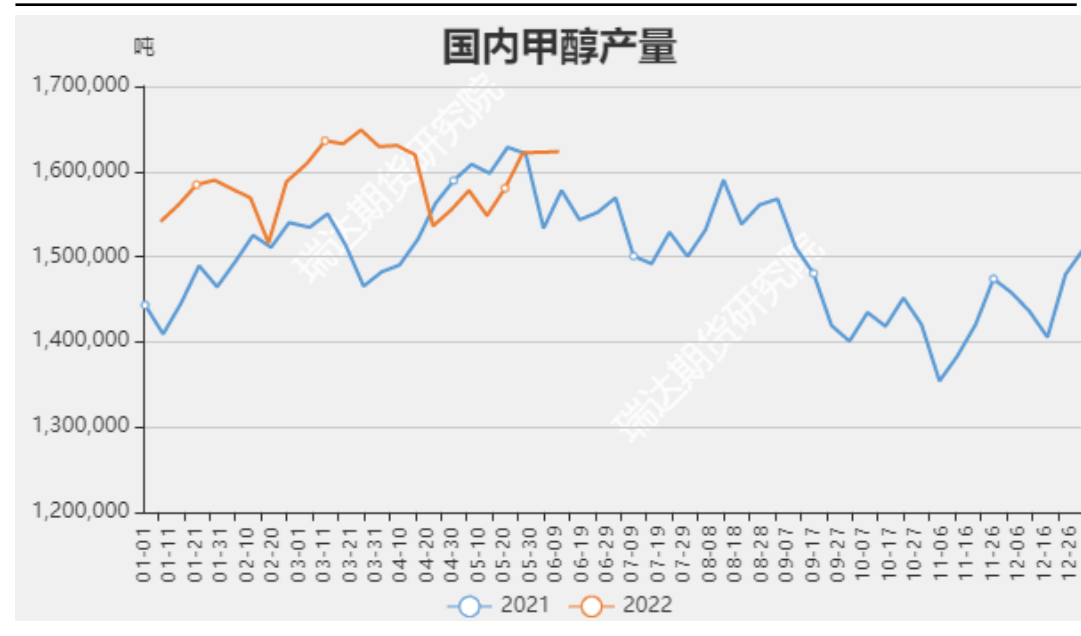
本周国内甲醇开工率和产量均下降

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

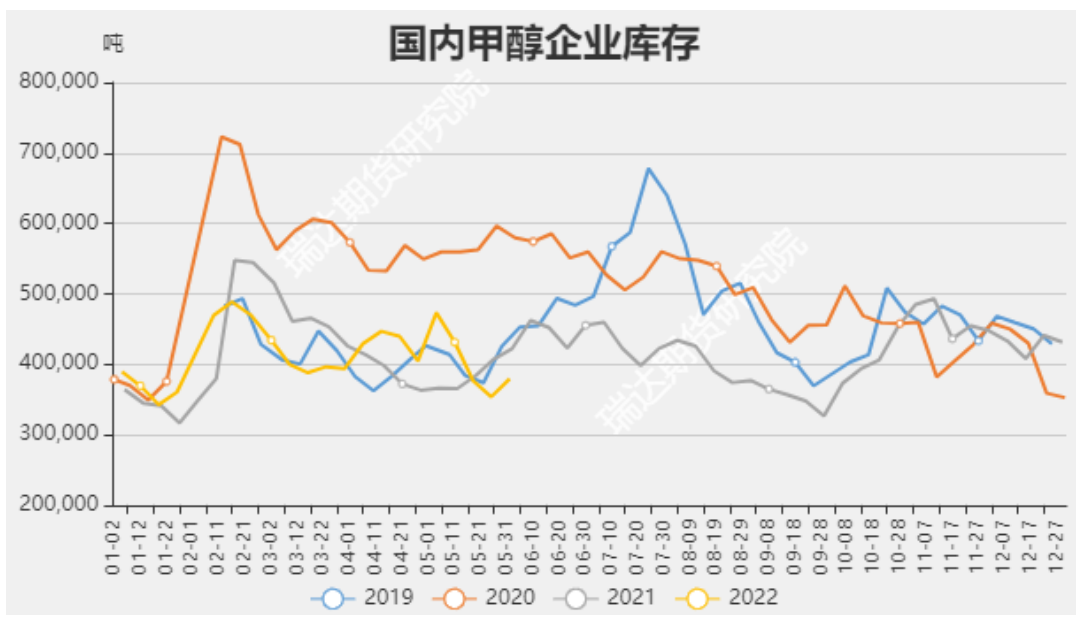


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月16日当周，中国甲醇产量为159.02万吨，较上周减少3.26万吨，环比跌2.01%；甲醇产能利用率78.83%，环比跌2.01%，同比涨3.33%。本周国内甲醇检修、减产及恢复装置较上周大幅增加，但是检修及减产装置造成损失量仍多于恢复量，导致本周产量及产能利用率下降。

本周国内甲醇企业库存和港口库存均增加

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

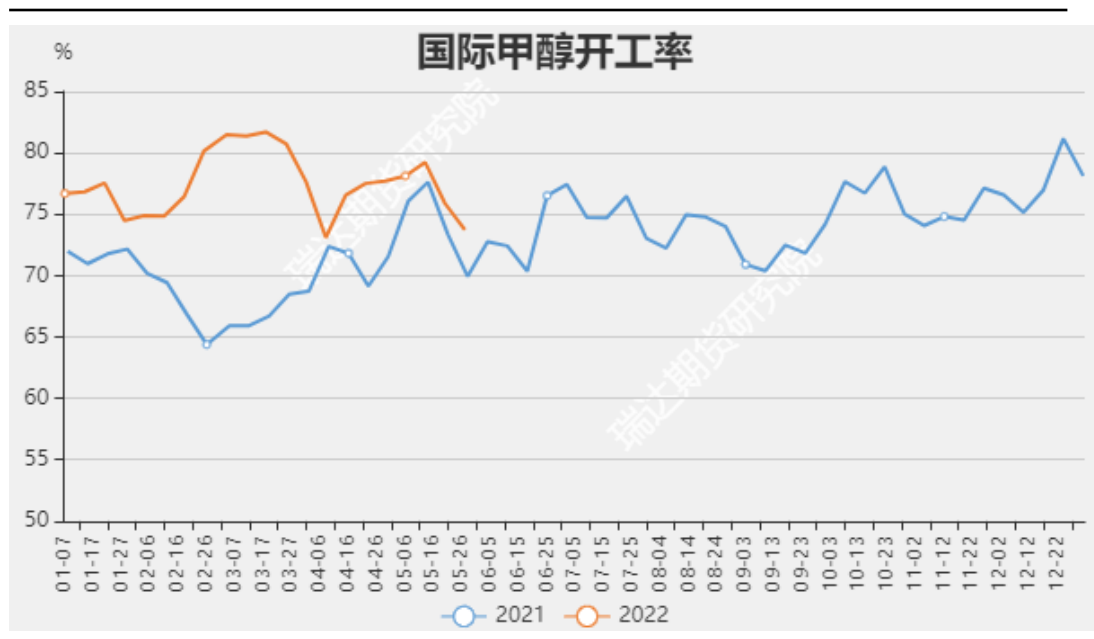


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月15日当周，国内甲醇港口库存总量在102.35万吨，环比增加6.14万吨。其中，华东、华南继续同步累库，库存分别增加5.15万吨与0.99万吨。本周甲醇港口库存整体延续累库，江苏区域船货抵港量维持中高水平。
- 据隆众资讯统计，截至6月15日当周，国内甲醇样本生产企业库存39.63万吨，较上期涨0.03万吨，涨幅0.06%；样本企业订单待发33.63万吨，较上期涨+1.68万吨，涨幅5.27%。中国甲醇样本生产企业库存保持自4月以来低于40万吨的水平。

本周国际甲醇开工率提升

国际甲醇开工率

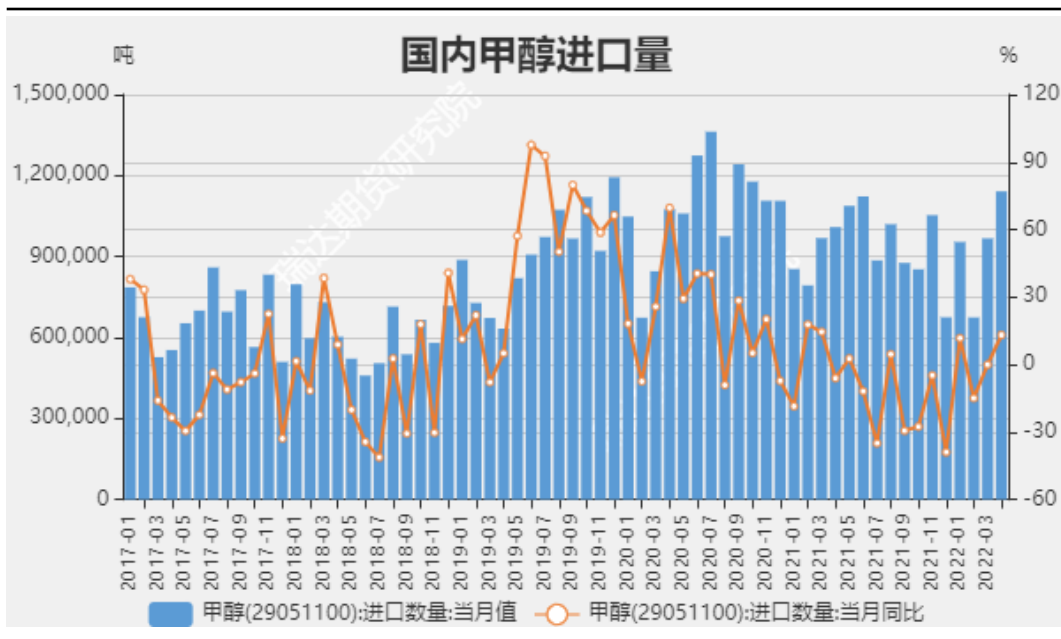


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月10日当周，国际甲醇装置开工率为74.8%，较前一周3.23%。

4月份国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润亏损小幅扩大

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

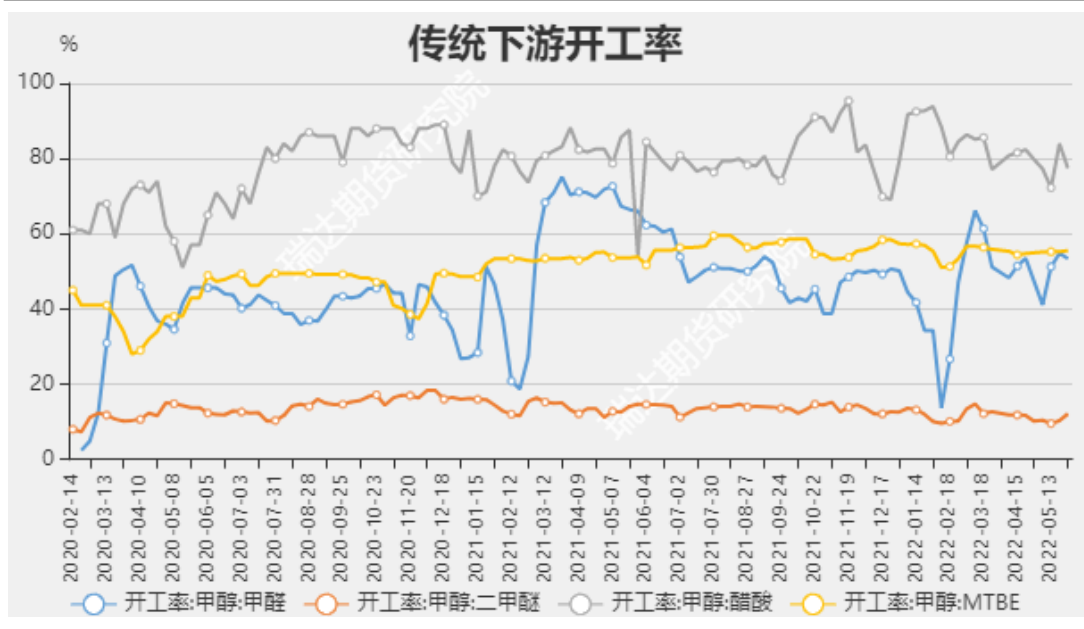


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 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6月16日，甲醇进口利润-9.73元/吨，较上周-3.86元/吨。甲醇进口亏损幅度小幅扩大。

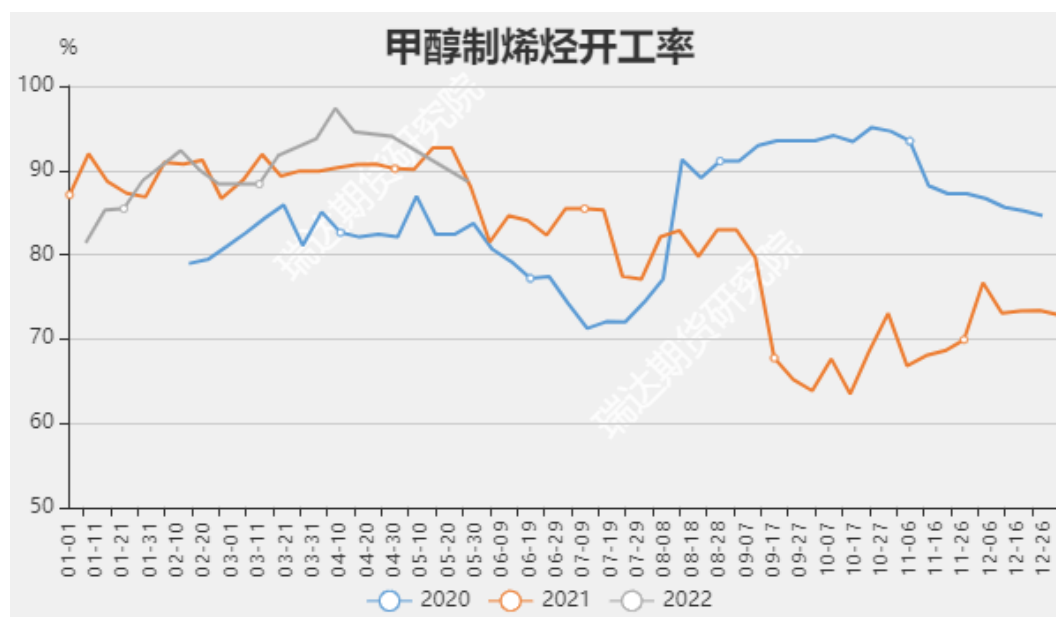
本周甲醇制烯烃开工率小幅提升

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

- 据隆众资讯统计，截至6月16日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率88.85%，环比+0.93%。周内虽南京某装置负荷窄幅走低，但浙江某烯烃装置负荷窄幅提升，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率较上周微幅走高。

甲醇制烯烃亏损幅度环比缩窄

甲醇制烯烃盘面利润

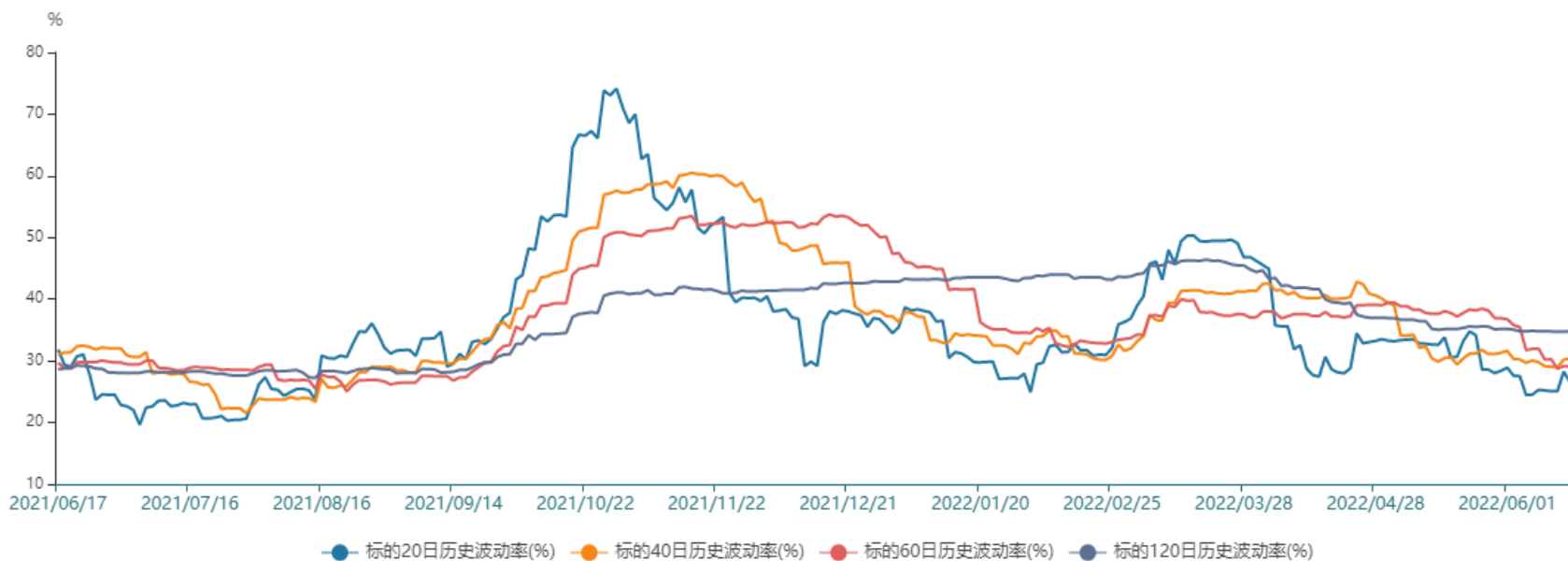


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月17日，国内甲醇制烯烃盘面利润-517元/吨，较上周+88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缩窄。

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6月17日, 甲醇期权20日波动率在27.33%, 较上周同期+0.59%; 40日波动率在28.95%, 较上周同期+1.21%; 60日波动率在29.36%, 较上周同期-0.59%。

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。