

# 「2022.10.14」

## 甲醇市场周报

港口内地分化 期价震荡走弱

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

- ◆ 本周国内甲醇市场大幅高开后又大幅回落，成交量不佳。西北部分区域疫情略有加重，部分静默管理，较大程度影响了物流发运；沿海市场则开盘逼仓透支涨幅、随后大幅回落，期货盘面开盘也表现不及预期。
- ◆ 前期检修装置陆续回落，且有新装置投产计划，供应端预期增加，但煤炭价格坚挺给甲醇带来成本支撑，后市需关注高成本对甲醇实际供应的影响。进口方面，10月份进口量预期增加，近期港口甲醇到货量较少，主要以下游工厂船货抵港为主，社会库到货偏少，短期进口船货抵港波动不大，中下旬船货计划相对集中。需求方面，MTO低利润或对甲醇需求形成负反馈，部分烯烃工厂已有外采单体或停产降负操作，开工率明显下降，短期供需压力增加。MA2301合约短线关注2720附近支撑力度，建议震荡思路对待。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

## 本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

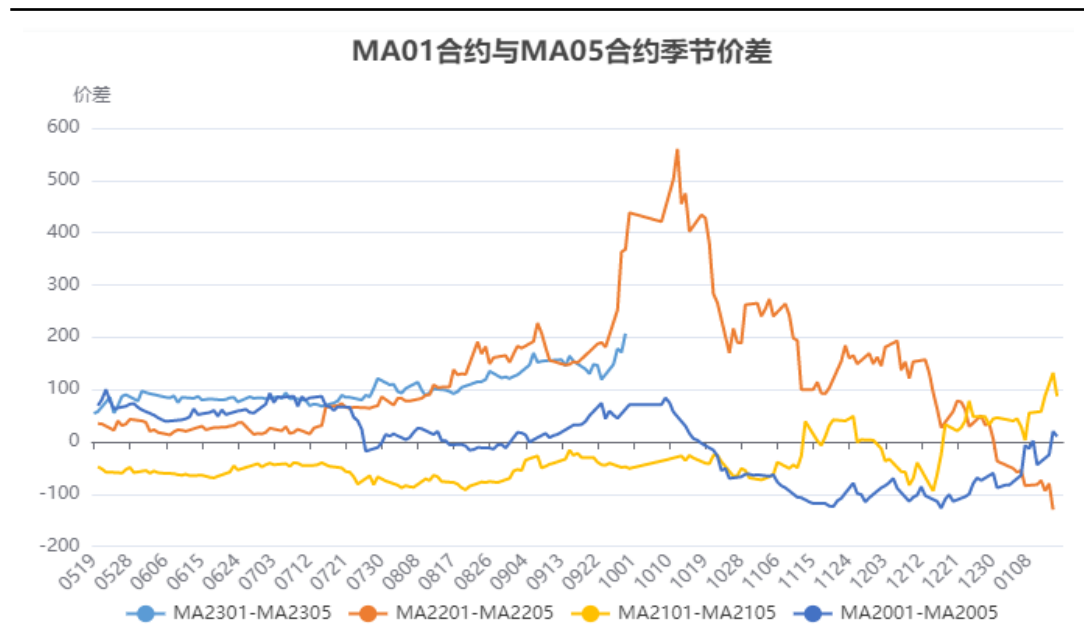


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-2.95%。

## 跨期价差

### MA1-5价差



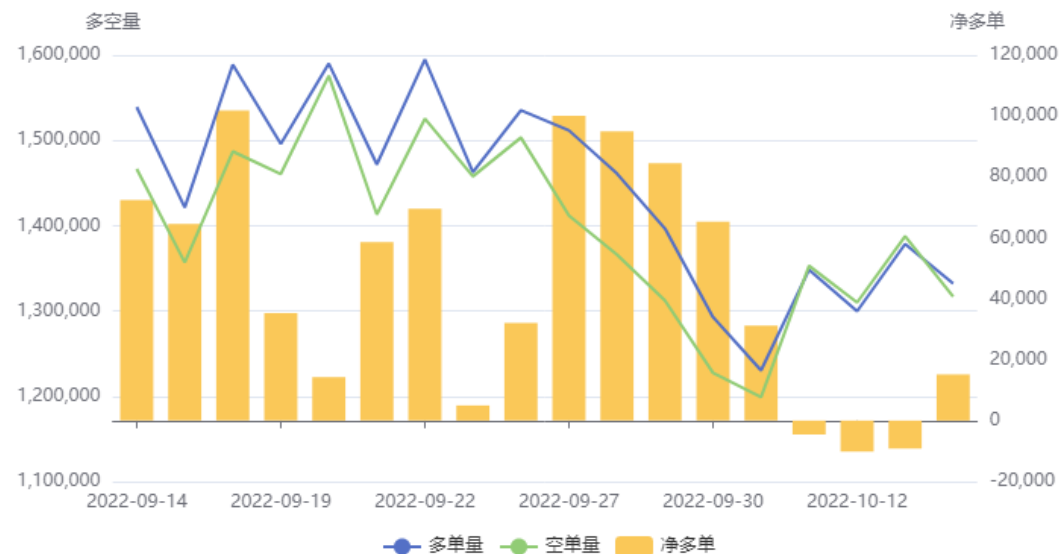
来源：瑞达期货研究院

- 截止10月14日，MA1-5价差在175。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

甲醇(MA)前20持仓量变化

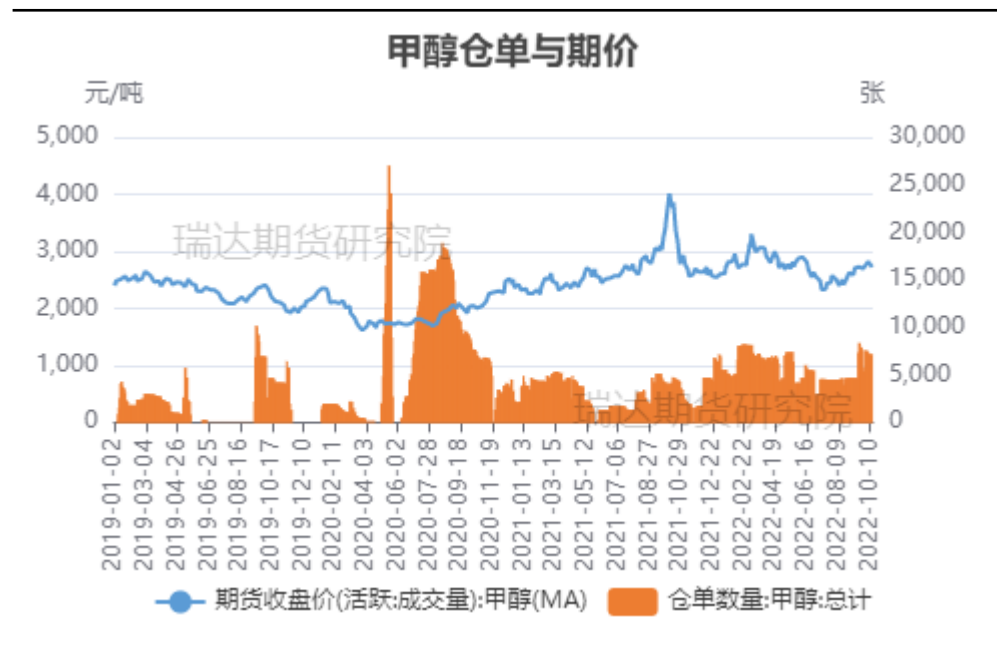


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多较前期明显萎缩，显示市场乐观情绪减弱。

## 本周期货仓单减少

甲醇仓单与期货价格走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 截至10月13日，郑州甲醇仓单7118张，较上周-200张，本周甲醇仓单减少。

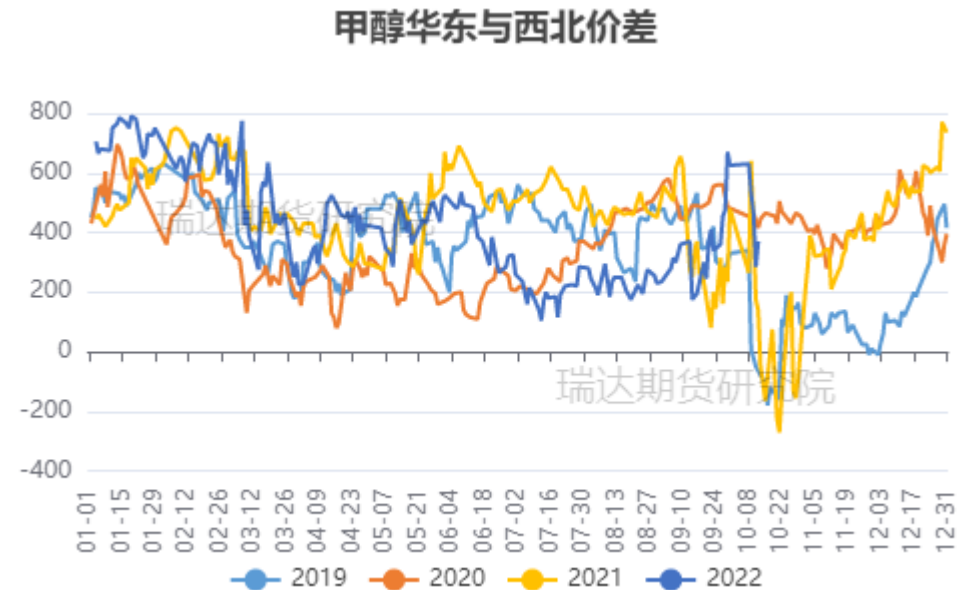
## 本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩小

国内甲醇现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

华东甲醇与西北甲醇价差



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月13日，华东太仓地区主流价2900元/吨，较上周-165元/吨；西北内蒙古地区主流价2525元/吨，较上周+130元/吨。
- 截至10月13日，华东与西北价差在375元/吨，较上周-295元/吨。华东与西北价差缩窄。



## 本周外盘现货价格下跌

外盘甲醇现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

东南亚甲醇与中国主港甲醇价差

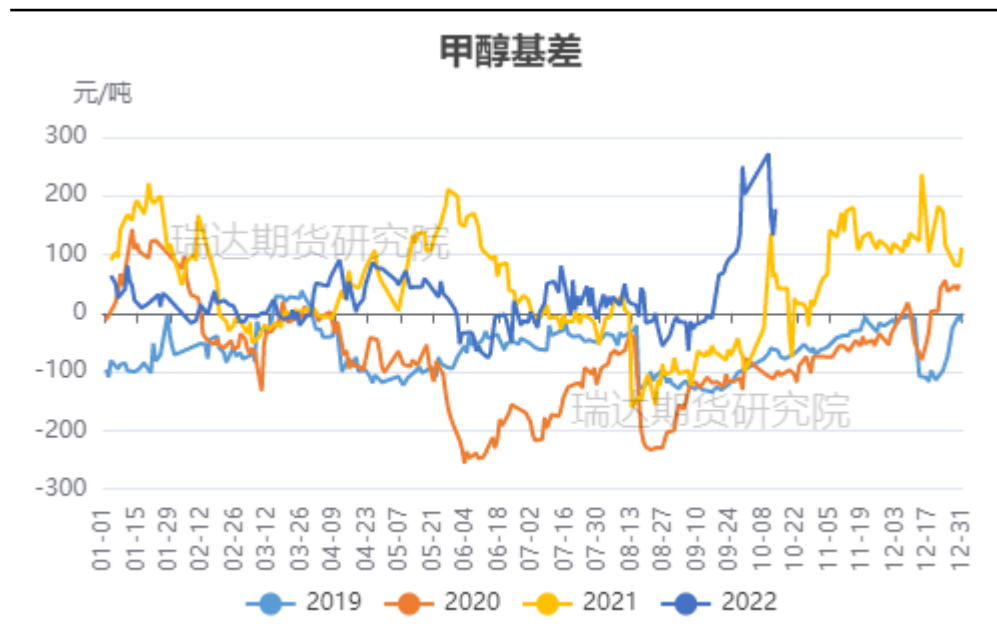


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月13日, 甲醇CFR中国主港328元/吨, 较上周-4元/吨。
- 截至10月13日, 甲醇东南亚与中国主港价差在37美元/吨, 较上+2.5美元/吨。

## 本周甲醇基差走弱

郑州甲醇基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月13日，郑州甲醇基差+178元/吨，较上周-72元/吨。

## 本周煤炭价格持平，海外天然气价格下跌

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEC天然气价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月12日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月13日，NYMEX天然气收盘6.69美元/百万英热单位，较上周-0.2美元/百万英热单位。

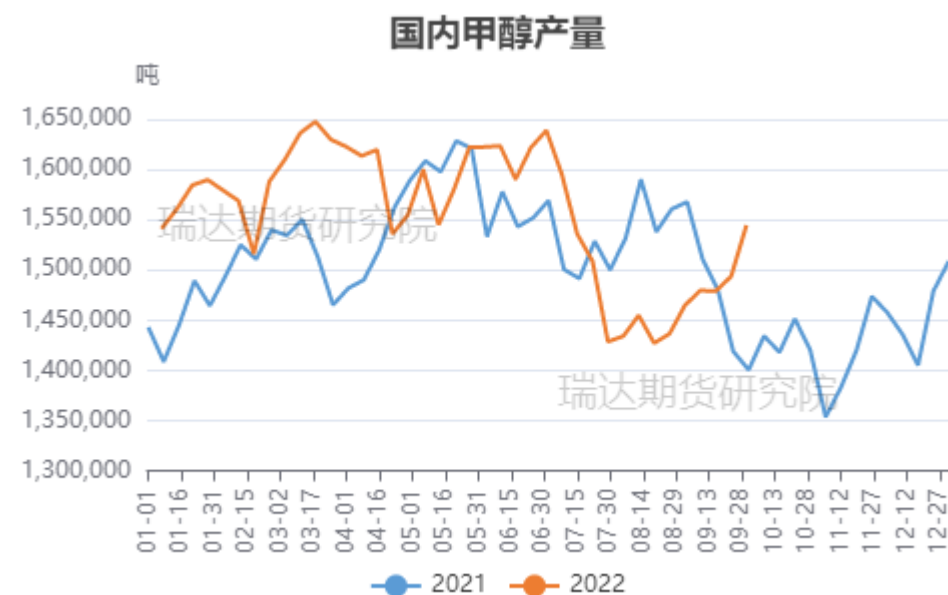
## 本周国内甲醇开工率和产量均增加

### 国内甲醇装置开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

### 国内甲醇产量

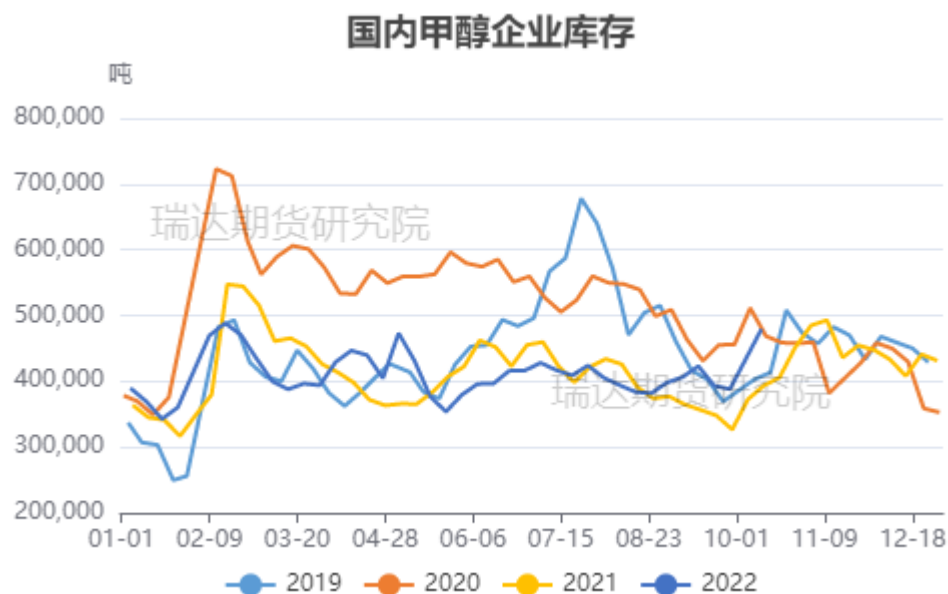


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月13日当周，国内甲醇产量为164.15万吨，较上周增加3.032万吨，装置产能利用率为80.99%，环比涨1.89%。

## 本周国内甲醇企业库存增加，港口库存下降

国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

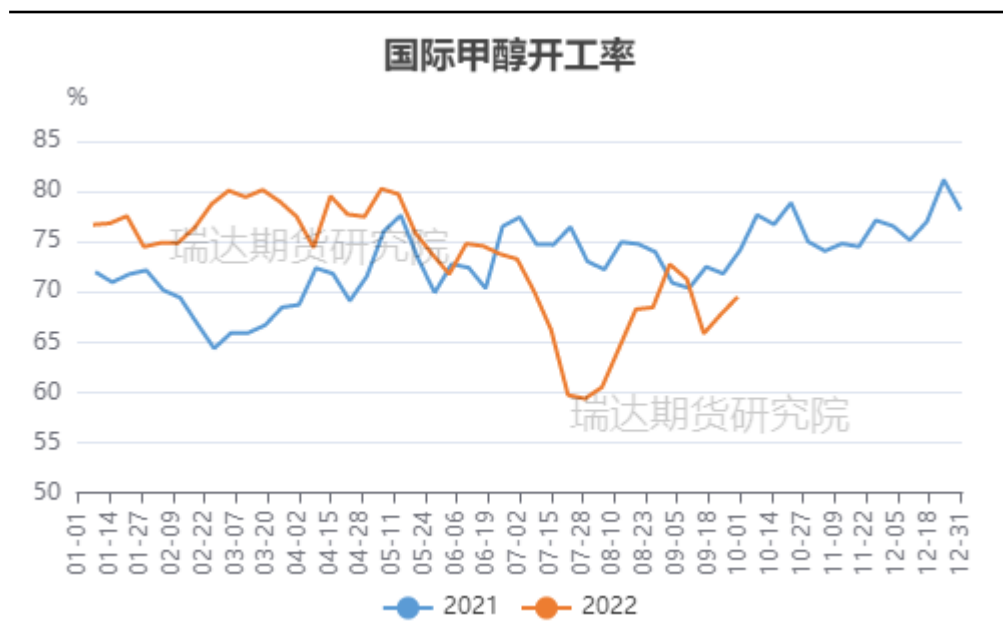


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至2022年10月12日，中国甲醇港口库存总量在58.83万吨，较节前减少5.78万吨。其中，华东地区去库，库存减少7.2万吨；华南地区累库，库存增加1.42万吨。本周甲醇港口库存延续去库，其中江苏区域去库幅度较为明显，因社会库船货抵港有限。
- 据隆众资讯统计，截至2022年10月12日，中国甲醇样本生产企业库存47.94万吨，较上期增加9.12万吨，涨幅23.51%；样本企业订单待发25.66万吨，较上期减少7.46万吨，跌幅22.53%。

## 本周国际甲醇开工率增加

国际甲醇开工率

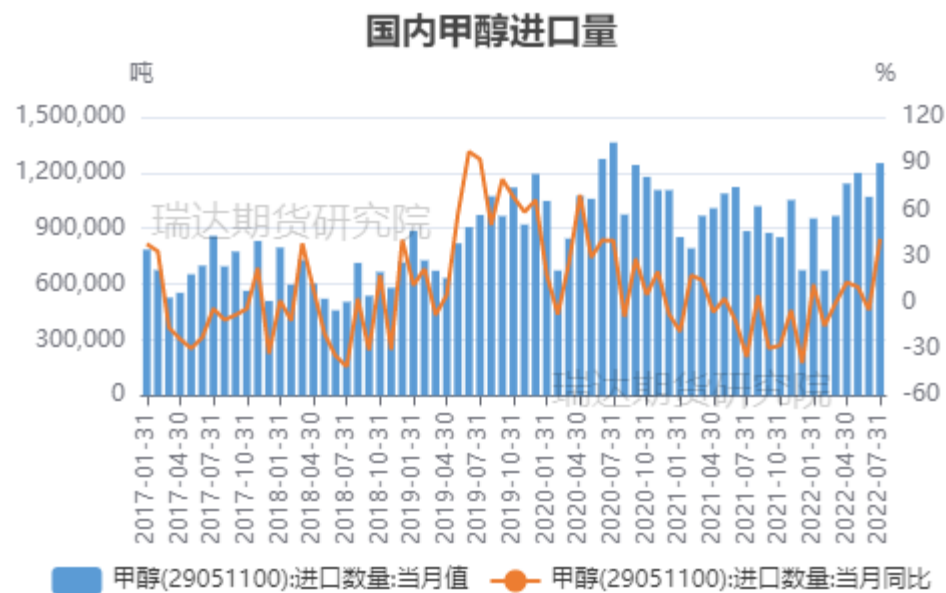


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月30日当周，国际甲醇装置开工率为69.51%，较前一周+1.74%。

## 8月份国内甲醇进口量环比下降，甲醇进口利润缩小

国内甲醇进口量



来源: wind 瑞达期货研究院

国内甲醇进口利润

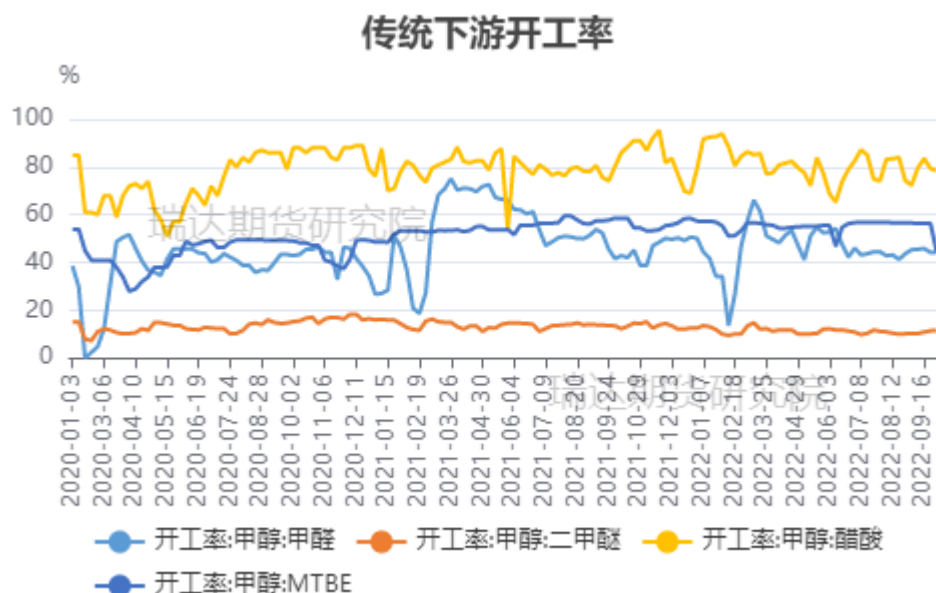


来源: wind 瑞达期货研究院

- 据海关数据，2022年8月份我国甲醇进口量在105.62万吨，环比下跌15.62%，进口均价301.53美元/吨，环比下跌8.30%；2022年8月份我国甲醇出口量在0.05万吨，环比下跌98.09%，出口均价530.09美元/吨，环比上涨41.11%。
- 截至10月13日，甲醇进口利润69.77元/吨，较上周-130.5元/吨。甲醇进口利润缩小。

## 本周甲醇制烯烃开工率增加

传统下游开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

甲醇制烯烃开工率



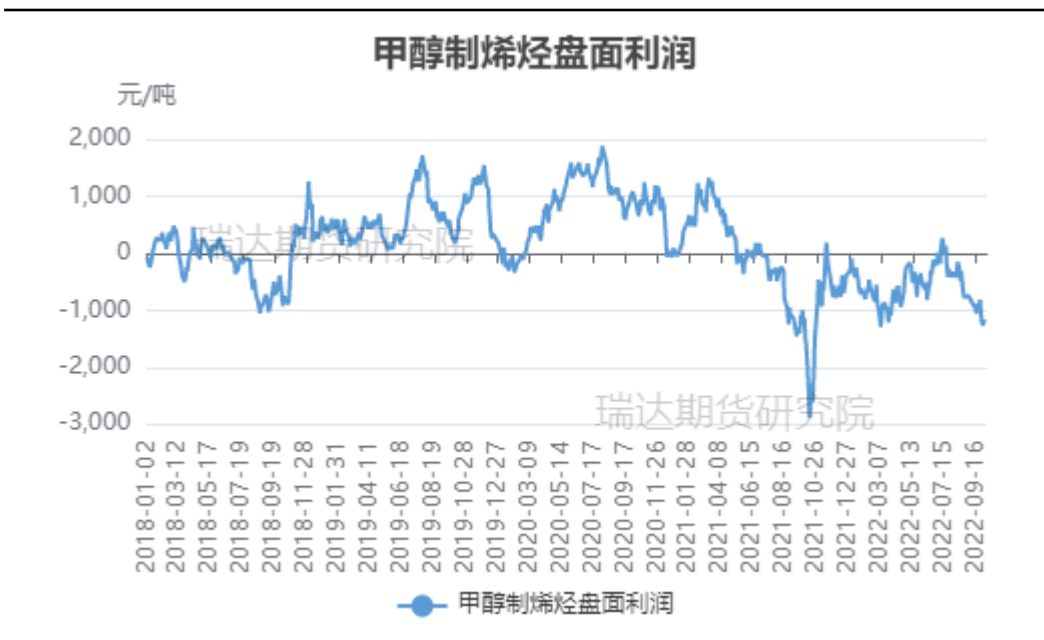
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月13日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率80.92%，环比增加2.43%。周内虽中原石化装置停车，但假期期间宁夏宝丰装置重启并维持稳定生产，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。



## 甲醇制烯烃盘面亏损幅度缩小

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至10月13日，国内甲醇制烯烃盘面利润-1215元/吨，较上周+75元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损幅度缩小。

## 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10月14日，甲醇期权20日波动率在26.97%，较上周同期+0.15%；40日波动率在23.48%，较上周同期+2.12%；60日波动率在28.78%，较上周同期-1.53%。

## 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。