

「2024.12.20」

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：本周国内甲醇内地与沿海市场走势不一，内地与港口套利空间再次开启。内地甲醇市场氛围偏弱，生产企业让利出货，但整体商谈成交仍显一般；港口甲醇库存进入去库通道，市场持货意愿较强，基差走强。
- ◆ 行情展望：近期国内装置恢复较多，内地甲醇产量继续增加，市场氛围偏弱，企业出货一般，企业库存小幅增加。港口方面，本周外轮卸货速度符合预期，下游刚需消耗下，甲醇港口库存窄幅去库，伊朗装置前期因气温降低而停车增加，后市国内进口趋于减少，港口库存有望继续下降。本周国内甲醇制烯烃装置产能利用率上升，因内蒙古宝丰、山东鲁西烯烃装置陆续重启，江浙地区MTO装置维持前期负荷运行为主，关注利润变化对装置运行的影响。
- ◆ 策略建议：MA2505合约短线建议在2570-2640区间交易。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

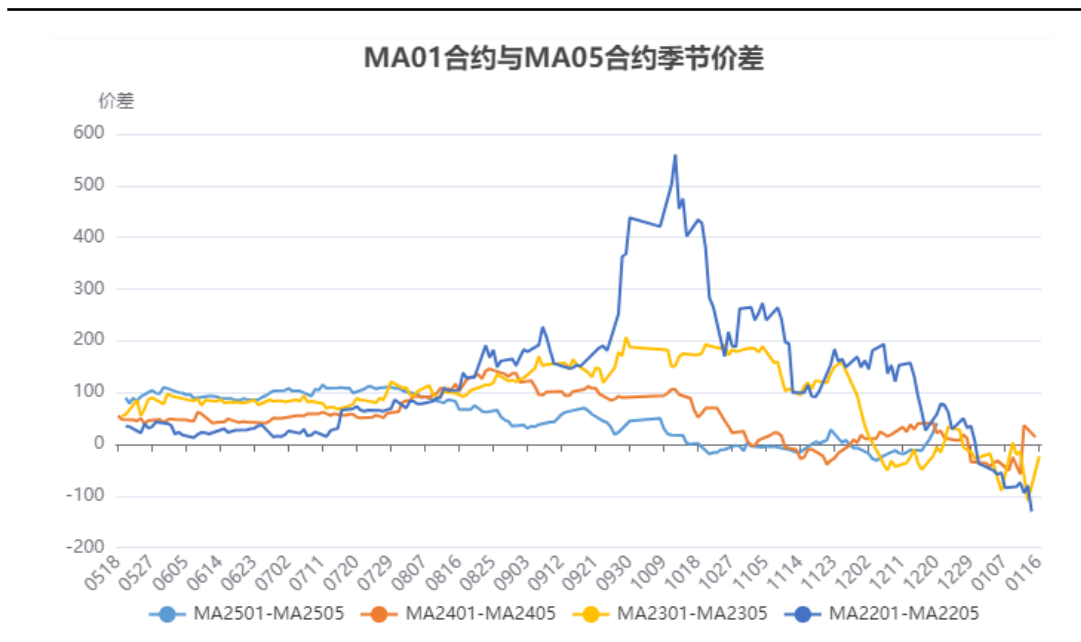


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-0.65%。

跨期价差

MA 1-5价差



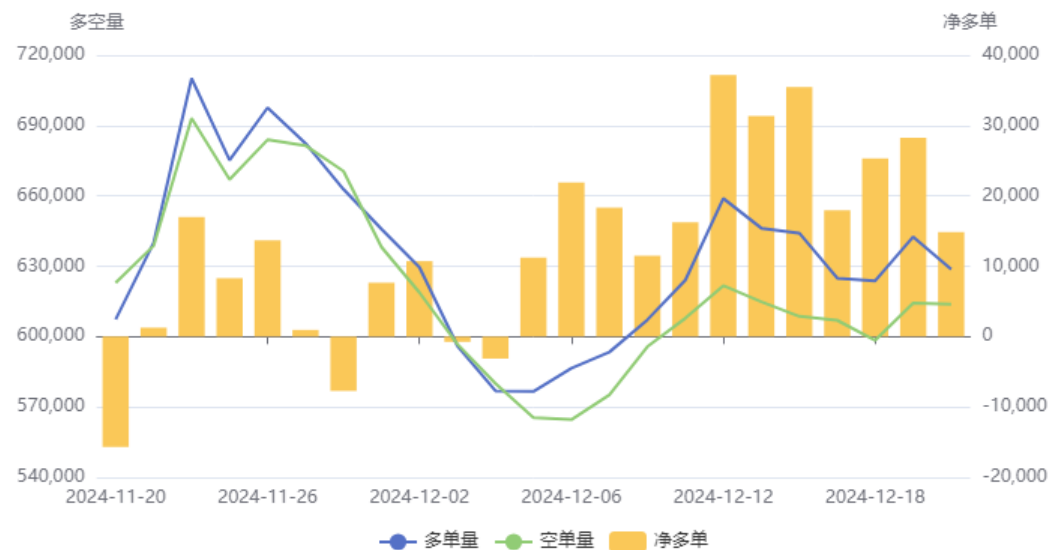
来源：瑞达期货研究院

- 截止12月20日，MA 1-5价差在41。

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

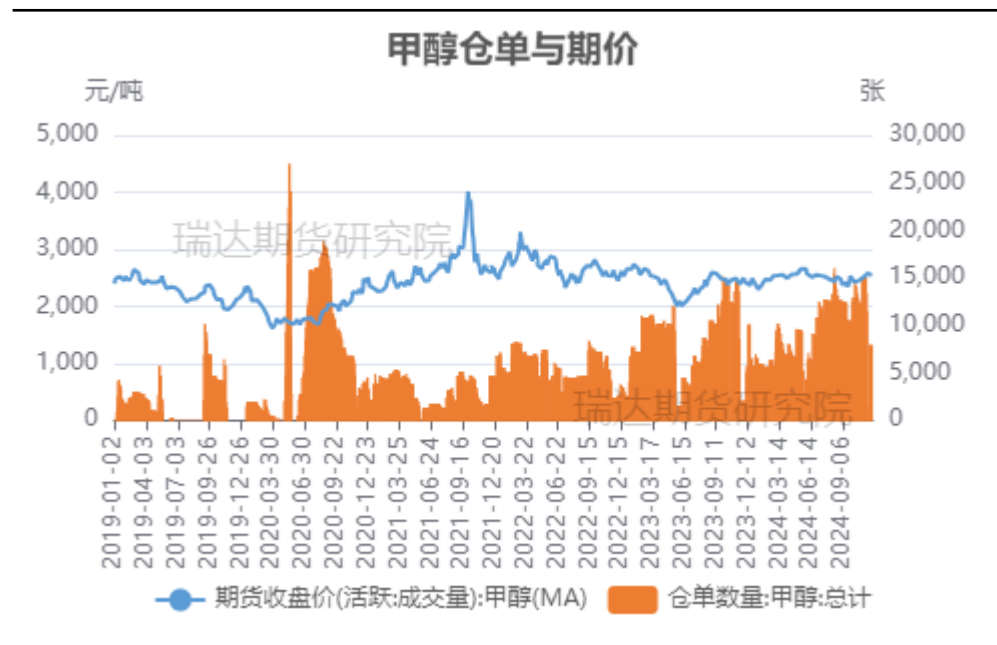


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多减少，市场情绪仍偏乐观。

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12月19日，郑州甲醇仓单7342张，较上周-598张，本周甲醇仓单减少。

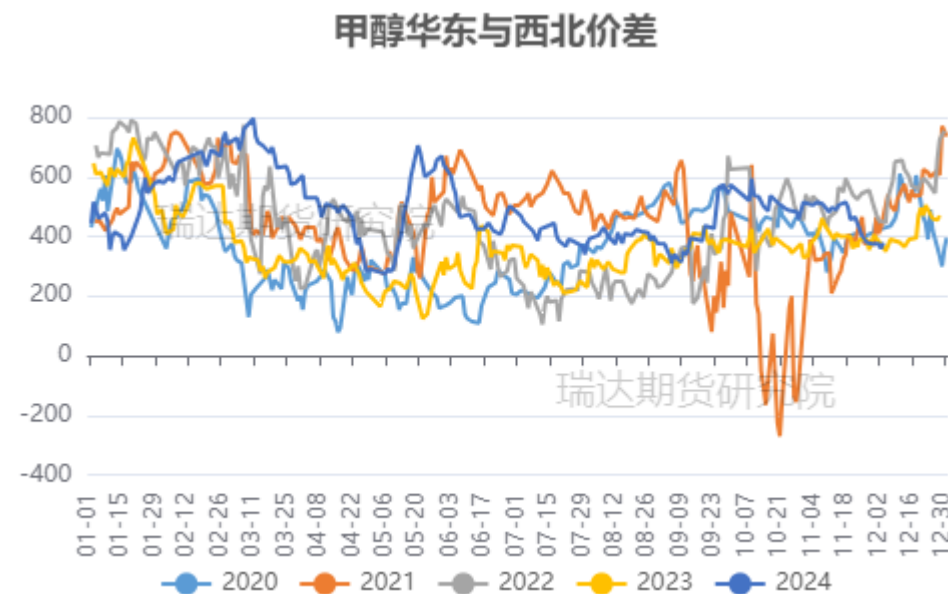
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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12月20日，华东太仓地区主流价2650元/吨，较上周+30元/吨；西北内蒙古地区主流2160元/吨，较上周-30元/吨。
- 截至12月20日，华东与西北价差在490元/吨，较上周+60元/吨。华东与西北价差扩大。

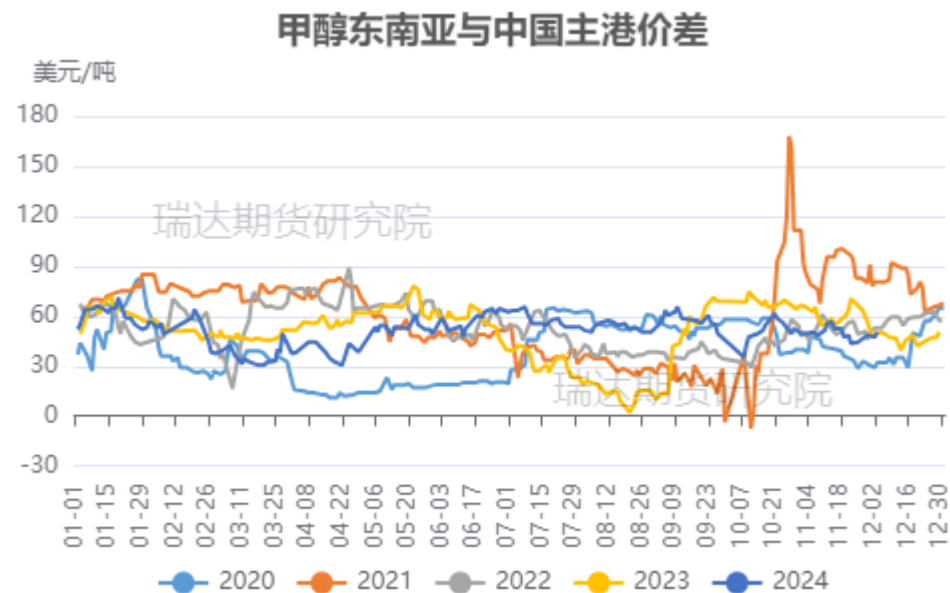
本周外盘现货价格上涨

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

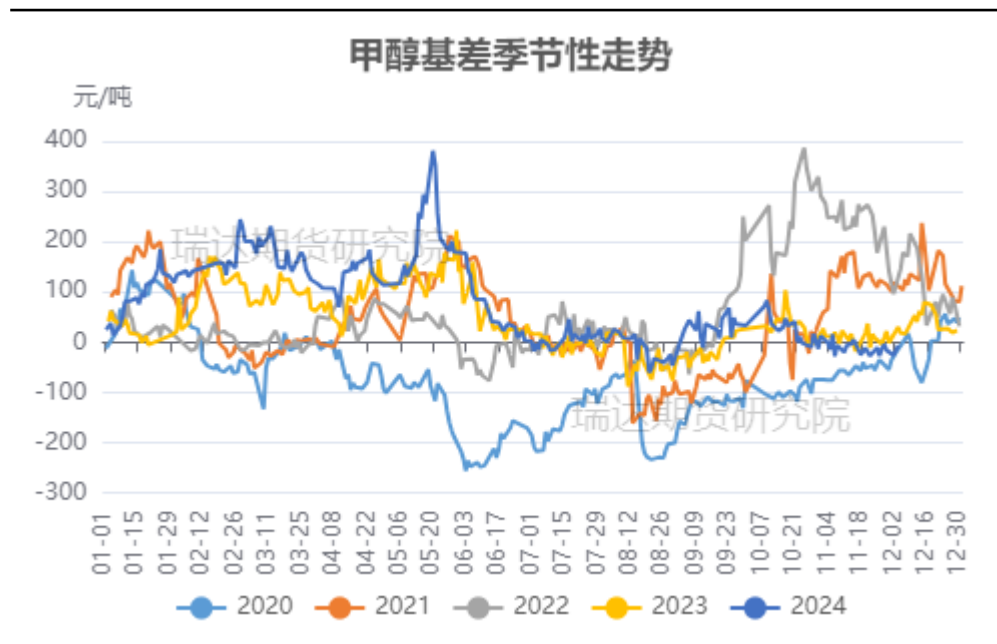


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月19日, 甲醇CFR中国主港308元/吨, 较上周+7元/吨。
- 截至12月19日, 甲醇东南亚与中国主港价差在38.5美元/吨, 较上周-4美元/吨。

本周甲醇基差走强

郑州甲醇基差



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月20日，郑州甲醇基差57元/吨，较上周+47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

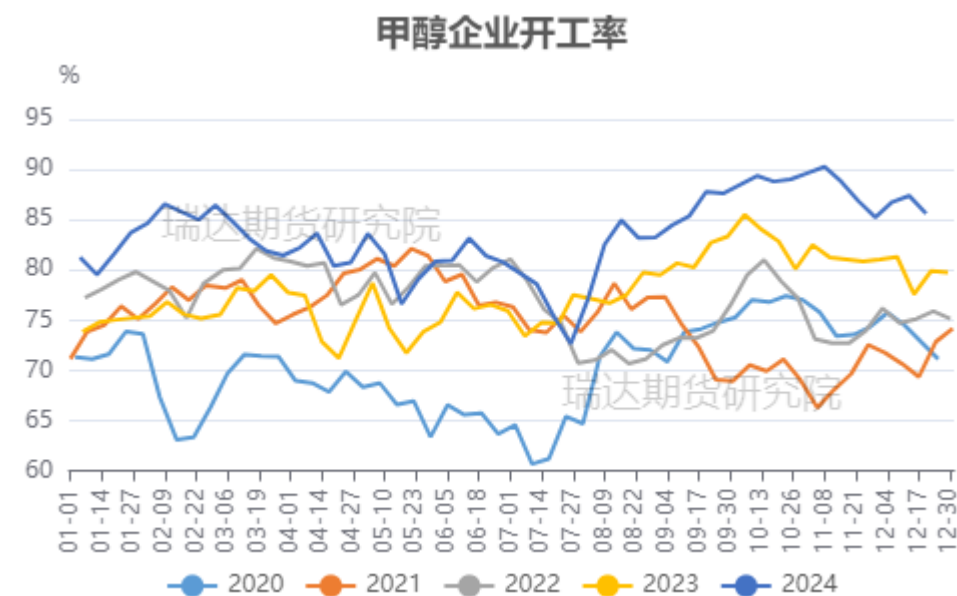


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月18日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价705元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至12月19日，NYMEX天然气收盘3.63美元/百万英热单位，较上周+0.17美元/百万英热单位。

本周国内甲醇产量减少，开工率下降

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12月19日，中国甲醇产量为1853165吨，较上周减少38260吨，装置产能利用率为85.62%，环比跌2.03%。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，导致本周产能利用率下降。

本周国内甲醇企业库存增加，港口库存减少

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

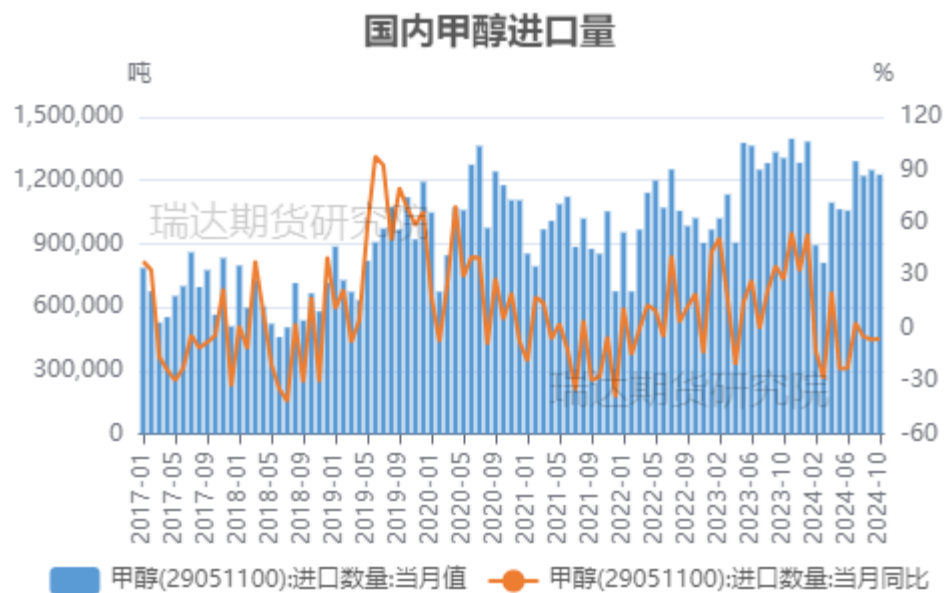


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月18日，中国甲醇样本生产企业库存38.17万吨，较上期增加0.53万吨，涨幅1.40%；样本企业订单待发29.03万吨，较上期减少0.40万吨，跌幅1.36%。
- 据隆众资讯统计，截至12月18日，中国甲醇港口样本库存量：107.03万吨，较上期-1.47万吨，环比-1.36%。本周甲醇港口库存窄幅去库¹³，外轮卸货速度符合预期，周期内显性计入21.2万吨。

国内甲醇进口量环比减少，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

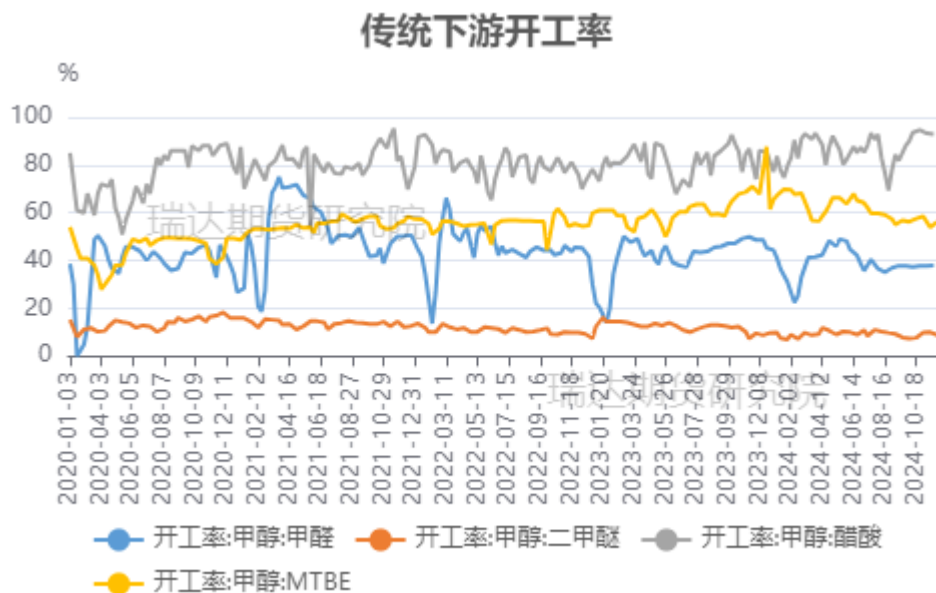


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2024年10月份我国甲醇进口量在122.72万吨，环比下跌1.73%；2024年1-10月中国甲醇累计进口量为1129.02万吨，同比下跌4.90%。
- 截至12月19日，甲醇进口利润-45.44元/吨，较上周+3.06元/吨。甲醇进口利润增加。

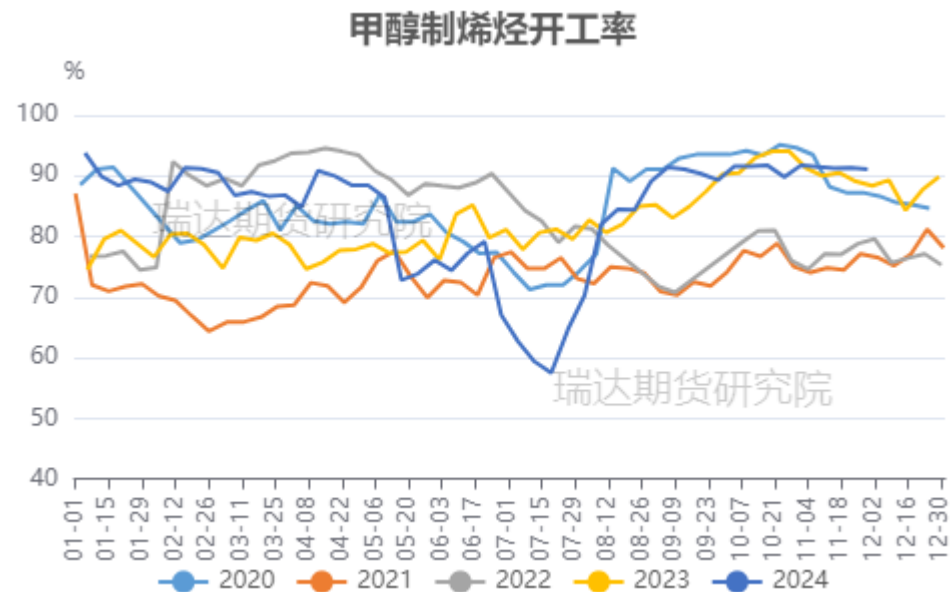
本周甲醇制烯烃开工率增加

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12月19日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率87.09%, 环比+0.8%。内蒙古宝丰、山东鲁西烯烃装置陆续重启, 本周烯烃行业开工率增长。

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12月20日，国内甲醇制烯烃盘面利润-1220元/吨，较上周-38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。