

# 「2024.08.02」

## 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跌，内地市场提货量一般，市场表现僵持；沿海市场可流通量仍较为充足，偏空心态主导市场，下游及贸易商多逢低采买为主。
- ◆ 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，产量及产能利用率增加。因近期市场需求较弱，长约贸易商提货速度放缓，本周内地企业库存整体增加。港口方面，虽然各库区提货表现均较为一般，但受到台风天气影响进口货源卸货速度较慢，本周甲醇港口库存整体去库。需求方面，中天合创一期、二期和宁夏企业三期装置恢复重启，带动本周国内甲醇制烯烃整体开工率提升，沿海MTO装置整体产能利用率也有所提高。
- ◆ 策略建议：MA2409合约短线建议在2460-2515区间交易。

## 本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

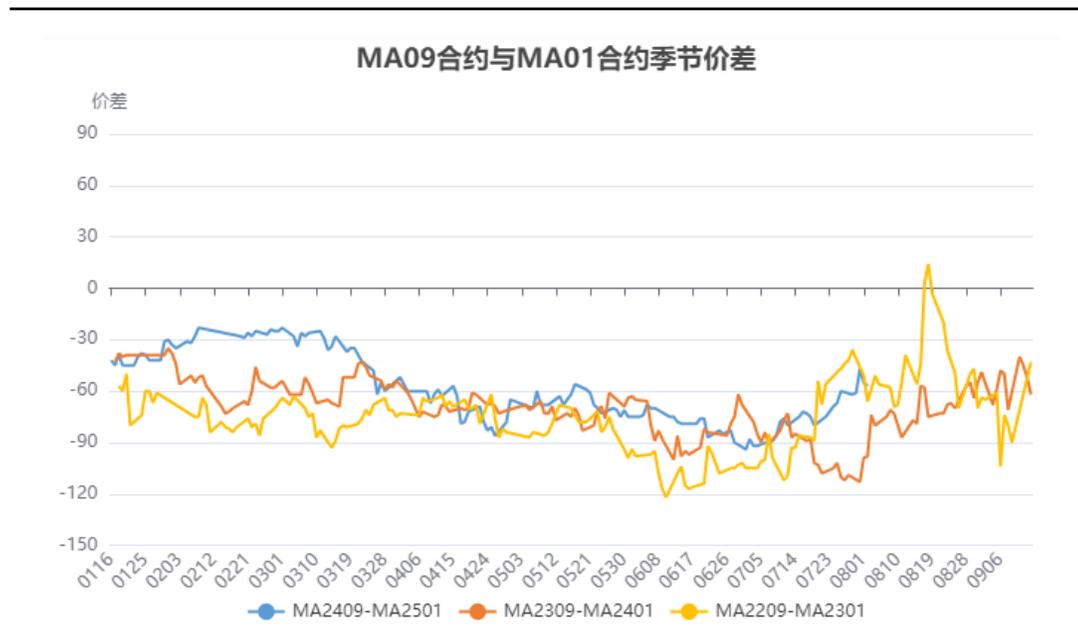


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-0.36%。

## 跨期价差

### MA 9-1价差

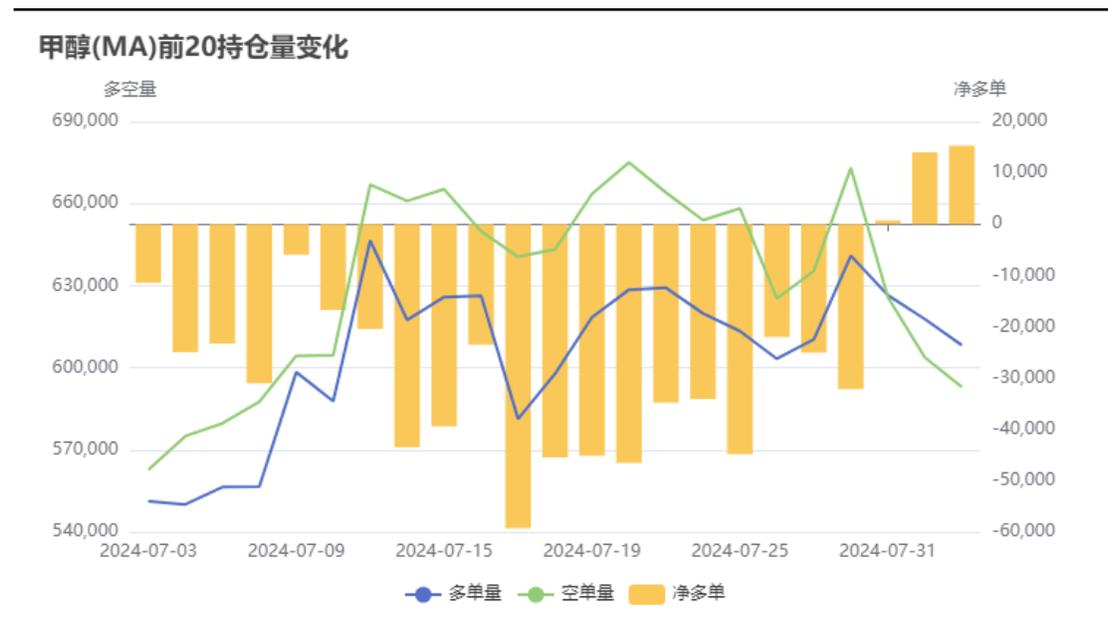


来源：瑞达期货研究院

- 截止8月2日，MA 9-1价差在-57。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

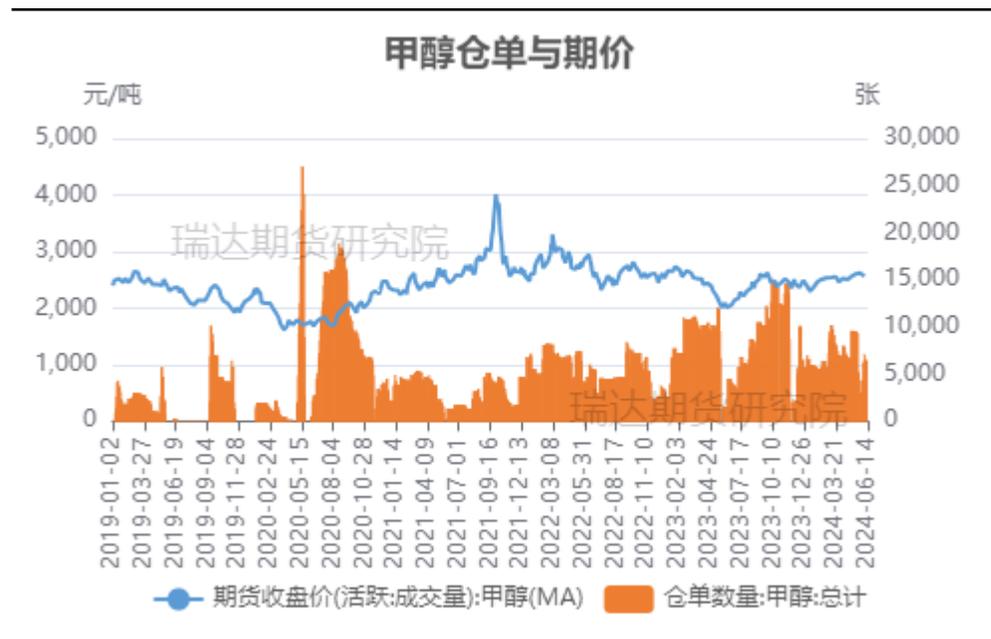


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空转净多，市场悲观情绪减弱。

## 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8月1日，郑州甲醇仓单12366张，较上周-56张，本周甲醇仓单减少。

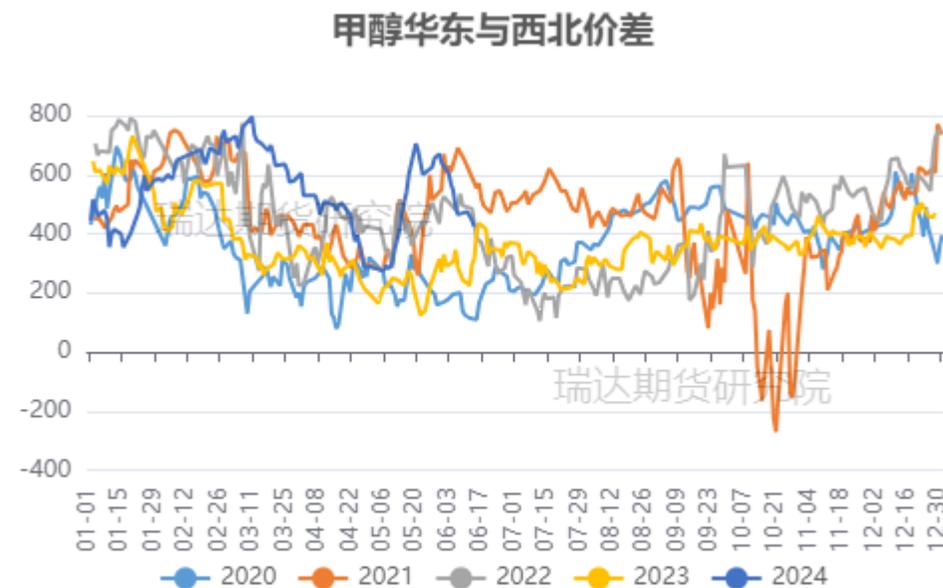
## 本周国内现货价格下跌，华东与西北价差扩大

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2日，华东太仓地区主流价2505元/吨，较上周-17元/吨；西北内蒙古地区主流2105元/吨，较上周-30元/吨。
- 截至8月2日，华东与西北价差在400元/吨，较上周+13元/吨。华东与西北价差扩大。

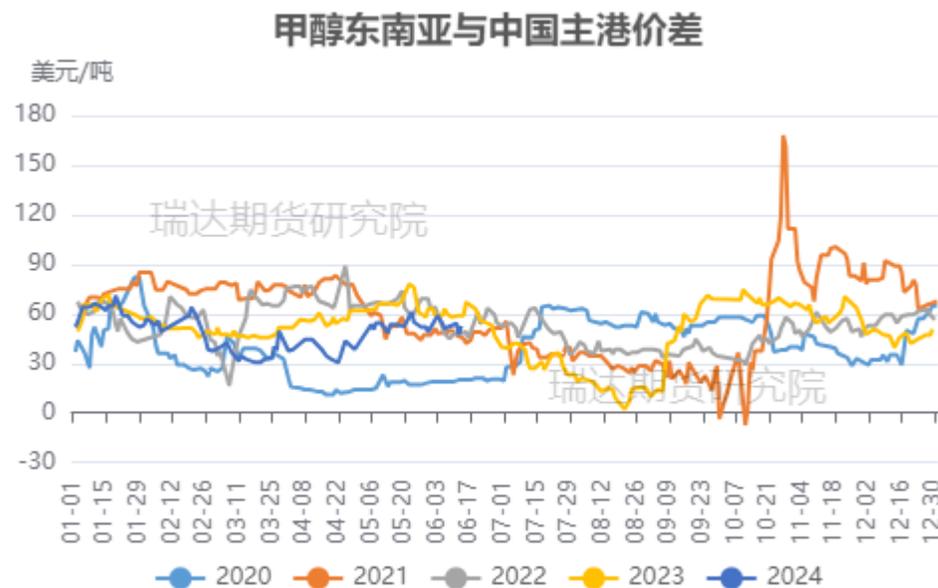
## 本周外盘现货价格下跌

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8月1日, 甲醇CFR中国主港294元/吨, 较上周-2元/吨。
- 截至8月1日, 甲醇东南亚与中国主港价差在51.5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8月2日，郑州甲醇基差0元/吨，较上周-8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

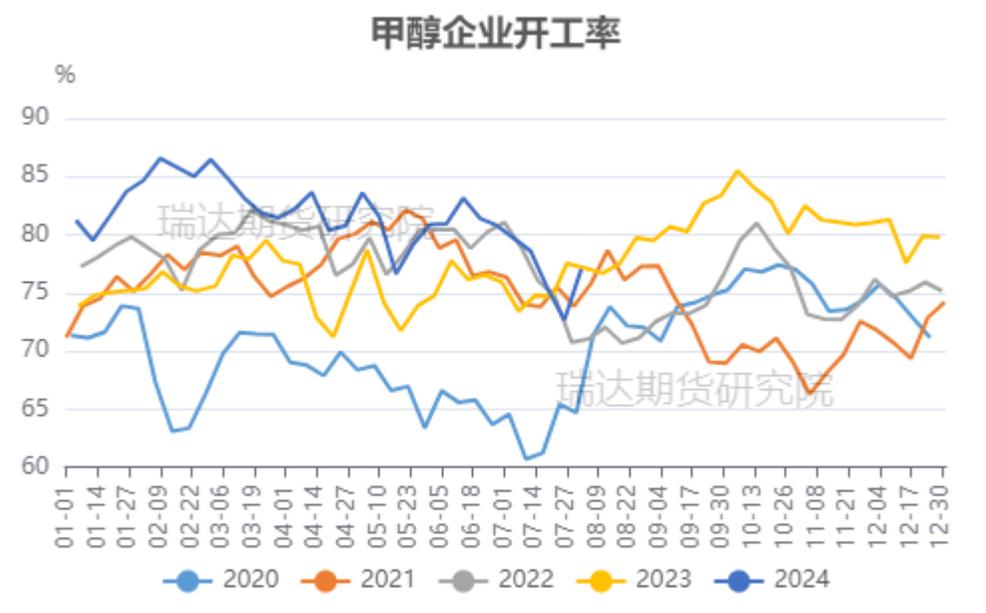


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月31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1日，NYMEX天然气收盘1.98美元/百万英热单位，较上周-0.07美元/百万英热单位。

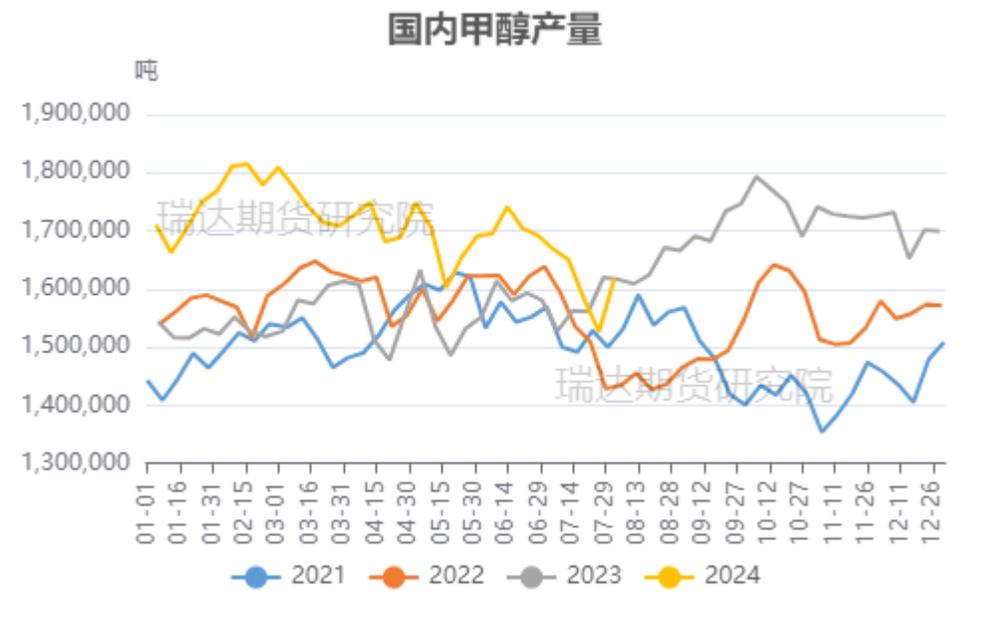
## 本周国内甲醇开工率和产量增加

### 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8月1日，中国甲醇产量为1618145吨，较上周增加86950吨，装置产能利用率为77.04%，环比涨5.68%。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

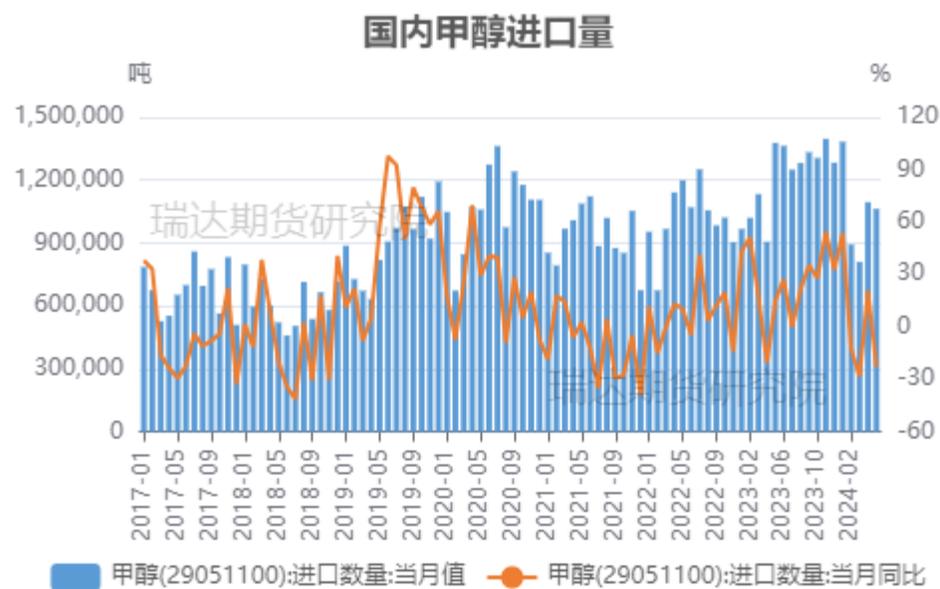


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月31日，国内甲醇样本生产企业库存40.03万吨，较上期增加2.24万吨，涨幅5.91%；样本企业订单待发23.40万吨，较上期减少4.88万吨，跌幅17.24%。
- 据隆众资讯统计，截至7月31日，国内甲醇港口库存总量在101.37万吨，较上一期数据减少2.07万吨。其中，华东地区去库，库存减少4.9万吨；华南地区累库，库存增加2.83万吨。本周甲醇港口库存去库。

## 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

- 海关数据显示，2024年6月份我国甲醇进口量在105.73万吨，环比下跌0.59%；2024年1-6月中国甲醇累计进口量为630.26万吨，同比下跌5.95%。
- 截至8月1日，甲醇进口利润-44.81元/吨，较上周+20.2元/吨。甲醇进口利润增加。

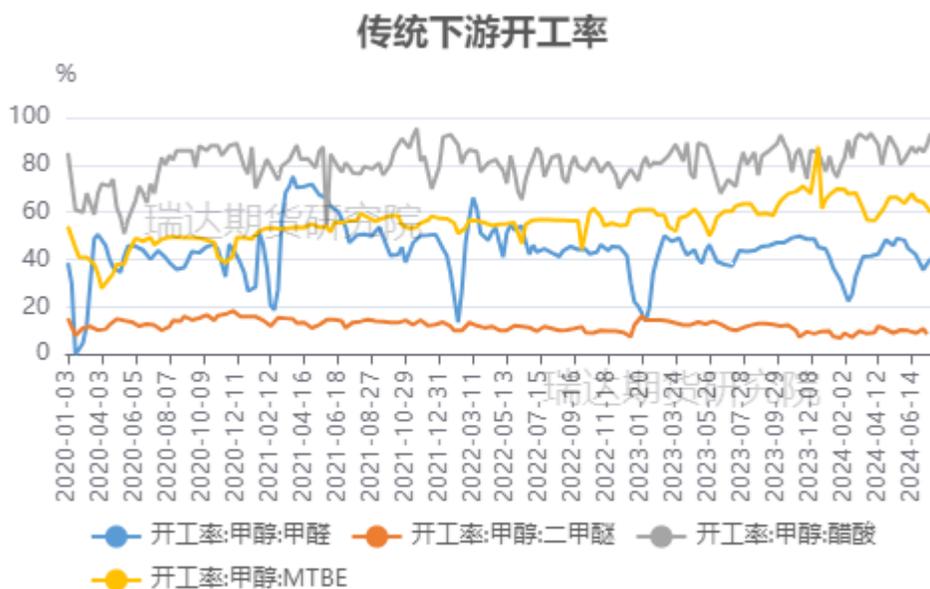
国内甲醇进口利润



来源: wind 瑞达期货研究院

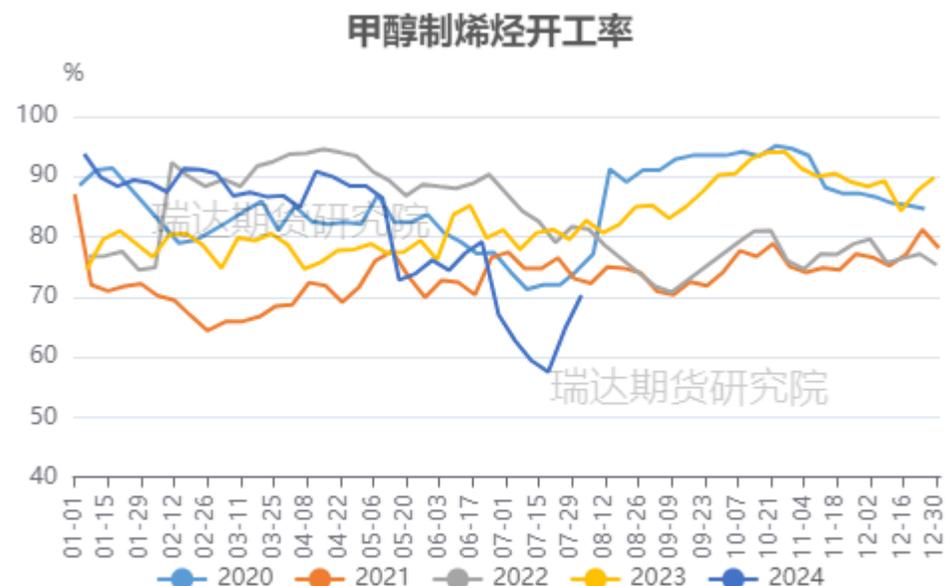
## 本周甲醇制烯烃开工率增加

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8月1日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率70.05%, 环比+4.5%。中天合创一期、二期和宁夏企业三期装置恢复重启, 烯烃行业开工陆续提升。

## 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8月2日，国内甲醇制烯烃盘面利润-656元/吨，较上周+81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。