

# 「2022.05.13」

## 甲醇市场周报

供应充裕需求好转 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下探回升运行态势，当周主力合约期价小幅收跌。周初主产区工厂下调报价后成交不畅，期货盘面宽幅震荡影响市场交易情绪谨慎。出货情况的不佳，使得工厂调降继续出货，但仍难放量，市场买盘刚需补货为主。沿海区域随期货盘面波动，情绪同样谨慎，近端现货刚需为主。因外盘需求低迷，但人民币贬值严重，国内美金货价格重心略有向下，周期内进口外轮卸货速度较快，浮仓明显减少。
- ◆ 下周来看，内地市场方面，关注能耗双控对内蒙古等地影响。另外，包钢20万吨/年、荣信90万吨/年、易高30万吨/年、内蒙古黑猫30万吨/年及山西悦安达10万吨/年等装置计划重启，下周供应或充裕。需求端，陕西渭化检修即将结束，湖北潜江存提负计划，二甲醚产量或增加；广西华谊重启，预计15号左右出产品，醋酸产量或增加；成泰新材料计划开工，MTBE产量或增加；淄博齐星存提负计划，淄博典存、固始环宇、京港助剂装置重启，甲醛产量或增加；东营华泰预期开车，氯化物产量或增加；关注天津渤化MTO装置情况。港口方面，预计甲醇港口库存将重回累库通道，其中浙江与华南外轮到货计划偏多，而江苏计划偏少。整体来看，供应或依旧充裕，需求边际有好转预期，关注疫情变化、能耗双控等政策影响。
- ◆ 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。

## 本周期货价格呈下探回升运行态势

郑州甲醇期货价格走势

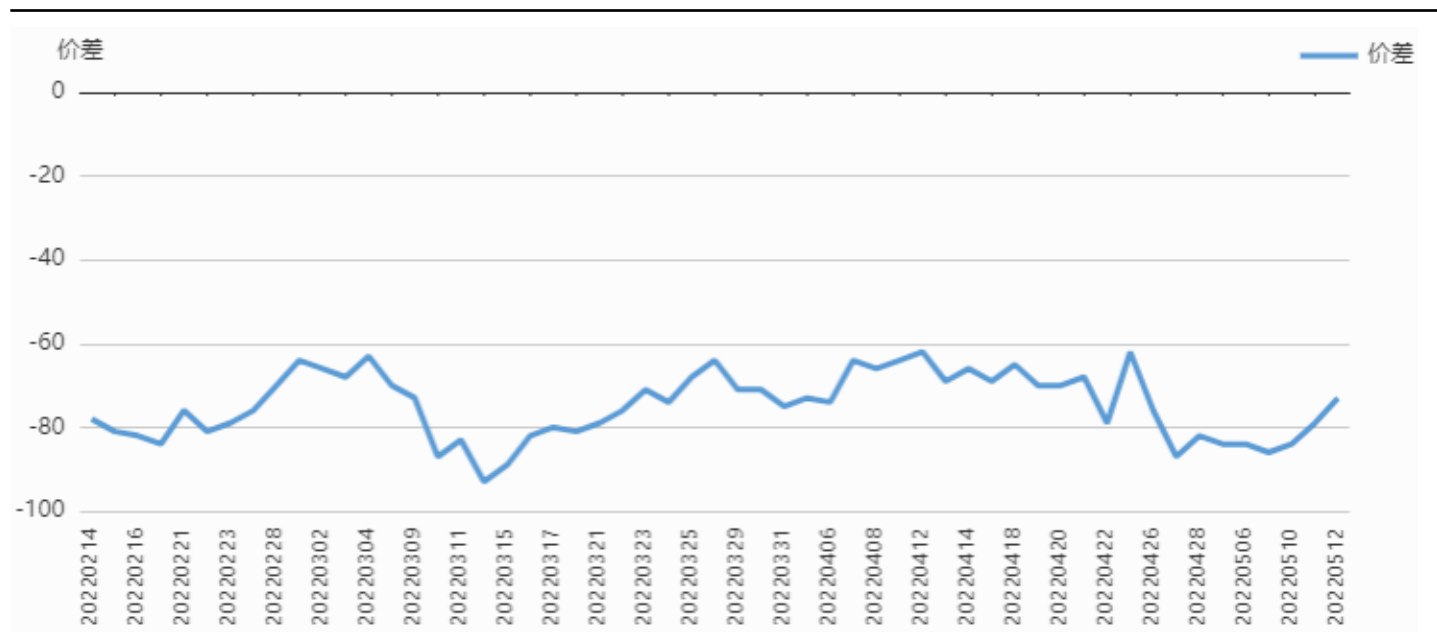


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约呈下探回升运行态势，周度-0.25%。

## 跨期价差

MA9-1价差

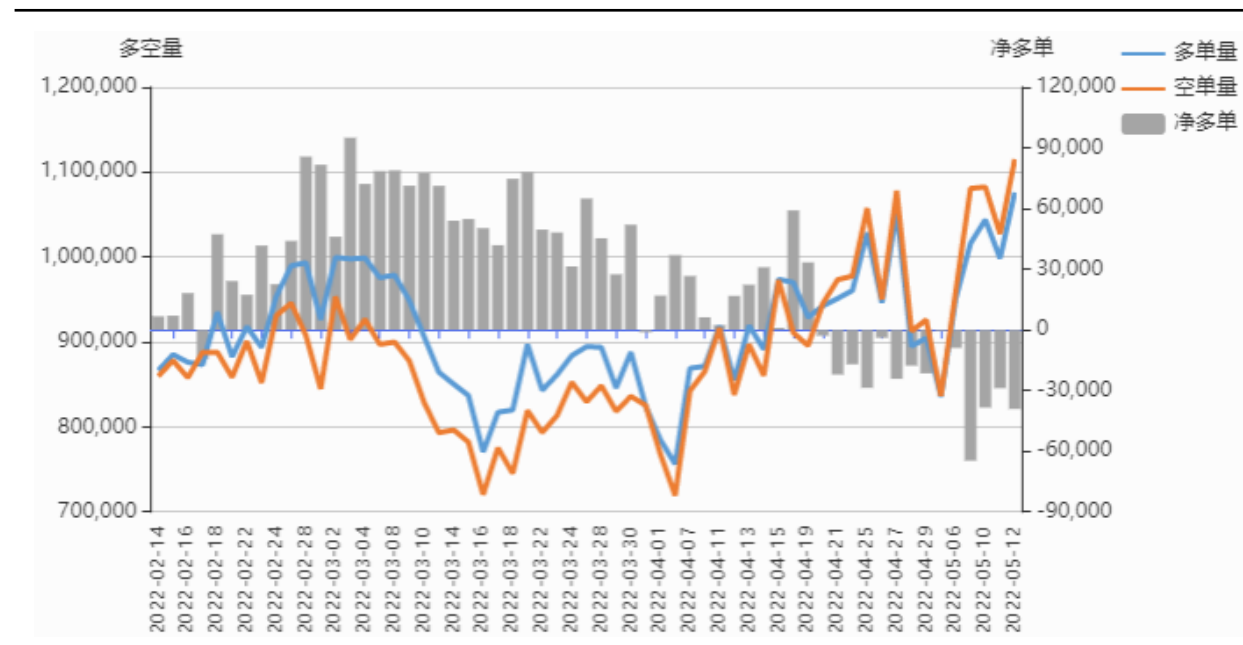


来源：瑞达期货研究院

- 从MA9-1价差来看，本周价差逐步缩小至-70附近。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

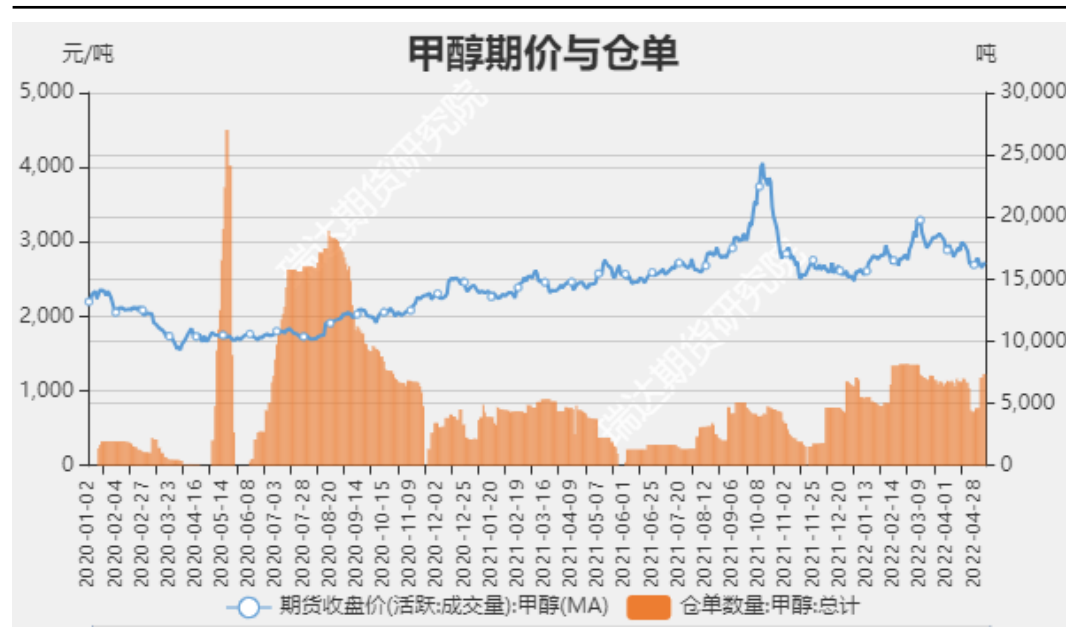


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓维持净空，且净空量有所放大，显示整体气氛较为悲观。

## 本周期货仓单大幅增加

甲醇仓单与期货价格走势

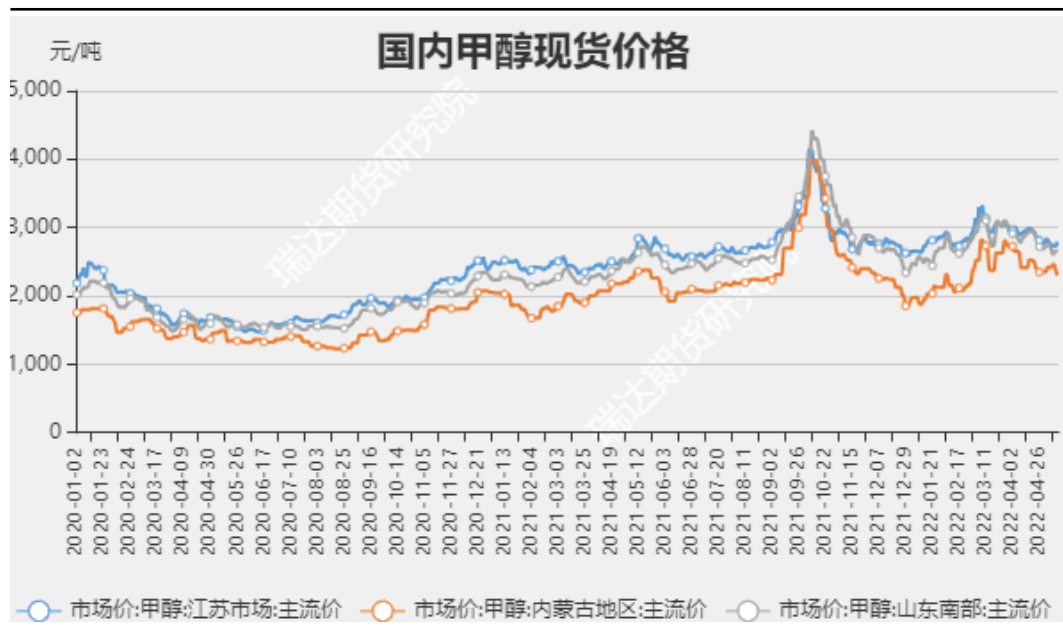


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，郑州甲醇仓单7328张，较上周+2724张。仓单量大幅增加，但整体仓单压力尚不明显。

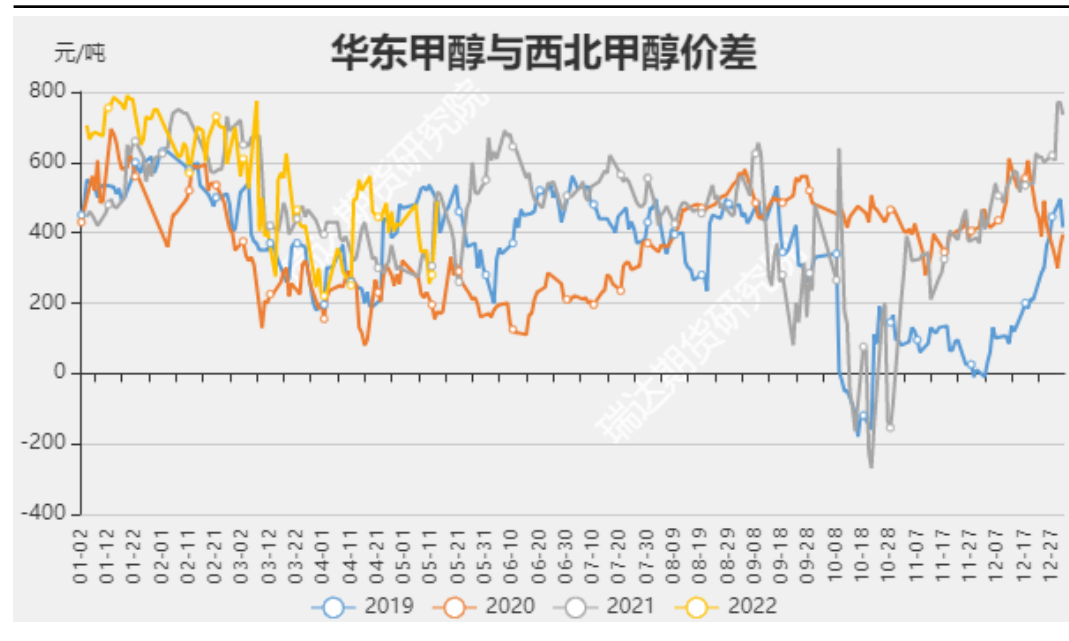
## 本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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



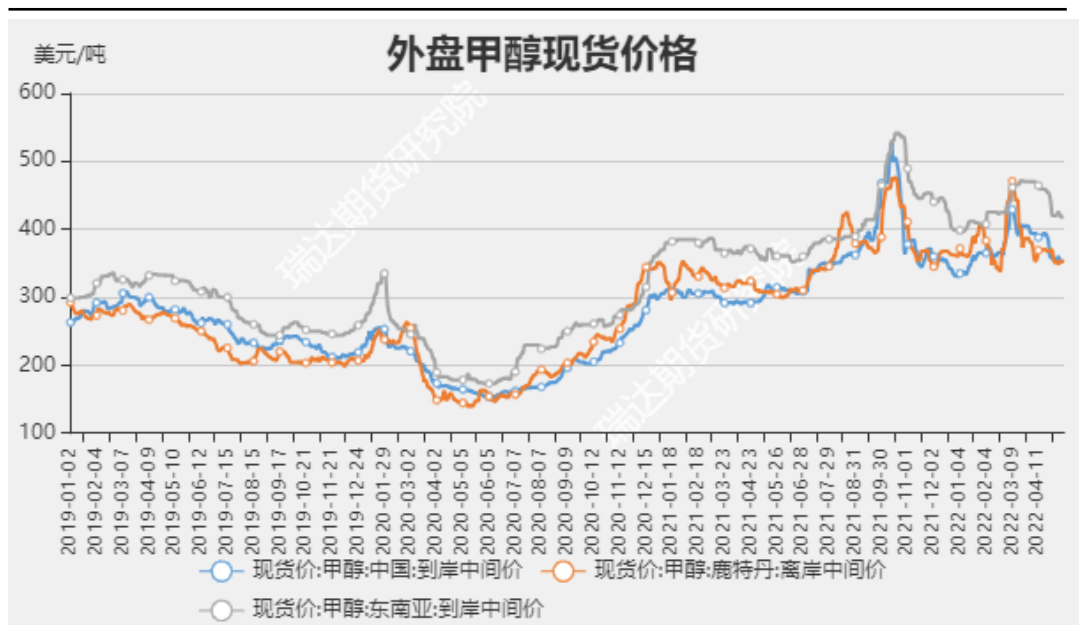
来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月13日，华东太仓地区主流价2790元/吨，较上周+25元/吨；西北内蒙古地区主流价2300元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至5月13日，华东与西北价差在490元/吨，较上周+75元/吨。华东与西北价差有所扩大。



## 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

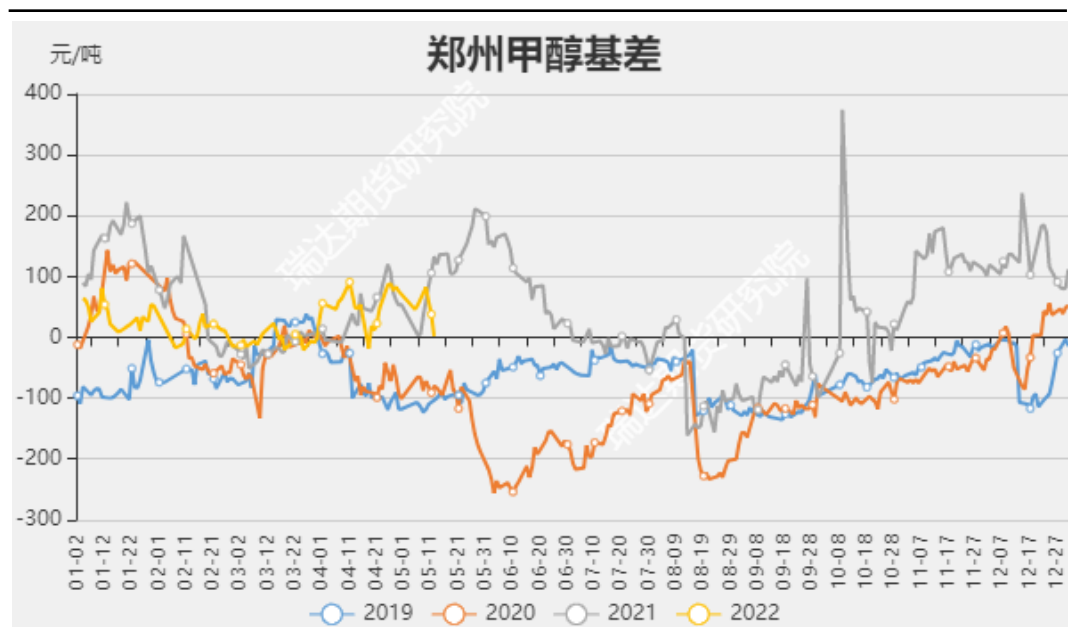


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月12日, 甲醇CFR中国主港352元/吨, 较上周-3元/吨。
- 截至5月12日, 甲醇东南亚与中国主港价差在66美元/吨, 较上周+1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12日，郑州甲醇基差42元/吨，较上周-41元/吨。

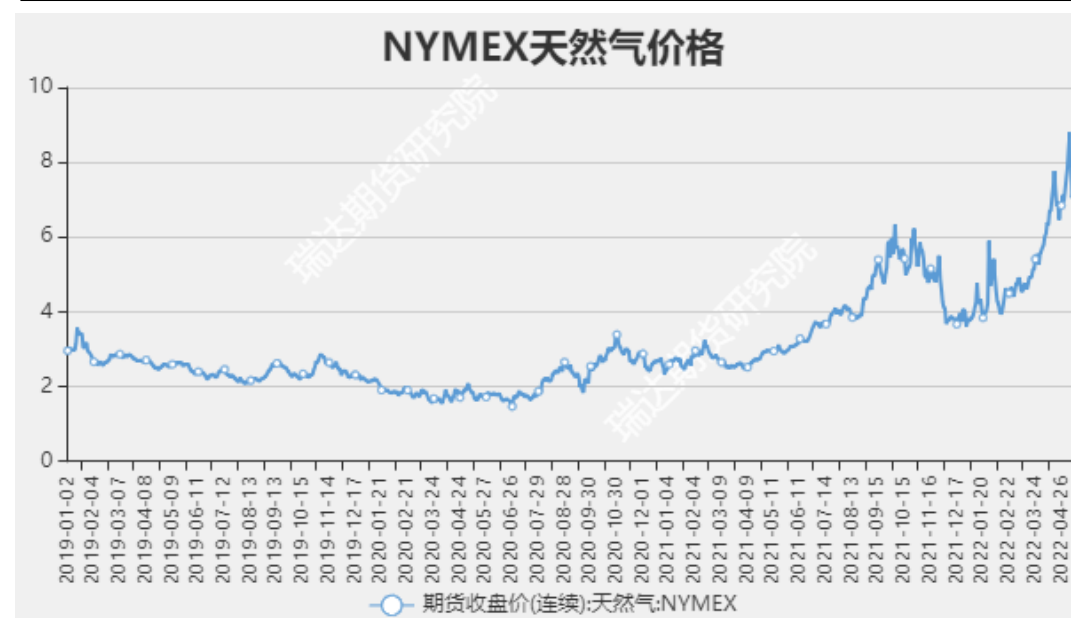
## 本周煤炭价格持稳，海外天然气价格继续上涨

动力煤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

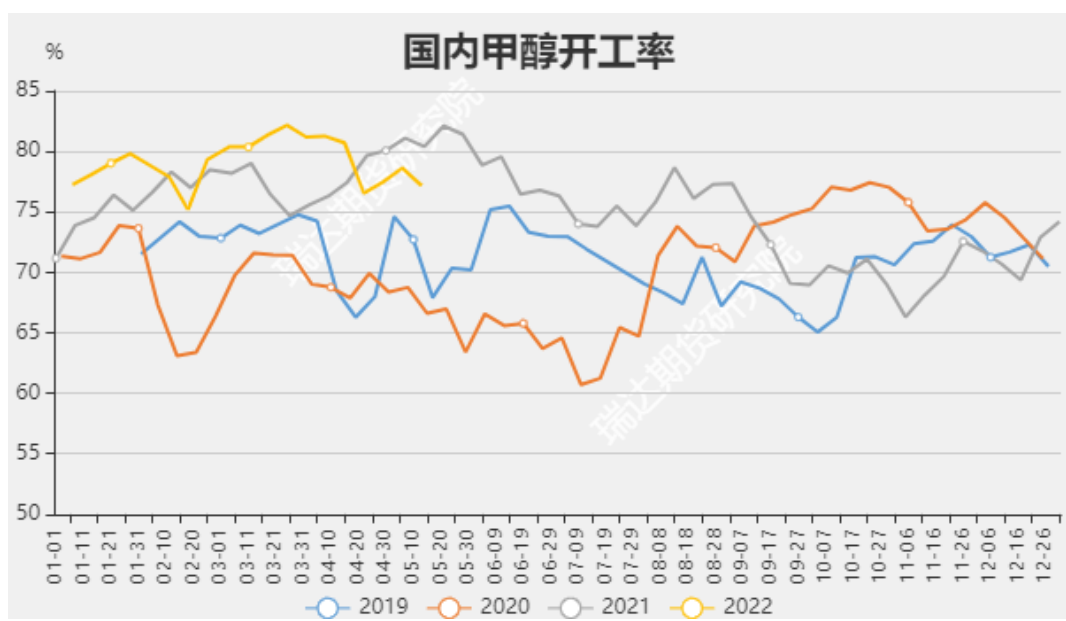


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月11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12日，NYMEX天然气收盘7.66美元/百万英热单位，较上周+0.71美元/百万英热单位。

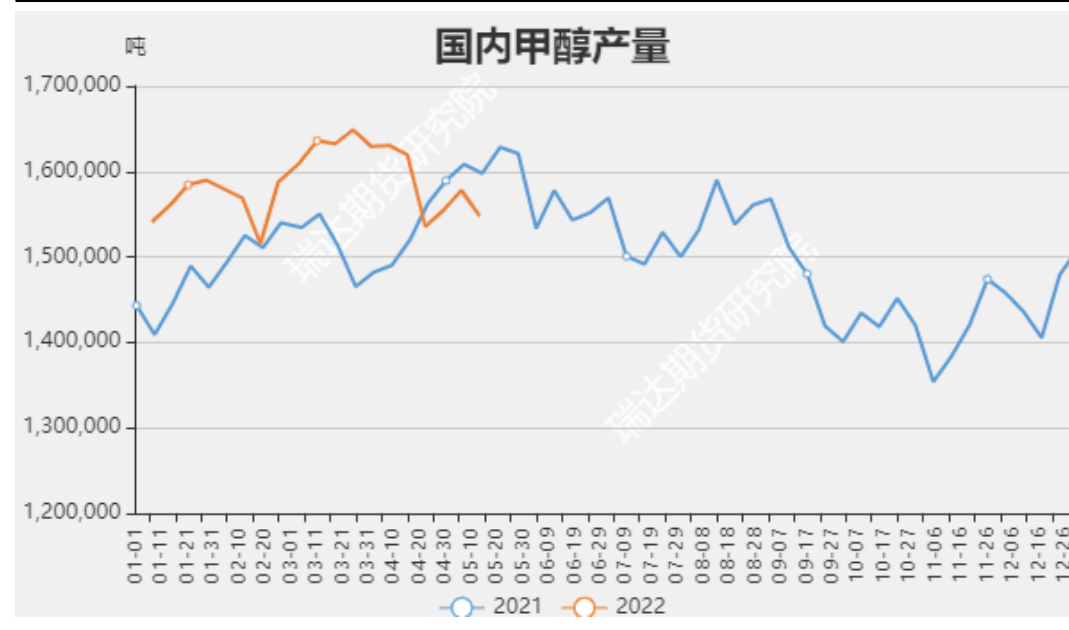
## 本周国内甲醇开工率和产量均下降

### 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

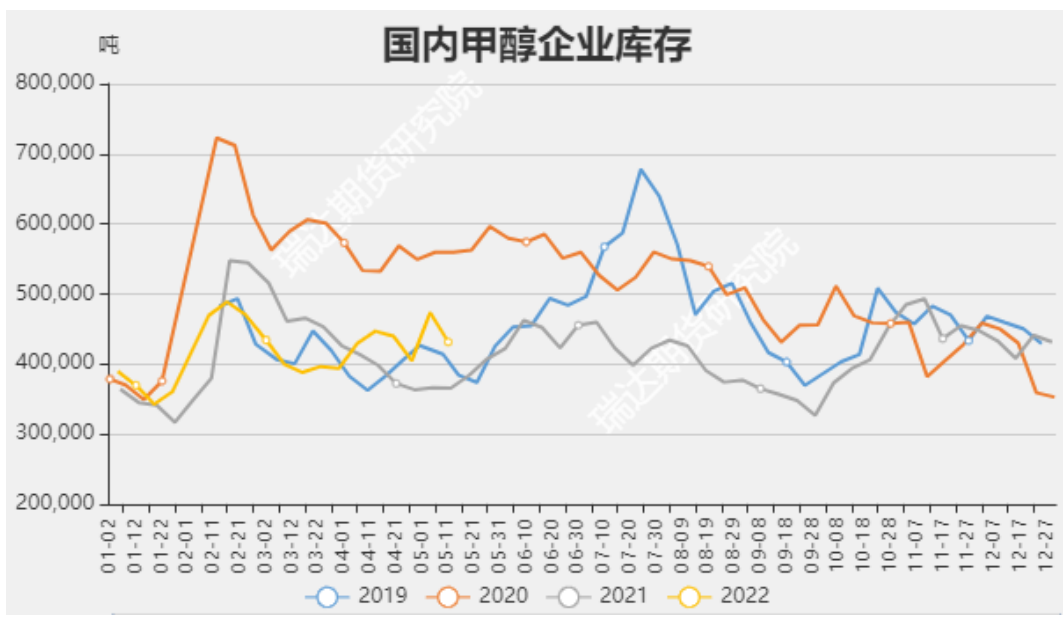


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月13日当周，国内甲醇装置开工率为77.15%，较前一周-2.58%；国内甲醇产量154.8万吨，较前一周-5.19万吨。

## 本周国内甲醇企业库存和港口库存均下降

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

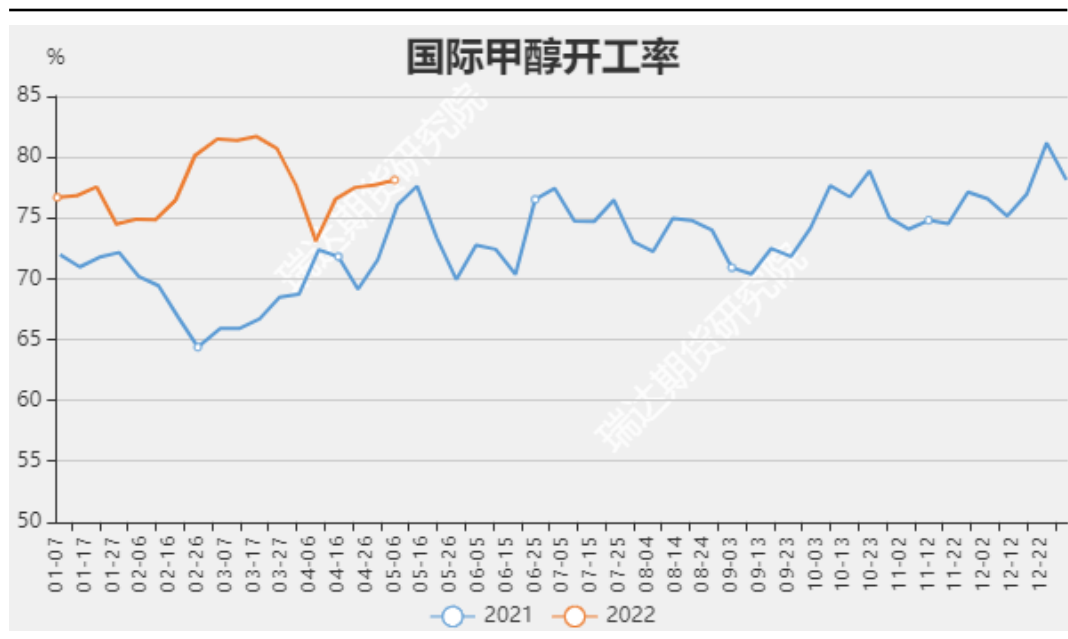


来源：同花顺 瑞达期货研究院)

- 截至5月11日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量43.13万吨，较上周-8.85%。
- 截止5月11日当周，甲醇港口甲醇库存78.73万吨，较上周-4.33万吨。

## 本周国际甲醇开工率小幅上升

国际甲醇开工率

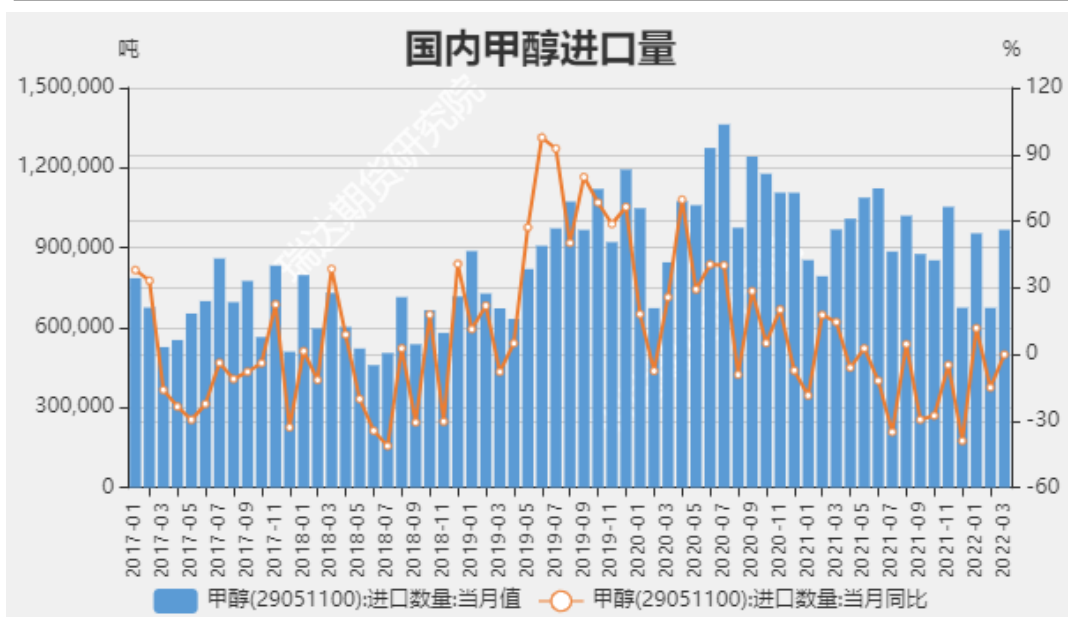


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月6日当周，国际甲醇装置开工率为78.12%，较前一周+0.4%。

## 3月份国内甲醇进口量环比大幅增加，甲醇进口利润仍处负值但亏损有所放大

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

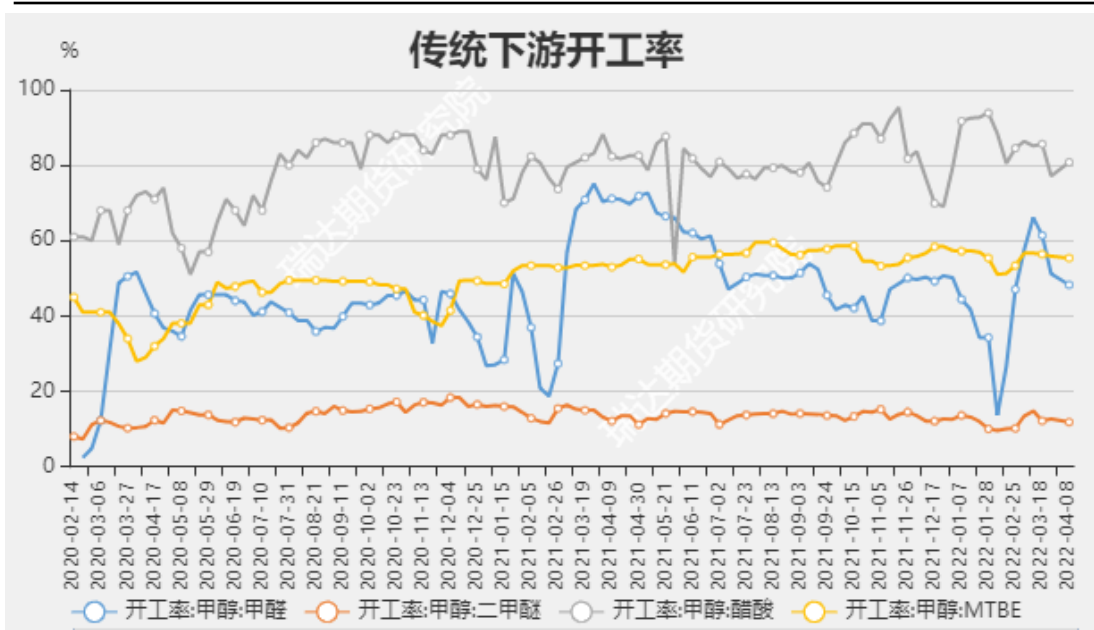


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至2022年3月份，国内甲醇进口96.74万吨，环比2月份增加43.43%。
- 截至5月13日，甲醇进口利润-103.82元/吨，较上周-34.93元/吨。甲醇进口倒挂幅度有所放大。

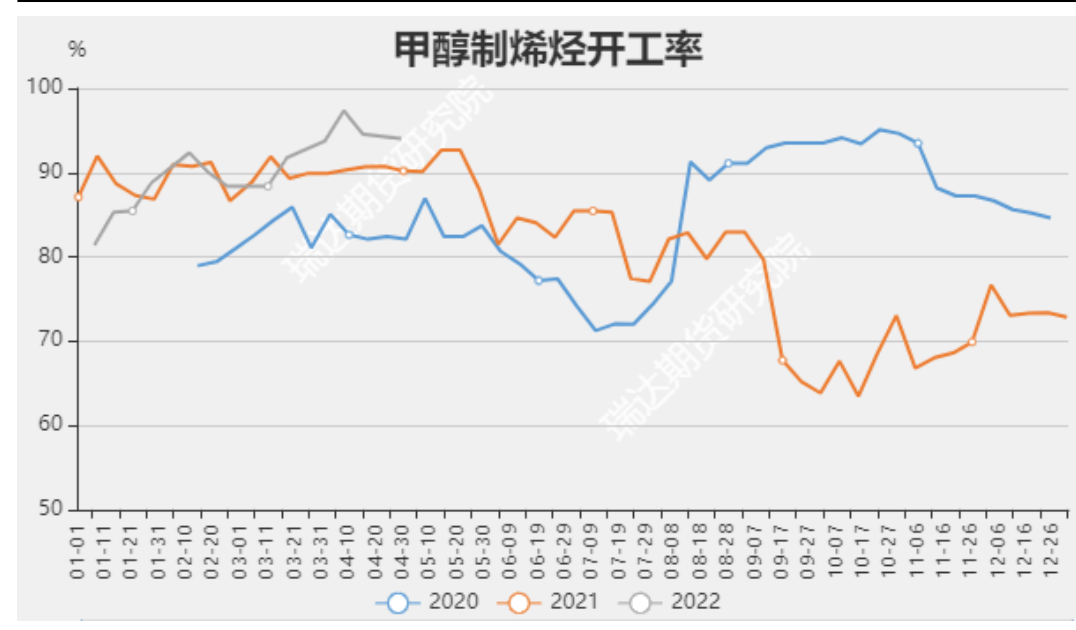
## 本周下游甲醛开工率明显提升，甲醇制烯烃开工率下降

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

- 截至5月13日，国内甲醛开工率51.27%，较上周+10.13%；二甲醚开工率9.56%，较上周-0.59%；醋酸开工率72.26%，较上周-5.36%；MTBE开工率55.24%，较上周+0.09%；甲醇制烯烃开工在89.27%，较上周-0.78%。周内青海盐湖装置停车，且阳煤恒通装置持续停车，加之鲁西化工装置负荷窄幅下降，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率较上周小幅下降。



## 甲醇制烯烃亏损幅度环比放大

甲醇制烯烃盘面利润

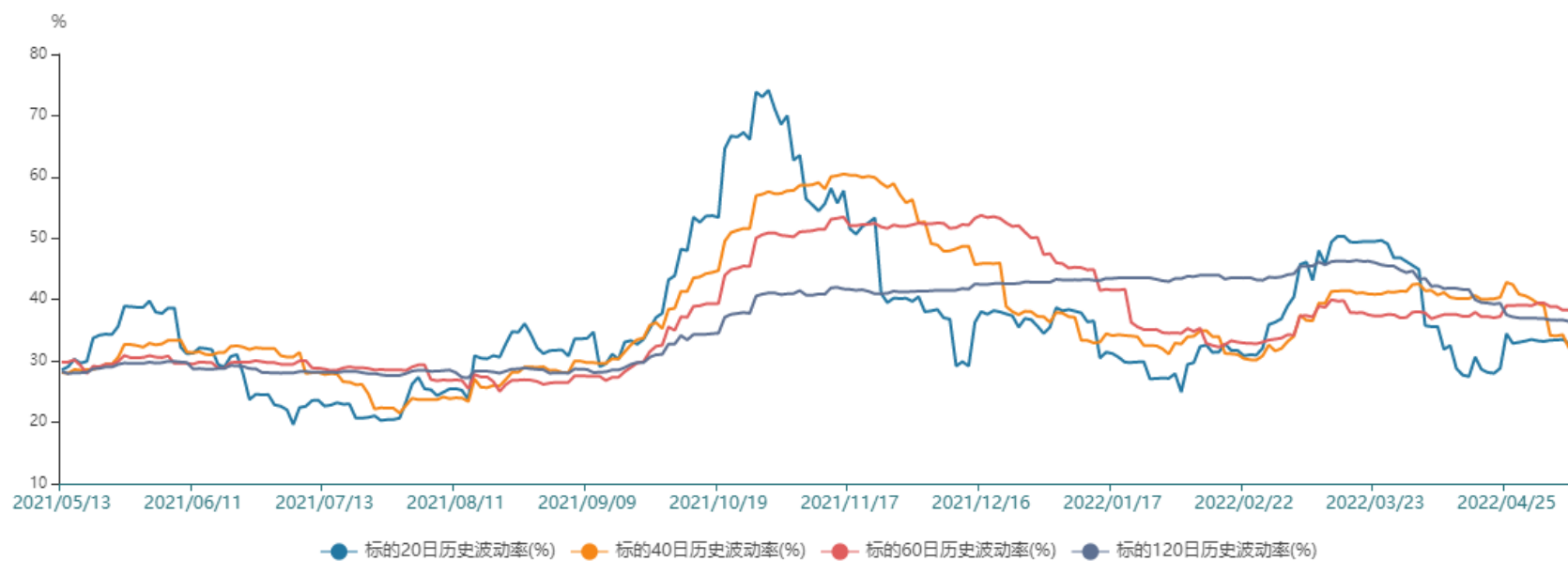


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，国内甲醇制烯烃盘面利润-412元/吨，较上周-105元/吨。甲醇制烯烃盘面利润仍处于亏损态势，且亏损幅度环比有所放大。

## 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5月13日, 甲醇期权20日波动率在32.77%, 较上周同期+3.76%; 40日波动率在32.34%, 较上周同期-7.32%; 60日波动率在37.77%, 较上周同期+0.55%。
- 策略推荐: 目前期价预计呈区间震荡偏弱, 建议卖出深度虚值看跌期权。

## 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。