

# 「2022.06.24」

## 甲醇市场周报

供需格局整体平稳 后市不宜过分追空

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-7.69%。宏观氛围不佳导致期货盘面大跌，拖拽成本支撑下的甲醇市场价格。本周西北主产区工厂出货不多，部分工厂因库存及停车计划而暂未出货。沿海区域在盘面大跌的背景下基差走强，但社会库提货量仍显偏低，库存继续累库。
- ◆ 近期国内甲醇装置检修及减产装置造成损失量仍多于恢复量，内地甲醇整体负荷逐步提升，短期检修及减产企业减少，同时恢复企业较多，供应量预期增加。由于动力煤和电煤双轨制，在夏季用煤需求推动下，甲醇成本趋于上行。目前下游实际需求仍较一般，企业库存有所上升，由于原料成本较高，工厂低价出货意愿一般，短期库存或有继续增加的可能。港口方面，甲醇港口库存整体累库，主要因进口船货集中于华东区域，但整体到货略有缩减；华南地区则因下游刚需稳定消耗而表现为去库。近期国内甲醇制烯烃装置产能利用率环比小幅提升，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。
- ◆ 操作上，MA2209合约短期不宜过分追空，谨防期价快速下挫后带来的超跌反弹。
- ◆ 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

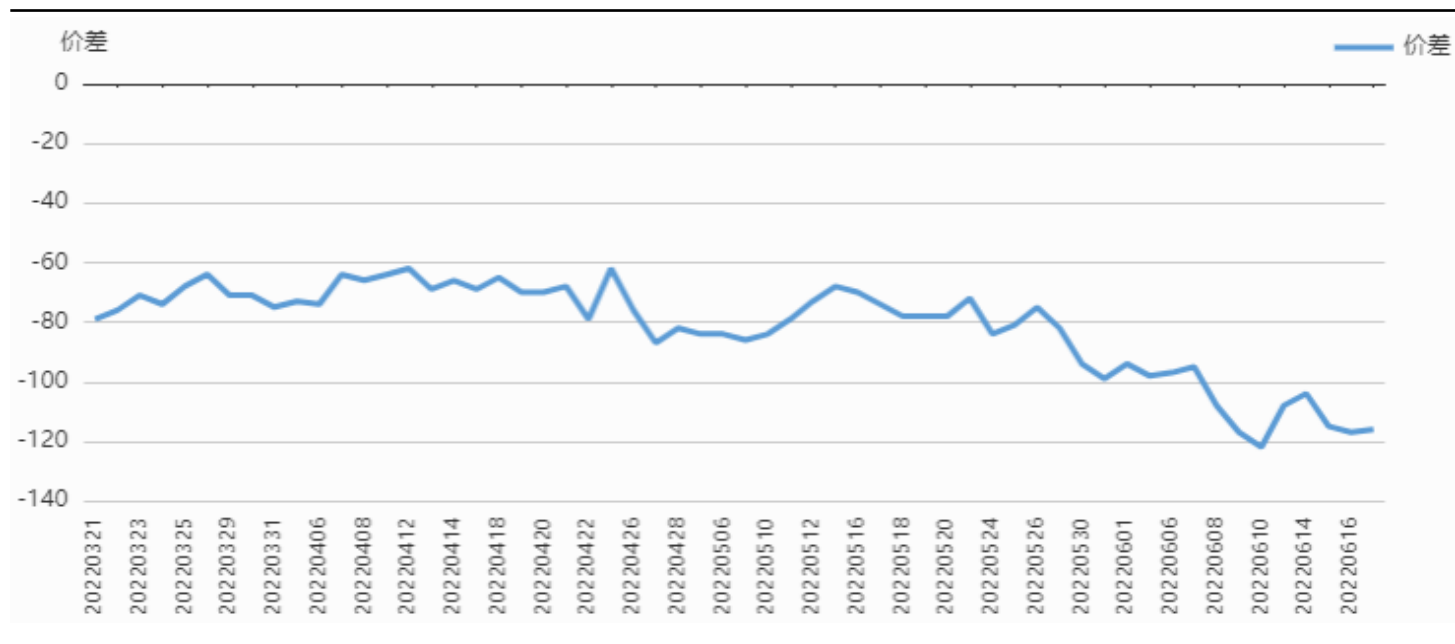


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约呈震荡下行态势，周度-7.69%。

## 跨期价差

MA9-1价差

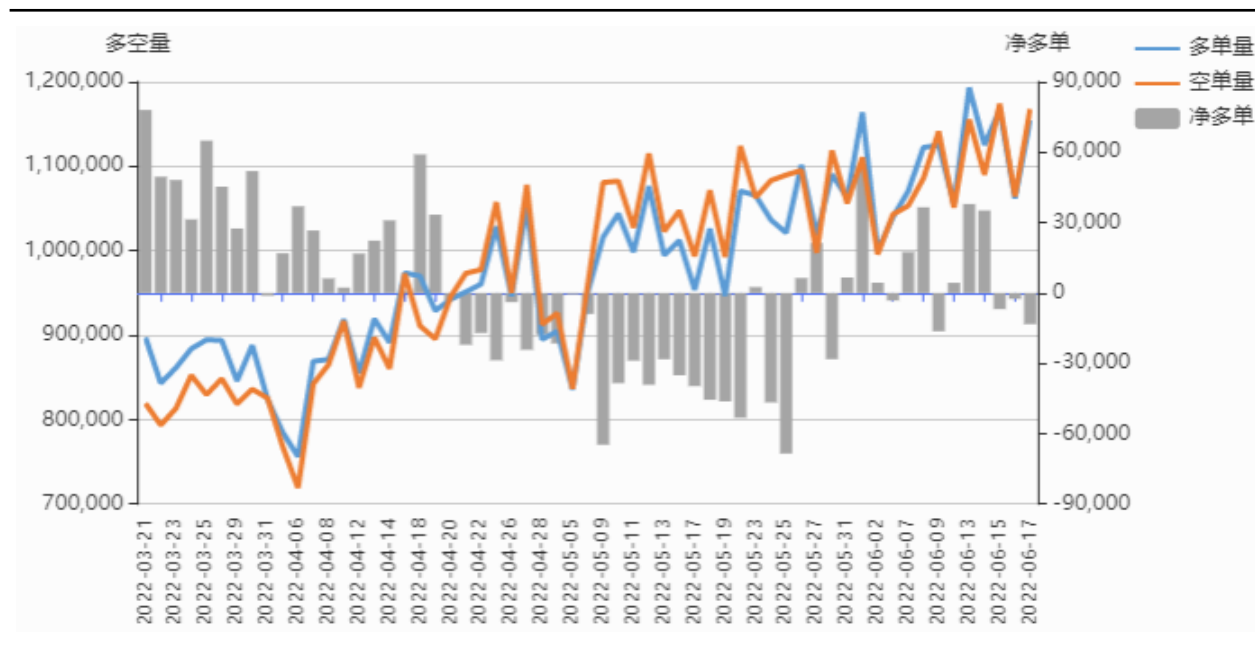


来源：瑞达期货研究院

- 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

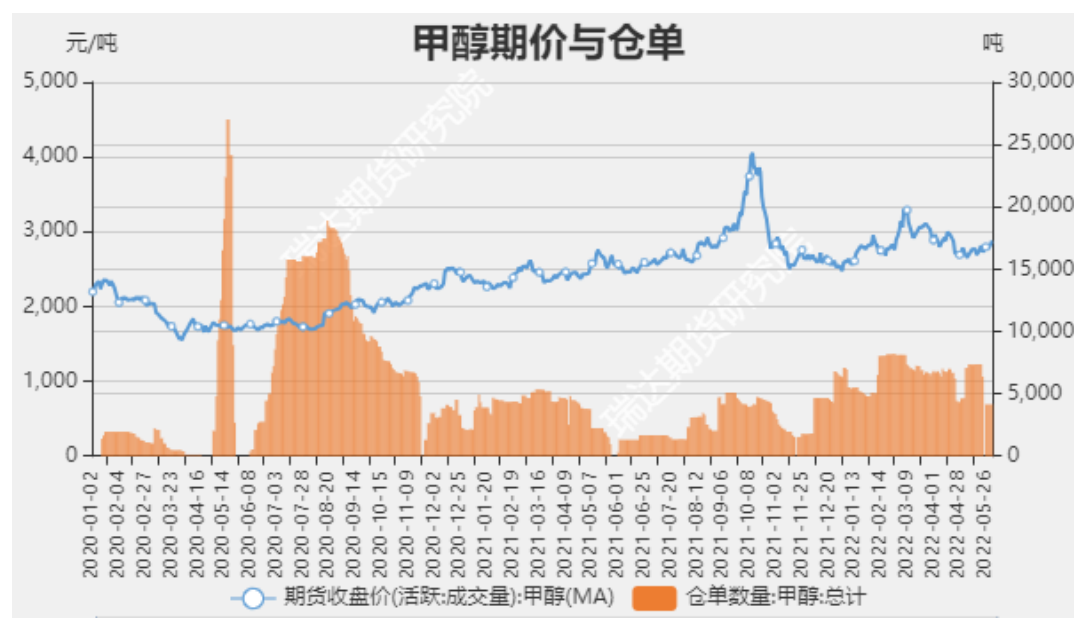


来源：瑞达期货研究院

- 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。

## 本周期货仓单减少

甲醇仓单与期货价格走势

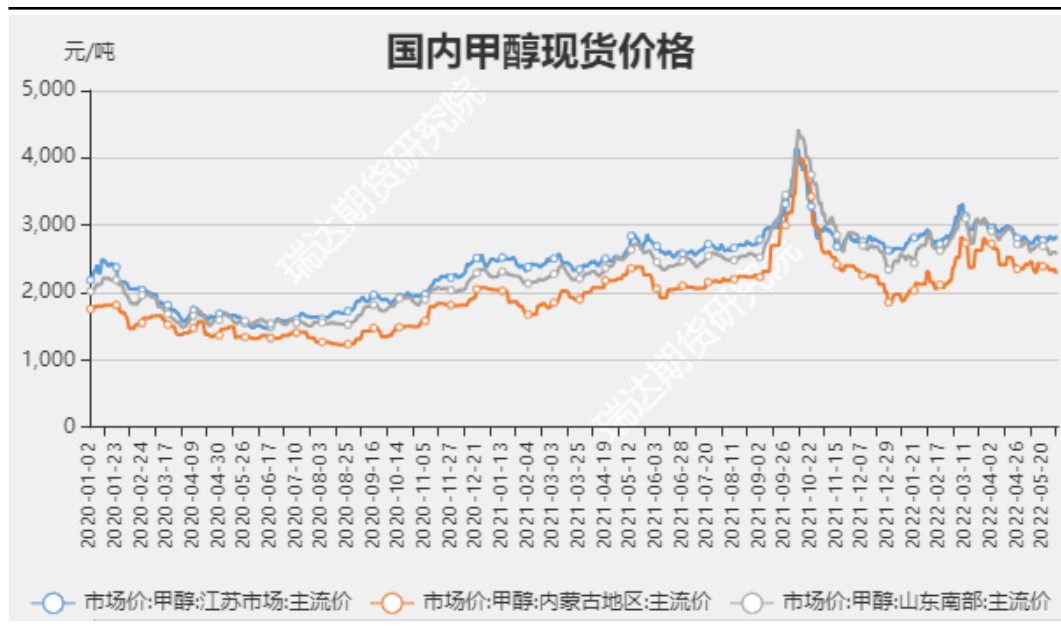


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月24日，郑州甲醇仓单5434张，较上周-186张，本周甲醇仓单减少。

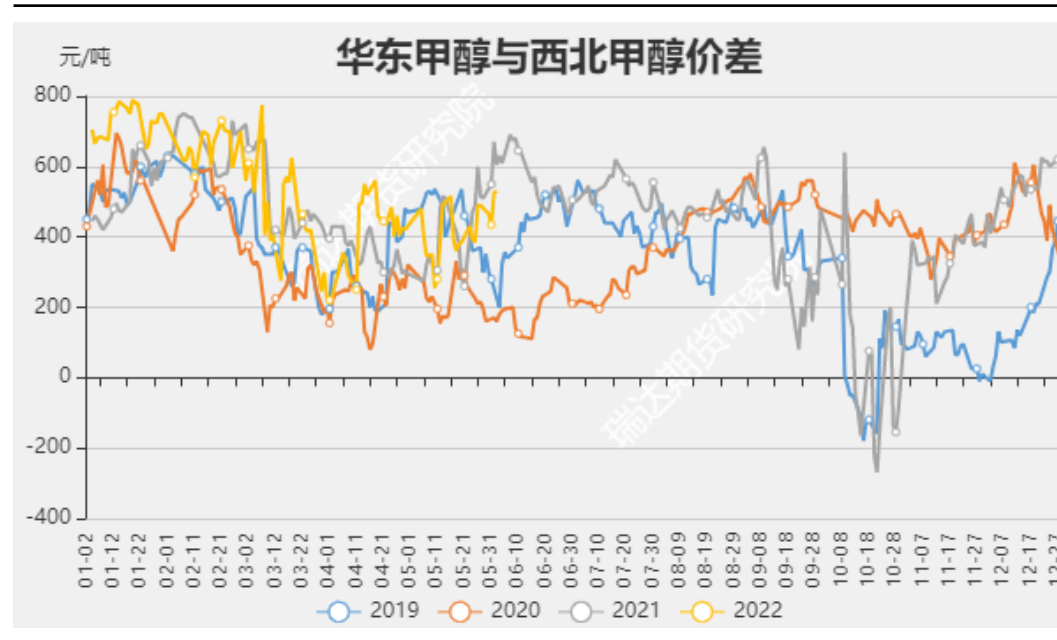
## 本周国内现货价格整体下跌，华东与西北价差缩小

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24日，华东太仓地区主流价2565元/吨，较上周-185元/吨；西北内蒙古地区主流价2300元/吨，较上周-80元/吨。
- 截至6月24日，华东与西北价差在265元/吨，较上周-105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

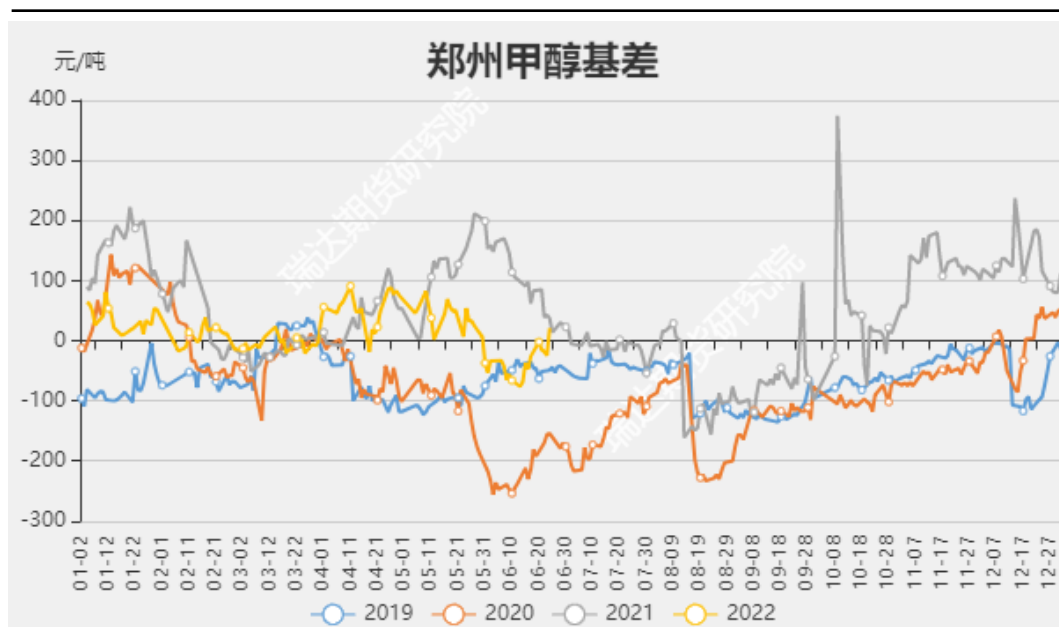


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月23日, 甲醇CFR中国主港324元/吨, 较上周-16元/吨。
- 截至6月23日, 甲醇东南亚与中国主港价差在58美元/吨, 较上周+13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24日，郑州甲醇基差24元/吨，较上周+27元/吨。

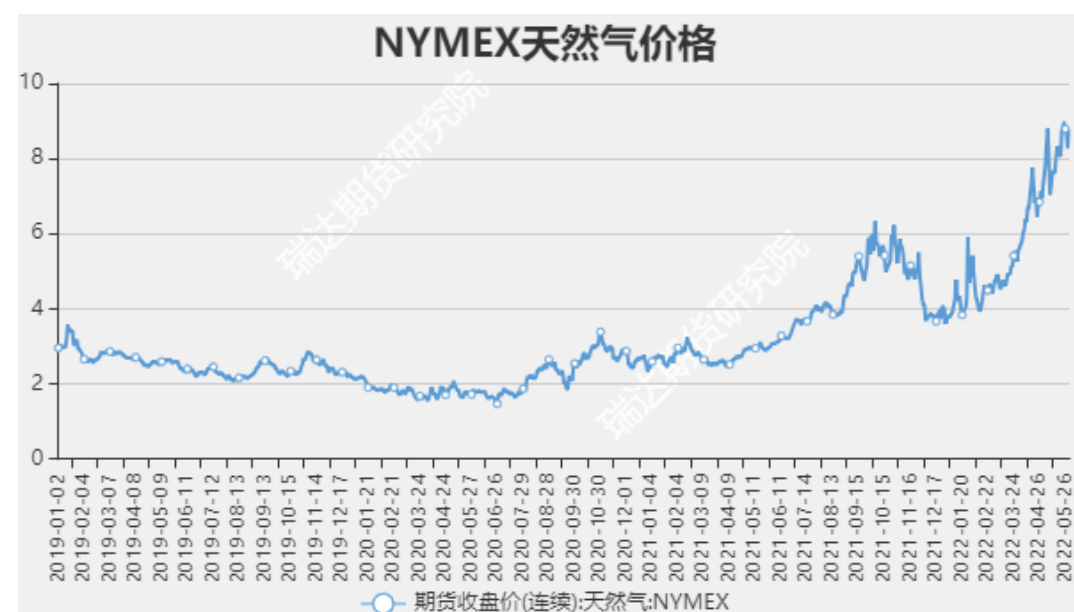
## 本周煤炭价格持稳，海外天然气价格下跌

动力煤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

NYMEC天然气价格

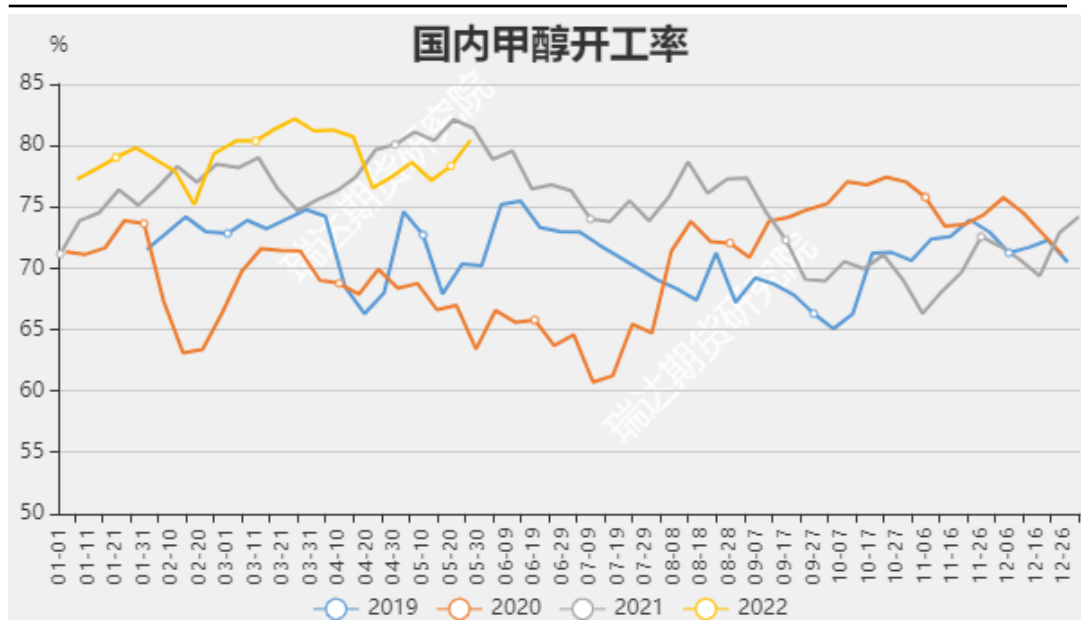


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月22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23日，NYMEX天然气收盘6.21美元/百万英热单位，较上周-1.22美元/百万英热单位。

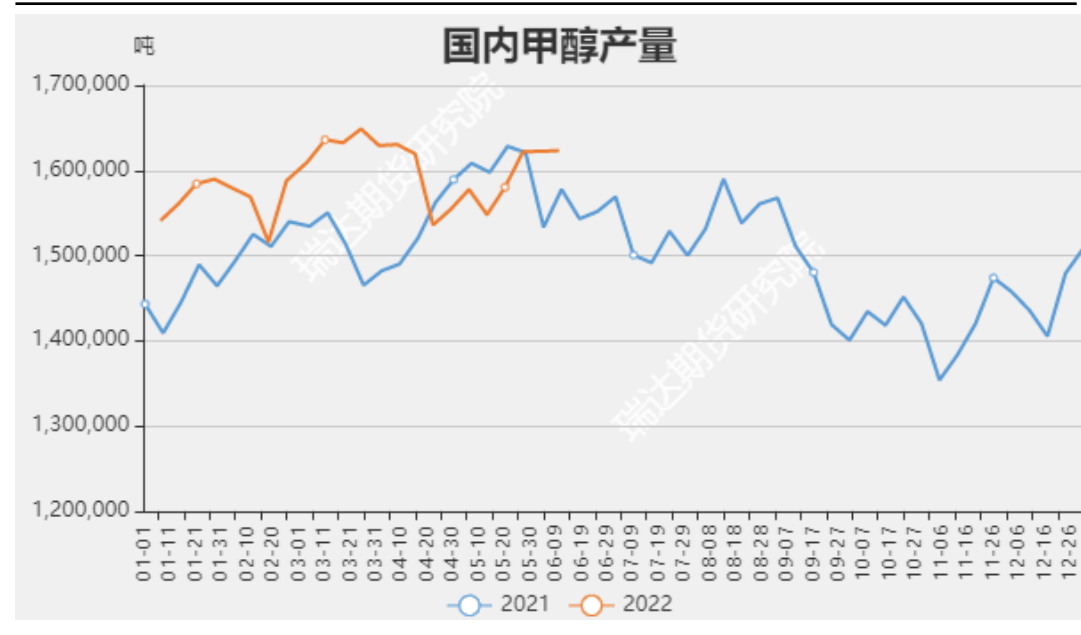
## 本周国内甲醇开工率和产量均增加

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

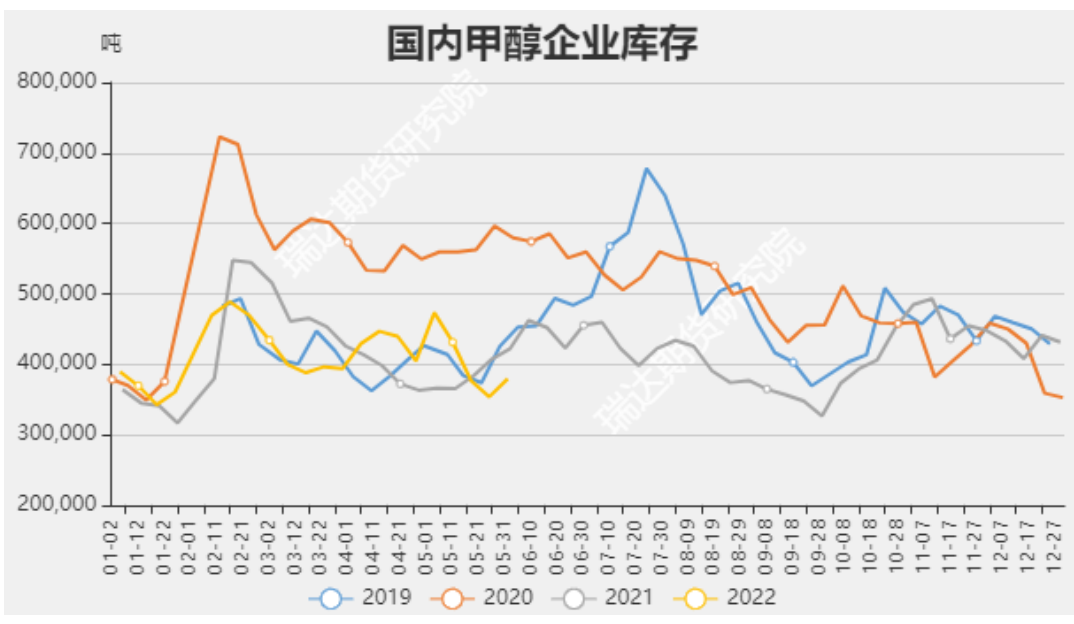


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2022年6月23日当周，国内甲醇产量为162.19万吨，较上周增加2.892万吨，环比涨1.82%。虽然本周国内有新增检修、减产甲醇装置，但是恢复装置较多，整体恢复量多于损失量，导致本周产量及产能利用率上涨。
- 据隆众资讯统计，截至2022年6月23日当周，国内甲醇产能利用率80.24，环比涨1.81%，同比涨5.26%。本周甲醇产能利用率上涨，<sup>12</sup>而下游市场跟进乏力，加之近期宏观面利空主导，导致市场价格震荡走低。

## 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

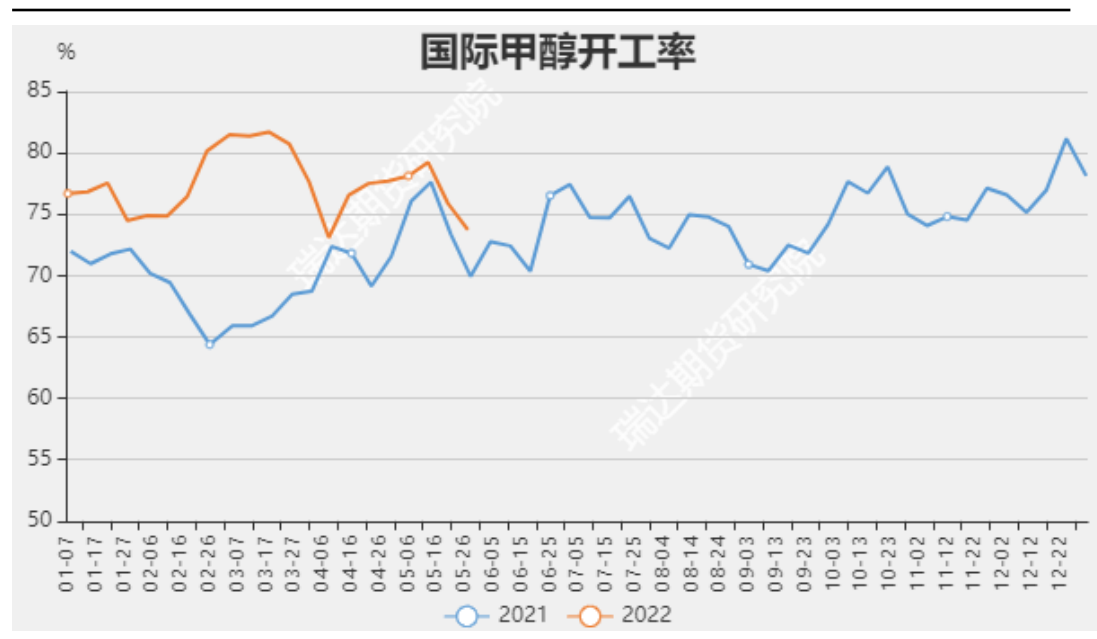


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2022年6月22日，中国甲醇港口库存总量在104.15万吨，环比增加1.8万吨。其中，华东地区继续累库，库存增加2.81万吨；华南地区去库，库存减少1.01万吨。
- 据隆众资讯统计，截至2022年6月22日，国内甲醇样本生产企业库存41.58万吨，较上期涨1.95万吨，涨幅4.93%；样本企业订单待发30.77万吨，较上期跌2.86万吨，跌幅8.49%。企业库存自5月中旬以来首次高于40万吨的水平，且自5月以来连续四周上涨。

## 本周国际甲醇开工率小幅下降

国际甲醇开工率

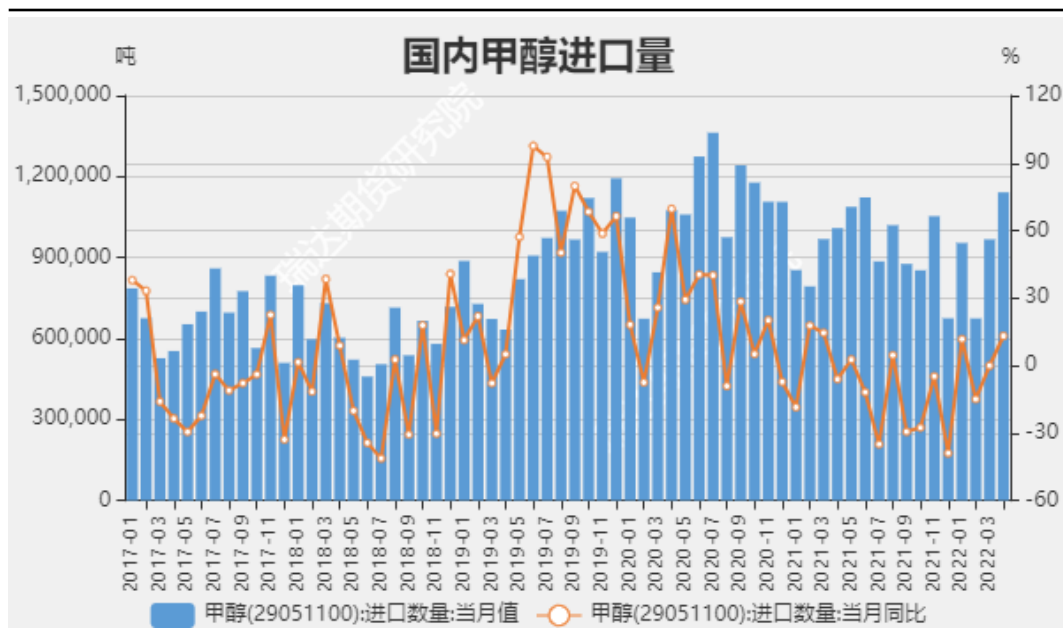


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月17日当周，国际甲醇装置开工率为74.57%，较前一周0.23%。

## 5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

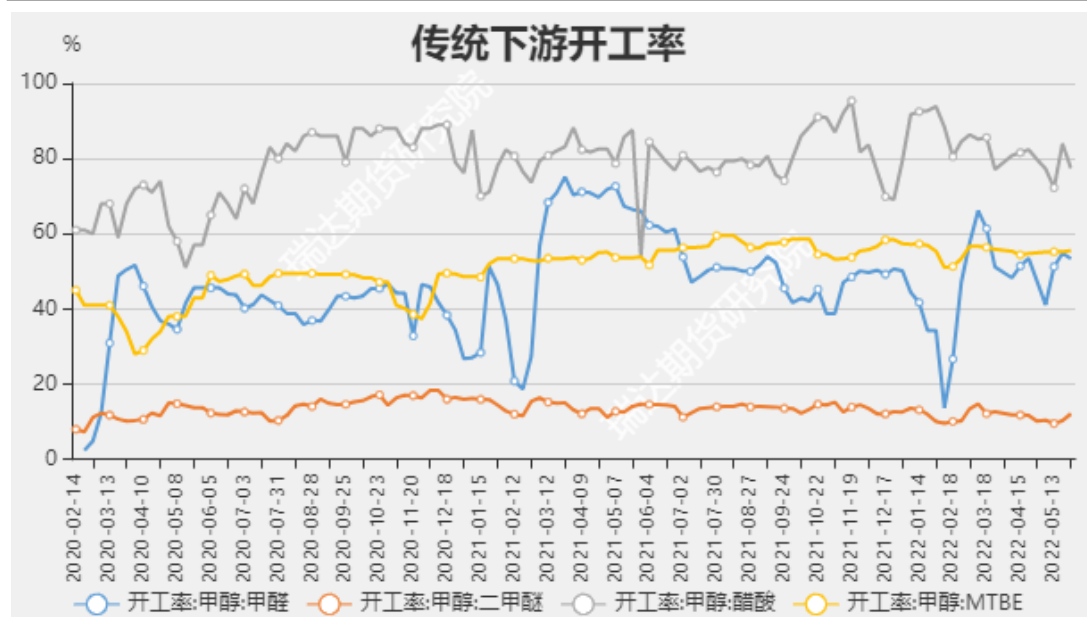


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 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6月23日，甲醇进口利润-15.97元/吨，较上周-5.56元/吨。甲醇进口亏损幅度小幅扩大。

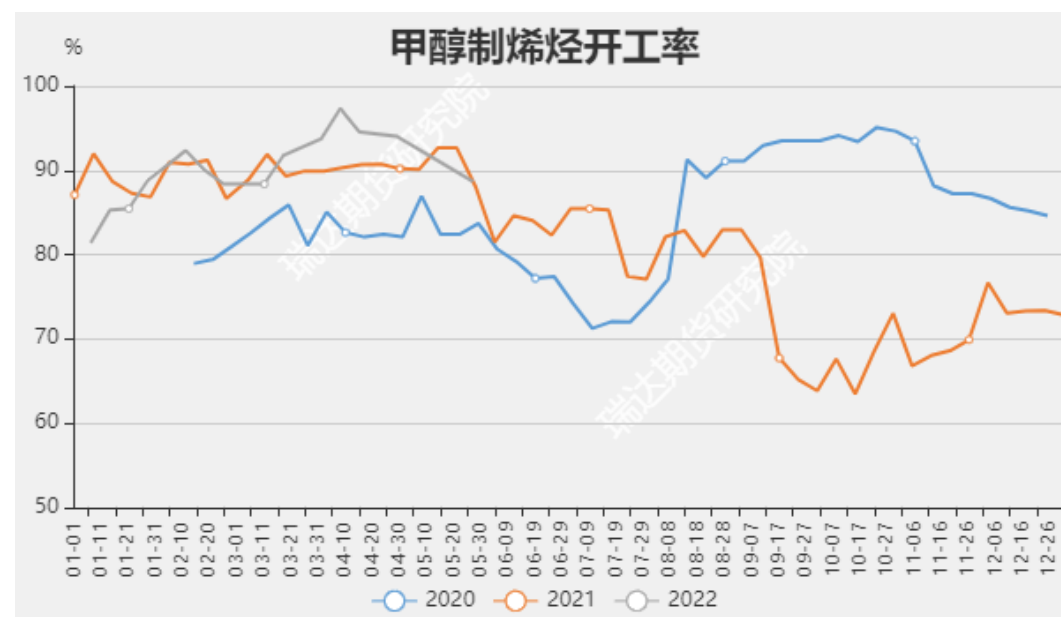
## 本周甲醇制烯烃开工率小幅提升

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24日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率90.71%，环比+2.09%。周内虽阳煤恒通装置负荷较前期小幅走低，但宁波某装置负荷小幅提升且青海盐湖装置重启，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周有所提升。



## 甲醇制烯烃亏损幅度环比缩窄

甲醇制烯烃盘面利润

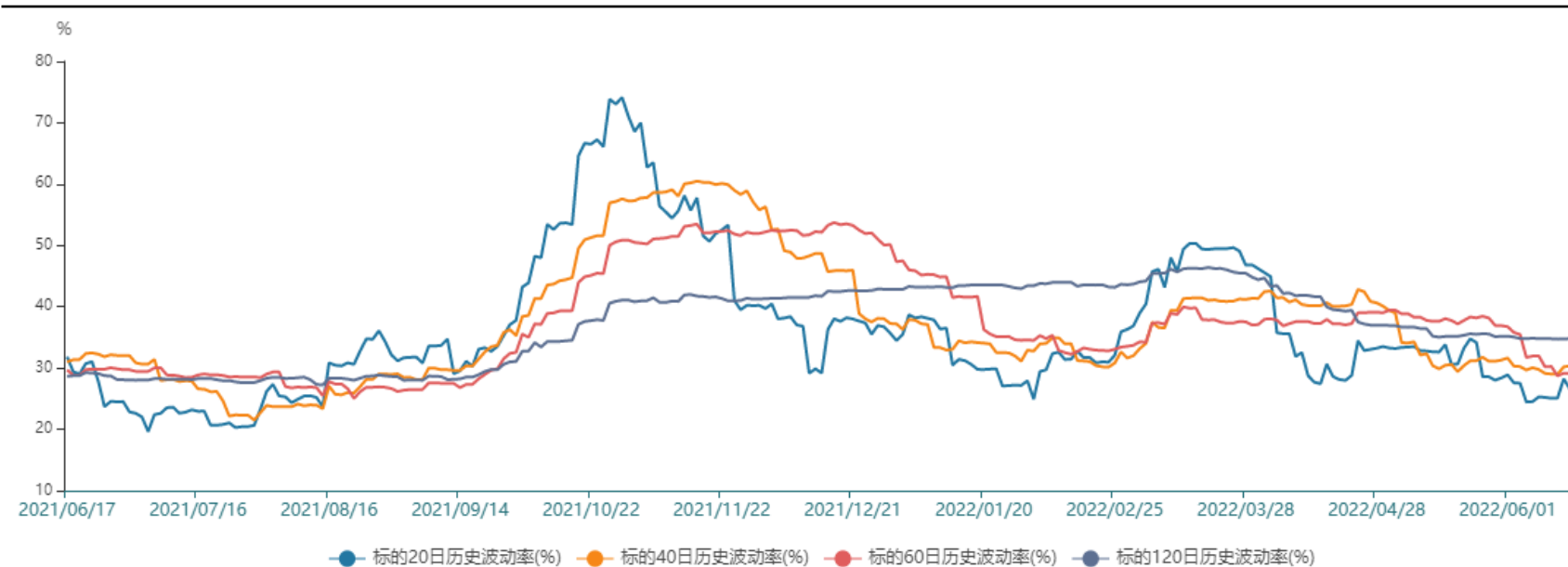


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至6月24日，国内甲醇制烯烃盘面利润-119元/吨，较上周+398元/吨。甲醇制烯烃盘面利润仍处于亏损态势，但亏损幅度环比明显缩窄。

## 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24日, 甲醇期权20日波动率在28.1%, 较上周同期+0.89%; 40日波动率在29.01%, 较上周同期+0.23%; 60日波动率在29.1%, 较上周同期-0.26%。

## 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。