

「2022.04.22」

甲醇市场周报

供应充裕需求转弱 期价或呈震荡偏弱

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

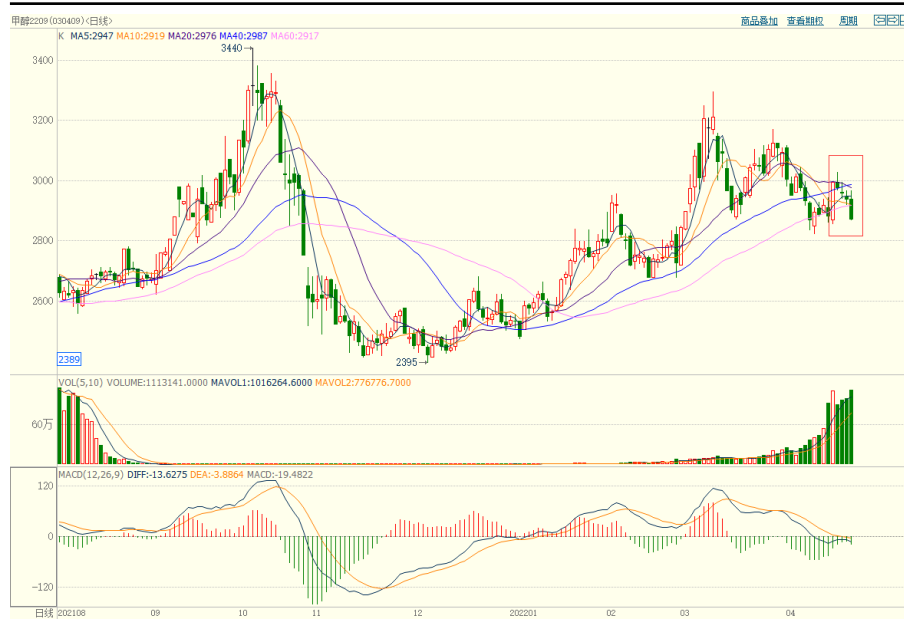


4、期权市场分析

- ◆ 本周郑州甲醇市场价格先跌后涨，周度整体波动幅度不大，成交量增加。现货市场高开低走，气氛强后转弱，整体商谈僵持。内地主产区本周上调报价，但各地区成交情况不一，其中内蒙北线成交放量停售，而陕西、山西均较为一般。鲁北主要消费市场接货价格也不及预期，价格较上周五略回落，部分前期低价货源获利了结。沿海区域现货买气较弱，港口库存累库不及预期，外轮卸货依旧不快，浮仓现象持续，市场情绪略显纠结。
- ◆ 下周来看，内地市场方面，据隆众资讯统计，下周暂无装置计划检修，但青海中浩60万吨/年装置负荷提升中，同煤60万吨/年、中煤远兴80万吨/年装置计划下周出产品，新奥二期60万吨/年及甘肃华亭60万吨/年等装置计划重启，下周供应充裕。港口方面，根据正常的卸货计划来看，预计下周甲醇港口库存或有一定累库，但具体仍由引水进船与卸货速度决定。需求端，据悉固始环宇、河南心兴降负运行，甲醛产量或减少；德宝路、宏业均已开工，MTBE产量增加；金岭大王、江苏富强装置计划提负，氯化物产量或增加；广西华谊检修，醋酸产量或减少；鹤壁宝马、河北冀春装置负荷提升中，二甲醚产量增加；部分装置存在降负预期，MTO负荷或降低。整体来看，甲醇市场供应依旧充裕，虽然五一前下游存在备货预期，但需求边际趋弱，对价格提振效果或有限，整体或呈震荡偏弱。
- ◆ 操作上，MA2209合约短期关注2820附近支撑，建议在2820-2960区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格呈冲高回落运行态势

郑州甲醇期货价格走势

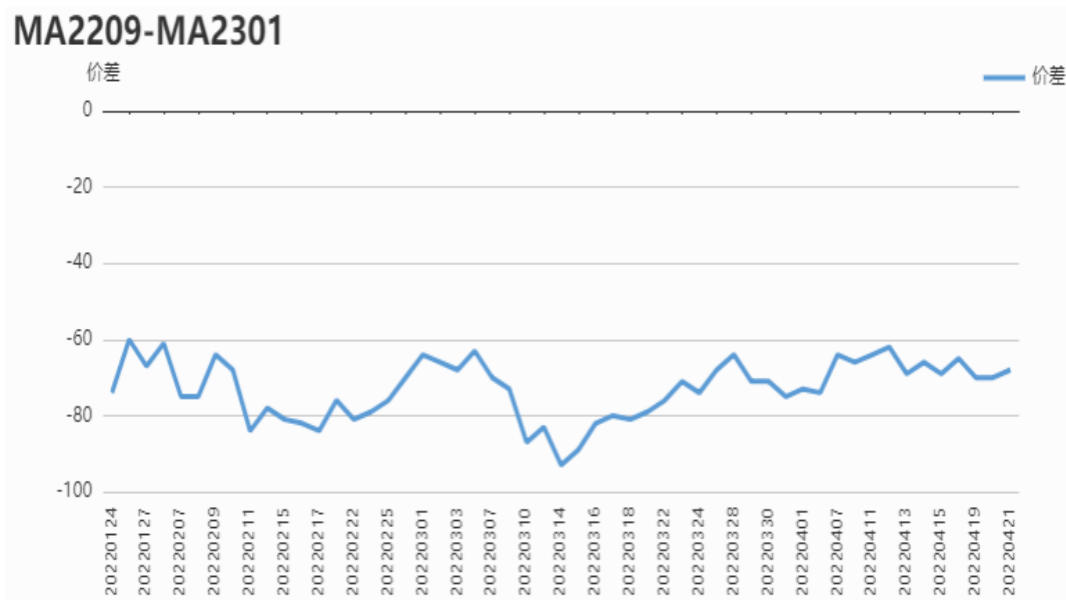


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力2209合约呈冲高回落运行态势，周度-0.31%。

跨期价差

MA9-1价差

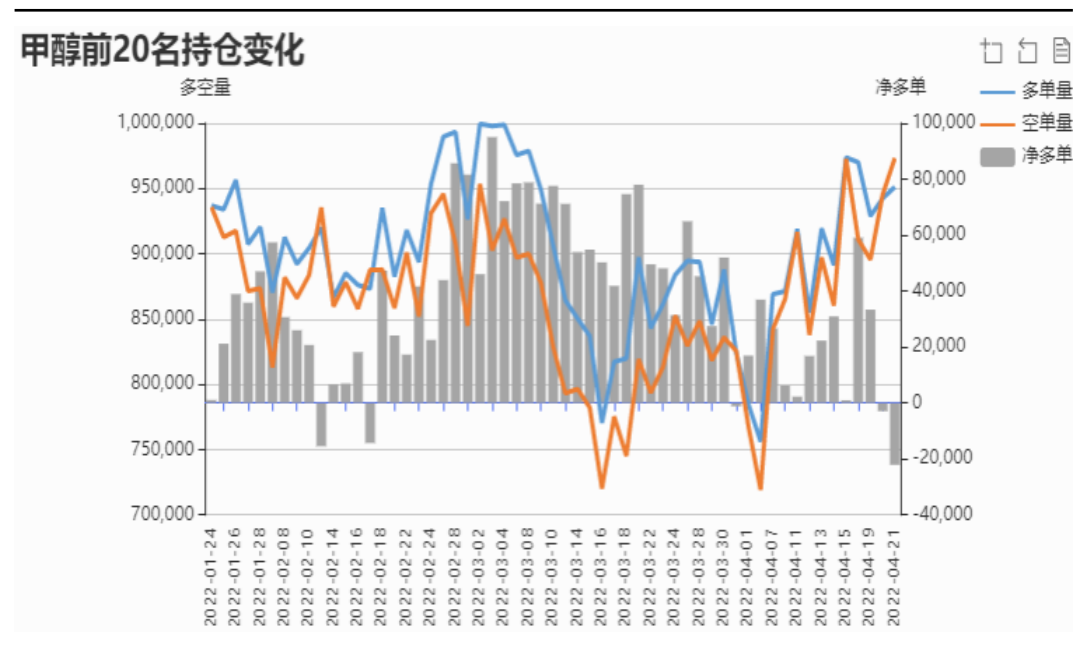


来源：瑞达期货研究院

- 从MA9-1价差来看，本周价差波动较小，维持在-65至-70之间。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

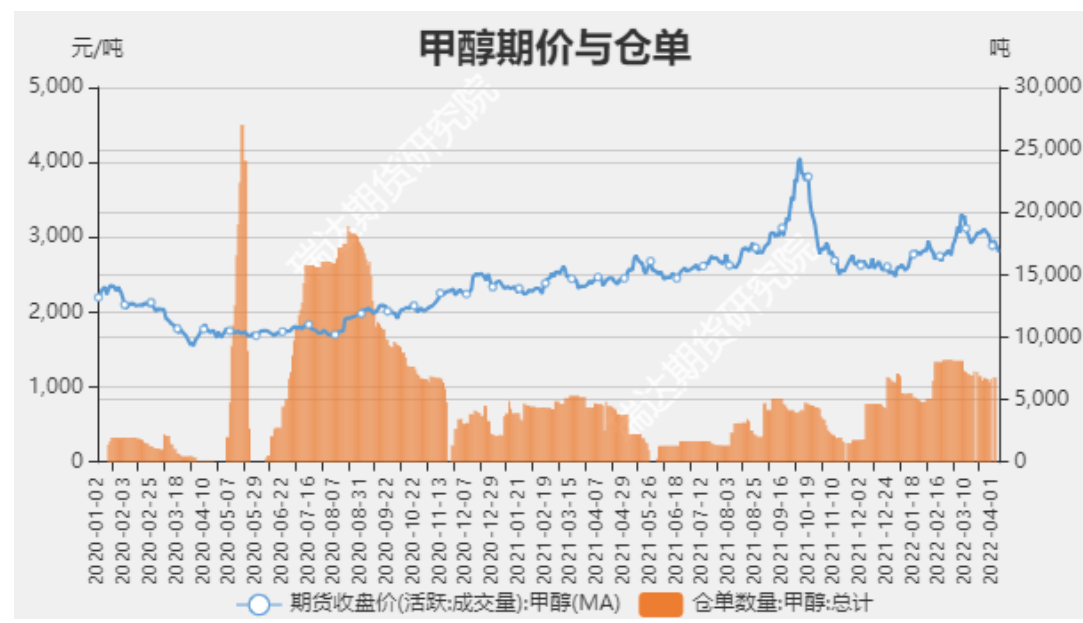


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓由净多转为净空，显示整体气氛有乐观转为悲观。

本周期货仓单小幅减少

甲醇仓单与期货价格走势

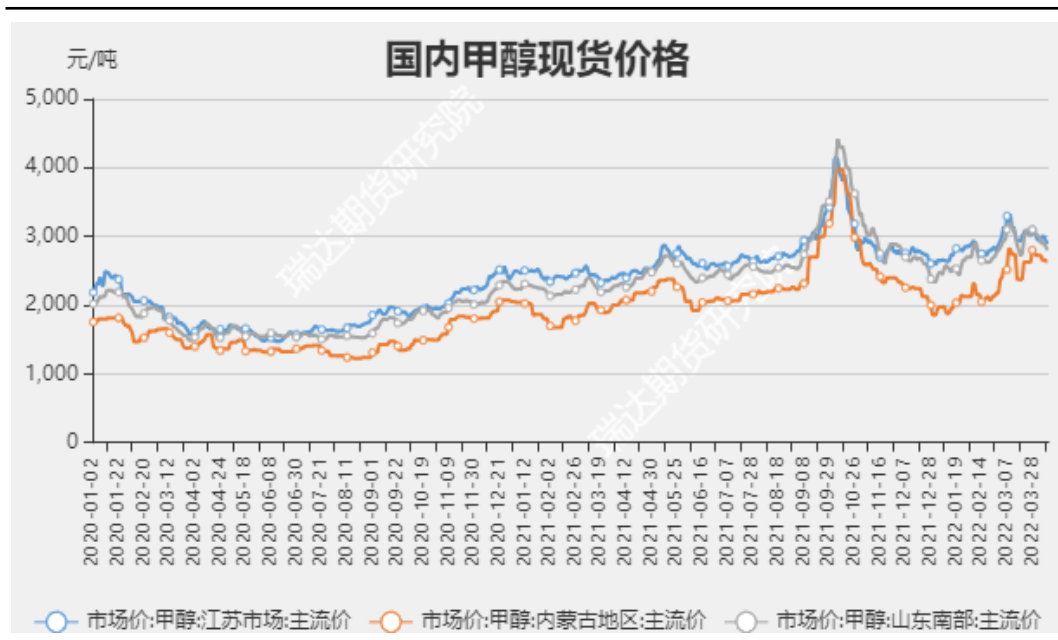


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，郑州甲醇仓单6669张，较上周-69张。仓单量小幅减少，整体仓单压力尚不明显。

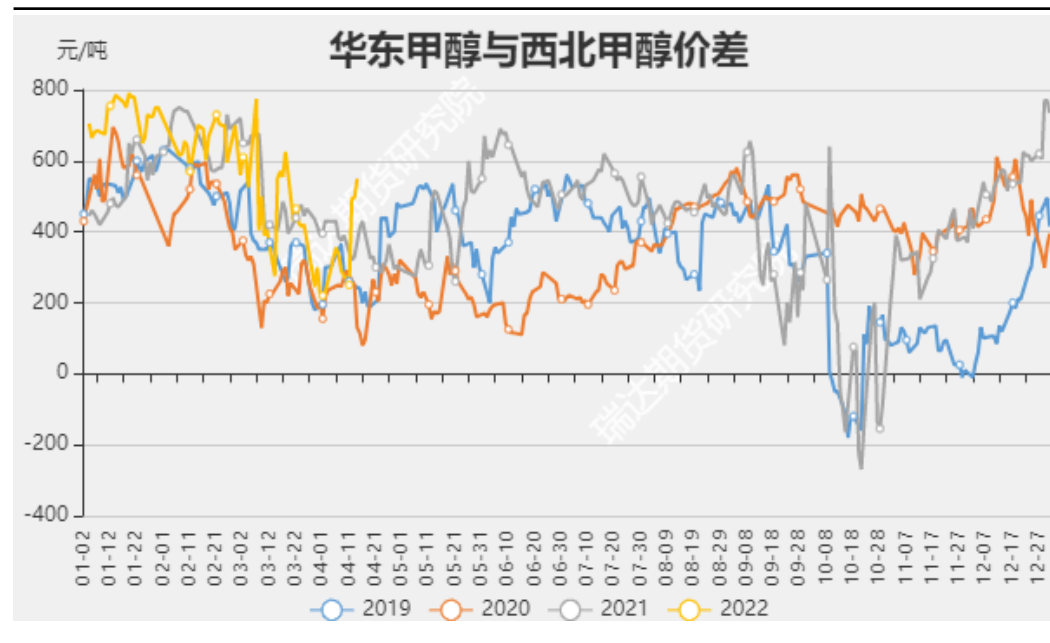
本周华东现货价格小幅下降，西北现货价格有所走强，华东与西北价差缩窄

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

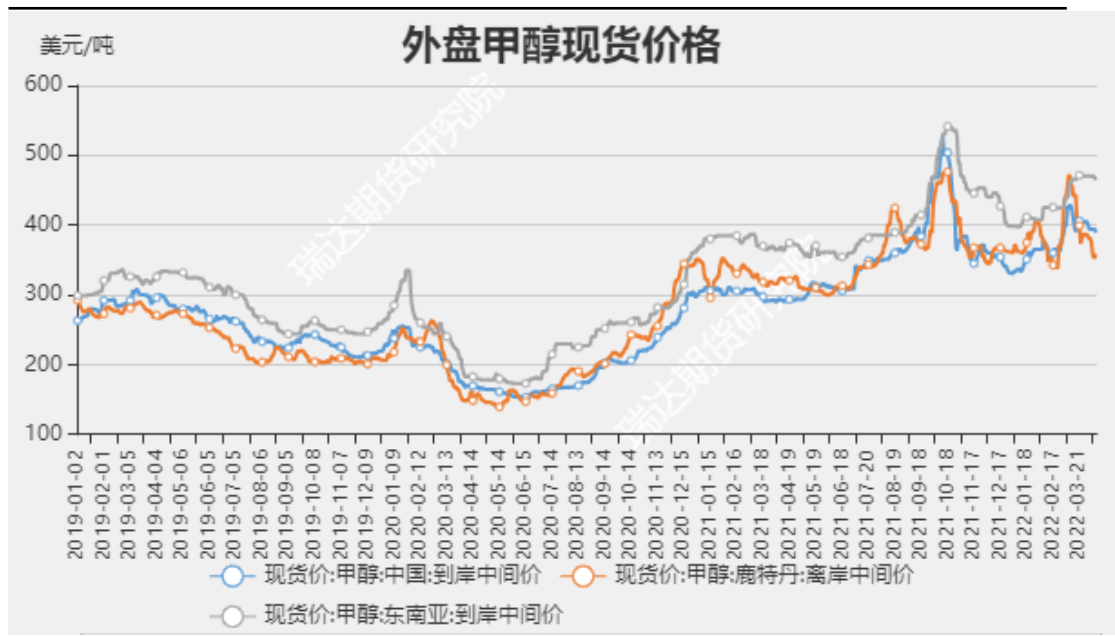


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月22日，华东太仓地区主流价2935元/吨，较上周-5元/吨；西北内蒙古地区主流价2500元/吨，较上周+85元/吨。
- 截至4月22日，华东与西北价差在435元/吨，较上周-85元/吨。华东与西北价差有所缩窄。

本周外盘现货价格整体稳中略降

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

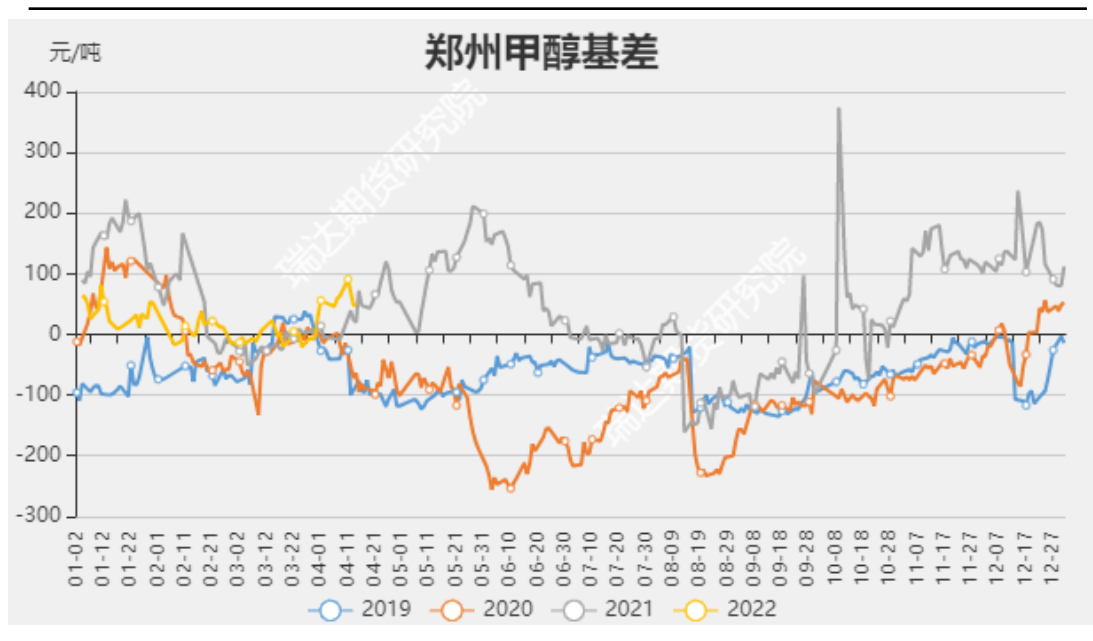


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月21日, 甲醇CFR中国主港388元/吨, 较上周-1元/吨。
- 截至4月21日, 甲醇东南亚与中国主港价差在67.5美元/吨, 较上周-3美元/吨。

本周甲醇基差整体持稳

郑州甲醇基差



来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，郑州甲醇基差23元/吨，较上周+1元/吨。

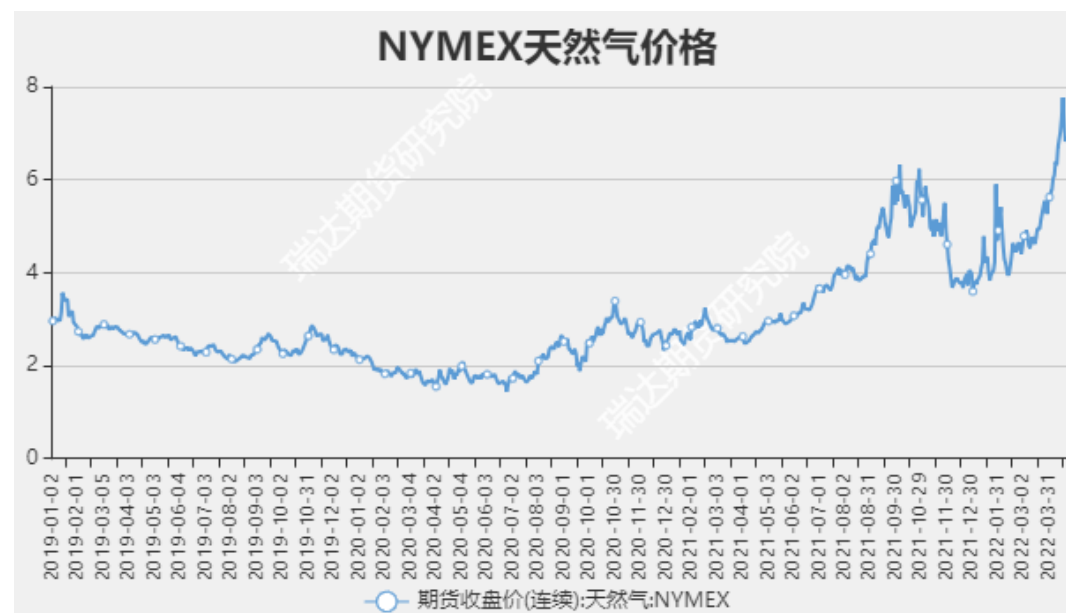
本周煤炭价格持稳，海外天然气价格有所回落

动力煤价格



来源：同花顺 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

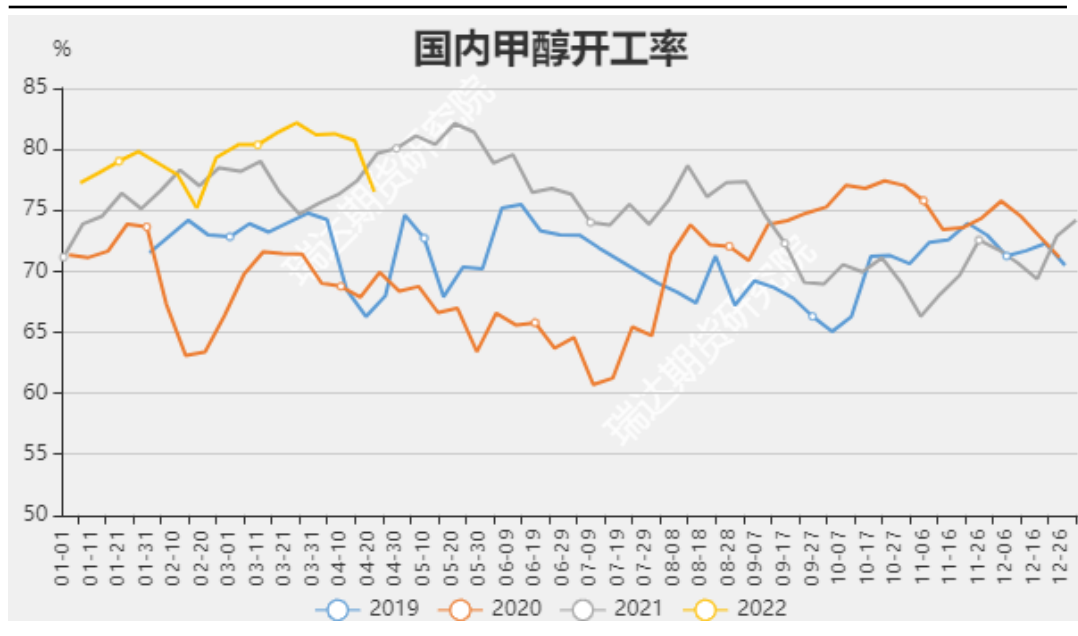


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月20日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至4月21日，NYMEX天然气收盘6.93美元/百万英热单位，较上周-0.69美元/百万英热单位。

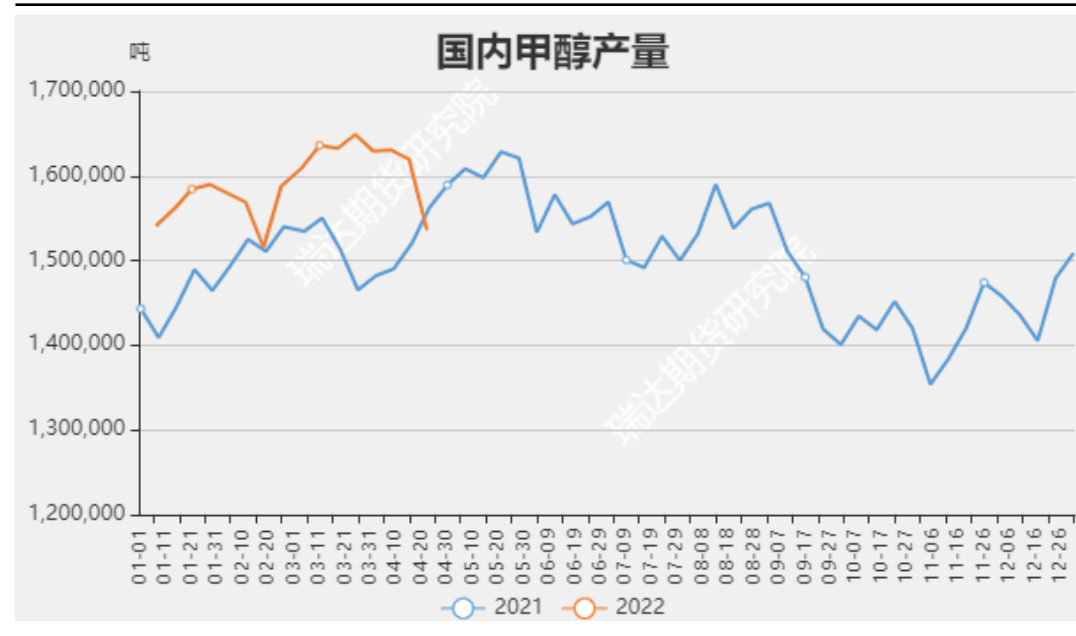
本周国内甲醇开工率下降，国内甲醇产量跟随降低

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

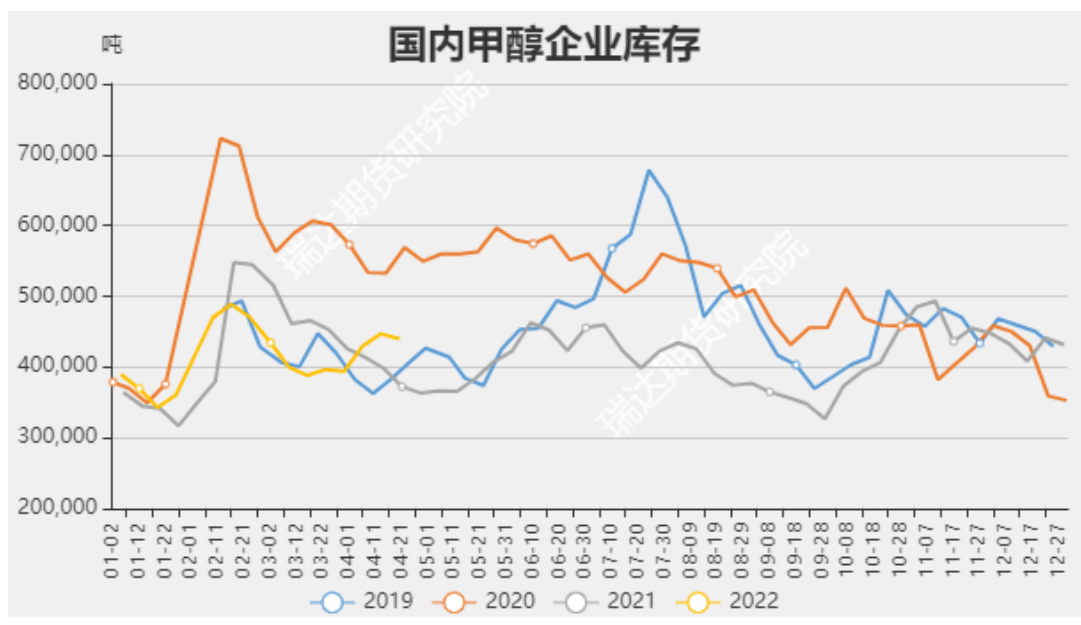


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月22日当周，国内甲醇装置开工率为76.54%，较前一周-4.17%；国内甲醇产量153.59万吨，较前一周-8.376万吨。

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

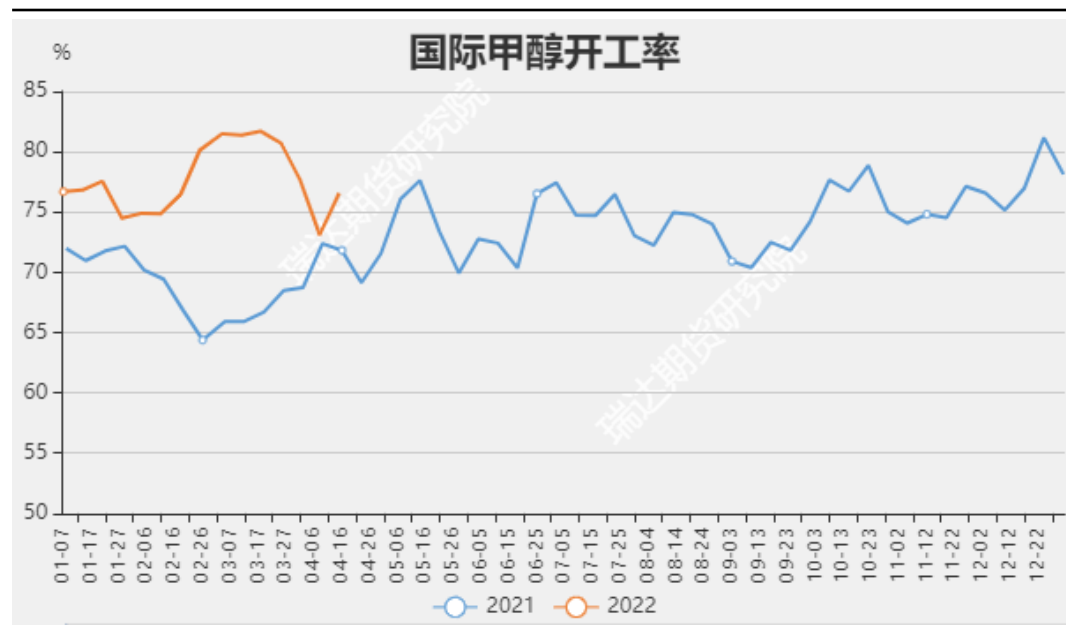


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月20日当周，内陆地区部分甲醇代表性企业库存量43.96万吨，较上周-1.59%。
- 截止4月20日当周，甲醇港口甲醇库存71.77万吨，较上周-2.41万吨。

本周国际甲醇开工率上升

国际甲醇开工率

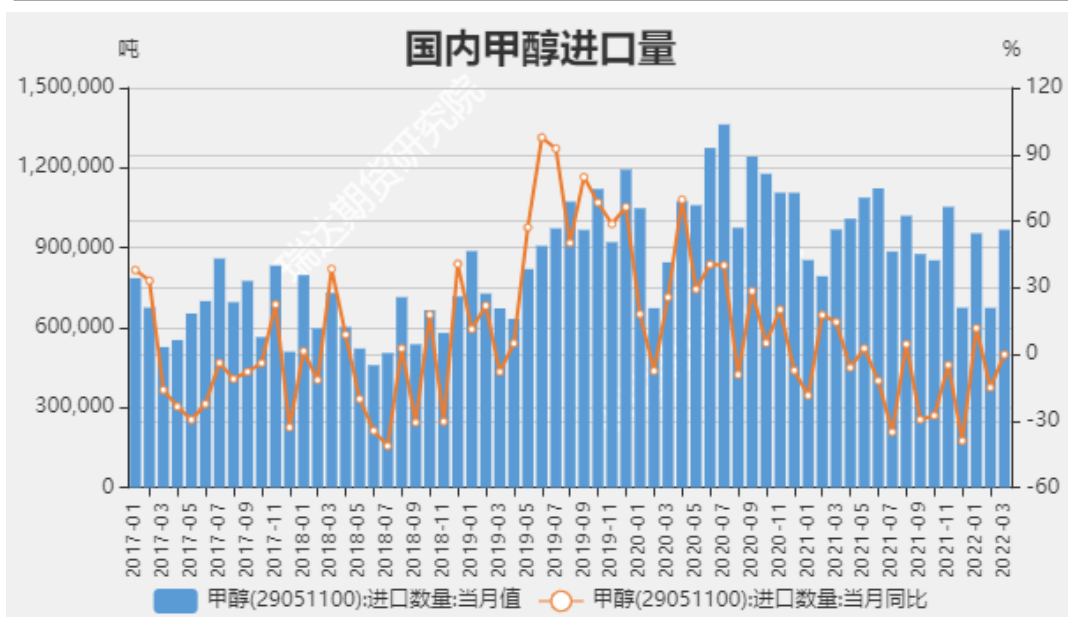


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月15日当周，国际甲醇装置开工率为76.56%，较前一周+4.22%。

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缩窄

国内甲醇进口量



国内甲醇进口利润



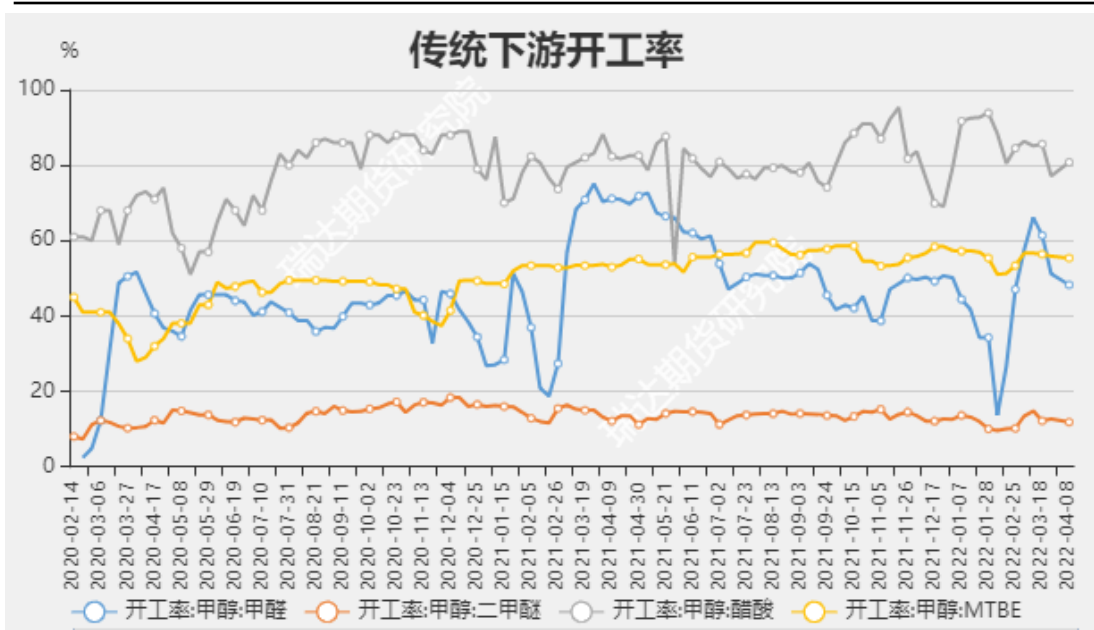
来源：同花顺 瑞达期货研究院

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4月21日，甲醇进口利润-54.88元/吨，较上周+43.13元/吨。甲醇进口利润有所回升。

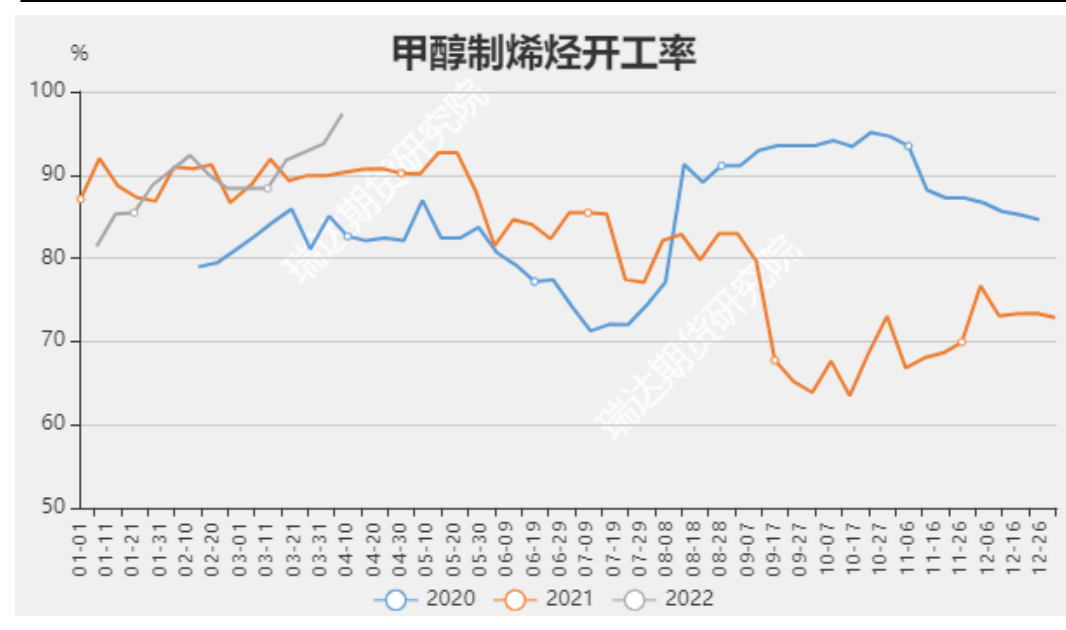
本周下游开工率多数表现为提升

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

- 截至4月22日，国内甲醛开工率53.46%，较上周+2.03%；二甲醚开工率11.68%，较上周-0.13%；醋酸开工率82.36%，较上周+0.77%；MTBE开工率54.75%，较上周+0.34%；甲醇制烯烃开工在94.56%，较上周+0.64%。

甲醇制烯烃盘面利润仍处于负值

甲醇制烯烃盘面利润

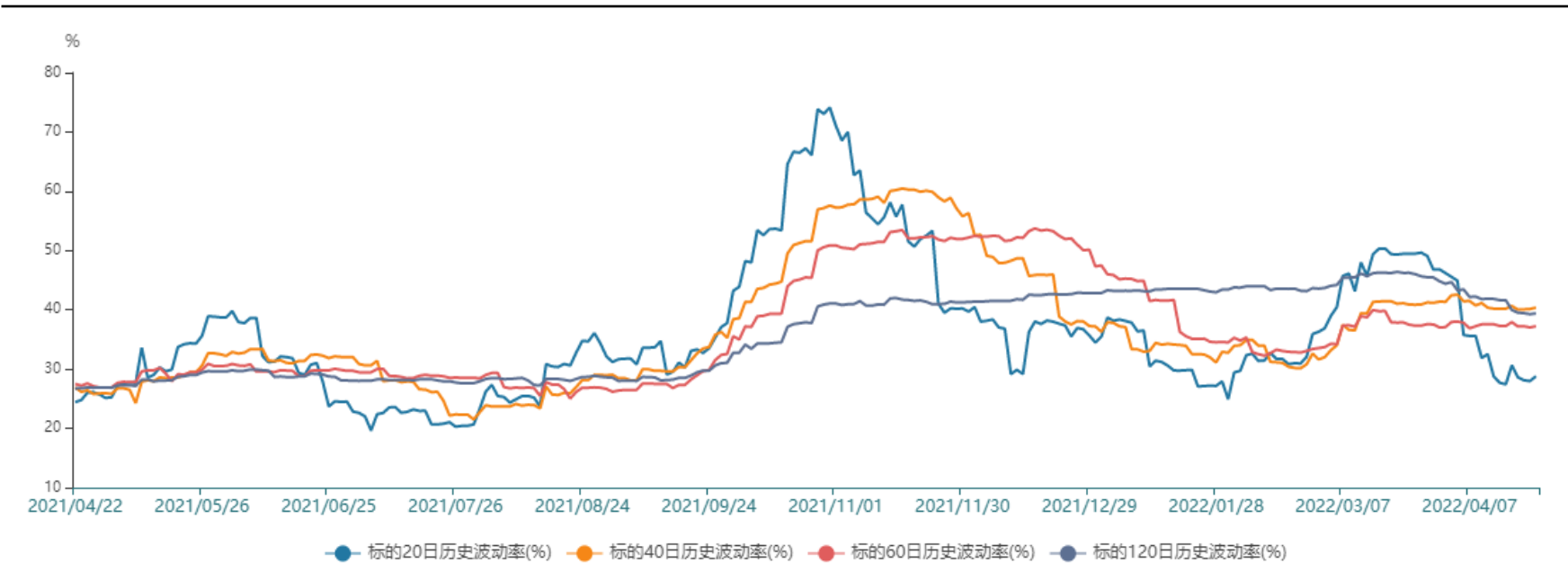


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至4月21日，国内甲醇制烯烃盘面利润-750元/吨，较上周+18元/吨。甲醇制烯烃盘面利润仍处于亏损态势，对后期甲醇需求存在潜在威胁。

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4月22日, 甲醇期权20日波动率在28.8%, 较上周同期+1.36%; 40日波动率在40.37%, 较上周同期+0.18%; 60日波动率在37.24%, 较上周同期-0.02%。
- 策略推荐: 目前期价预计呈区间震荡偏弱, 建议卖出虚值看涨期权。

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。