

「2022.07.08」

甲醇市场周报

国际油价走弱影响 期价重心有所下移

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重心下移，当周主力合约期价-2.66%。内地市场窄幅上行后回落，但表现尚算坚守；沿海市场则尾随盘面振荡向下，情绪恐慌不佳。整体来看，内地偏强，沿海较弱，美金盘支撑匮乏。
- ◆ 近期国内甲醇装置新增多套检修及减产装置，而恢复装置较少，整体开工率下降，短期新增检修及减产企业减少，同时有部分企业恢复开工，预计开工率有望提升。由于动力煤和电煤双轨制，在夏季用煤需求推动下，甲醇存在成本支撑。目前下游实际需求仍较一般，企业库存有所上升，由于下游原料采购积极性较低，短期库存或有继续增加的可能。港口方面，甲醇港口库存整体宽幅去库，主要因刚需消耗下进口船货卸货量缩减。近期国内甲醇制烯烃装置产能利用率环比下降，虽然大唐国际装置重启，但青海盐湖装置与中煤榆林装置停车，短期或继续小幅走低。
- ◆ 操作上，MA2209合约短期关注2400附近支撑，建议在2400-2600区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格重心下移

郑州甲醇期货价格走势

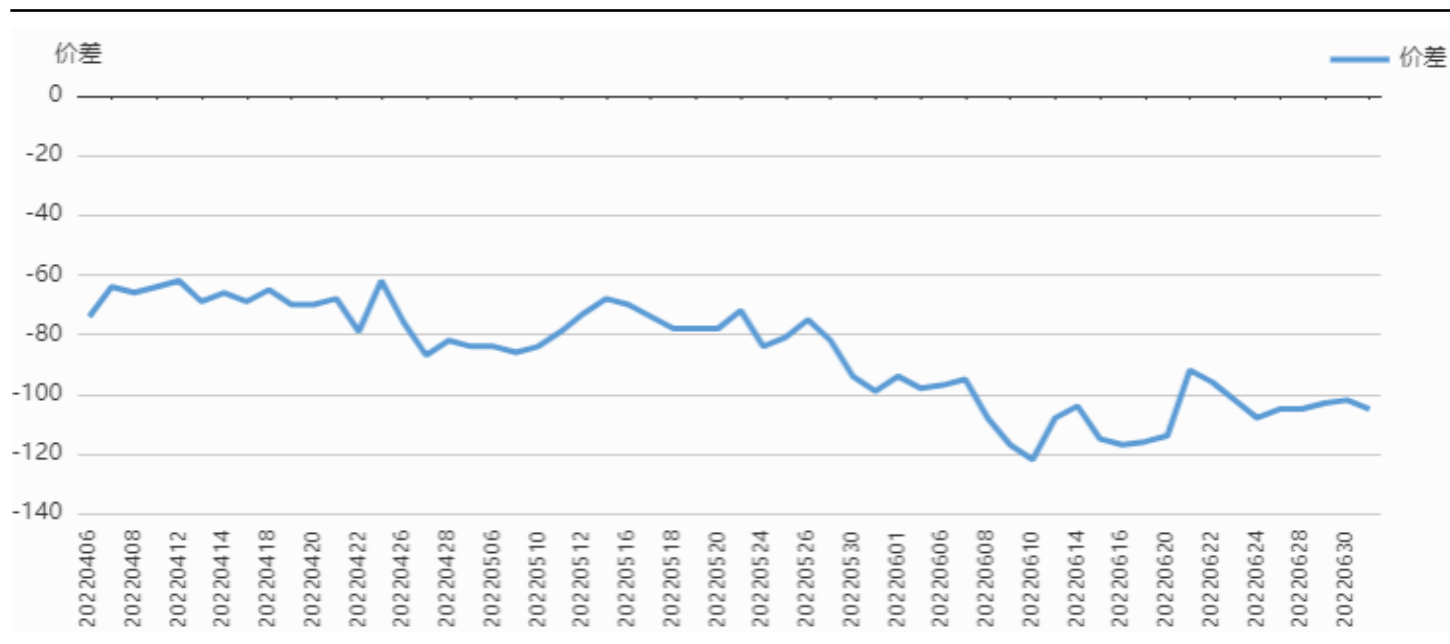


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约价格重心下移，当周主力合约期价-2.66%。

跨期价差

MA9-1价差

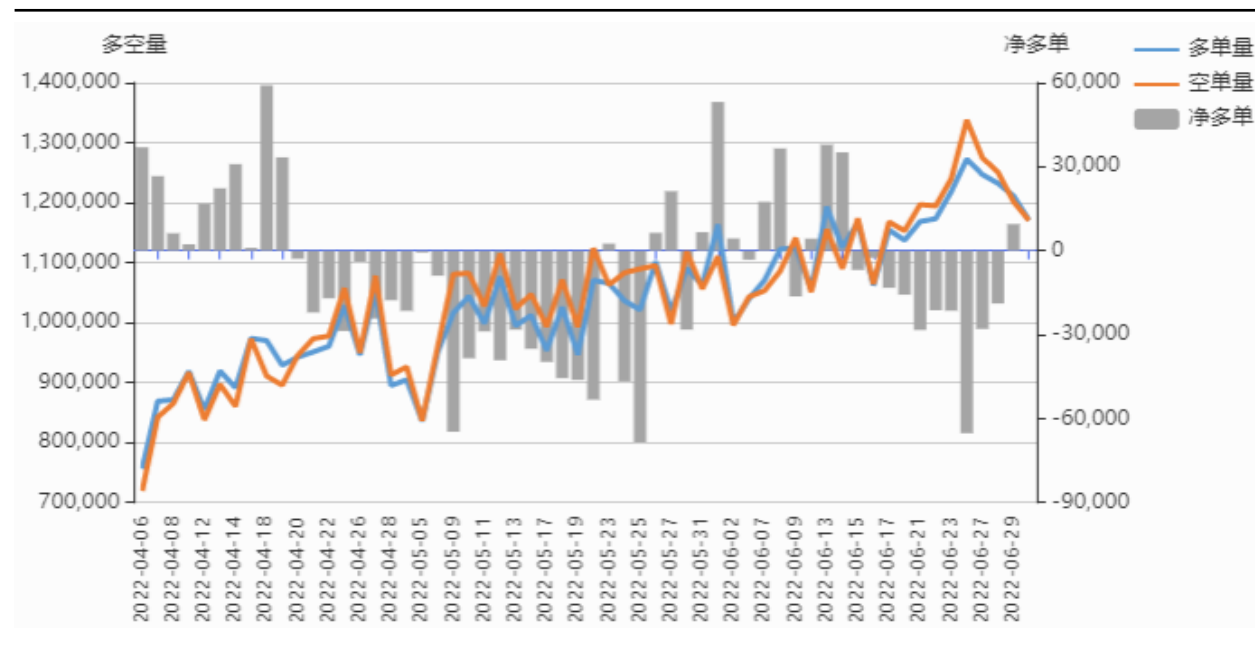


来源：瑞达期货研究院

- 从MA9-1价差来看，本周价差在-105附近。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

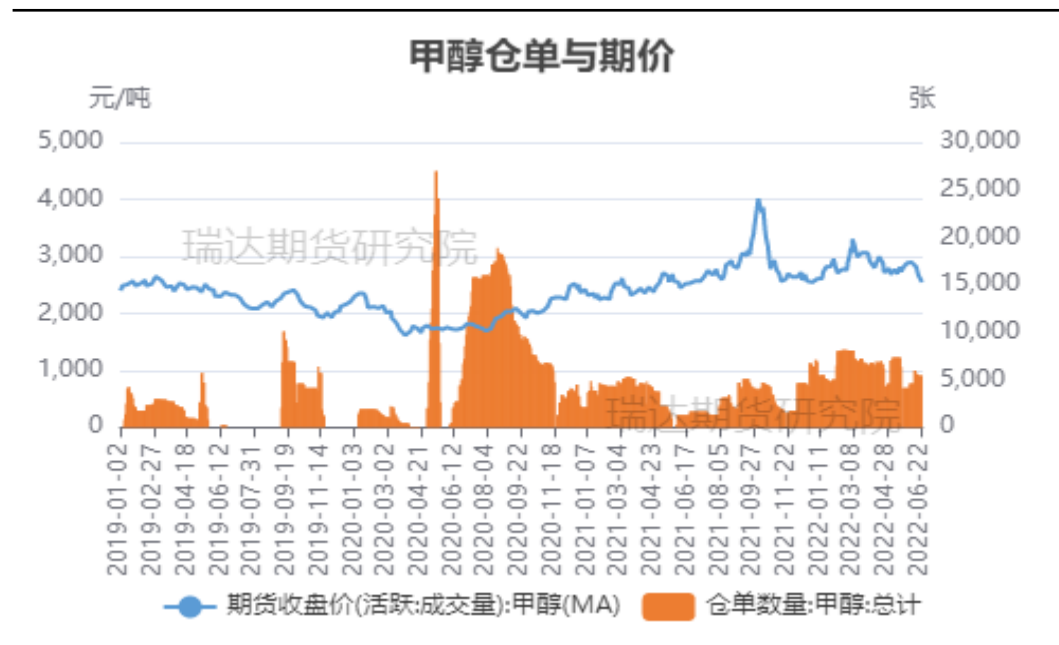


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓维持净空，显示整体气氛悲观。

本周期货仓单不变

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7月7日，郑州甲醇仓单2920张，较上周+0张，本周甲醇仓单不变。

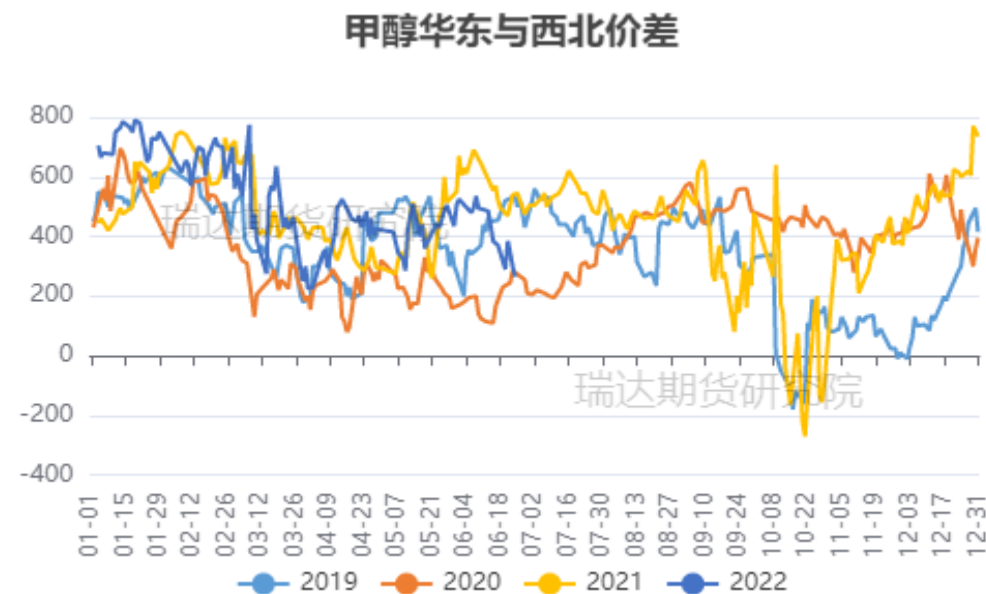
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩窄

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7月8日，华东太仓地区主流价2520元/吨，较上周-40元/吨；西北内蒙古地区主流价2315元/吨，较上周+20元/吨。
- 截至7月8日，华东与西北价差在205元/吨，较上周-50元/吨。华东与西北价差缩窄。

本周外盘现货价格小幅下跌

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

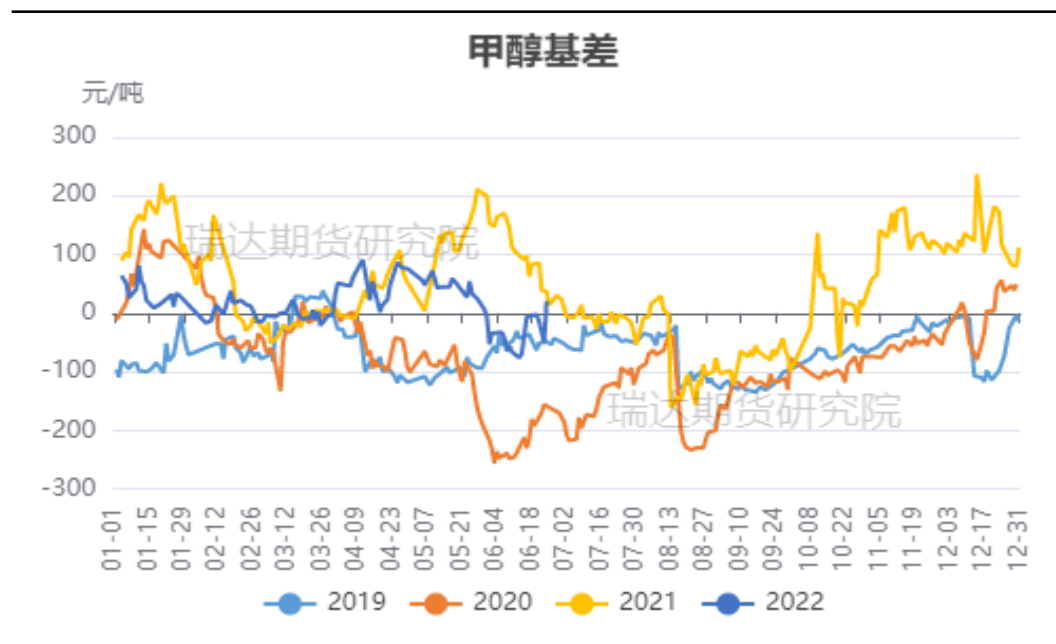


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月7日, 甲醇CFR中国主港319元/吨, 较上周-1元/吨。
- 截至7月7日, 甲醇东南亚与中国主港价差在45.5美元/吨, 较上周-7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7月8日，郑州甲醇基差35元/吨，较上周+28元/吨。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格上涨

动力煤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

NYMEC天然气价格

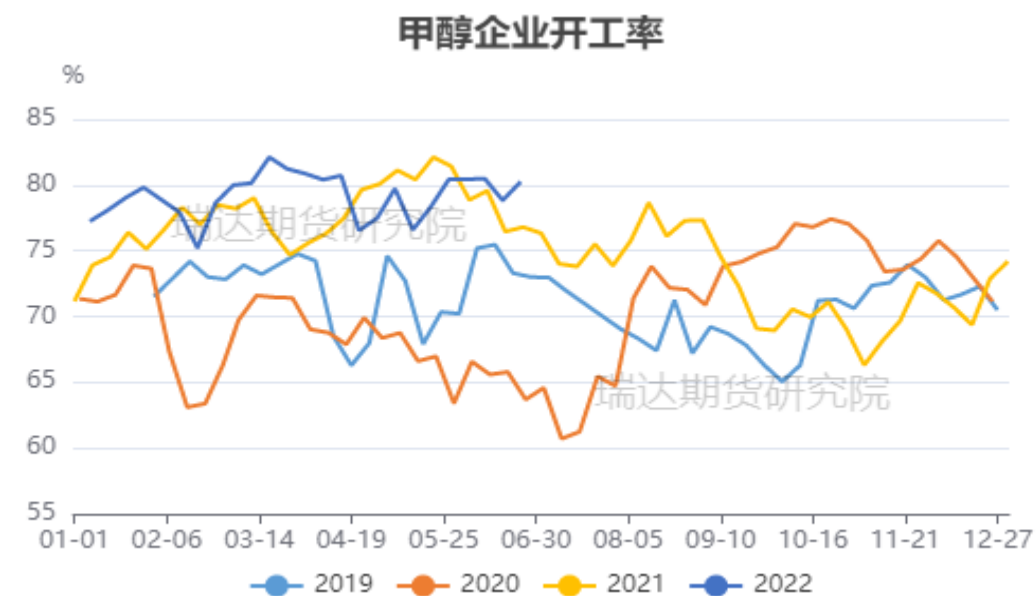


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月6日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至7月7日，NYMEX天然气收盘6.19美元/百万英热单位，较上周+0.57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：同花顺 瑞达期货研究院

国内甲醇产量

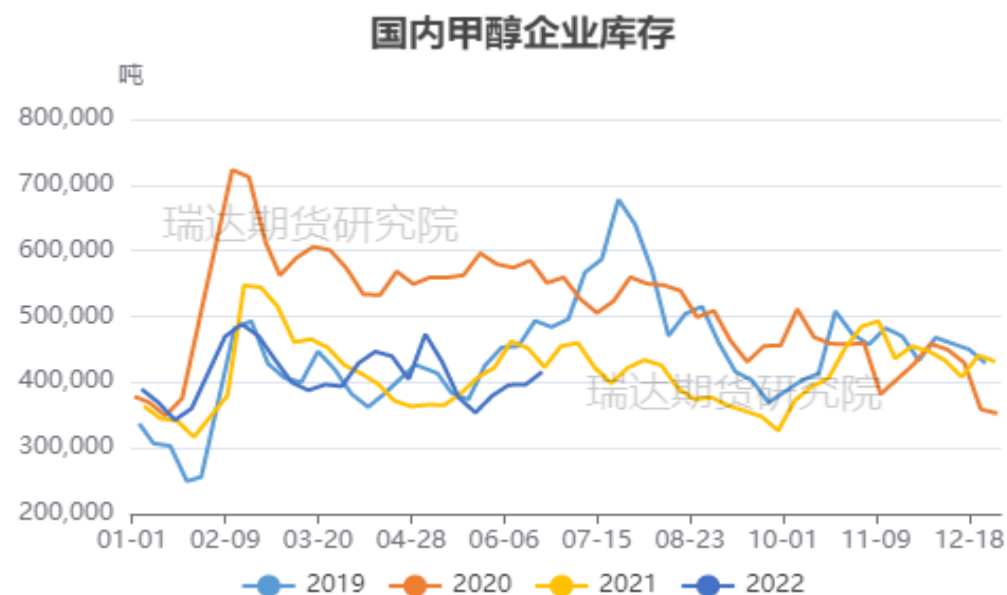


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月7日当周，中国甲醇产量为159.54万吨，较上周减少4.334万吨，环比跌2.64%；产能利用率78.93%，环比跌2.64%，同比涨6.62%。本周新增多套检修及减产装置，而恢复装置较少，整体损失量多于恢复量，导致本周产量及产能利用率下降。

本周国内甲醇企业库存增加，港口库存减少

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

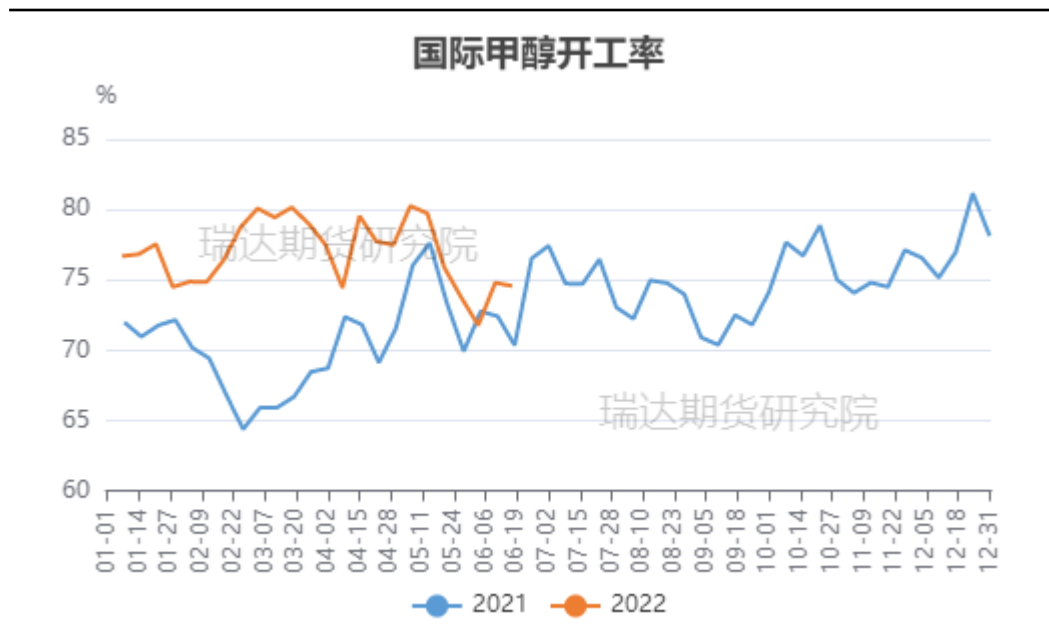


来源：同花顺 瑞达期货研究院)

- 据隆众资讯统计，截至2022年07月06日，中国甲醇港口库存总量在94.24万吨，环比减少8.98万吨。其中，华东地区去库，库存大幅减少8.07万吨；华南地区去库，库存减少0.91万吨。
- 据隆众资讯统计，截至2022年07月06日，国内甲醇样本生产企业库存42.80万吨，较上期涨1.16万吨，涨幅2.78%；样本企业订单待发31.22万吨，较上期跌1.65万吨，跌幅5.01%。甲醇企业库存自5月中旬以来已经连续六周增加。

本周国际甲醇开工率小幅下降

国际甲醇开工率

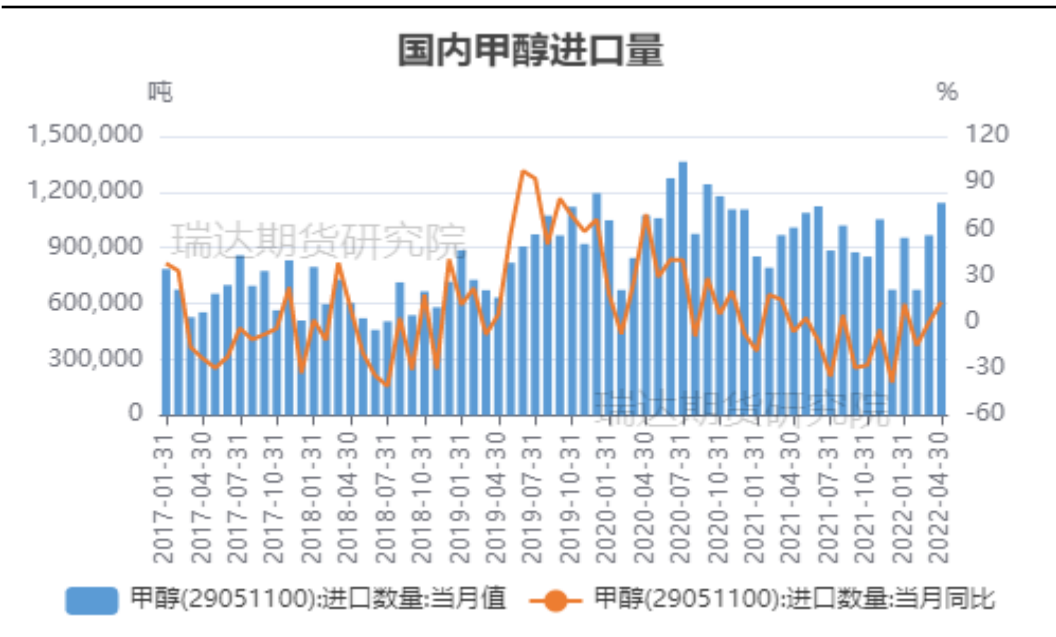


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月1日当周，国际甲醇装置开工率为73.27%，较前一周-0.5%。

5月份国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润亏损放大

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

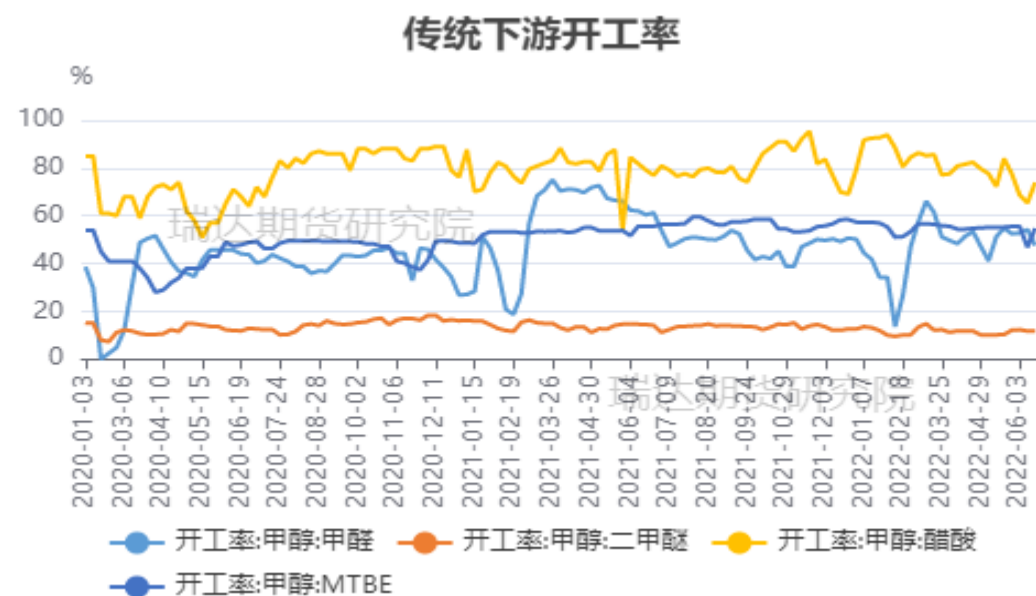


来源：同花顺 瑞达期货研究院

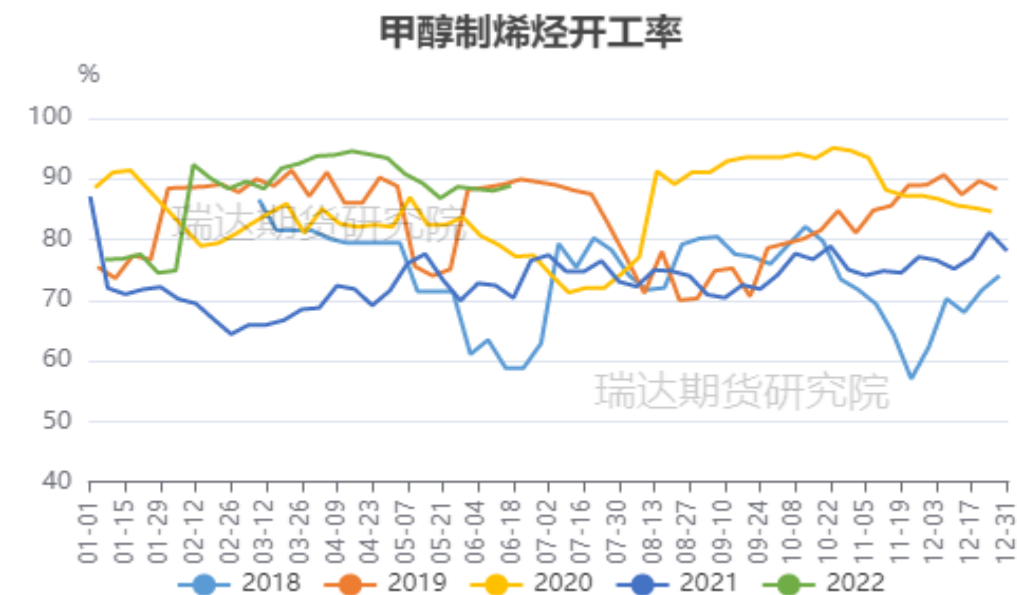
- 海关数据显示，2022年5月份我国甲醇进口量在119.92万吨，环比上涨18.01%。2022年5月甲醇进口船货抵港继续增量。
- 截至7月7日，甲醇进口利润-68.42元/吨，较上周-62.23元/吨。甲醇进口亏损幅度放大。

本周甲醇制烯烃开工率下降

传统下游开工率



甲醇制烯烃开工率



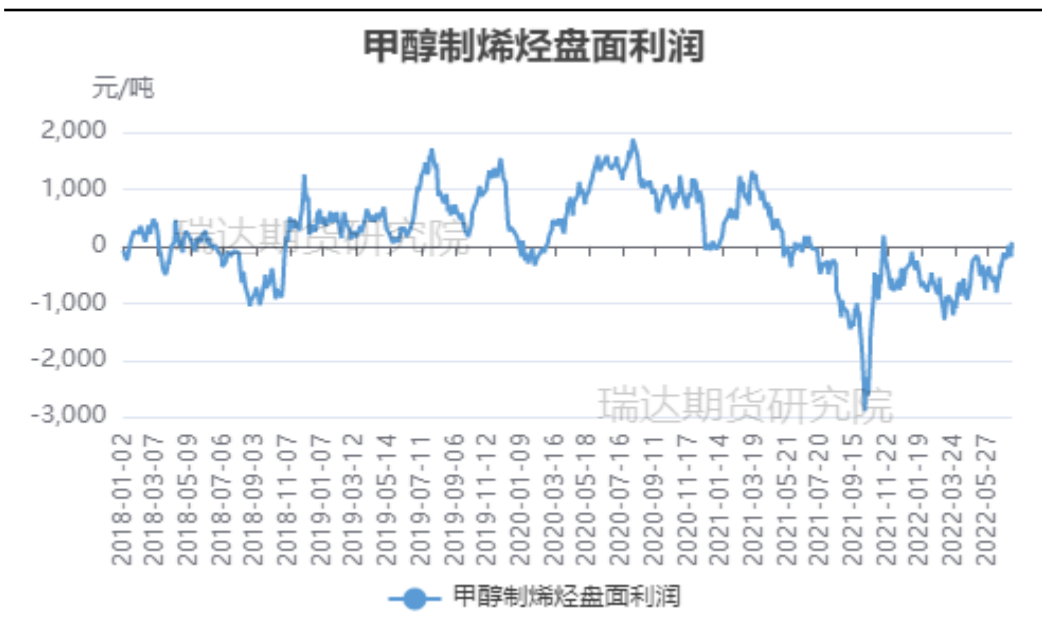
来源: 同花顺 瑞达期货研究院

来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计, 截至7月7日当周, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率84.23%, 环比-2.23%。虽周内大唐国际装置重启, 但青海盐湖装置与中煤榆林装置停车, 导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周小幅走低。

甲醇制烯烃盘面利润扭亏为盈

甲醇制烯烃盘面利润

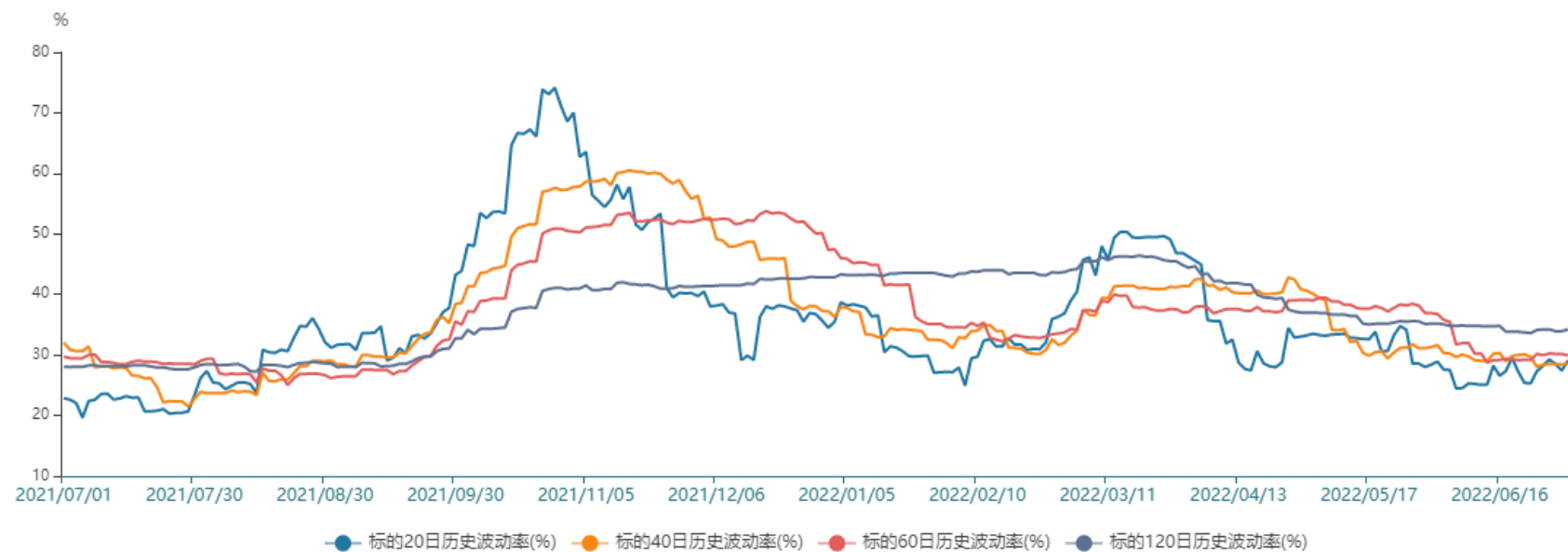


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月8日，国内甲醇制烯烃盘面利润73元/吨，较上周+182.23元/吨。甲醇制烯烃盘面利润扭亏为盈。

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7月8日, 甲醇期权20日波动率在27.91%, 较上周同期-1.24%; 40日波动率在28.14%, 较上周同期0.35%; 60日波动率在29.93%, 较上周同期+0.01%。

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。