

「2024.06.07」

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：本周国内甲醇偏弱运行为主，部分地区上涨。华东港口市场虽去库，但主流市场可流通量偏紧局面明显缓解，且存继续增量预期，基差回落运行为主。
- ◆ 行情展望：近期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，上周产量及产能利用率提升。西北部分烯烃外采甲醇支撑内地市场氛围有所好转，企业新签单增加，部分企业库存继续降低。本周外轮卸货总量一般，主流区域提货减量，甲醇港口库存窄幅波动。伊朗装船恢复，但海外多套非伊装置检修，近期进口压力不大。需求方面，中煤榆林、内蒙古久泰烯烃装置短停，本周国内甲醇制烯烃整体开工率降低；江苏某MTO装置负荷稍有提升，江浙地区MTO装置周均产能利用率窄幅增加，关注外采低利润下带来的装置负荷变动。
- ◆ 策略建议：MA2409合约短线建议在2500-2570区间交易。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

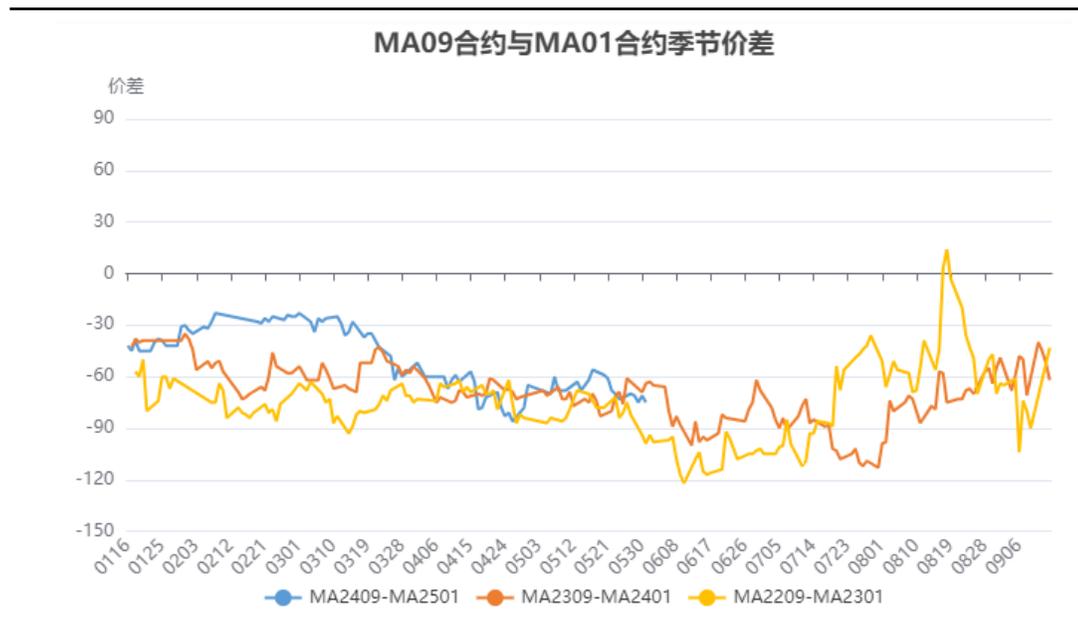


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-2.93%。

跨期价差

MA 9-1价差

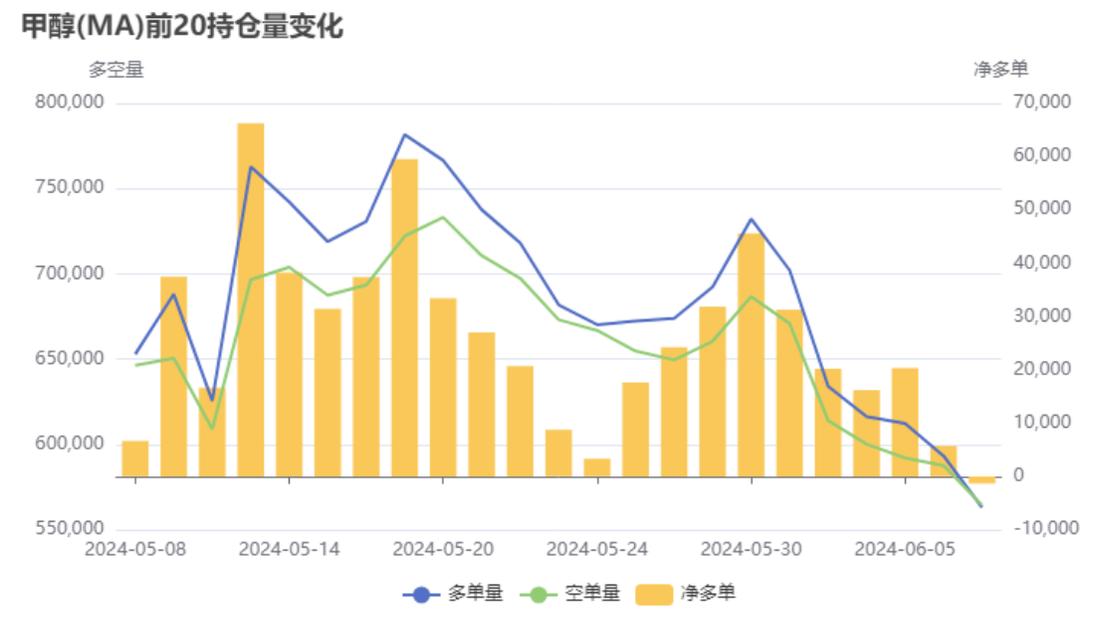


来源：瑞达期货研究院

- 截止6月7日，MA 9-1价差在-70。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

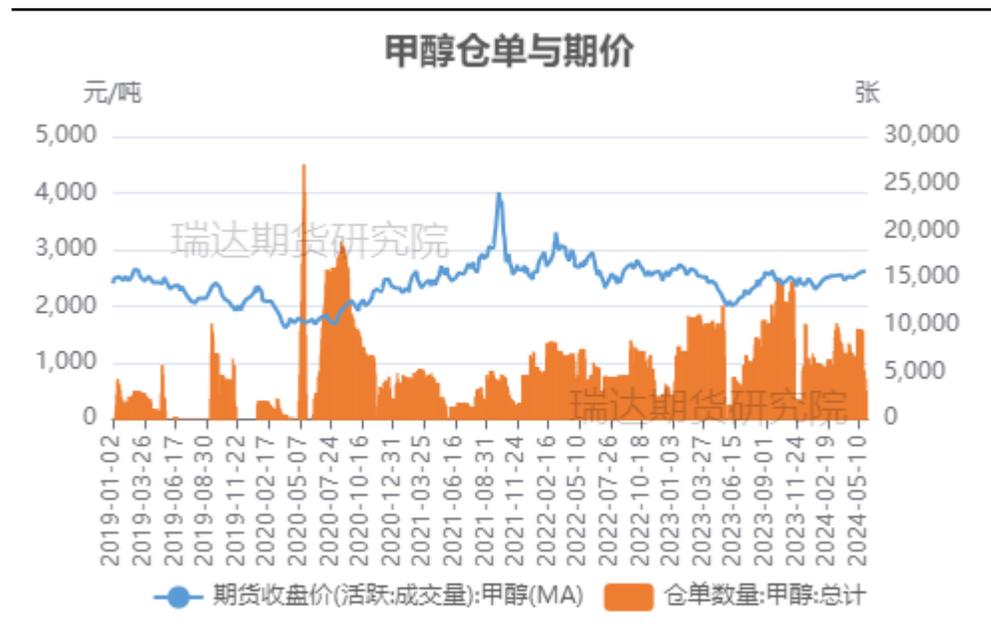


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多转净空，市场情绪悲观。

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6月6日，郑州甲醇仓单7074张，较上周+2774张，本周甲醇仓单增加。

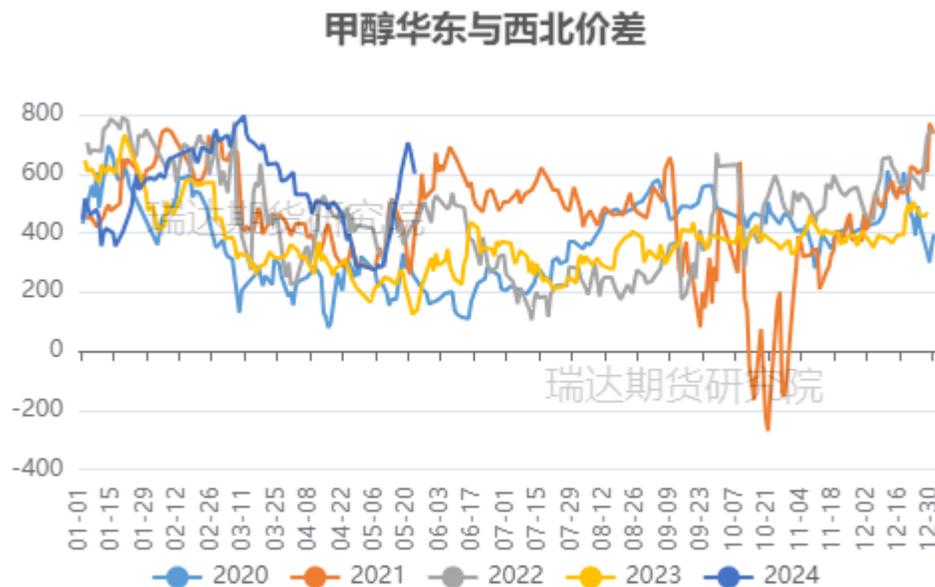
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩小

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6月7日，华东太仓地区主流价2640元/吨，较上周-170元/吨；西北内蒙古地区主流2175元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至6月7日，华东与西北价差在465元/吨，较上周-175元/吨。华东与西北价差缩小。

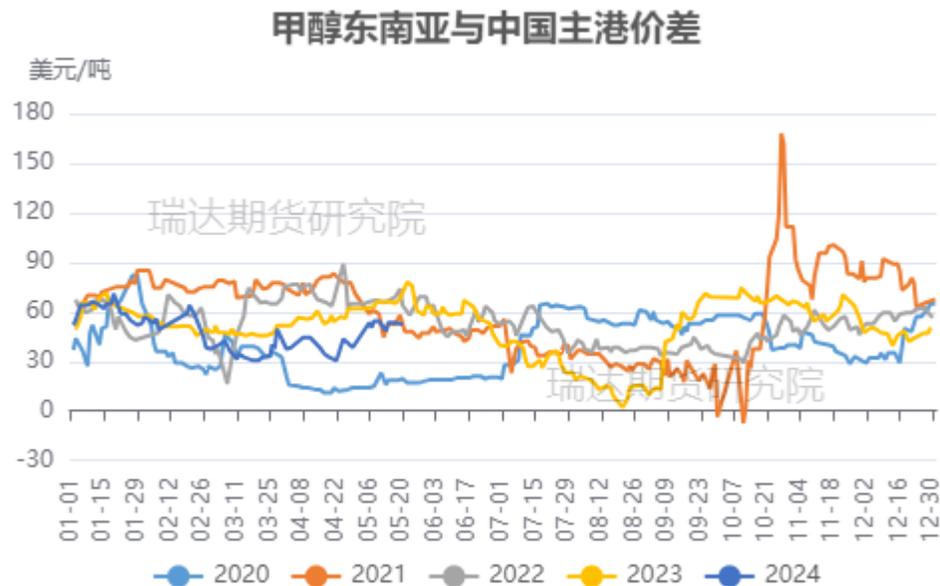
本周外盘现货价格下跌

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

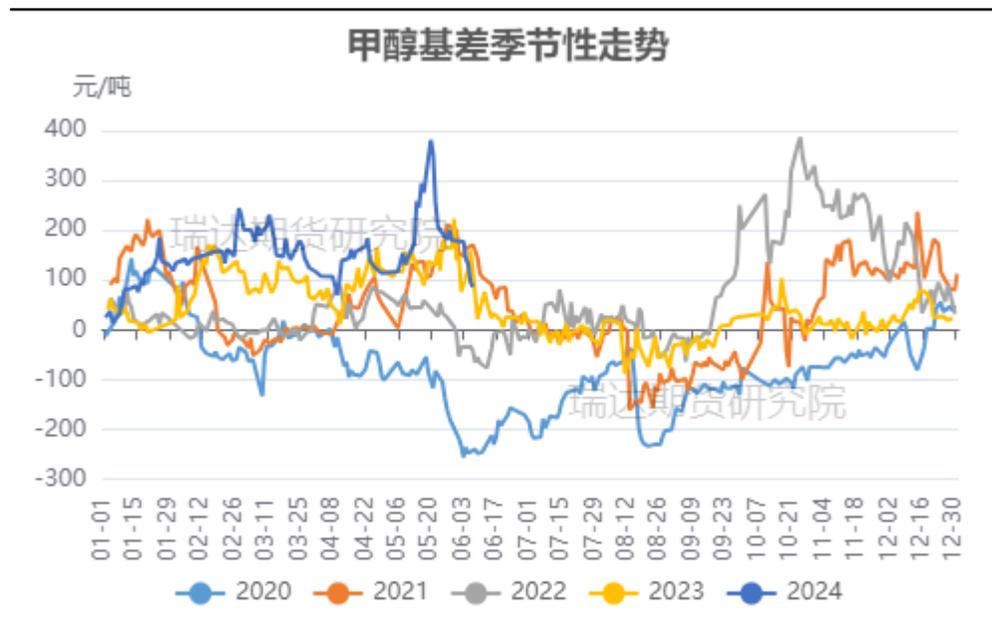


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月6日, 甲醇CFR中国主港308元/吨, 较上周-9元/吨。
- 截至6月6日, 甲醇东南亚与中国主港价差在51美元/吨, 较上周+2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6月7日，郑州甲醇基差86元/吨，较上周-93元/吨。

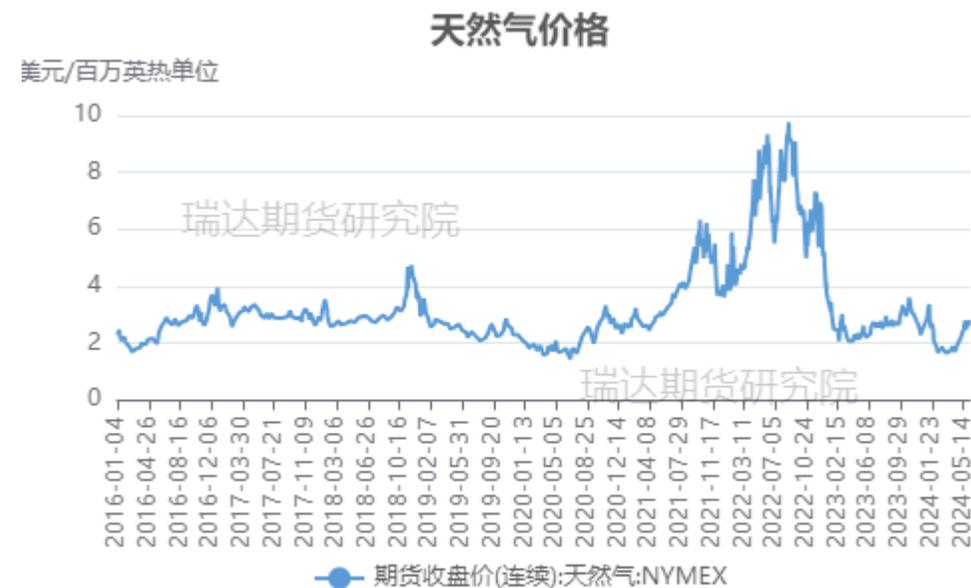
本周煤炭价格上涨，海外天然气价格上涨

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格

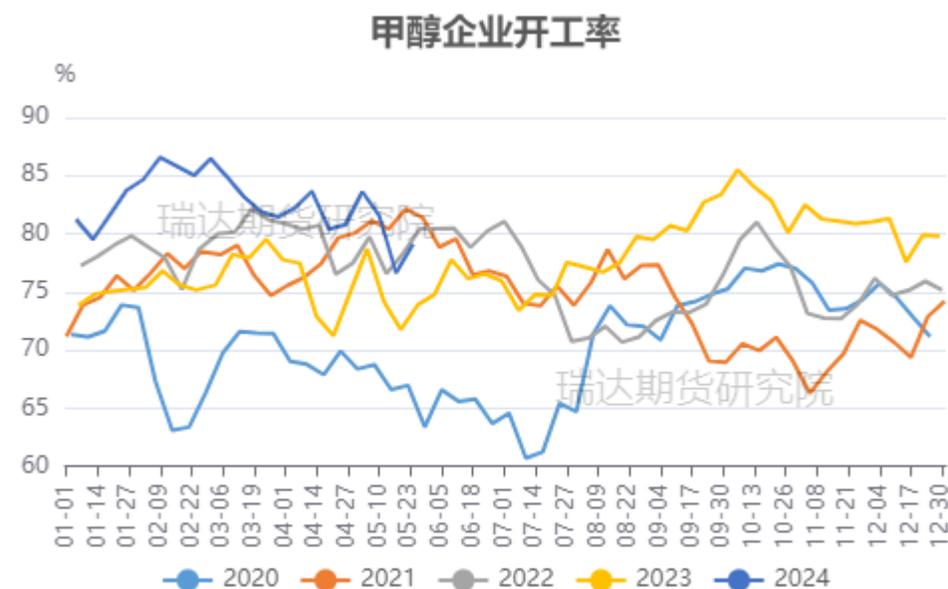


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月5日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价720元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至6月6日，NYMEX天然气收盘2.81美元/百万英热单位，较上周+0.24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6月6日，中国甲醇产量为1694905吨，较上周增加4270吨，装置产能利用率为80.96%，环比涨0.12%。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。

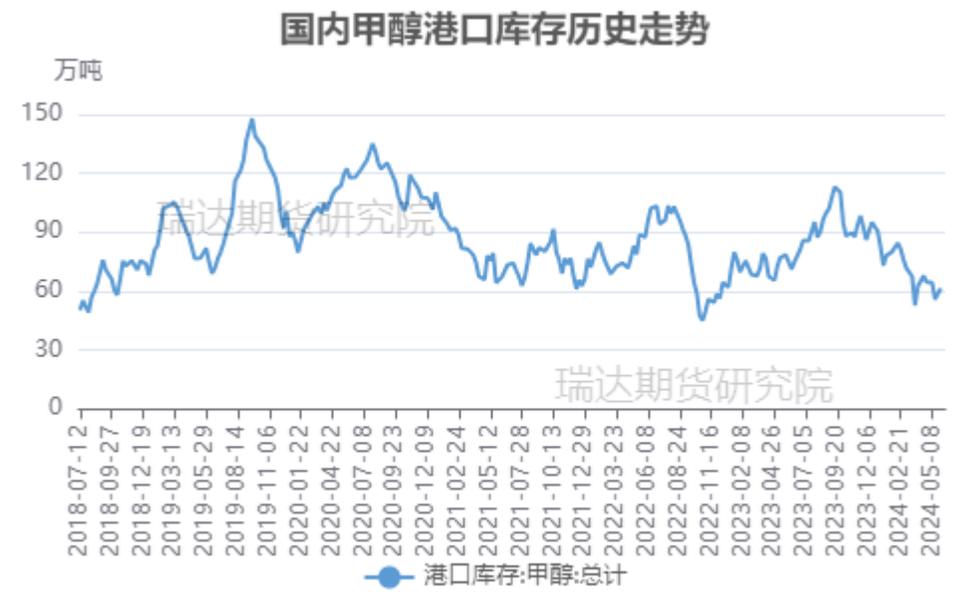
本周国内甲醇企业库存减少，港口库存增加

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

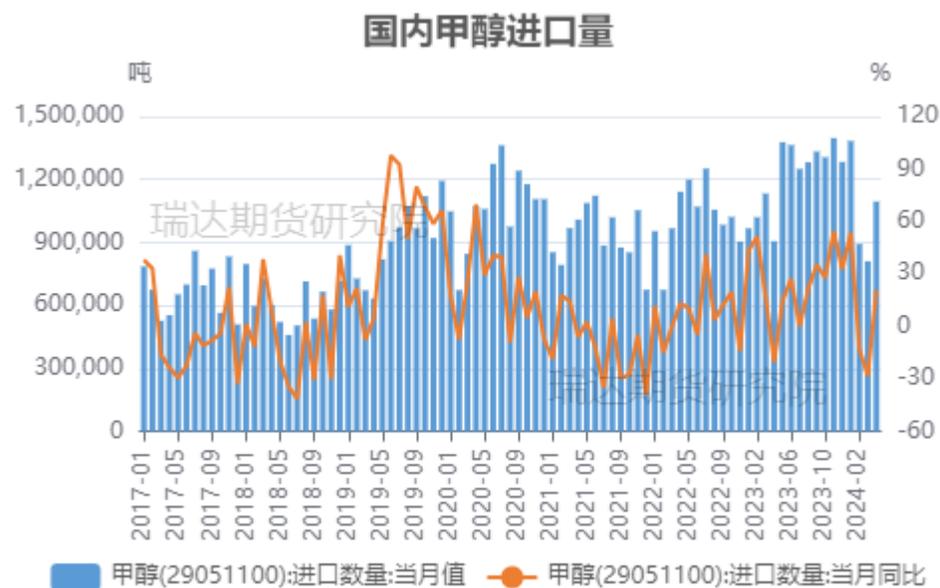


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至6月5日，中国甲醇样本生产企业库存39.31万吨，较上期减少1.41万吨，跌幅3.45%；样本企业订单待发26.20万吨，较上期减少0.78万吨，跌幅2.91%。
- 据隆众资讯统计，截至6月5日，中国甲醇港口库存总量在61.80万吨，较上一期数据增加0.36万吨。其中，华东地区去库，库存减少3.2万吨；华南地区累库，库存继续大幅增加3.56万吨。外轮卸货总量一般，本周甲醇港口库存窄幅波动。

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

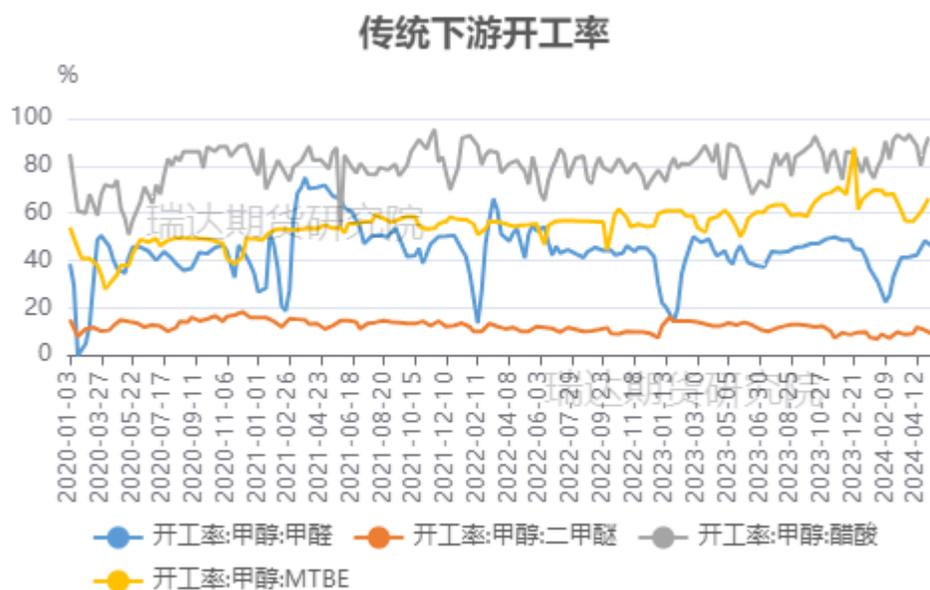


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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6月6日，甲醇进口利润-5.96元/吨，较上周-107.6元/吨。甲醇进口利润减少。

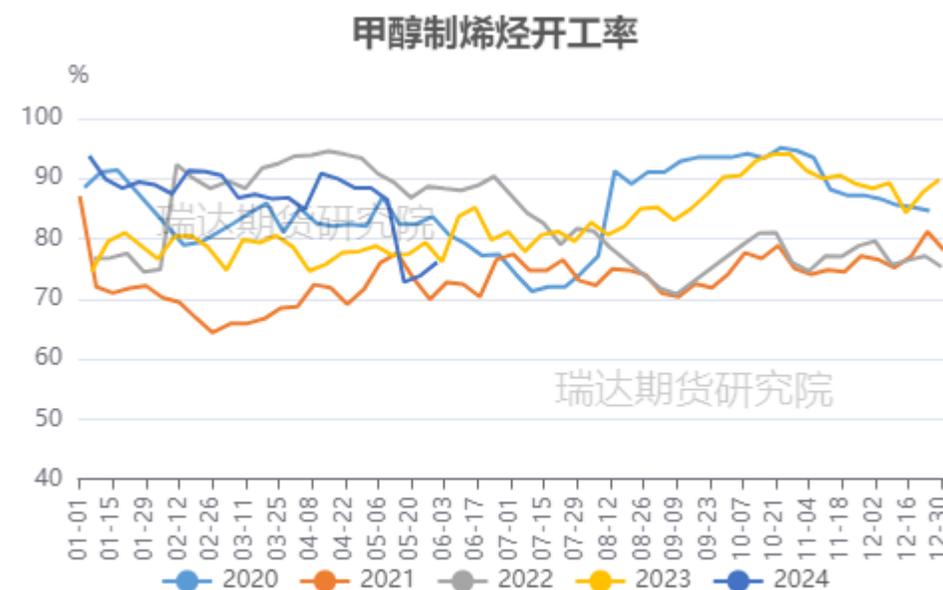
本周甲醇制烯烃开工率减少

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6月6日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率72.78%，环比-3.88%。中煤榆林、内蒙古久泰烯烃装置短停，导致行业开工被动降低。

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6月7日，国内甲醇制烯烃盘面利润-780元/吨，较上周+70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。