

「2022.11.11」

甲醇市场周报

需求预期走弱 期价震荡收跌

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

- ◆ 本周国内甲醇市场价格下跌。内地产区稳中上调后成交困难，随后压力较大的内蒙北线率先较大幅下调报价，补空需求下成交尚可；沿海市场价格随盘面向下，库存低位回升后，基差也同步走弱，买气也较为一般。
- ◆ 近期国内甲醇装置整体损失量多于恢复量，产量及产能利用率下降。由于国内多地疫情管控，物流运输受限，叠加下游采买消极，本周企业库存继续增加。港口方面，虽主流区域提货维持较高水平，但进口船货卸货速度维持良好，本周甲醇港口库存继续增加。需求方面，本周神华新疆重启，甲醇制烯烃整体产能利用率提升，下周虽鲁西化工装置存停车检修计划，但青海盐湖装置存重启预期；本周江浙区域主流MTO负荷基本维稳运行。MA2301合约短期建议在2400-2600区间交易。
- ◆ 交易提示：关注周三内地和港口甲醇库存。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

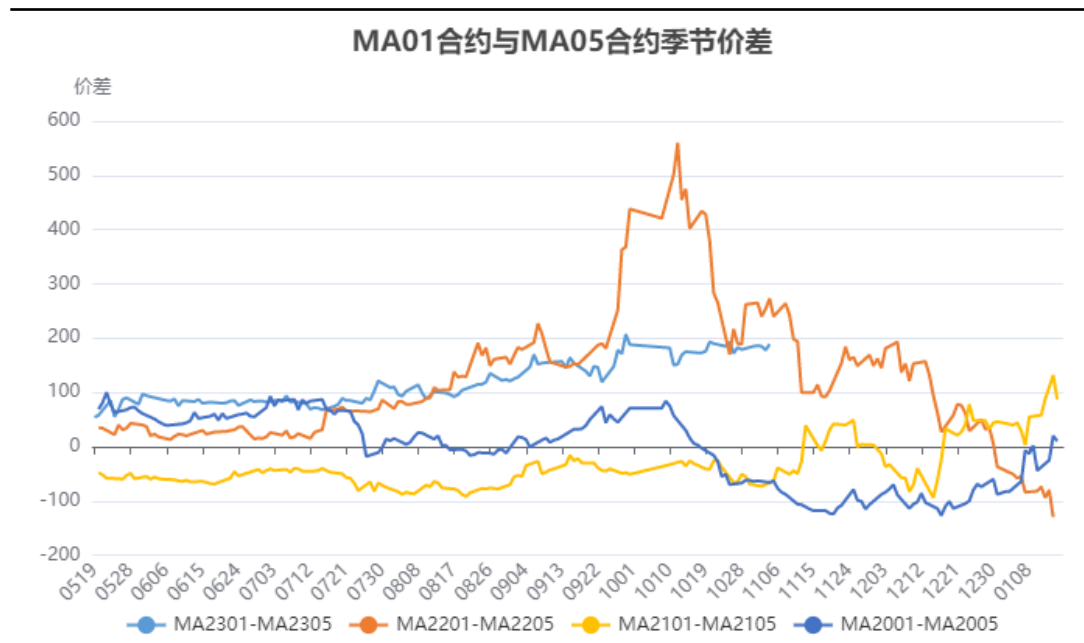


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-2.18%。

跨期价差

MA1-5价差



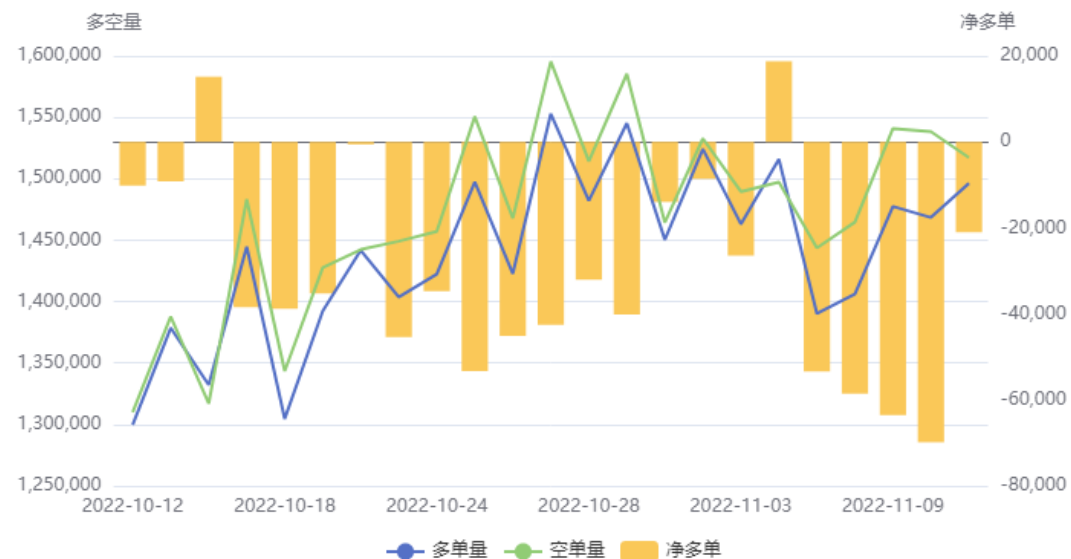
来源：瑞达期货研究院

- 截止11月11日，MA1-5价差在107。

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

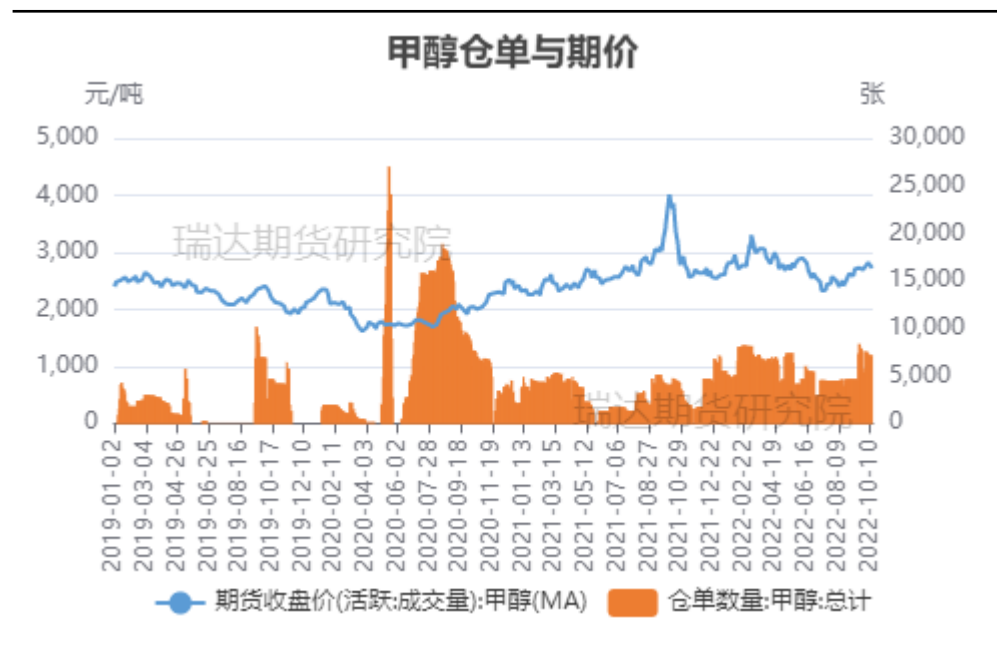


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多转净空，显示市场情绪转为悲观。

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11月11日，郑州甲醇仓单5345张，较上周-1073张，本周甲醇仓单减少。

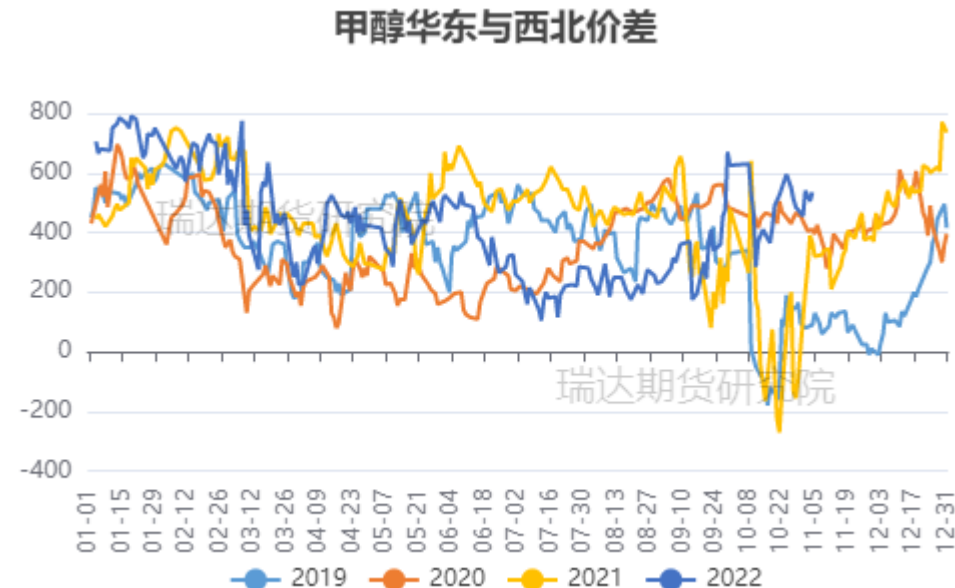
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差缩小

国内甲醇现货市场价格走势



来源: 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11月11日，华东太仓地区主流价2780元/吨，较上周-80元/吨；西北内蒙古地区主流价2315元/吨，较上周-10元/吨。
- 截至11月11日，华东与西北价差在465元/吨，较上-70元/吨。华东与西北价差缩小。

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

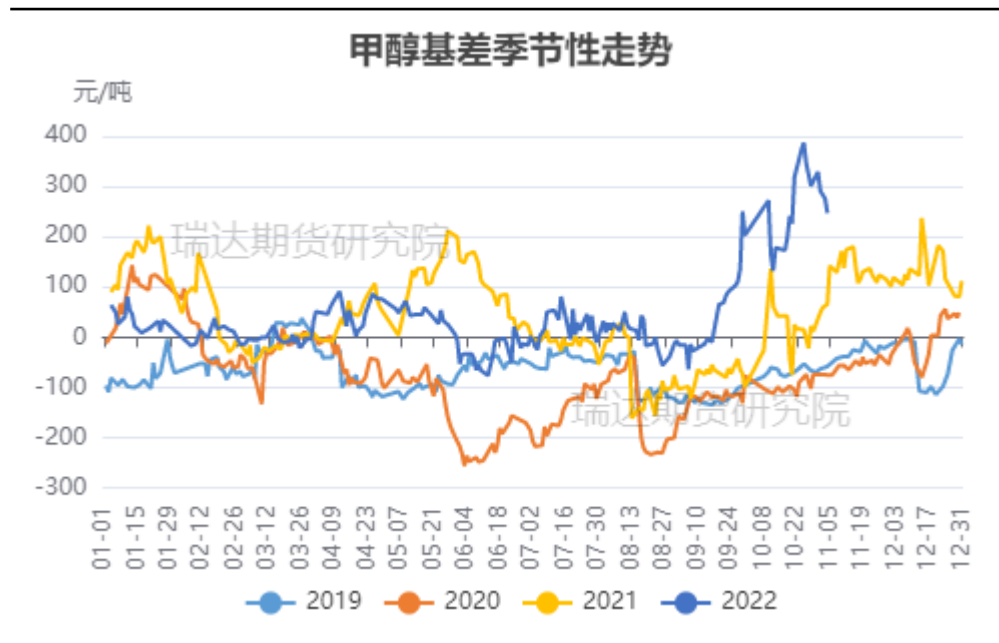


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月10日, 甲醇CFR中国主港304元/吨, 较上周-14元/吨。
- 截至11月10日, 甲醇东南亚与中国主港价差在61美元/吨, 较上周+11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11月11日, 郑州甲醇基差224元/吨, 较上周-23元/吨。

本周煤炭价格持平，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

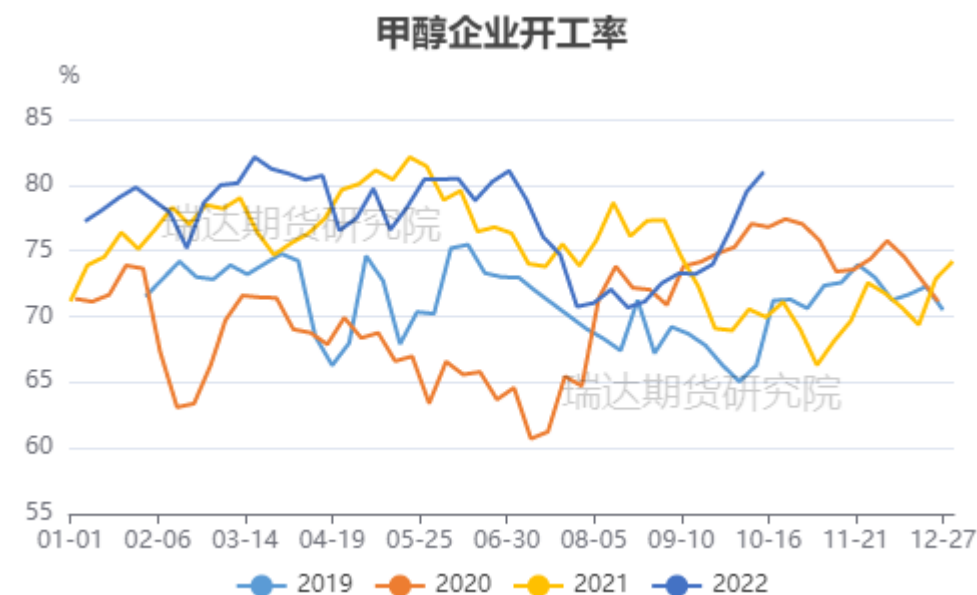


来源: wind 瑞达期货研究院

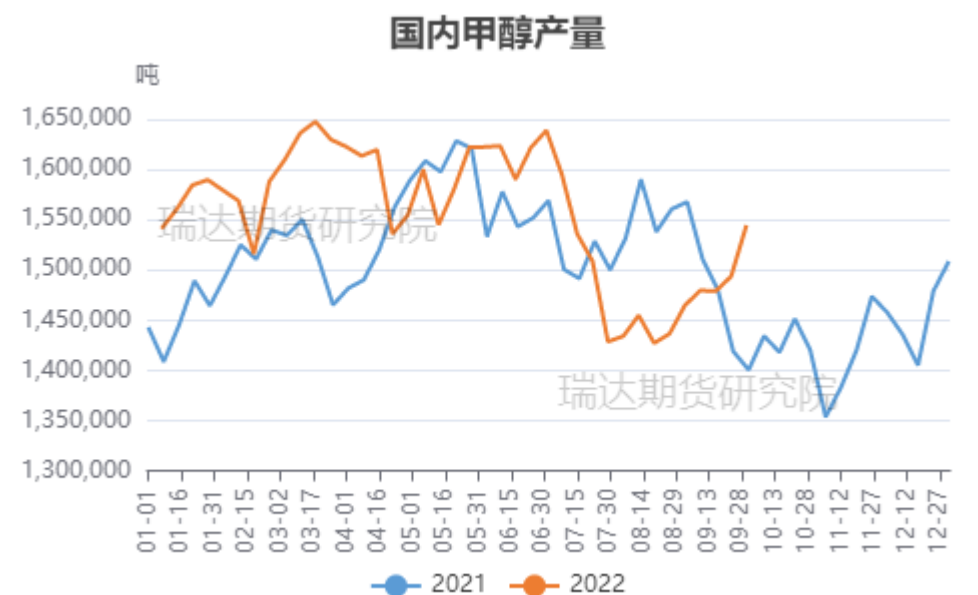
- 截至11月9日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价740元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月10日，NYMEX天然气收盘6.16美元/百万英热单位，较上周+0.23美元/百万英热单位。

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



- 据隆众资讯统计，截至11月10日当周，甲醇产量为150.50万吨，较上周减少0.588万吨，环比跌0.39%；甲醇产能利用率72.74%，环比跌0.40%，同比涨7.54%。本周国内甲醇检修及减产装置较多，而恢复装置较少，导致本周产量及产能利用率继续下降。

本周国内甲醇企业库存增加，港口库存增加

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

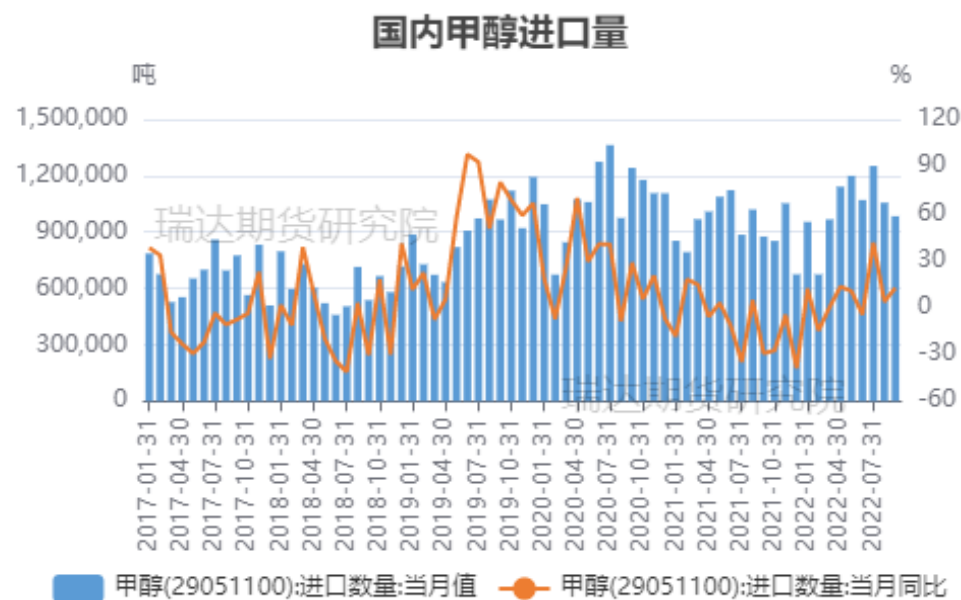


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月9日，中国甲醇港口库存总量在55.95万吨，较上周增加6.05万吨。其中，华东地区累库，库存增加8.5万吨；华南地区去库，库存减少2.15万吨。本周进口船货卸货速度维持良好，甲醇港口库存继续增量。
- 据隆众资讯统计，截至11月9日，中国甲醇样本生产企业库存51.27万吨，较上期增加1.80万吨，涨幅3.64%；样本企业订单待发26.34¹²万吨，较上期减少2.38万吨，跌幅8.30%。由于主力工厂上周货源流出速度有所放缓，因此库存有所增加。

9月份国内甲醇进口量环比下降，甲醇进口利润增加

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

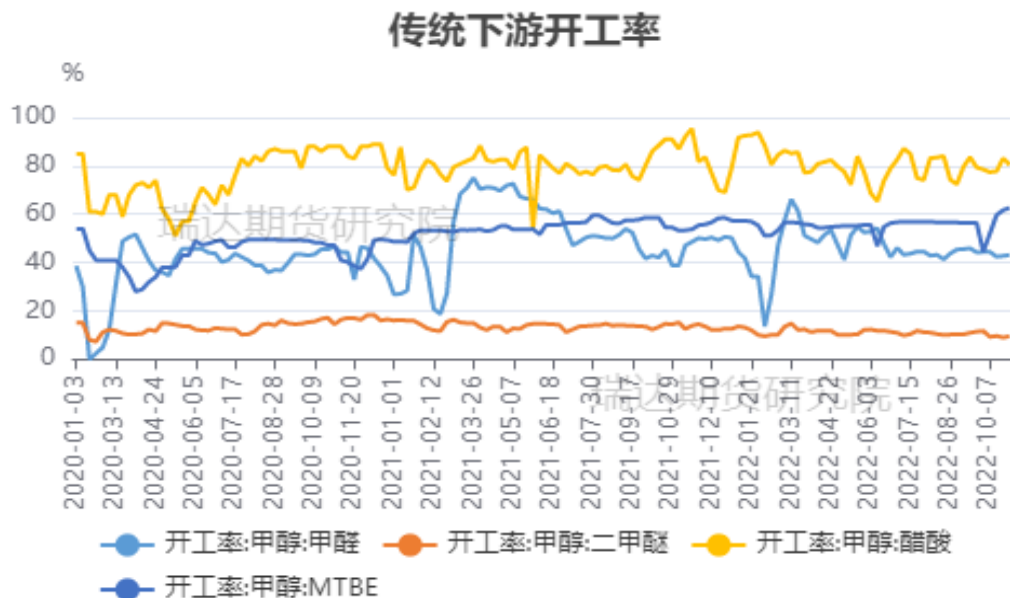


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2022年9月份我国甲醇进口量在98.42万吨，环比下跌6.82%。其中伊朗进口量最大为22.43万吨。2022年1-9月累计进口量929.93万吨，同比上涨7.92%。
- 截至11月10日，甲醇进口利润55.33元/吨，较上周+22.32元/吨。甲醇进口利润增加。

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11月10日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率77.15%，周环比+3.76%。周内神华新疆重启，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11月11日，国内甲醇制烯烃盘面利润-724元/吨，较上周+240元/吨。甲醇制烯烃盘面利润亏损幅度缩小。

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。