

「2024.11.01」

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

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周郑州甲醇期价区间震荡，沿海市场可流通量充足，基差弱势运行为主，市场整体买气一般。
- ◆ 行情展望：近期内地甲醇企业高位开工，长约贸易商提货缓慢，企业库存小幅增加。港口方面，本周外轮卸货情况正常，港口主流社会库提货略有提升，甲醇港口库存继续累库，短期外轮到港量预计较为充足，加之港口与内地套利空间持续开启，港口甲醇库存或继续累积。本周烯烃装置暂无计划内检修或者重启，个别企业装置负荷窄幅波动，烯烃开工高位震荡。
- ◆ 策略建议：MA2501合约短线建议在2450-2510区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

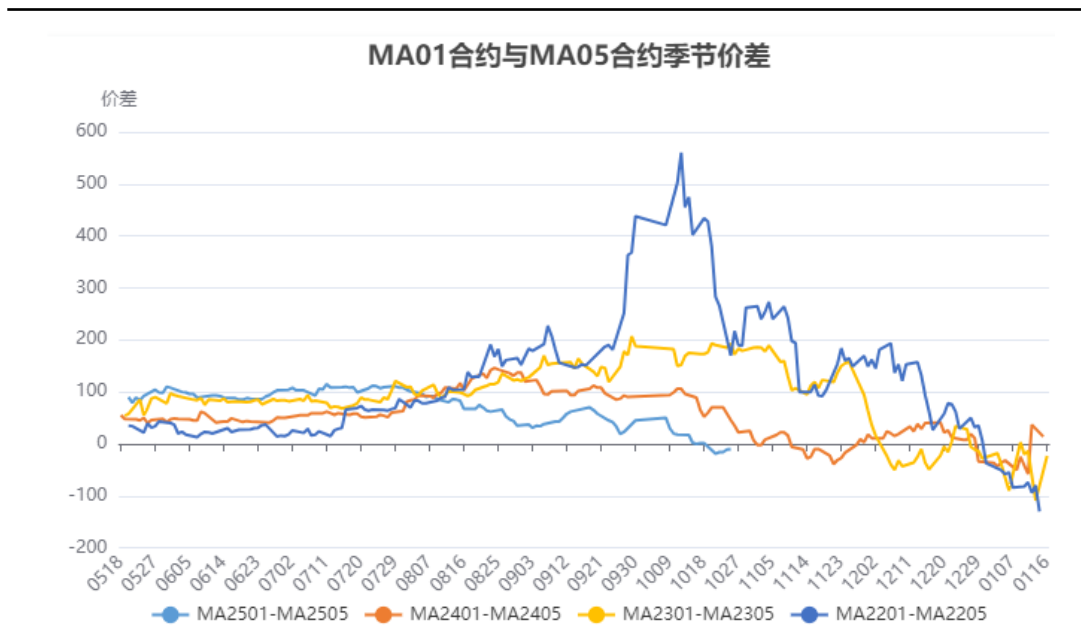


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+1.06%。

跨期价差

MA 1-5价差

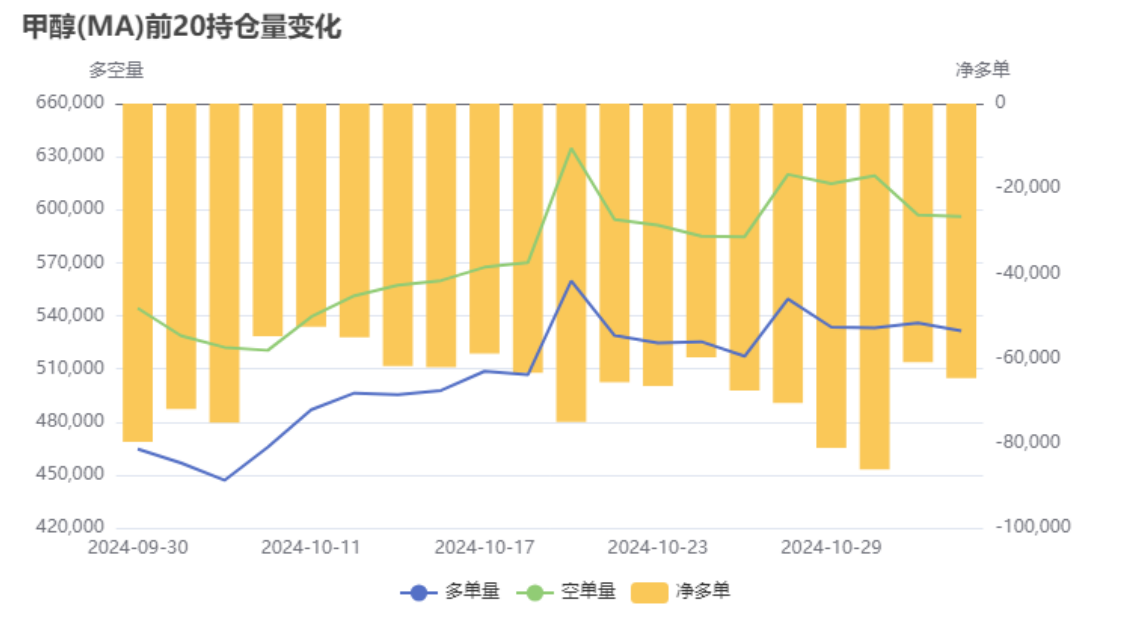


来源：瑞达期货研究院

- 截止11月1日，MA 1-5价差在-4。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

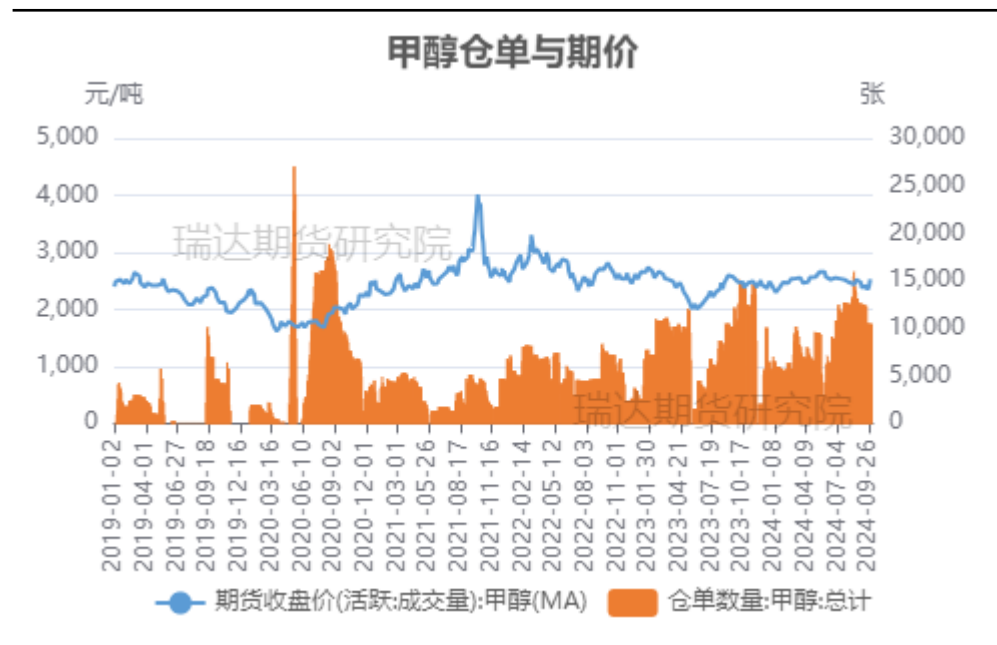


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空维持，市场情绪悲观。

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10月31日，郑州甲醇仓单12336张，较上周-574张，本周甲醇仓单减少。

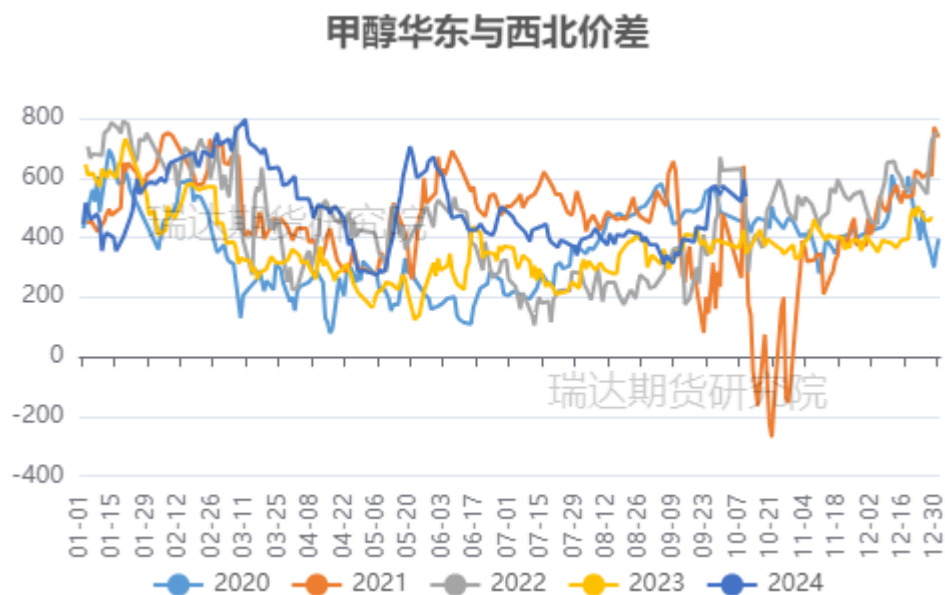
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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11月01日，华东太仓地区主流价2492元/吨，较上周+35元/吨；西北内蒙古地区主流1975元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至11月01日，华东与西北价差在517元/吨，较上周+40元/吨。华东与西北价差扩大。

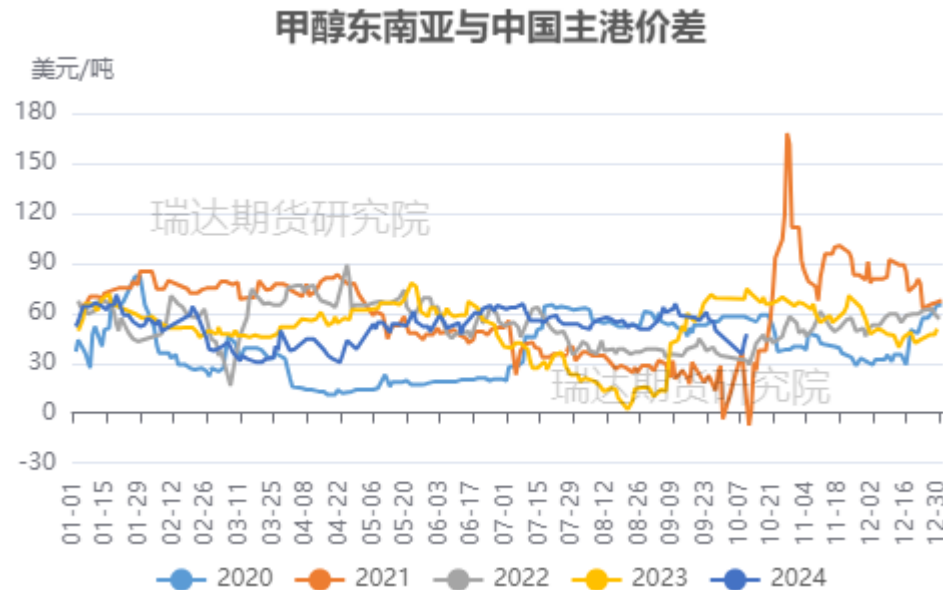
本周外盘现货价格上涨

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

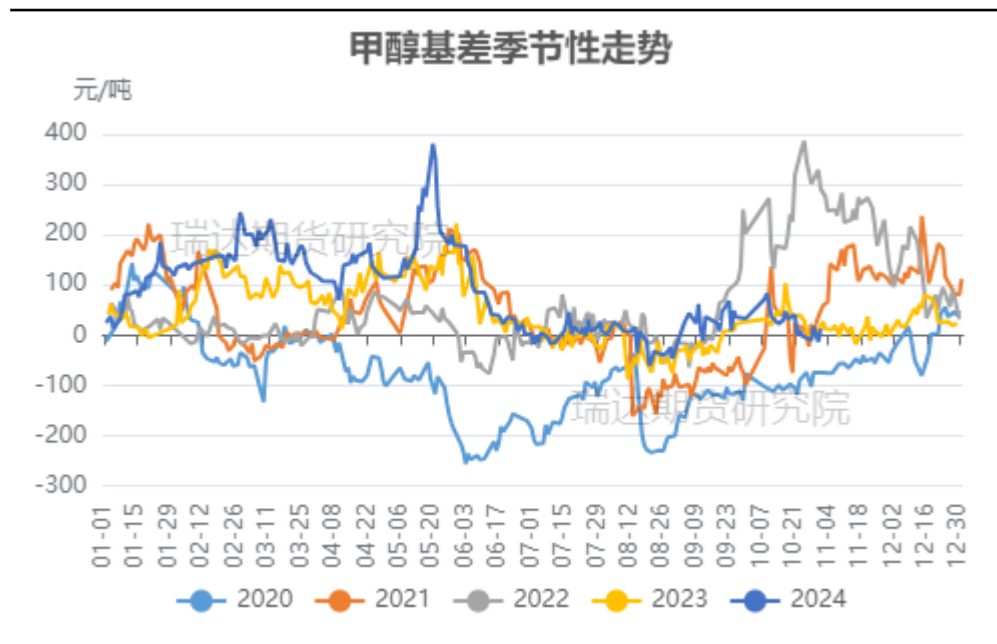


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月30日, 甲醇CFR中国主港292元/吨, 较上周+2元/吨。
- 截至10月30日, 甲醇东南亚与中国主港价差在54.5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11月1日，郑州甲醇基差13元/吨，较上周+9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

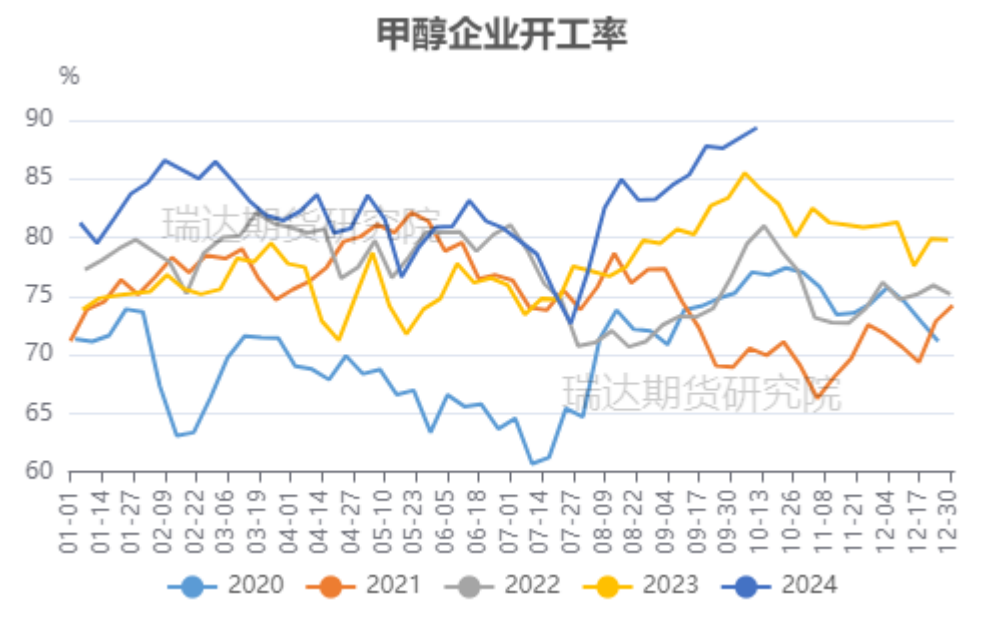


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月30日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月31日，NYMEX天然气收盘2.7美元/百万英热单位，较上周+0.18美元/百万英热单位。

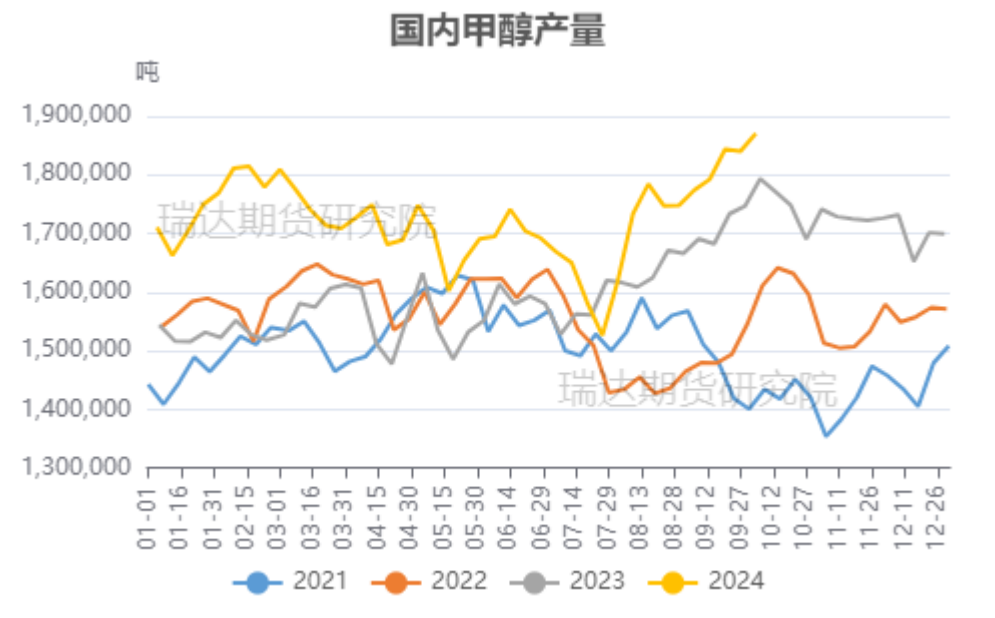
本周国内甲醇开工率和产量增加

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10月31日，中国甲醇产量为1882965吨，较上周增加13900吨，装置产能利用率为89.65%，环比涨0.74%。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

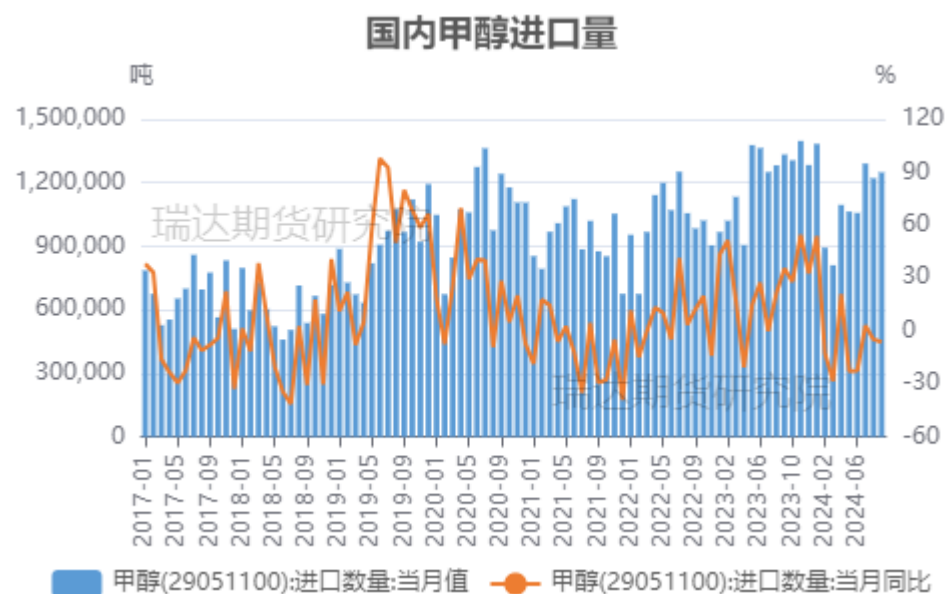


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月30日当周，中国甲醇样本生产企业库存44.19万吨，较上期减少0.44万吨，跌幅0.99%；样本企业订单待发30.39万吨，较上期减少2.95万吨，跌幅8.85%。
- 据隆众资讯统计，截至10月30日当周，中国甲醇港口库存总量在118.18万吨，较上一期数据增加7.31万吨。其中，华东地区累库，库存增加6.97万吨；华南地区窄幅累库，库存增加0.34万吨。

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

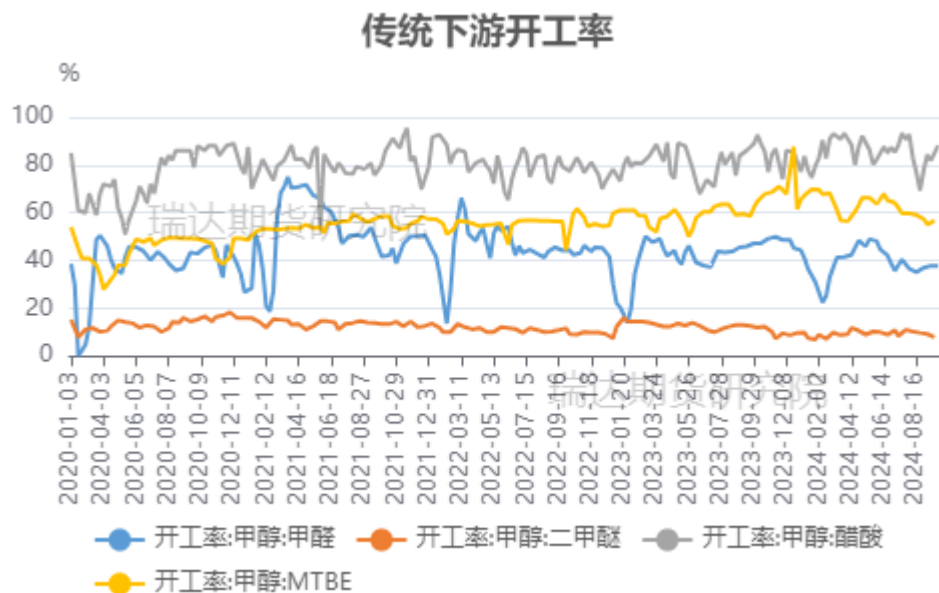


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2024年9月份我国甲醇进口量在124.88万吨，环比上涨2.24%，环比下跌0.97%；2024年1-9月中国甲醇累计进口量为1006.30万吨，同比下跌4.77%。
- 截至10月31日，甲醇进口利润-50.27元/吨，较上周+14.1元/吨。甲醇进口利润增加。

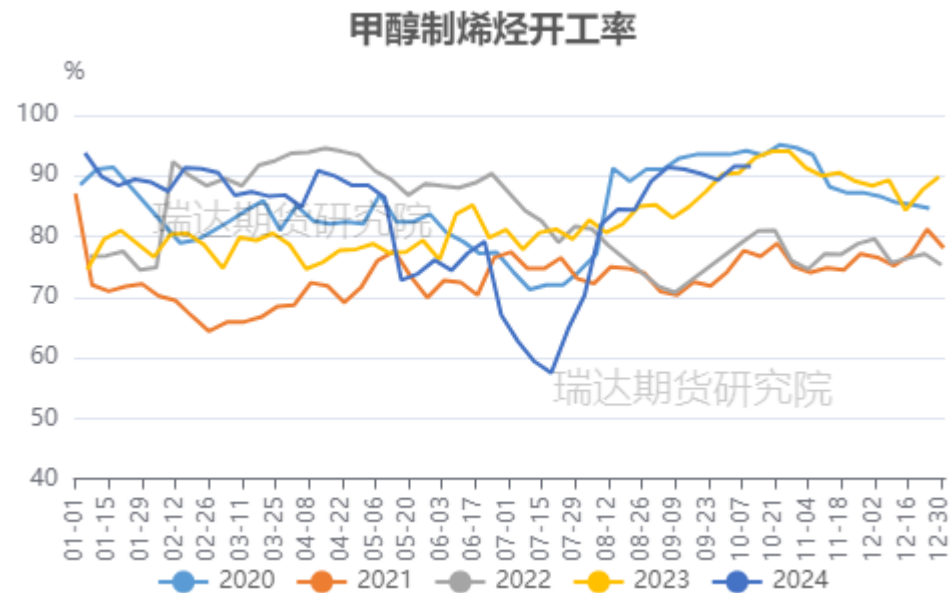
本周甲醇制烯烃开工率增加

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10月31日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率92.93%，环比+1.93%。企业装置暂无计划内检修或者重启，个别企业装置负荷窄幅波动，烯烃开工高位震荡。

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11月1日，国内甲醇制烯烃盘面利润-782元/吨，较上周-125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。