

# 「2024.05.17」

## 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。沿海地区甲醇基差强势上涨，虽部分内地与港口市场套利空间打开，但内地至港口的量较为有限，整体内地交投氛围仍偏弱勢。
- ◆ 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。内地部分装置检修供应减少，同时部分长约订单积极执行，本周企业库存有所减少；港口卸货速度正常，但外轮阶段性到货偏少，华东内贸船补充同步减量，本周甲醇港口库存大幅去库。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。本周山东恒通、兴兴等烯烃装置停车，导致甲醇制烯烃整体开工率明显下降，华东部分烯烃装置仍存在停车计划，预计开工率继续降低，关注低利润下带来的需求负反馈。
- ◆ 策略建议：MA2409合约短线关注期价能否站稳2650一线，不宜盲目追涨，注意风险控制。

## 本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

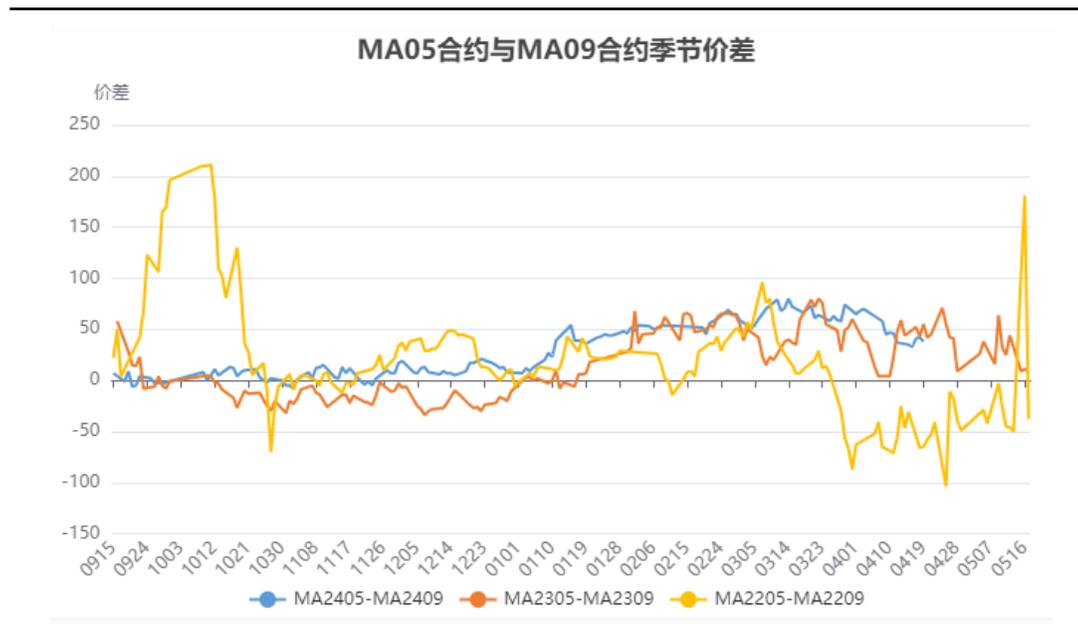


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+4.04%。

## 跨期价差

### MA 9-1价差

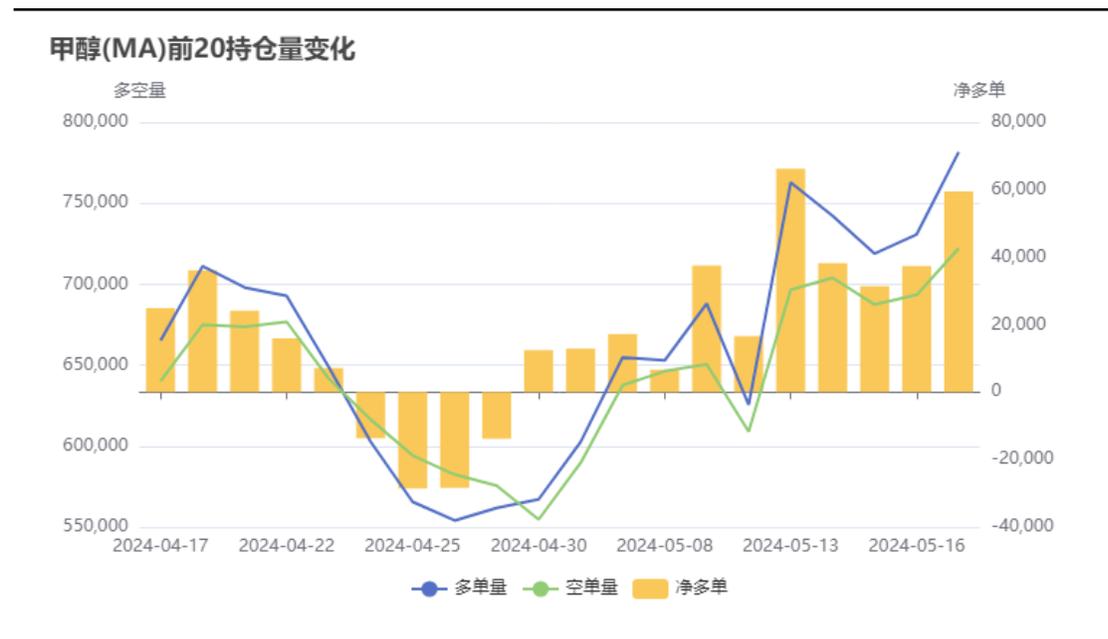


来源：瑞达期货研究院

- 截止5月17日，MA 9-1价差在-56。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

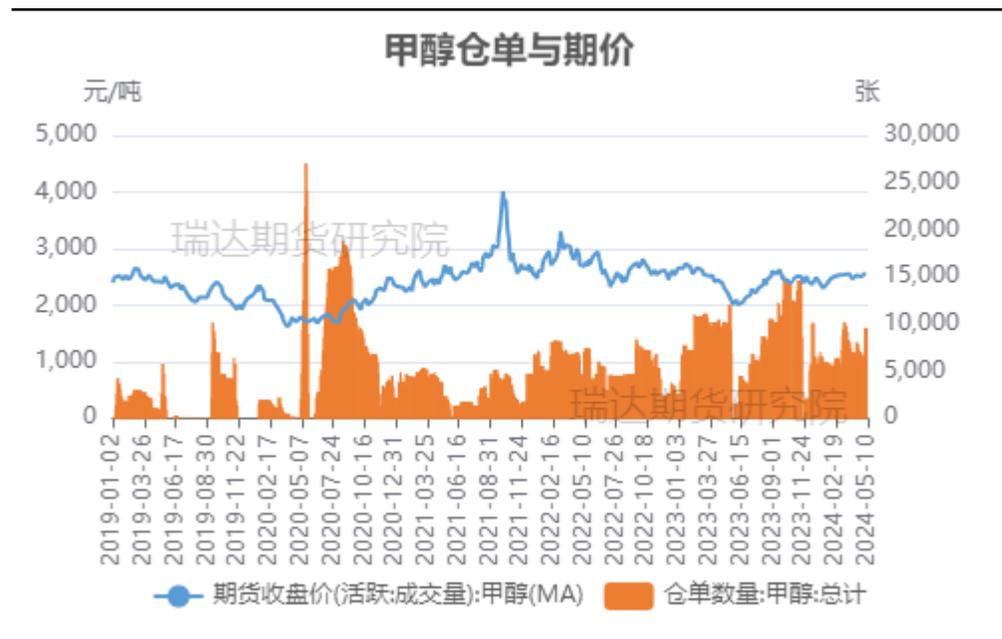


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多维持，市场情绪较为乐观。

## 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5月16日，郑州甲醇仓单9484张，较上周-8张，本周甲醇仓单减少。

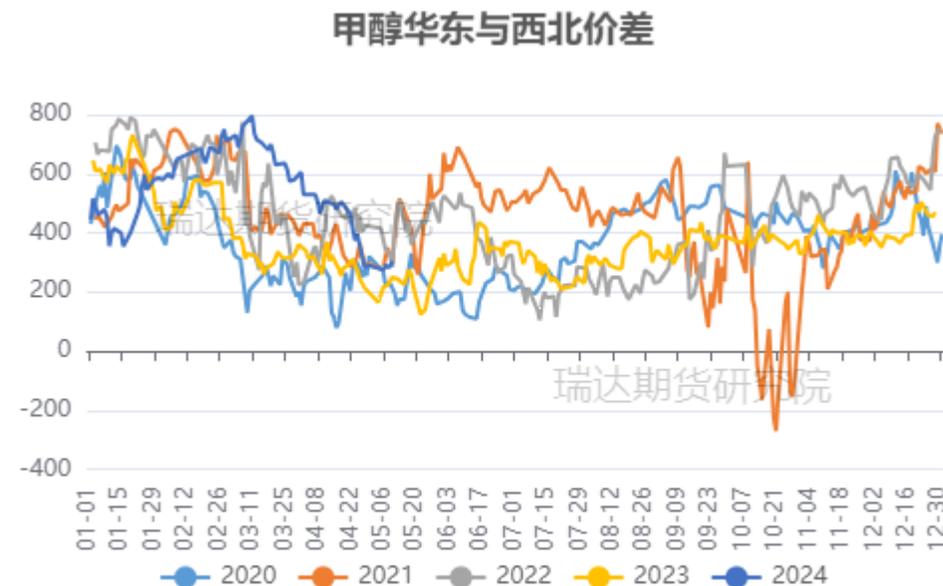
## 本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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5月17日，华东太仓地区主流价2930元/吨，较上周+230元/吨；西北内蒙古地区主流2330元/吨，较上周-40元/吨。
- 截至5月17日，华东与西北价差在600元/吨，较上周+270元/吨。华东与西北价差扩大。

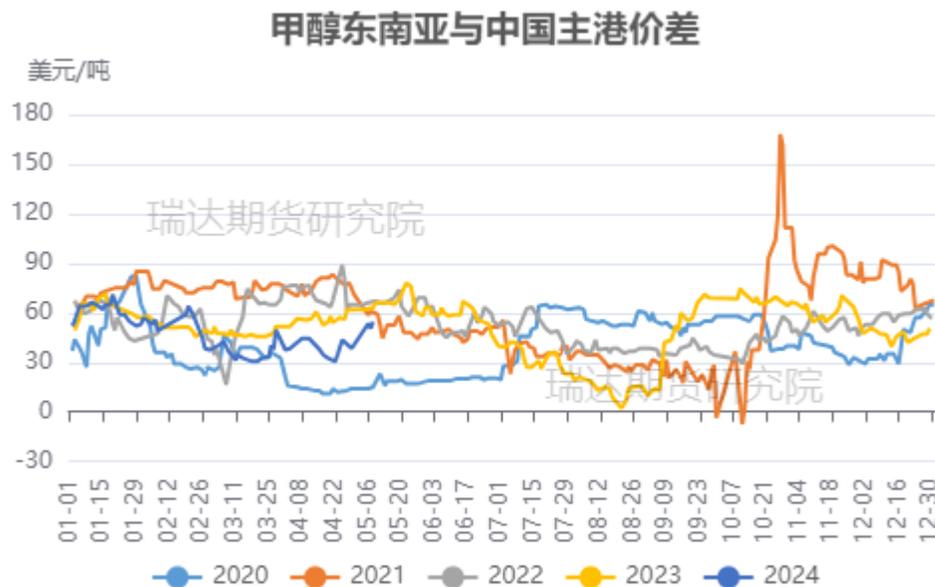
## 本周外盘现货价格上涨

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

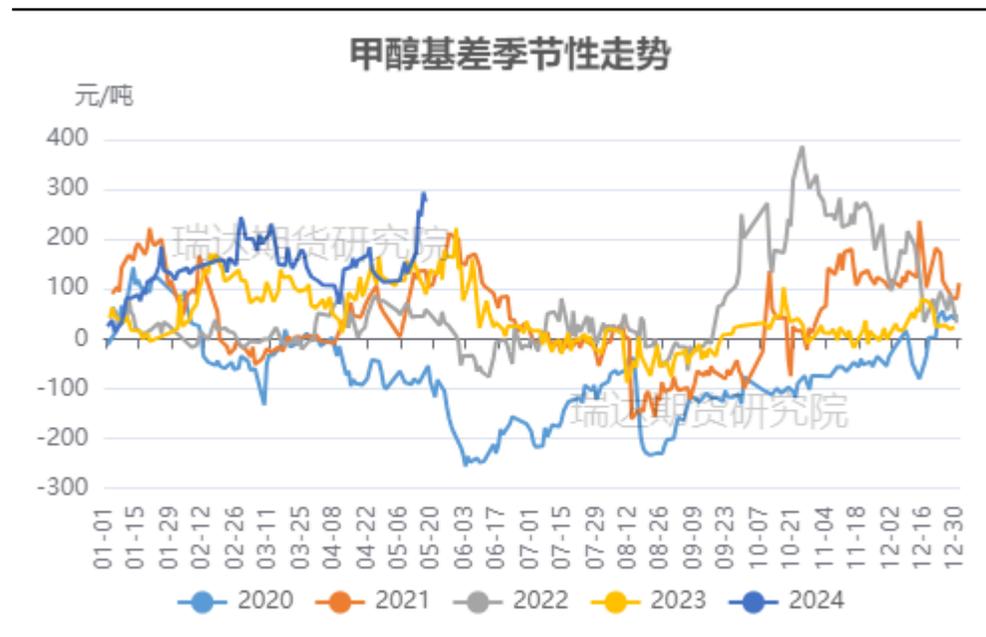


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月16日, 甲醇CFR中国主港315元/吨, 较上周+7元/吨。
- 截至5月16日, 甲醇东南亚与中国主港价差在53.5美元/吨, 较上周-2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5月17日，郑州甲醇基差257元/吨，较上周+127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

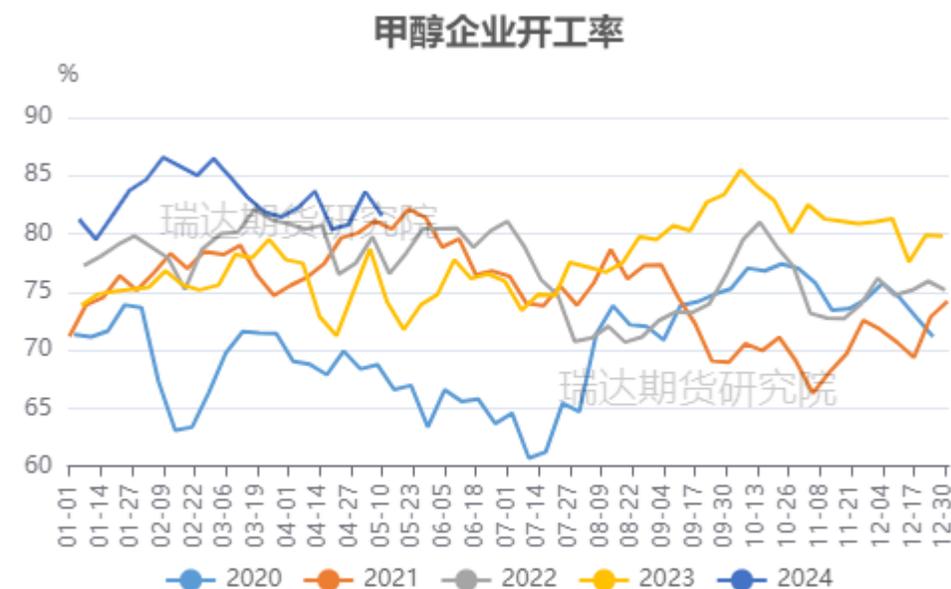


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月15日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至5月16日，NYMEX天然气收盘2.49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5月16日，中国甲醇产量为1602325吨，较上周减少103750吨，装置产能利用率为76.63%，环比跌6.09%。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

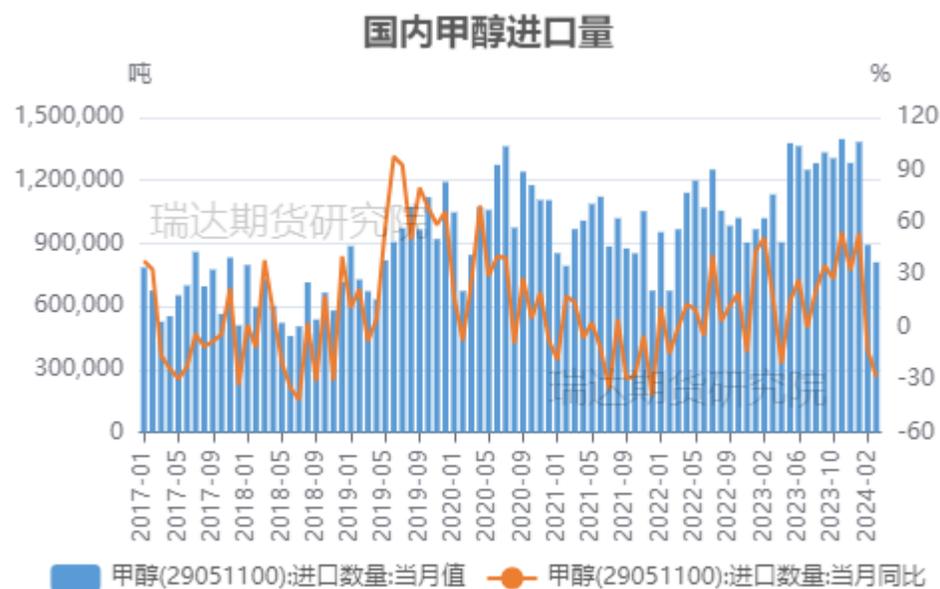


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月15日,中国甲醇样本生产企业库存38.00万吨，较上期减少1.00万吨，跌幅2.56%；样本企业订单待发34.32万吨，较上期增加1.88万吨，涨幅5.80%。
- 据隆众资讯统计，截至5月15日,中国甲醇港口样本库存量：55.87万吨，较上期-8.36万吨，环比-13.02%。本周卸货速度正常，但外轮阶段性到货偏少，华东内贸船补充同步减量，甲醇港口库存大幅去库。

## 国内甲醇进口量环比下降，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

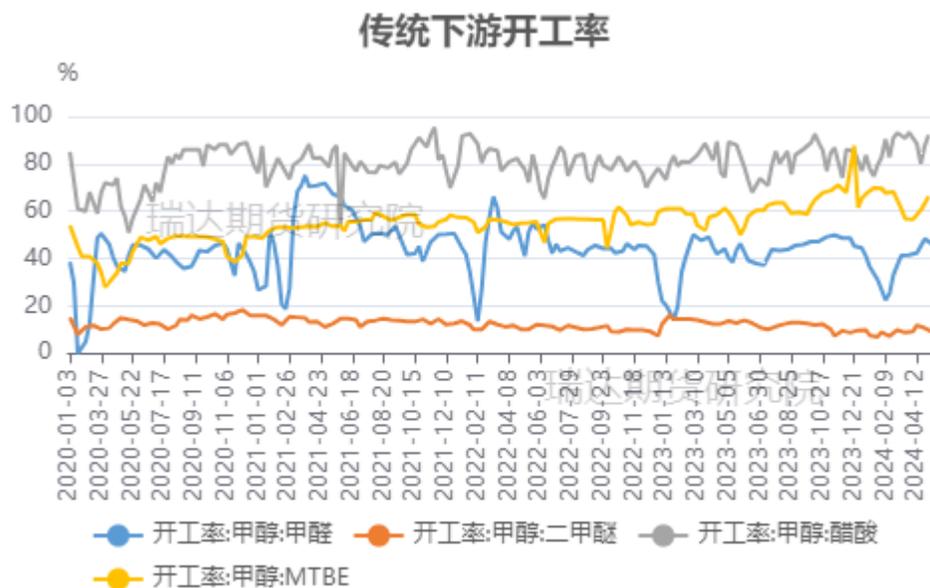


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2024年3月份我国甲醇进口量在81.05万吨，环比下跌9.21%；2024年1-3月中国甲醇累计进口量为308.65万吨，同比增加1.07%。
- 截至5月16日，甲醇进口利润173.01元/吨，较上周+132.23元/吨。甲醇进口利润增加。

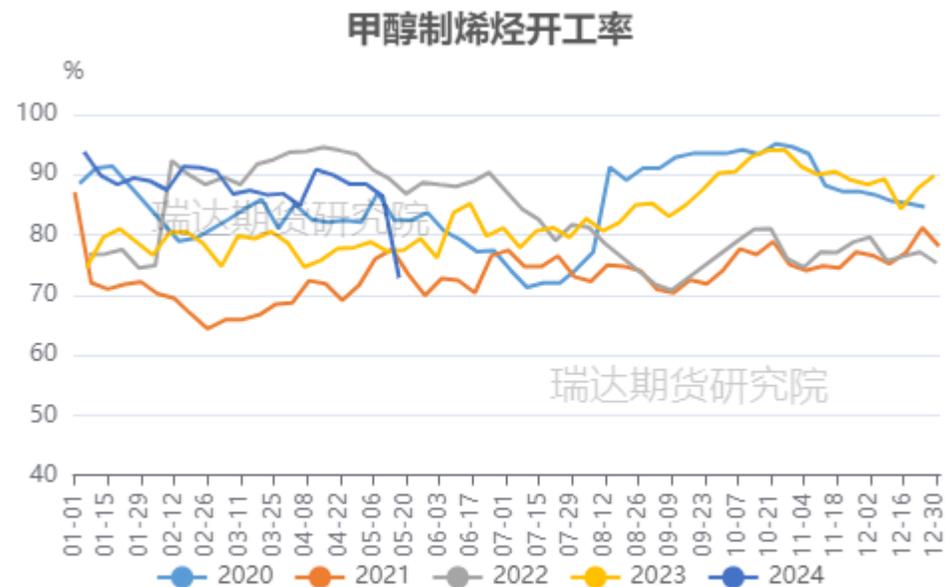
## 本周甲醇制烯烃开工率减少

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5月16日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率73.41%，环比-13.56%。山东恒通、兴兴等烯烃装置停车，导致开工率明显下降。

## 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5月17日，国内甲醇制烯烃盘面利润-991元/吨，较上周-75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。