

# 「2022.08.26」

## 甲醇市场周报

需求暂无亮点 反弹空间有限

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上行，当周主力合约期价+7.33%。现货市场价格重心上涨，原油与煤炭的反弹在下游烯烃与成本逻辑上形成提振。沿海市场随盘面震荡上行，但基差走弱明显，现货买气跟进不足，烯烃利润不佳抑制着贸易商的谨慎看涨情绪。
- ◆ 近期国内甲醇装置陆续恢复开工，新增检修、减产装置减少，产能利用率整体提升。虽然企业长约量提货积极，进而使得库存有所下降，但各地区待发订单量出现不同程度减少，短期企业库存或将增加。港口方面，本周进口船货抵港缩减明显，而主流社会库区提货维持良好，国内甲醇港口库存整体宽幅去库。下游方面，延长中煤榆林装置重启，神华新疆与浙江某装置持续停车，本周国内甲醇制烯烃整体产能利用率环比下降，需求端对甲醇支撑偏弱。MA2301合约短期关注2720附近压力，不宜盲目追涨。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

## 本周期货价格震荡上行

郑州甲醇期货价格走势

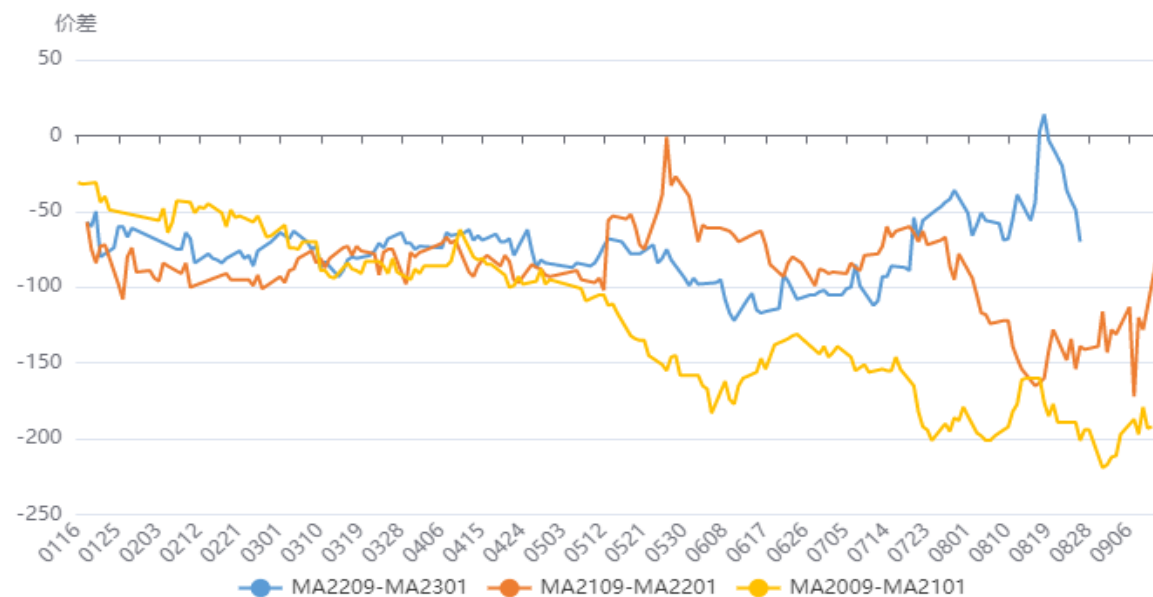


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡上行，当周主力合约期价+7.33%。

## 跨期价差

MA9-1价差

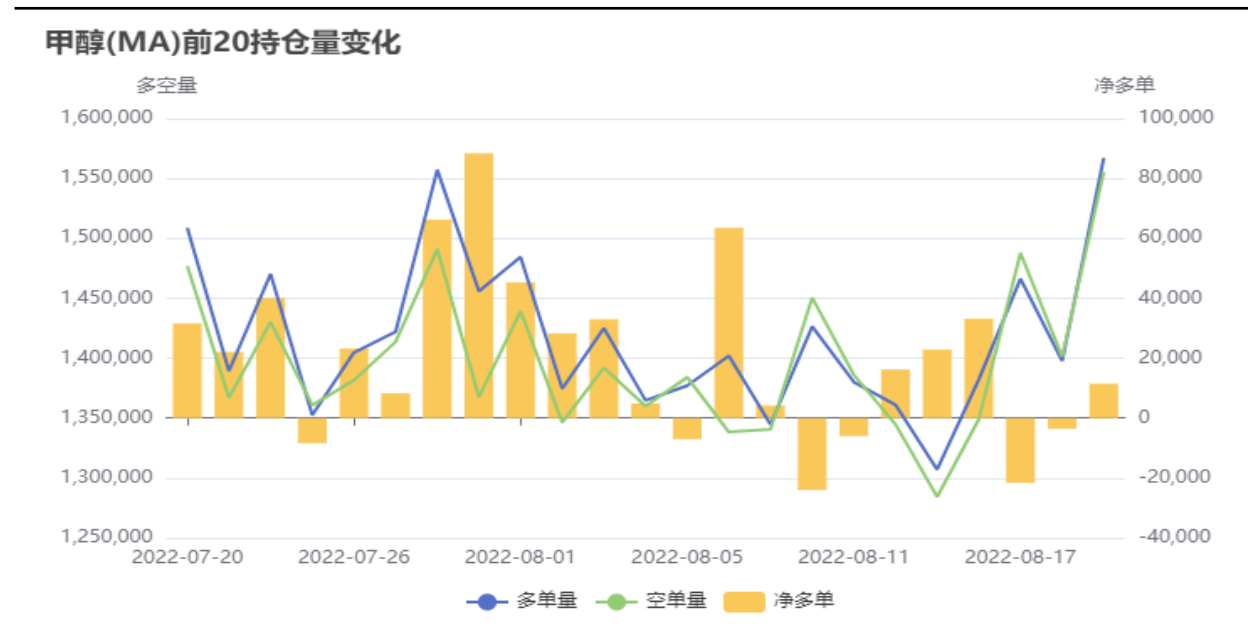


来源：瑞达期货研究院

- 截止8月26日，MA9-1价差在-70，高于往年同期。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

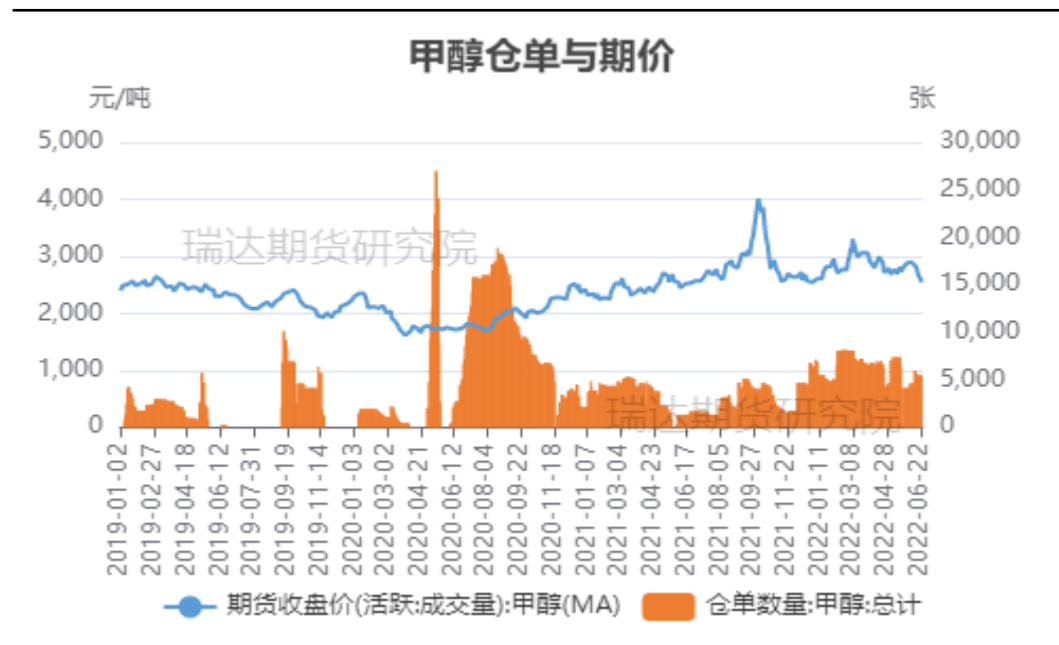


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓维持净多，显示市场情绪乐观。

## 本周期货仓单增加

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8月26日，郑州甲醇仓单4617张，较上周+600张，本周甲醇仓单增加。

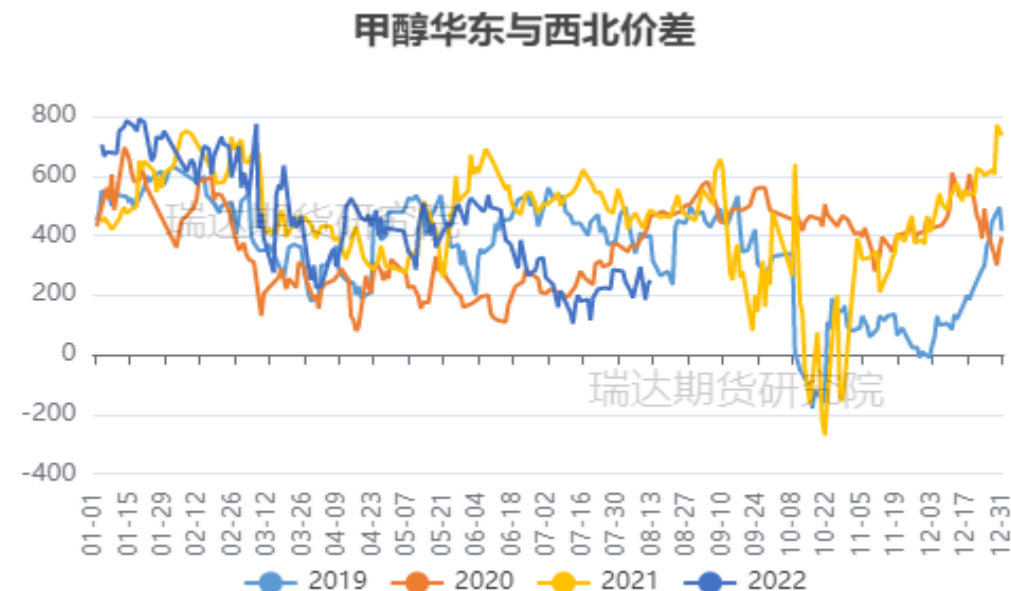
## 本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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8月26日，华东太仓地区主流价2565元/吨，较上周+110元/吨；西北内蒙古地区主流价2290元/吨，较上周+40元/吨。
- 截至8月26日，华东与西北价差在275元/吨，较上周+70元/吨。华东与西北价差扩大。



## 本周外盘现货价格上涨

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

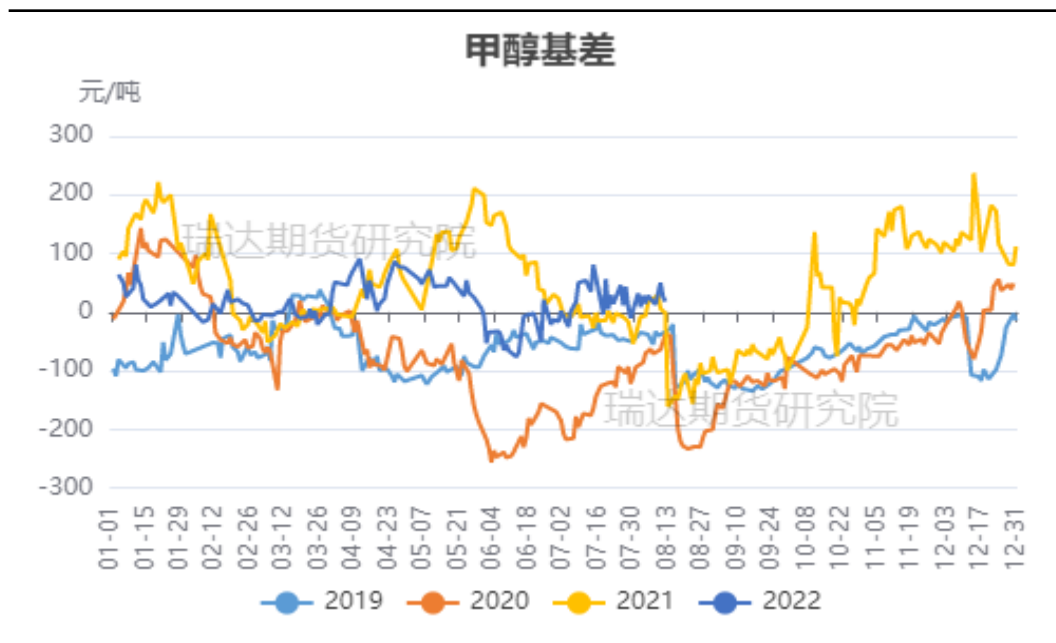


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月25日, 甲醇CFR中国主港314元/吨, 较上周+1元/吨。
- 截至8月25日, 甲醇东南亚与中国主港价差在38.5美元/吨, 较上周+0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8月26日, 郑州甲醇基差-56元/吨, 较上周-91元/吨。

## 本周煤炭价格上涨，海外天然气价格上涨

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEC天然气价格

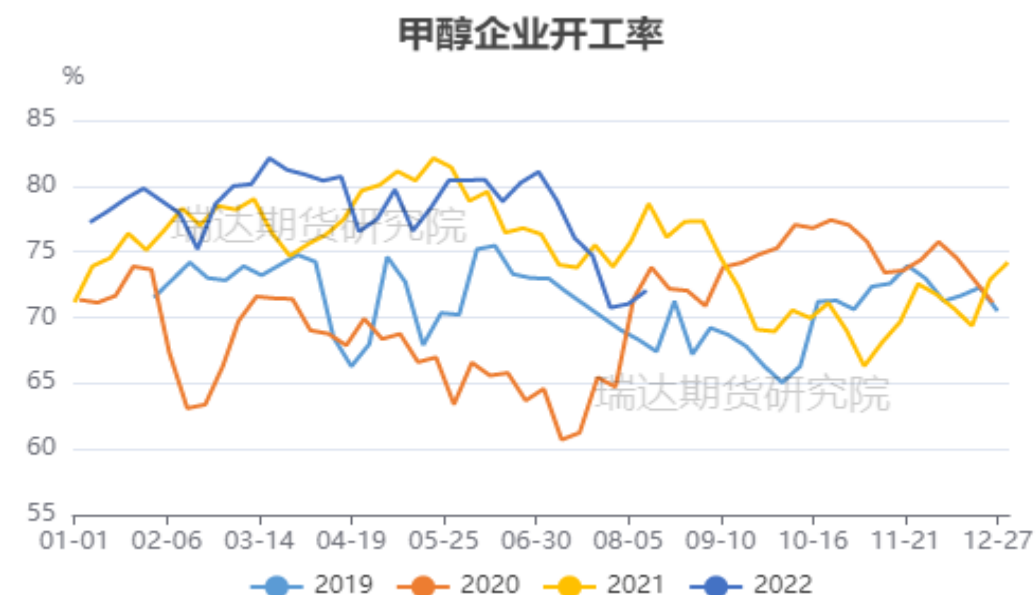


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月24日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价735元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至8月25日，NYMEX天然气收盘9.36美元/百万英热单位，较上周+0.17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



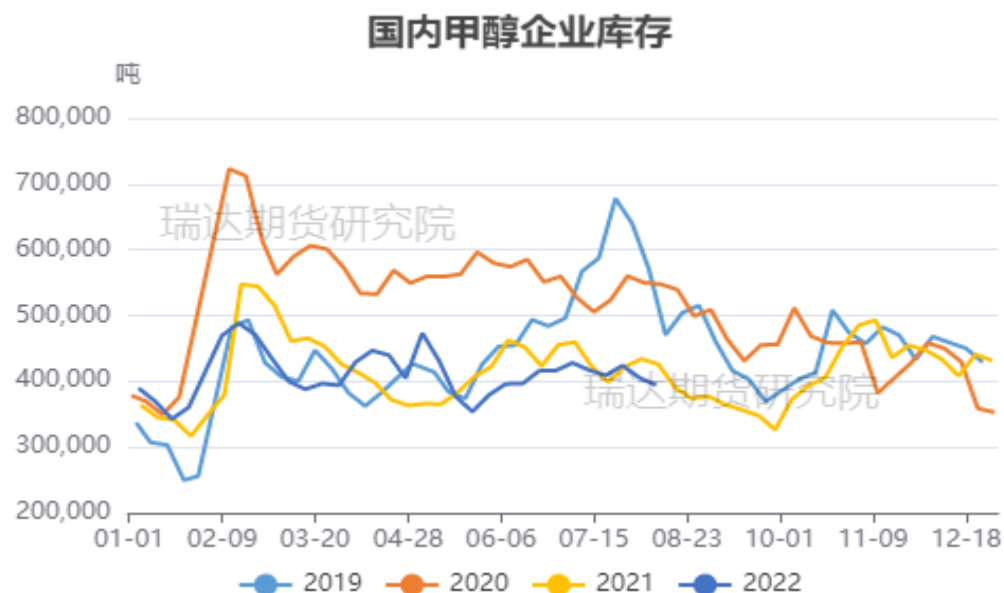
国内甲醇产量



- 据隆众资讯统计，截至8月25日当周，甲醇产量为143.65万吨，较上周增加0.93万吨，环比涨0.65%。本周国内甲醇市场有装置陆续恢复开工，新增检修、减产装置减少，导致本周产量及产能利用率上涨。

## 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

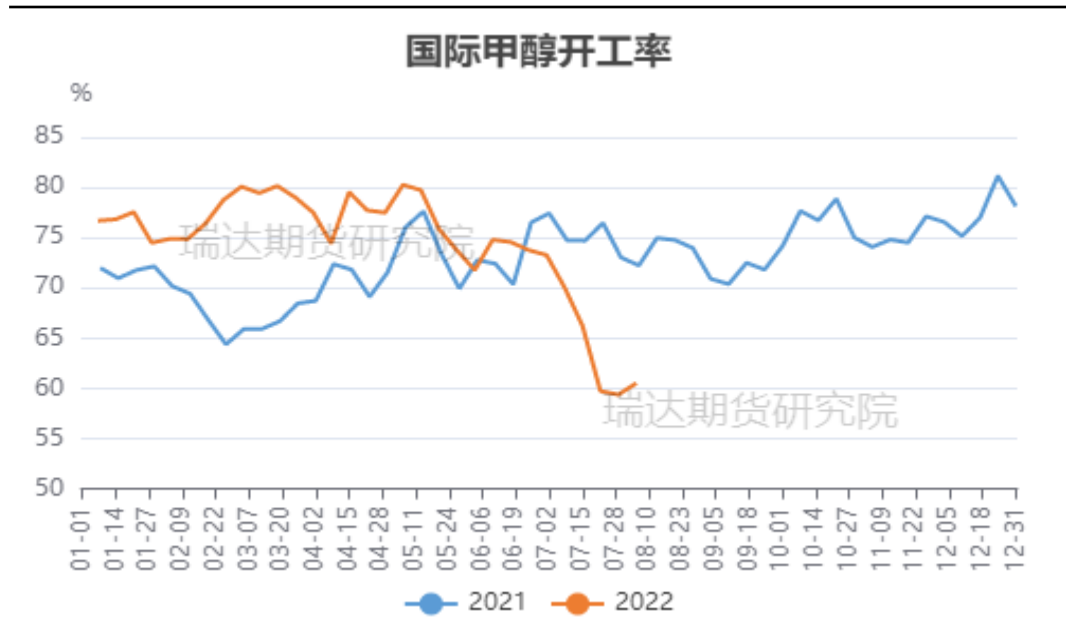


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院)

- 据隆众资讯统计，截至8月24日当周，国内甲醇港口库存总量在96.2万吨，环比减少8.73万吨。其中，华东地区去库，库存减少6.98万吨；华南地区去库，库存减少1.75万吨。
- 据隆众资讯统计，截至8月24日当周，国内尿素企业总库存量58.04万吨，较上周增加2.56万吨，环比增加4.61%。本周尿素企业总库存小幅增加，其中甘肃、河南、黑龙江、湖北、江苏、辽宁、宁夏、山西地区尿素企业库存出现减少，其余地区尿素企业库存出现增加。

## 本周国际甲醇开工率增加

国际甲醇开工率

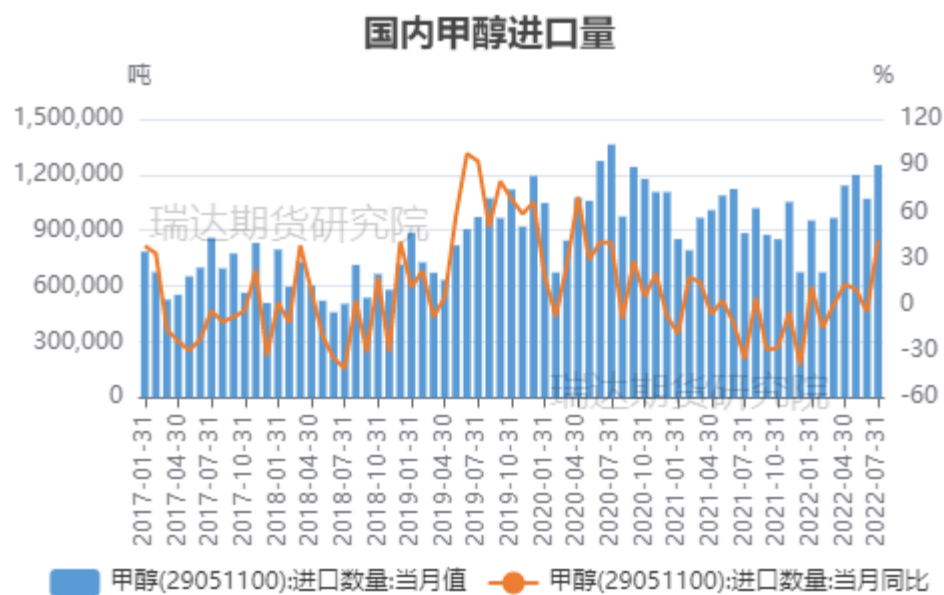


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月19日当周，国际甲醇装置开工率为68.28%，较前一周+3.7%。

## 7月份国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润亏损缩小

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



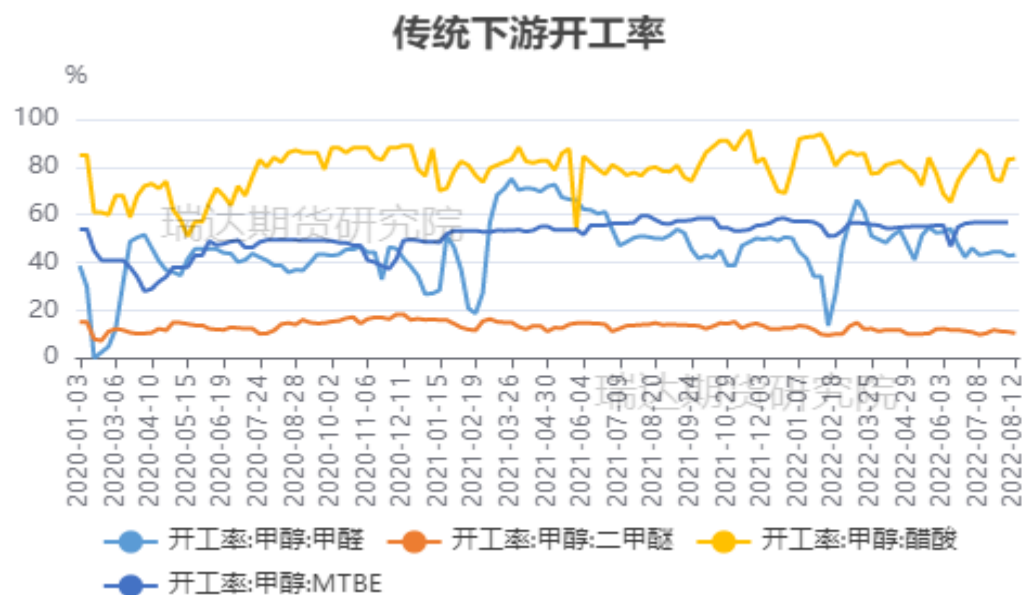
来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2022年7月份我国甲醇进口量在125.18万吨，环比上涨16.95%，进口均价328.83美元/吨，环比下跌7.28%。其中阿曼进口量最大为57.83万吨，进口均价为324.70美元/吨。2022年1-7月累计进口量725.89万吨，同比上涨8.01%。
- 截至8月25日，甲醇进口利润-85.54元/吨，较上周+40.2元/吨。甲醇进口亏损幅度缩小。



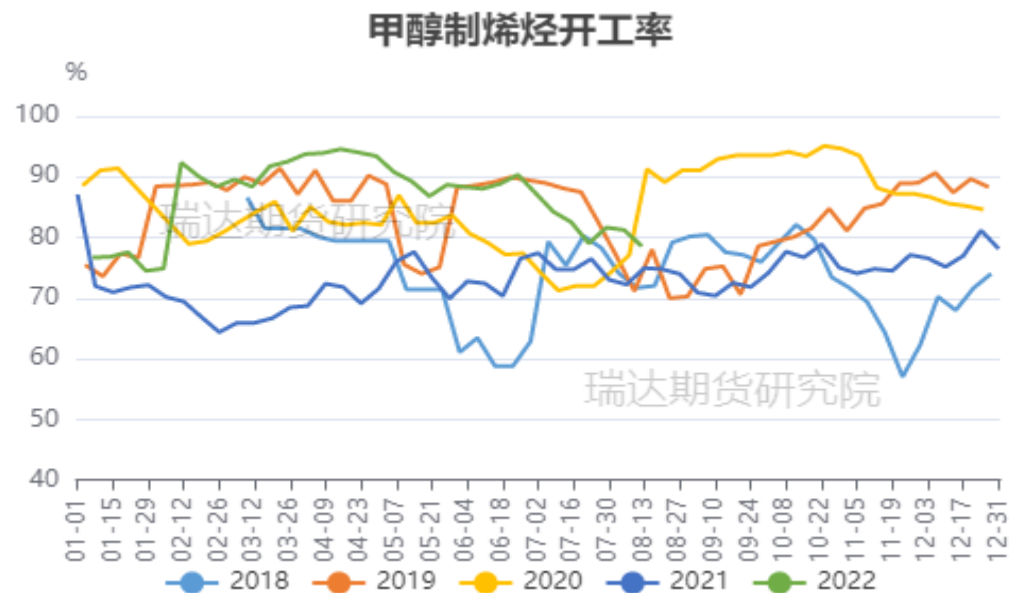
## 本周甲醇制烯烃开工率下降

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8月25日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率69.36%，环比下降1.91%。周内虽延长中煤榆林装置重启，神华新疆与浙江某装置持续停车，导致本周甲醇制烯烃整体产能利用率均值较上周走低。



## 甲醇制烯烃盘面亏损扩大

甲醇制烯烃盘面利润

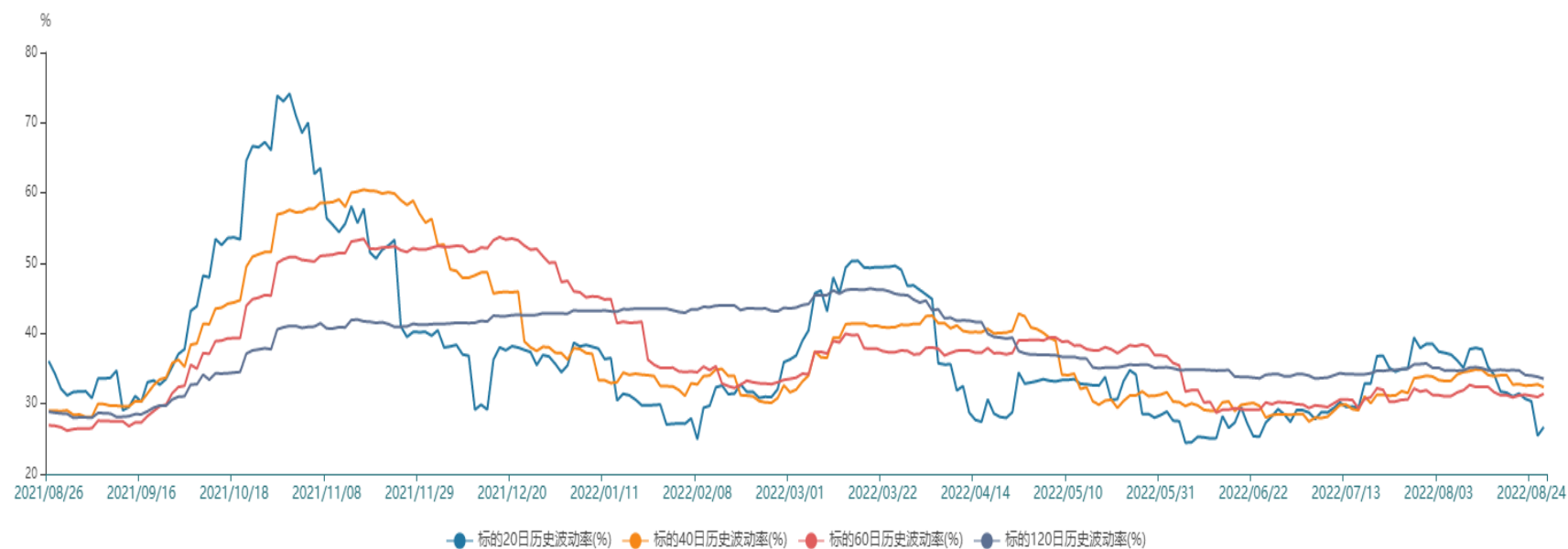


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月26日，国内甲醇制烯烃盘面利润-823元/吨，较上周-232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8月26日, 甲醇期权20日波动率在26.67%, 较上周同期-2.50%; 40日波动率在32.36%, 较上周同期-0.51%; 60日波动率在31.42%, 较上周同期+0.21%。

## 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。