

「2024.05.24」

甲醇市场周报

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

郑嘉岚 期货从业资格号F03110073

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

- ◆ 行情回顾：本周国内甲醇内地与沿海市场走势不一。内地甲醇市场本周整体氛围偏弱，西北产区装置逐步恢复，市场观望情绪较浓厚；港口基差强势拉涨，随着补空结束及华东主流区域进口货源的货权放出，基差于高位快速回落。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇春季检修持续进行中，产量和产能利用率下降。本周国内港口卸货速度正常，总量一般，但终端烯烃停车装置较多，使得甲醇港口库存累库。伊朗装船恢复，但海外多套非伊装置检修，5月进口预估或环比4月基本持平。本周陕西蒲城、神华包头烯烃装置重启，甲醇制烯烃整体开工率有所提升，江浙地区MTO装置周均产能利用率继续下降，关注低利润下带来的需求负反馈。
- ◆ 策略建议：MA2409合约短线建议在2570-2650区间交易。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

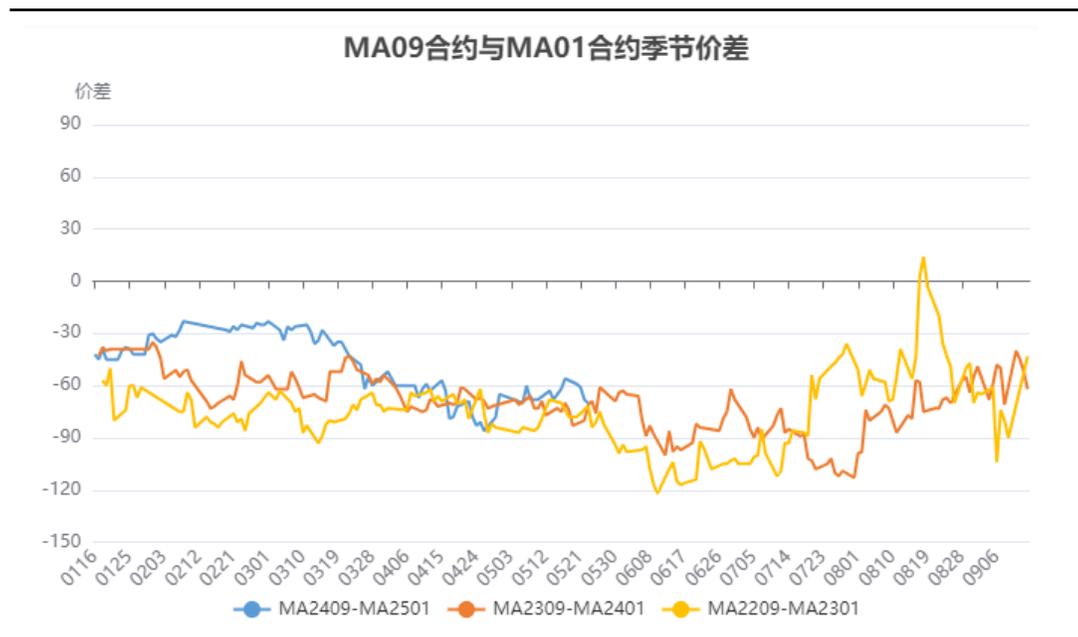


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-2.07%。

跨期价差

MA 9-1价差



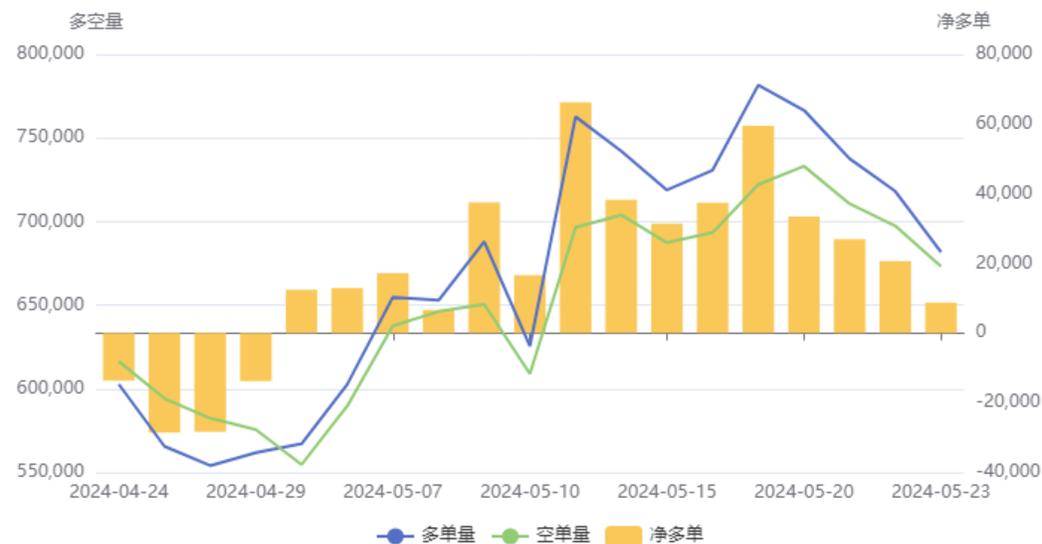
来源：瑞达期货研究院

- 截止5月23日，MA 9-1价差在-70。

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

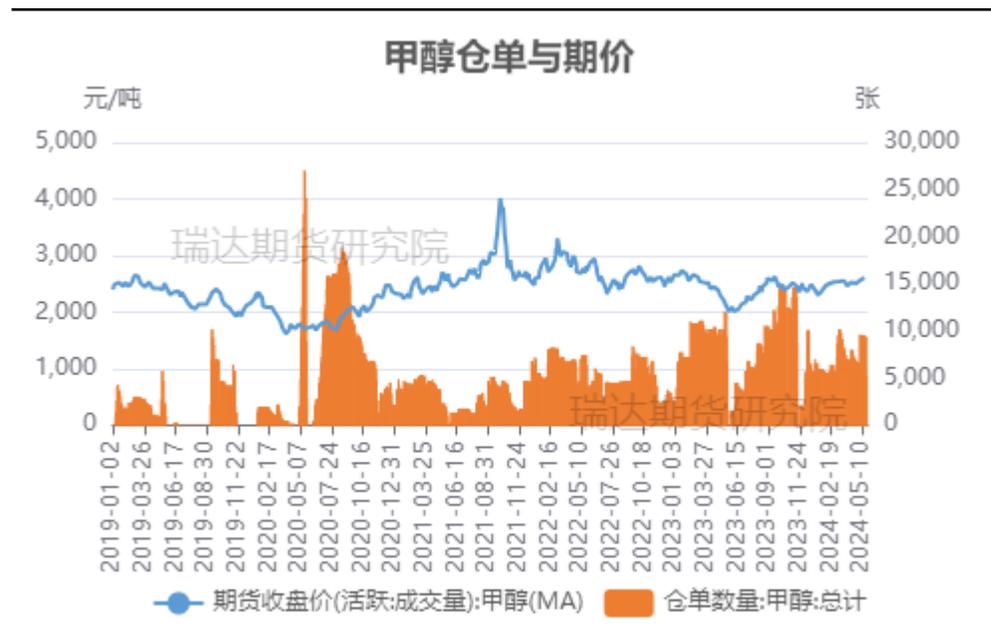


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多减少，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5月23日，郑州甲醇仓单5088张，较上周-4336张，本周甲醇仓单减少。

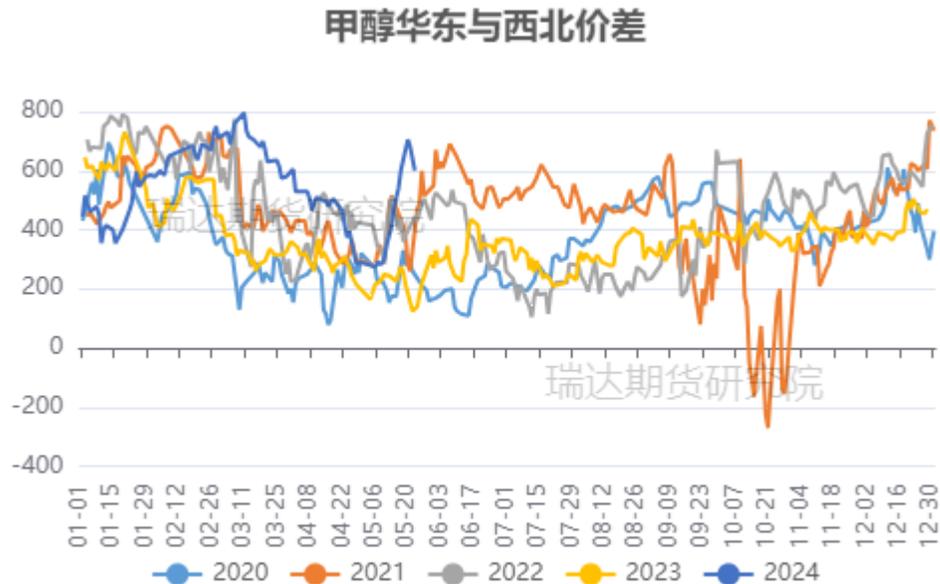
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差持稳

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5月23日，华东太仓地区主流价2800元/吨，较上周-130元/吨；西北内蒙古地区主流2200元/吨，较上周-130元/吨。
- 截至5月23日，华东与西北价差在600元/吨，较上周+0元/吨。华东与西北价差持稳。

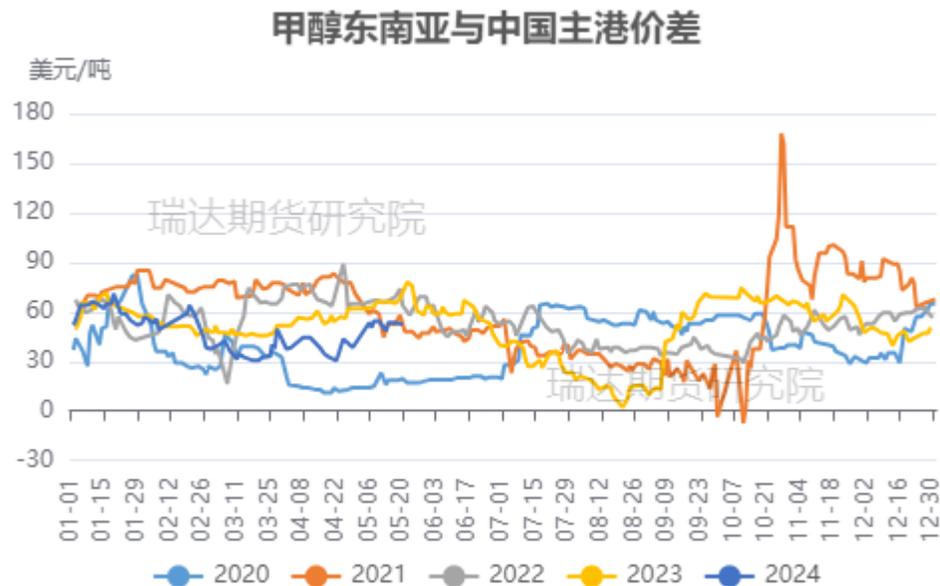
本周外盘现货价格下跌

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

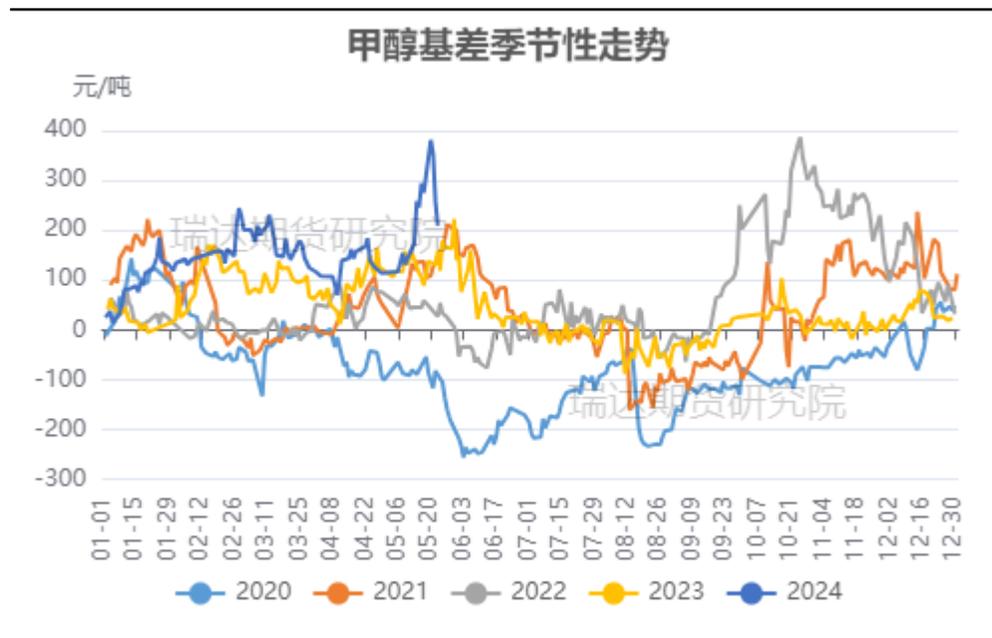


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月23日, 甲醇CFR中国主港305元/吨, 较上周-10元/吨。
- 截至5月23日, 甲醇东南亚与中国主港价差在61美元/吨, 较上周+7.5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5月23日，郑州甲醇基差209元/吨，较上周-48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: wind 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

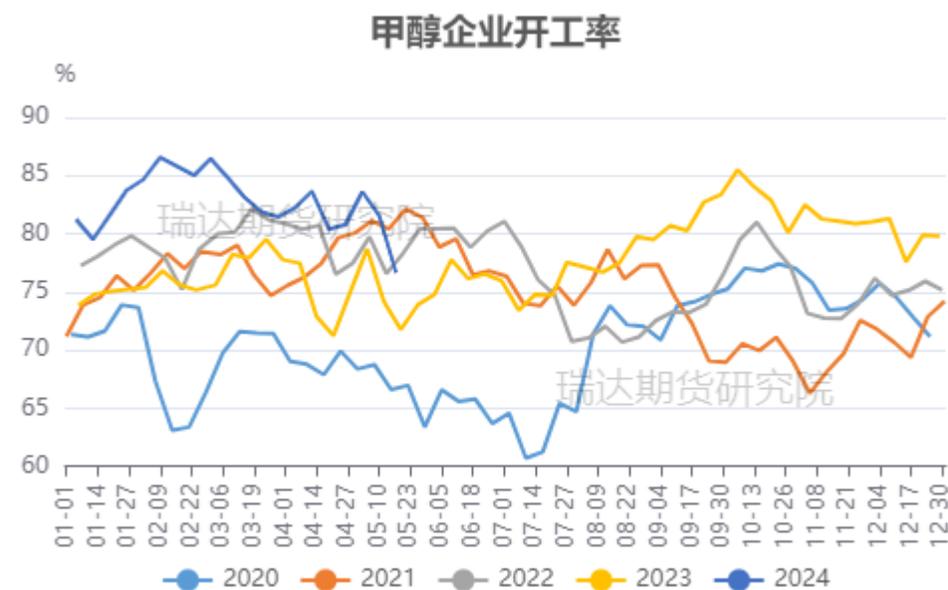


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月22日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至5月23日，NYMEX天然气收盘2.67美元/百万英热单位，较上周+0.18美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率和产量增加

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5月23日，中国甲醇产量为1654335吨，较上周增加53810吨，装置产能利用率为79.12%，环比涨3.36%；中国甲醇产能利用率为79.12%，环比涨3.36%，同比涨8.73%。本周国内甲醇恢复涉及产能产出量多于检修、减产涉及产能产出量，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

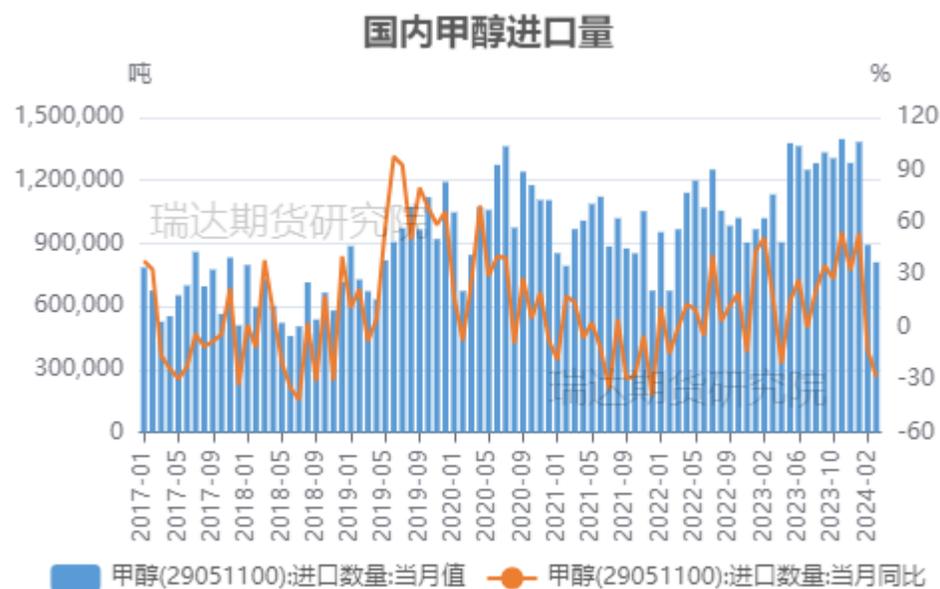


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月22日，中国甲醇样本生产企业库存38.94万吨，较上期增加0.93万吨，涨幅2.45%；样本企业订单待发27.00万吨，较上期减少7.32万吨，跌幅21.33%。
- 据隆众资讯统计，截至5月22日，中国甲醇港口库存总量在58.82万吨，较上一期数据增加2.95万吨。其中，华东地区累库，库存增加3.95万吨；华南地区去库，库存减少1.00万吨。虽卸货总量一般但难敌终端烯烃停车，本周甲醇港口库存累库。

国内甲醇进口量环比增加，甲醇进口利润减少

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

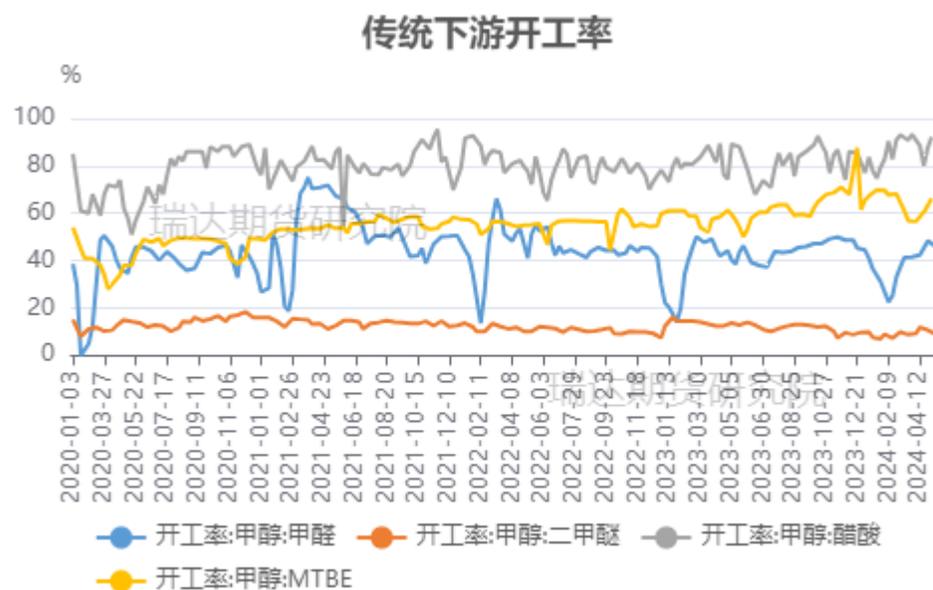


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2024年4月份我国甲醇进口量在109.52万吨，环比上涨35.12%；2024年1-4月中国甲醇累计进口量为418.17万吨，同比涨5.61%。
- 截至5月23日，甲醇进口利润164.84元/吨，较上周-8.56元/吨。甲醇进口利润减少。

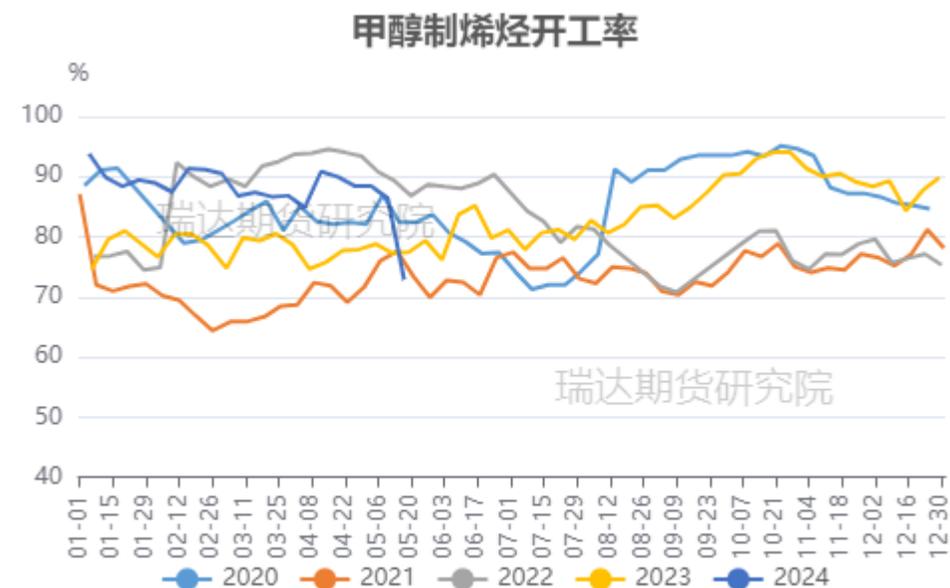
本周甲醇制烯烃开工率增加

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5月23日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率74.70%，环比+1.29%。陕西蒲城、神华包头烯烃装置重启，开工率有所提升。

甲醇制烯烃盘面利润增加

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月23日，国内甲醇制烯烃盘面利润-855元/吨，较上周+136元/吨。甲醇制烯烃盘面利润增加。

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。