

「2022.07.15」

甲醇市场周报

国际油价走弱影响 期价重心继续下探

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-7.4%。内地主产区本周出厂价格全线下调，成交环比上周缩量。沿海市场随期货盘面下跌，基差略走强。美金商谈重心继续下跌，后续外盘可售现货偏多，对价格压制明显。
- ◆ 近期国内煤制甲醇企业亏损严重，导致新增检修及减产装置增加，甲醇产量及产能利用率下降。由于下周检修及减产企业减少，同时有部分企业恢复开工，预计供应量有所回升。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，本周甲醇港口库存整体窄幅累库，进口船货抵港环比增量，华东地区提货量上升故去库为主，华南地区刚需稳定，因此出现累库。近期国内甲醇制烯烃装置产能利用率环比下降，因青海盐湖装置与中煤榆林装置停车，传统下游整体需求较为平稳。短期关注国际原油走势，建议观望或震荡偏空思路对待。
- ◆ 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

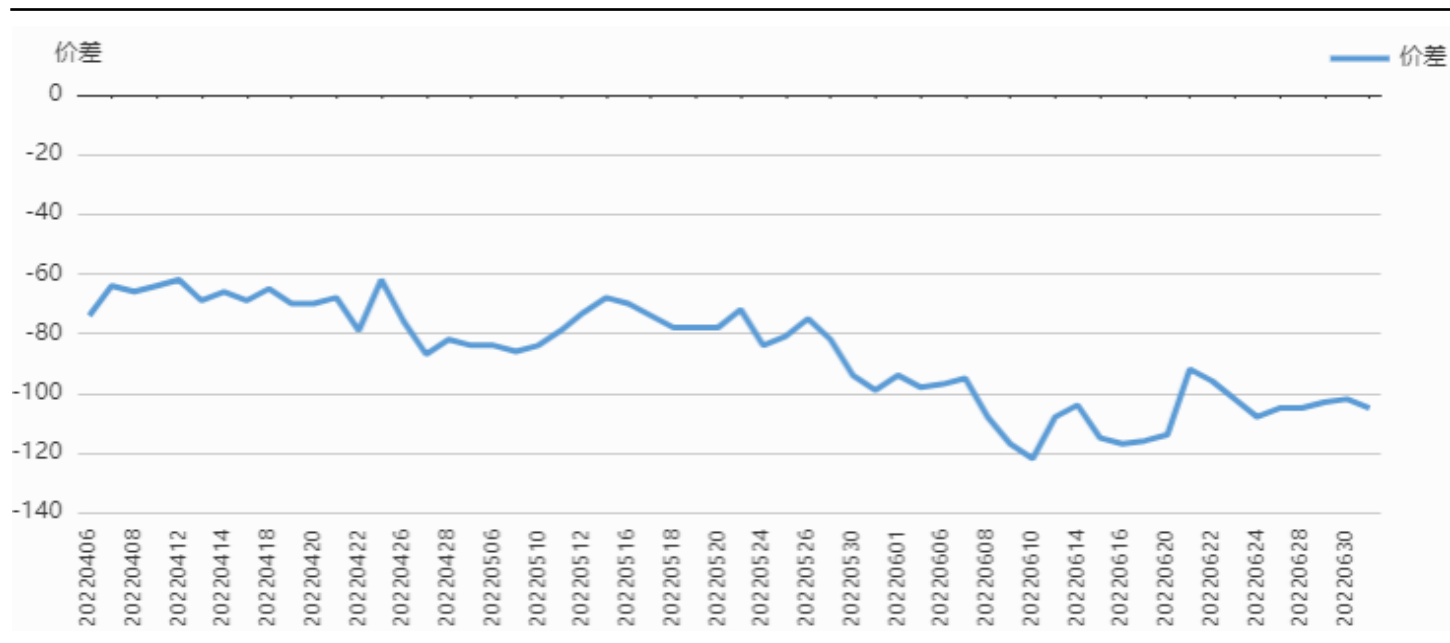


来源：博易大师

- 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-7.4%。

跨期价差

MA9-1价差

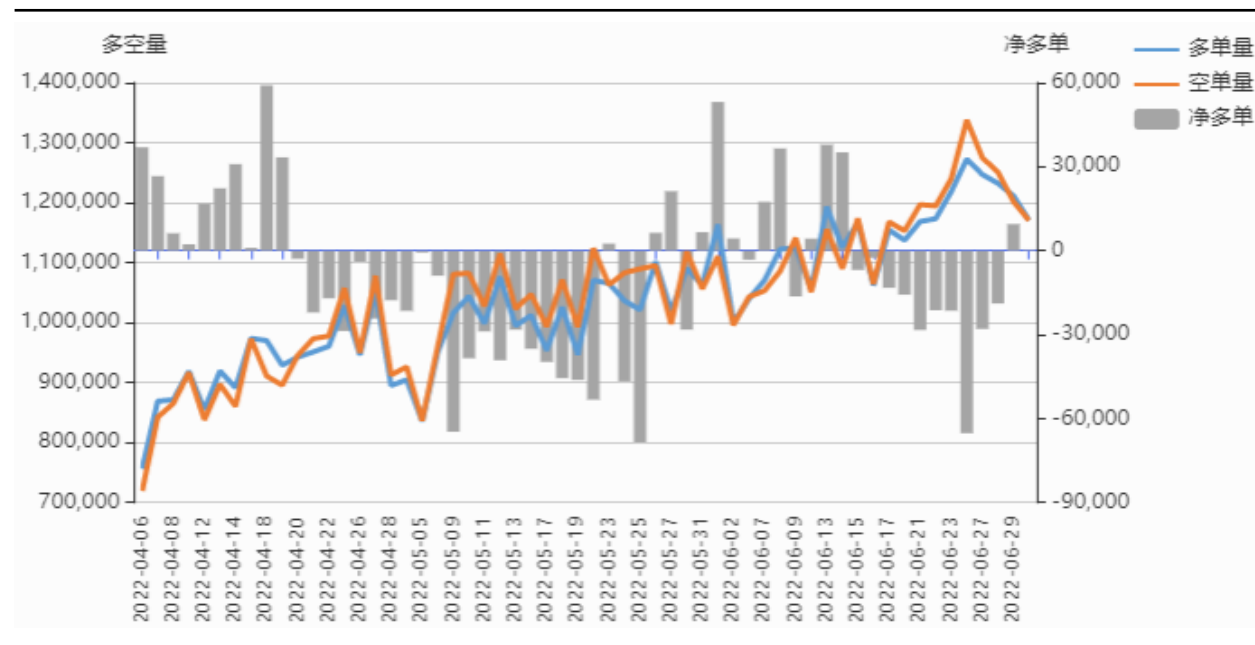


来源：瑞达期货研究院

- 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

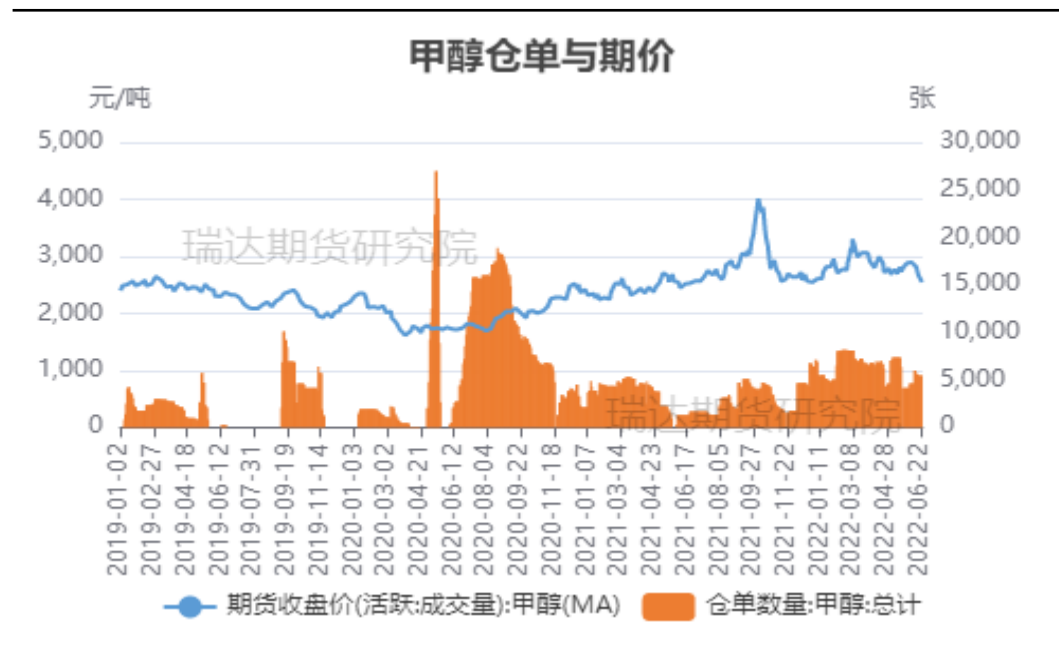


来源：瑞达期货研究院

- 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15日，郑州甲醇仓单4517张，较上周+0张，本周甲醇仓单不变。

本周国内现货价格下跌，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15日，华东太仓地区主流价2380元/吨，较上周-160元/吨；西北内蒙古地区主流价2205元/吨，较上周-105元/吨。
- 截至7月15日，华东与西北价差在175元/吨，较上周-30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: 同花顺 瑞达期货研究院

东南亚甲醇与中国主港甲醇价差

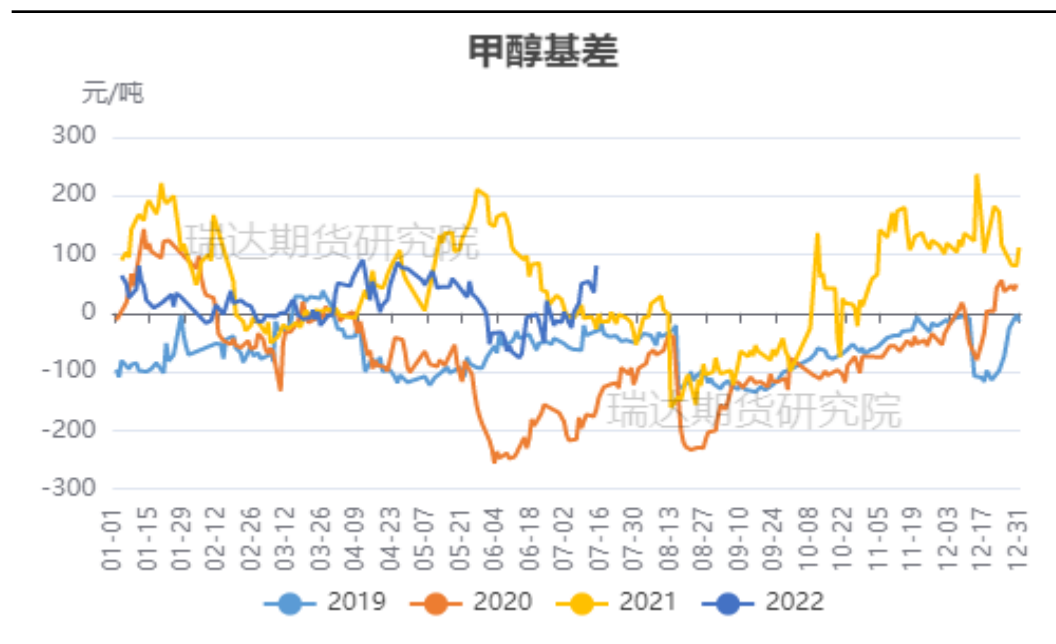


来源: 同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月14日, 甲醇CFR中国主港297元/吨, 较上周-21元/吨。
- 截至7月14日, 甲醇东南亚与中国主港价差在63.5美元/吨, 较上周+18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15日，郑州甲醇基差79元/吨，较上周+44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13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14日，NYMEX天然气收盘6.66美元/百万英热单位，较上周+0.27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



国内甲醇产量



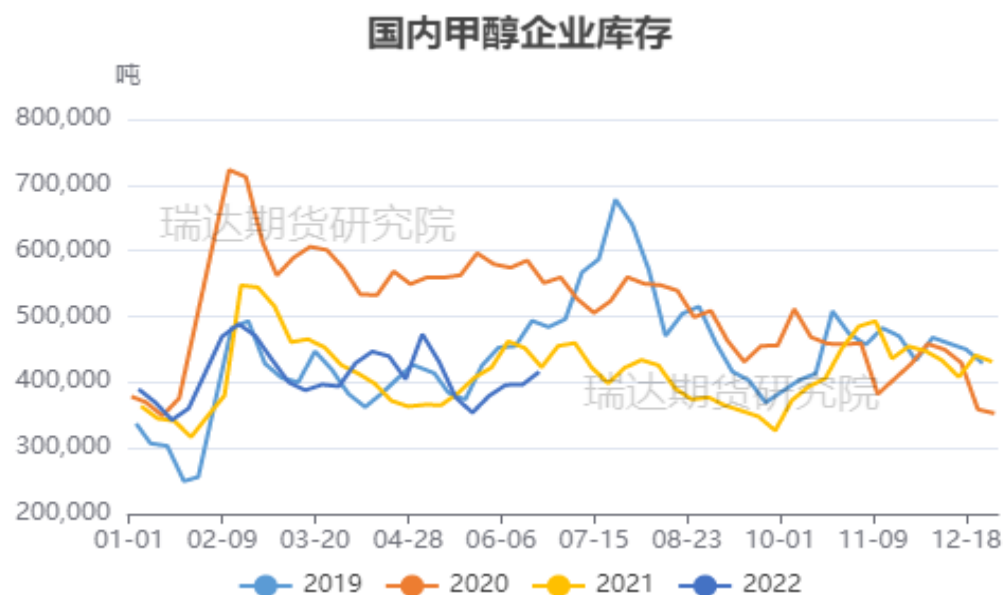
来源：同花顺 瑞达期货研究院

来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月14日当周，中国甲醇产量为153.59万吨，较上周减少4.137万吨，环比跌2.62%。甲醇产能利用率76.06%，环比跌2.62%，同比涨5.30%。近期煤制甲醇企业亏损严重，导致新增检修及减产装置增加，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减少，港口库存增加

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

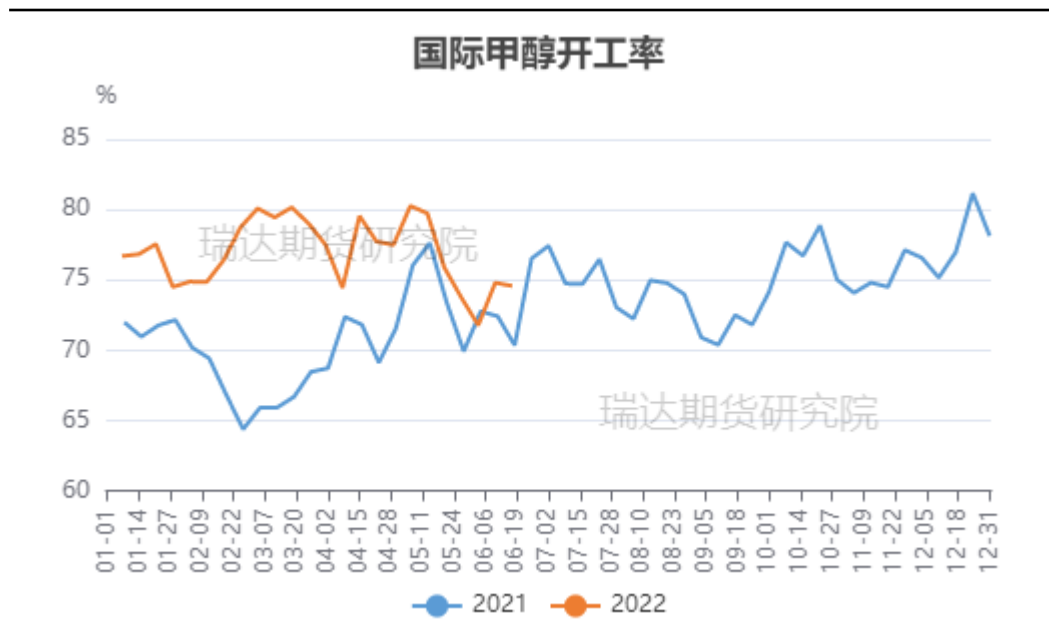


来源：同花顺 瑞达期货研究院)

- 据隆众资讯统计，截至7月13日，中国甲醇港口库存总量在94.94万吨，环比增加0.7万吨。其中，华东地区去库，库存减少2.93万吨；华南地区大幅累库，库存增加3.63万吨。
- 据隆众资讯统计，截至7月13日，中国甲醇样本生产企业库存41.68万吨，较上期跌1.12万吨，跌幅2.61%；样本企业订单待发25.62万吨，较上期跌5.60万吨，跌幅17.92%。

本周国际甲醇开工率下降

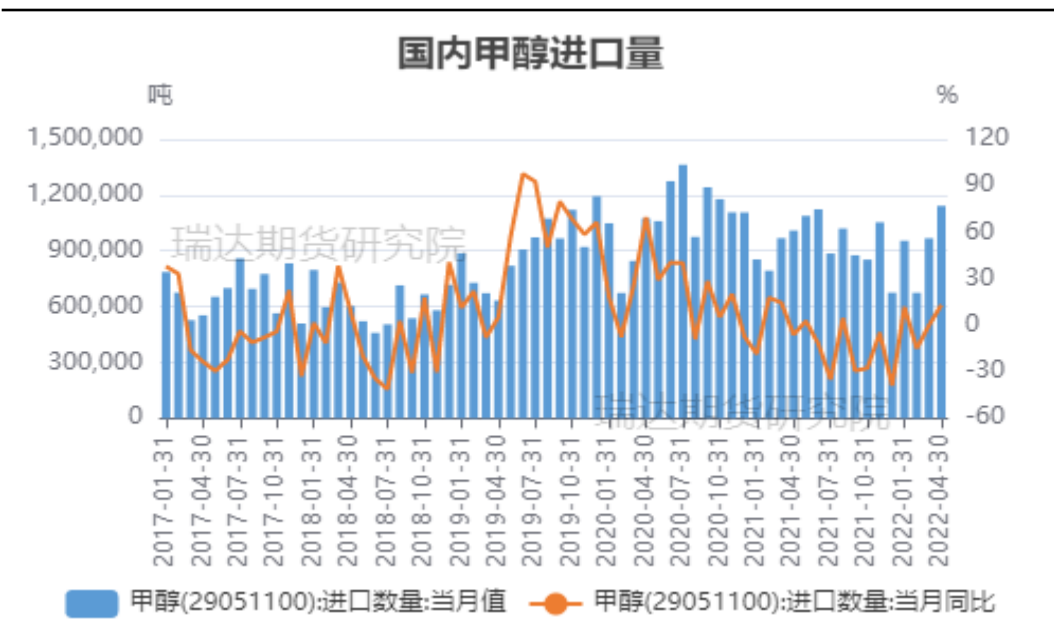
国际甲醇开工率



- 截至7月8日当周，国际甲醇装置开工率为70.06%，较前一周-3.21%。

5月份国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润亏损小幅缩窄

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

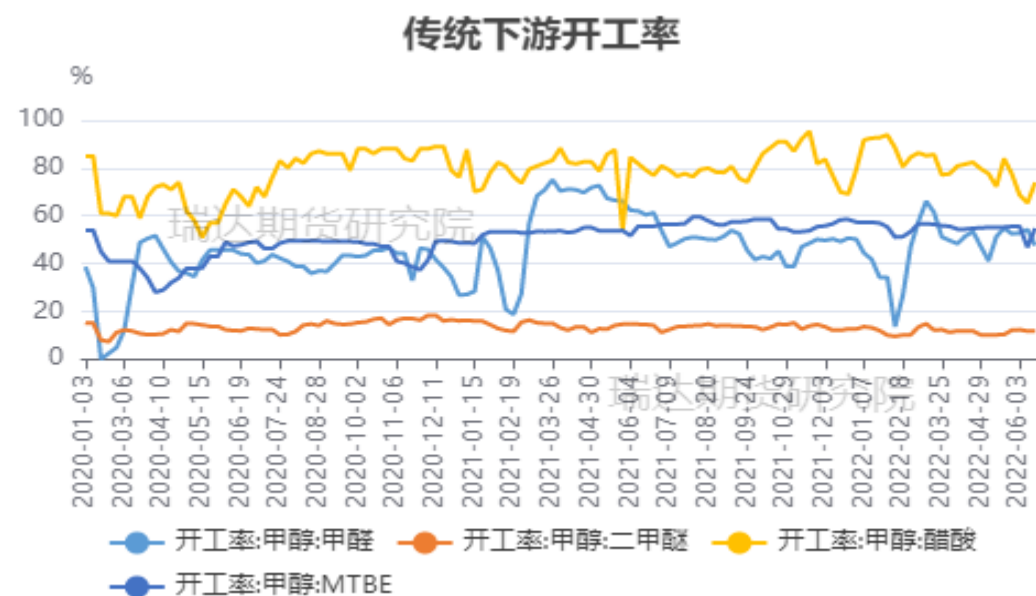


来源：同花顺 瑞达期货研究院

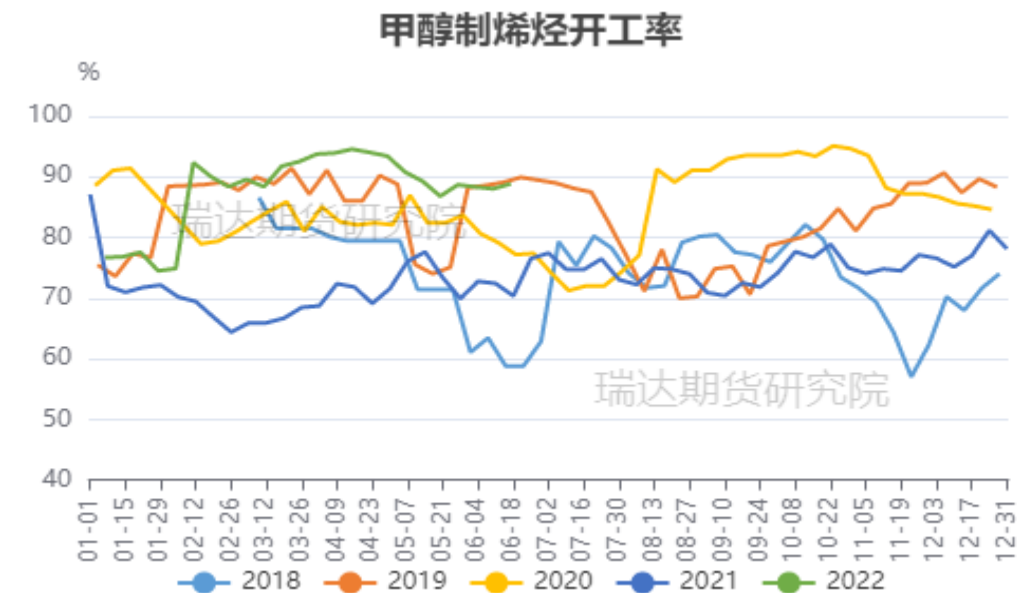
- 海关数据显示，2022年5月份我国甲醇进口量在119.92万吨，环比上涨18.01%。2022年5月甲醇进口船货抵港继续增量。
- 截至7月14日，甲醇进口利润-61.64元/吨，较上周+7.02元/吨。甲醇进口亏损幅度小幅缩窄。

本周甲醇制烯烃开工率下降

传统下游开工率



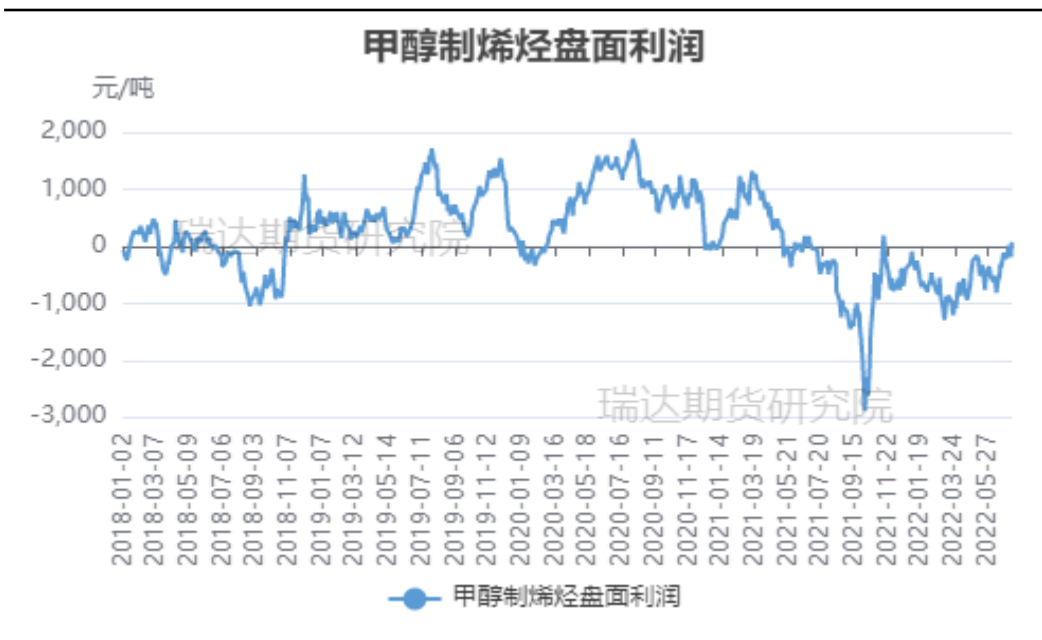
甲醇制烯烃开工率



- 据隆众资讯统计，截至7月14日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率82.55%，环比下降1.87%。周内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下降

甲醇制烯烃盘面利润

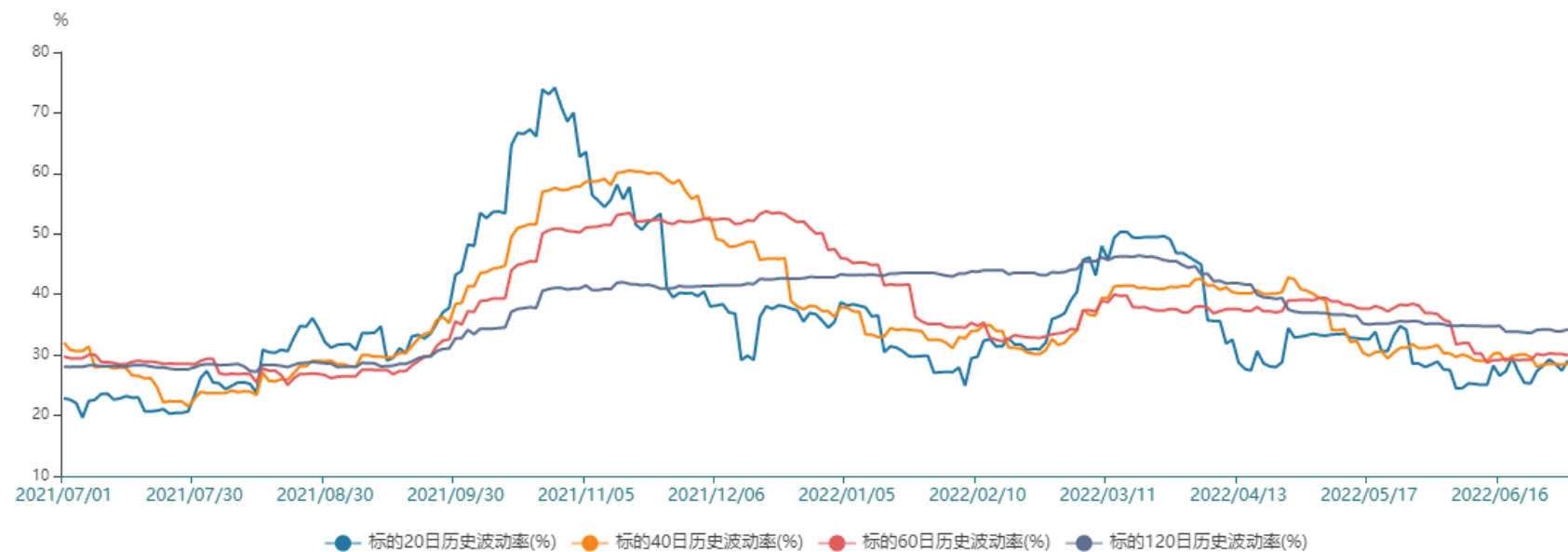


来源：同花顺 瑞达期货研究院

- 截至7月15日，国内甲醇制烯烃盘面利润-22元/吨，较上周-95元/吨。甲醇制烯烃盘面利润下降。

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14日, 甲醇期权20日波动率在26.5%, 较上周同期-1.95%; 40日波动率在27.5%, 较上周同期-1.25%; 60日波动率在29.96%, 较上周同期+0.03%。

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。