

「2024.08.23」

甲醇市场周报

研究员：黄青青

期货从业资格号F3004212

期货投资咨询从业证书号Z0012250

助理研究员：

徐天泽 期货从业资格号F03133092

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：本周郑州甲醇期价震荡收涨，西北大型烯烃外采，内地甲醇市场止跌反弹，但传统下游仍未见明显好转，维持弱势运行为主；港口市场因外轮抵港量较为充足，港口库存持续累库运行为主，加之下游采购情绪偏弱，对基差仍存压制。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇检修、减产涉及产能产出量多于恢复涉及产能产出量，产量及产能利用率下降。本周部分企业执行长约，贸易商积极提货，内地企业库存下降。港口方面，本周卸货速度正常，刚需提货下外轮集中卸货带来明显累库，港口库存再度累库至百万吨以上。需求方面，本周国内甲醇制烯烃企业装置运行基本稳定，个别装置负荷稍有波动但幅度较窄，江浙地区MTO装置产能利用率持稳，装置维持前期负荷运行为主。
- ◆ 策略建议： MA2501合约短线建议在2460-2520区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

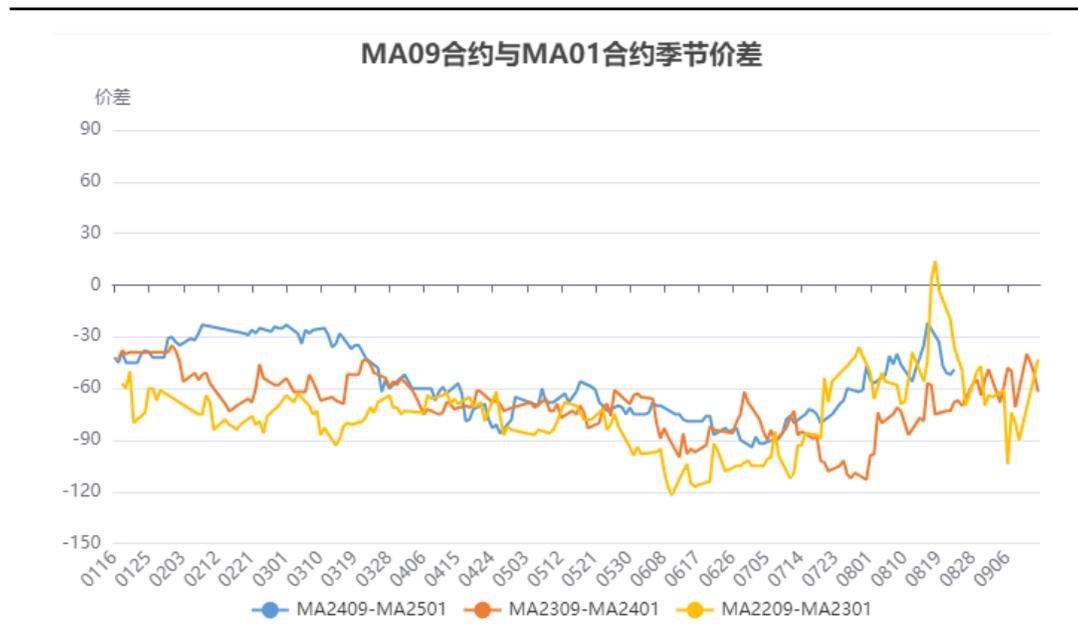


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+2.34%。

跨期价差

MA 9-1价差



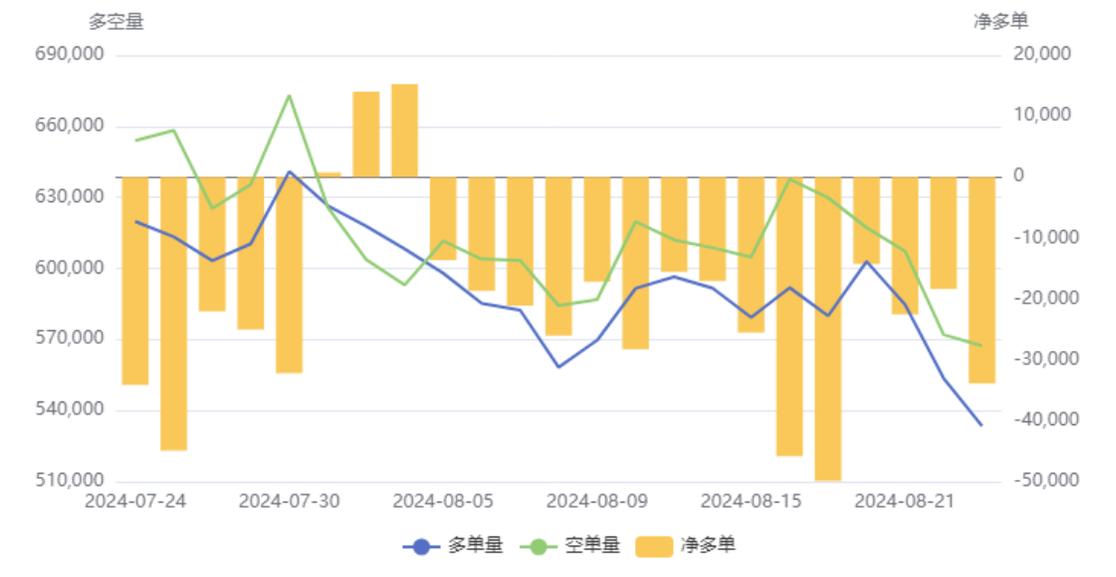
来源：瑞达期货研究院

- 截止8月23日，MA 9-1价差在-49。

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

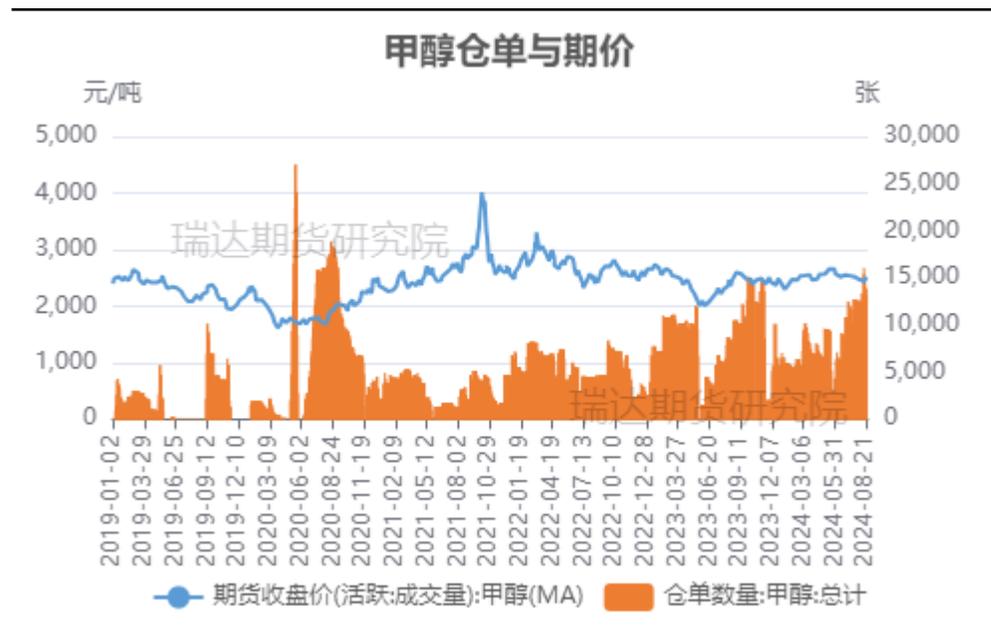


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓维持净空，市场悲观情绪增强。

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8月22日，郑州甲醇仓单13131张，较上周-1978张，本周甲醇仓单减少。

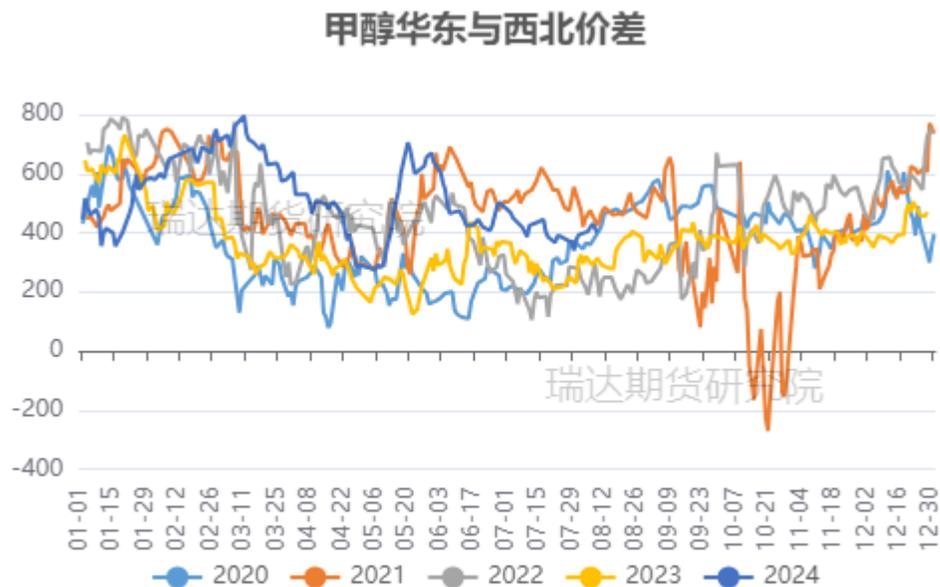
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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23日，华东太仓地区主流价2460元/吨，较上周+17元/吨；西北内蒙古地区主流2042.5元/吨，较上周+7.5元/吨。
- 截至8月23日，华东与西北价差在417.5元/吨，较上周+9.5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

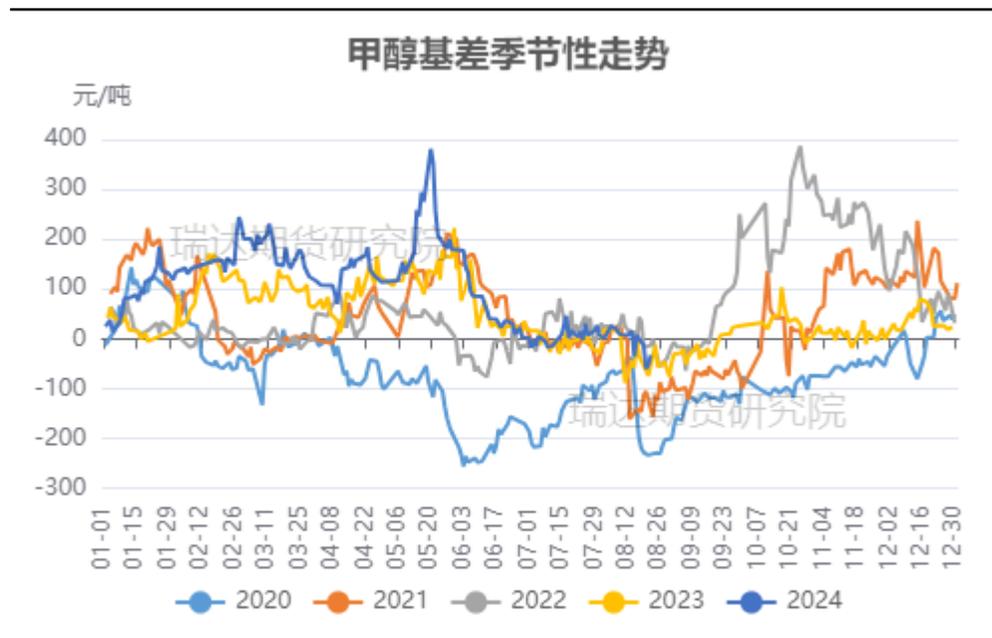


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月22日, 甲醇CFR中国主港295元/吨, 较上周+5元/吨。
- 截至8月22日, 甲醇东南亚与中国主港价差在50.5美元/吨, 较上周-6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23日，郑州甲醇基差-33元/吨，较上周-40元/吨。

本周煤炭价格持稳，海外天然气价格下跌

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

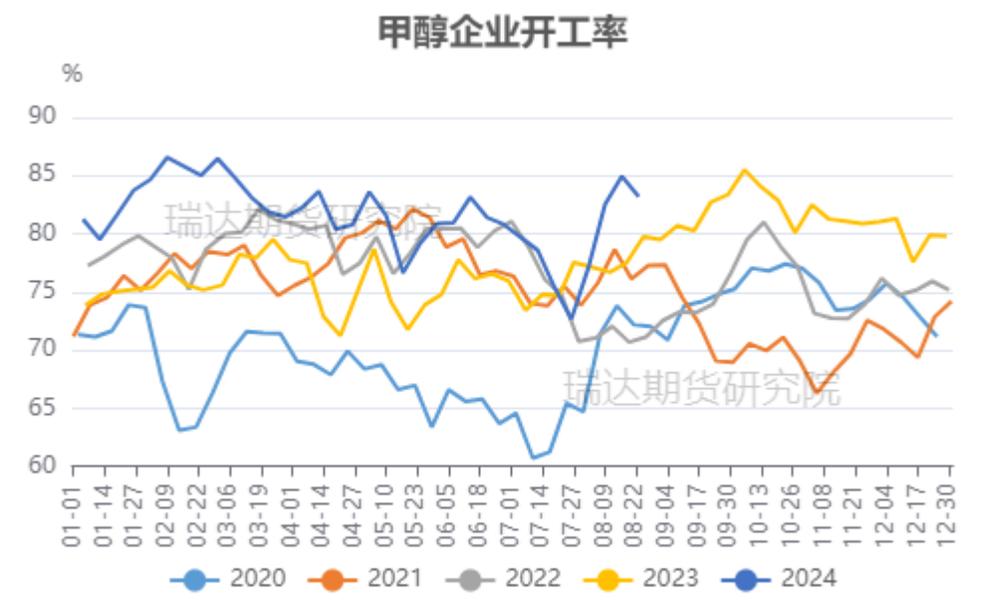


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月21日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至8月22日，NYMEX天然气收盘2.06美元/百万英热单位，较上周-0.15美元/百万英热单位。

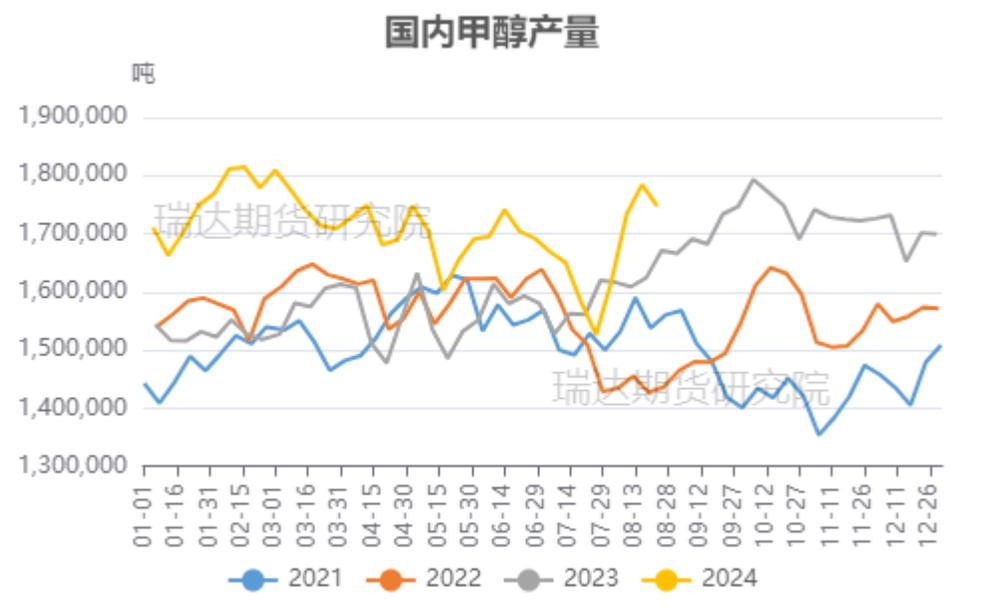
本周国内甲醇开工率和产量下降

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8月22日，中国甲醇产量为1747325吨，较上周减少30530吨，装置产能利用率为83.19%，环比跌1.72%。本周国内甲醇检修、减产涉及产能产出量多于恢复涉及产能产出量，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：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

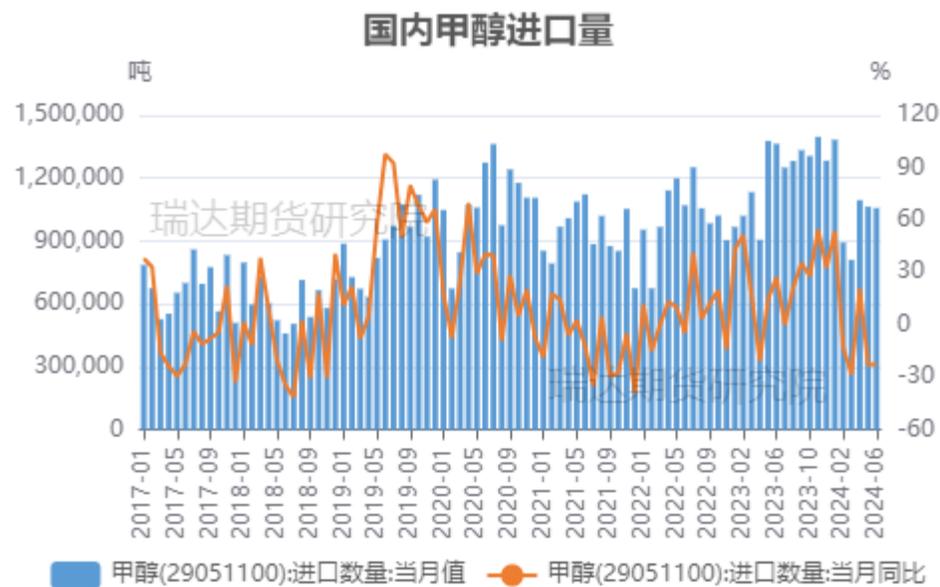


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至8月21日，国内甲醇样本生产企业库存41.06万吨，较上期减少2.77万吨，跌幅6.32%；样本企业订单待发26.12万吨，较上期减少1.46万吨，跌幅5.31%。
- 据隆众资讯统计，截至8月21日，国内甲醇港口库存总量在103.3万吨，较上一期数据增加4.77万吨。其中，华东地区累库，库存增加4.92万吨；华南地区窄幅去库，库存减少0.15万吨。本周甲醇港口库存再度累库至百万吨以上。

国内甲醇进口量环比增加，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

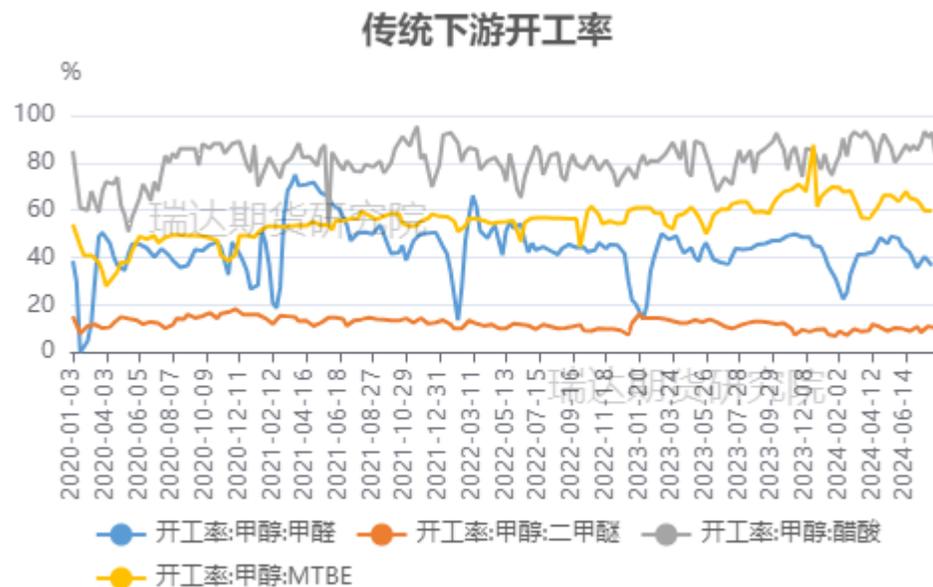


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2024年7月份我国甲醇进口量在129.02万吨，环比上涨22.03%；2024年1-7月中国甲醇累计进口量为759.28万吨，同比下跌4.51%。
- 截至8月22日，甲醇进口利润-79.98元/吨，较上周+28.9元/吨。甲醇进口利润增加。

本周甲醇制烯烃开工率减少

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22日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率84.61%，环比-0.02%。多数企业装置运行基本稳定，个别装置负荷稍有波动，幅度较窄。

甲醇制烯烃盘面利润减少

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月23日，国内甲醇制烯烃盘面利润-773元/吨，较上周-168元/吨。甲醇制烯烃盘面利润减少。

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。