

「2024.07.05」

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：

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：本周郑州甲醇期价反弹受阻回落，内地市场氛围较好；港口市场较为僵持，国内甲醇价格震荡整理运行为主。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇检修、减产涉及产能产出量多于恢复涉及产能产出量，产量及产能利用率下降。本周内地生产企业签单继续增加，叠加前期订单稳步执行，企业库存下降。港口方面，进口货源卸货顺利，但江浙部分烯烃停车背景下消费低位持稳，华东地区继续累库；华南港口进口及内贸船只均有补充，但主流库区提货略有减少，库存也表现为增加。需求方面，宁夏主流企业3期装置计划内检修，恒有能源装置停车，本周国内甲醇制烯烃整体开工率下降；江浙地区MTO装置负荷稍有提升，关注外采利润对装置负荷的影响。
- ◆ 策略建议：MA2409合约短线关注2530附近支撑力度，建议暂以观望为主。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

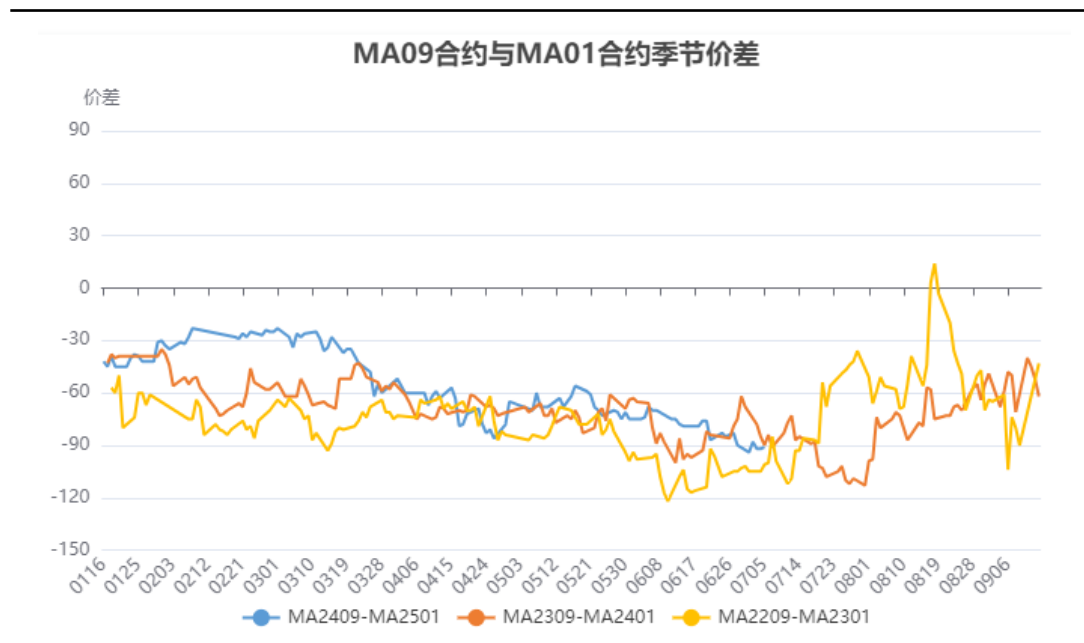


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-0.51%。

跨期价差

MA 9-1价差

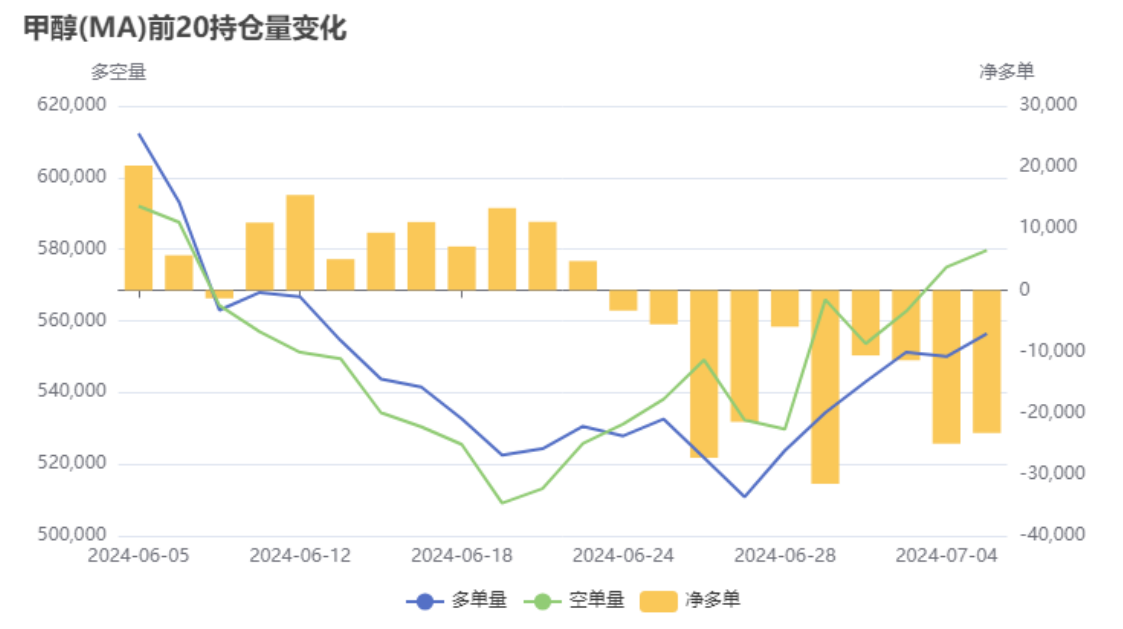


来源：瑞达期货研究院

- 截止7月5日，MA 9-1价差在-91。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

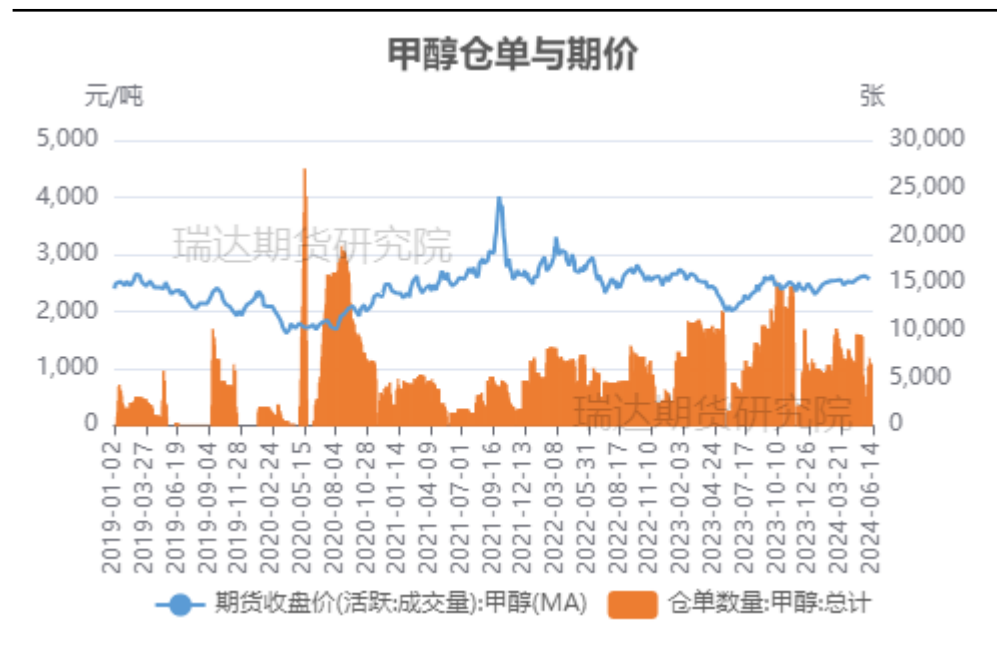


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空，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7月5日，郑州甲醇仓单12404张，较上周+1597张，本周甲醇仓单增加。

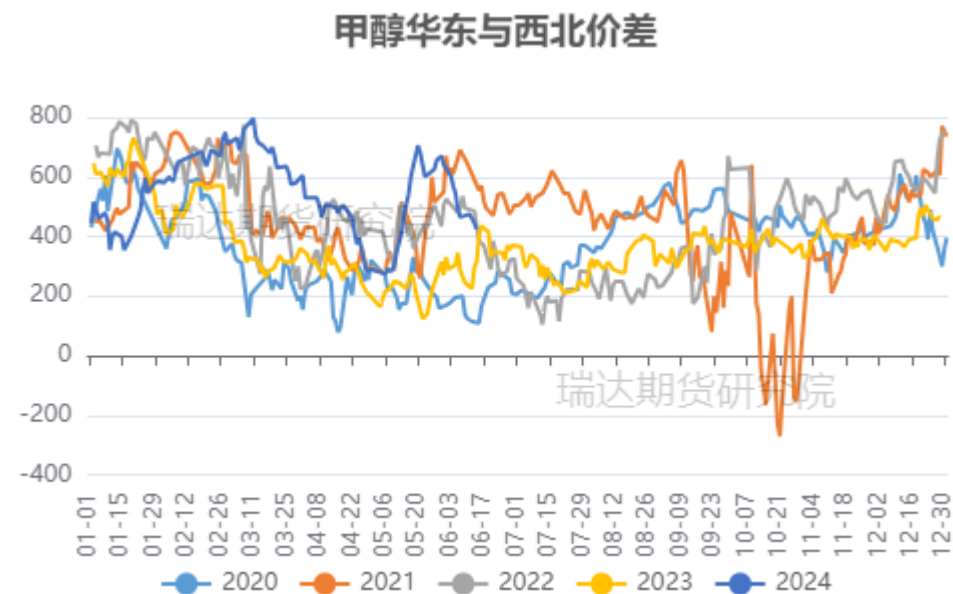
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩小

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7月5日，华东太仓地区主流价2545元/吨，较上周-12元/吨；西北内蒙古地区主流2100元/吨，较上周+45元/吨。
- 截至7月5日，华东与西北价差在445元/吨，较上周-57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

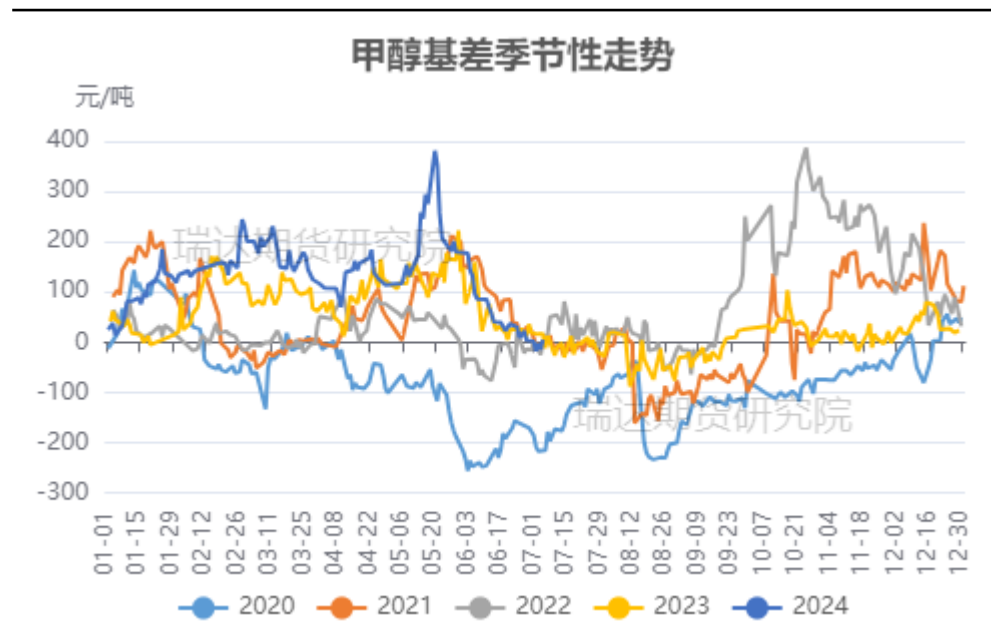


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月4日, 甲醇CFR中国主港290元/吨, 较上周-3元/吨。
- 截至7月4日, 甲醇东南亚与中国主港价差在65.5美元/吨, 较上周+1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7月5日，郑州甲醇基差5元/吨，较上周+1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

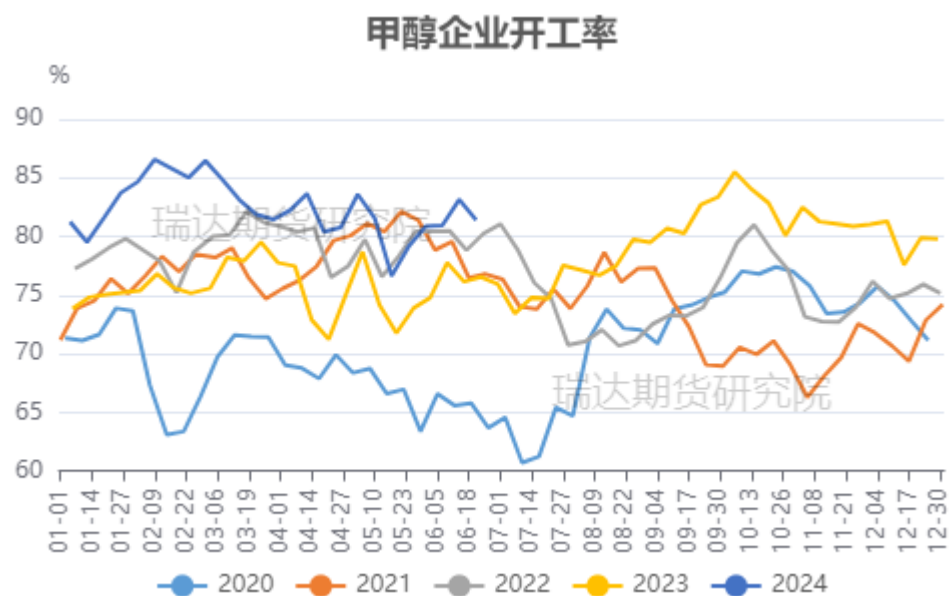


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月3日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至7月3日，NYMEX天然气收盘2.42美元/百万英热单位，较上周-0.28美元/百万英热单位。

本周国内甲醇开工率和产量减少

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7月4日当周，中国甲醇产量为1668705吨，较上周减少22960吨，装置产能利用率为79.69%，环比跌1.36%。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

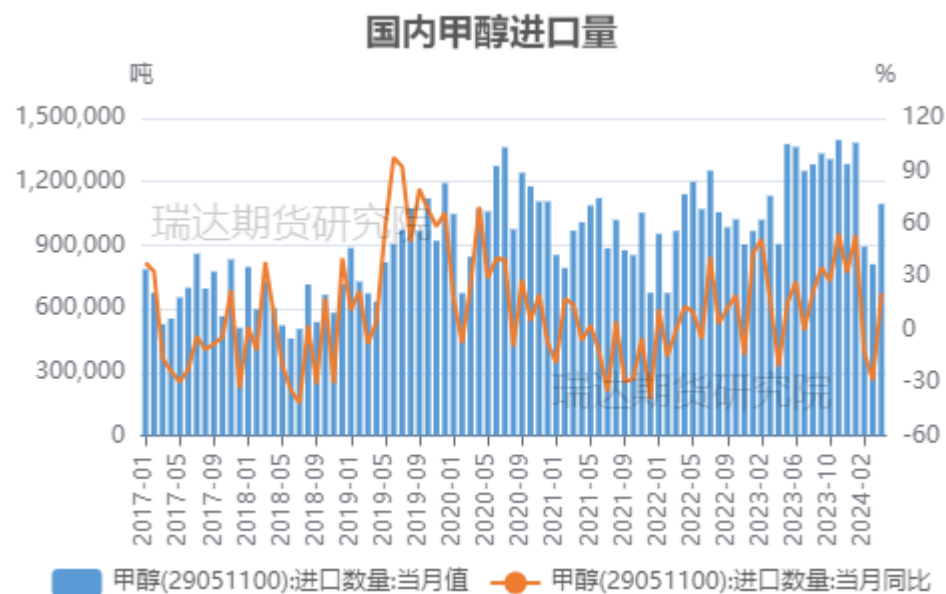


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月3日，中国甲醇样本生产企业库存37.58万吨，较上期减少2.36万吨，跌幅5.91%；样本企业订单待发30.99万吨，较上期增加1.98万吨，涨幅6.81%。
- 据隆众资讯统计，截至7月3日，中国甲醇港口库存总量在88.75万吨，较上一期数据增加9.72万吨。其中，华东地区累库，库存增加7.87万吨；华南地区累库，库存增加1.85万吨。卸货情况顺利，本周甲醇港口库存如期累库。

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5月份我国甲醇进口量在106.36万吨，环比下跌2.89%；2024年1-5月中国甲醇累计进口量为524.53万吨，同比下跌1.72%。
- 截至7月4日，甲醇进口利润34.82元/吨，较上周+35.2元/吨。甲醇进口利润增加。

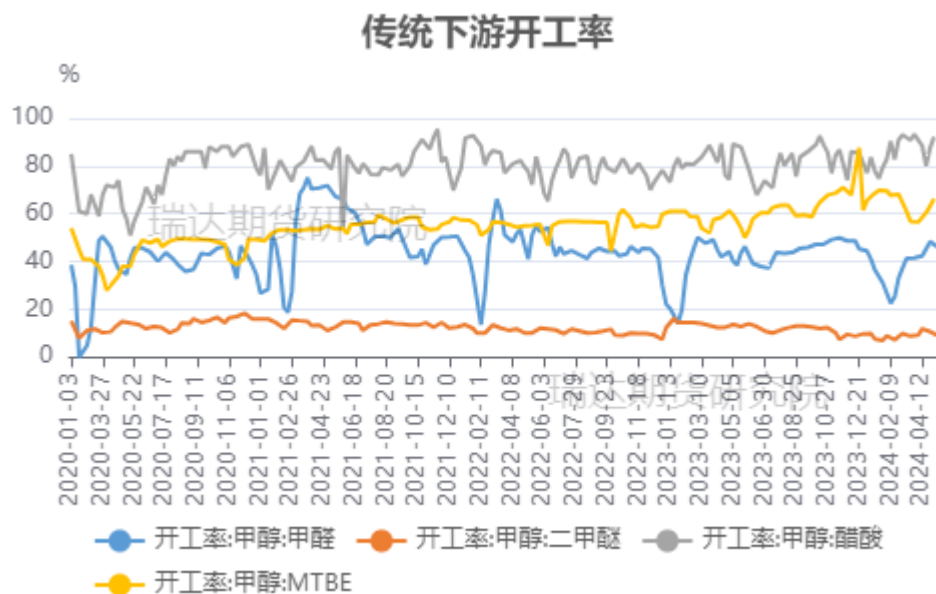
国内甲醇进口利润



来源：wind 瑞达期货研究院

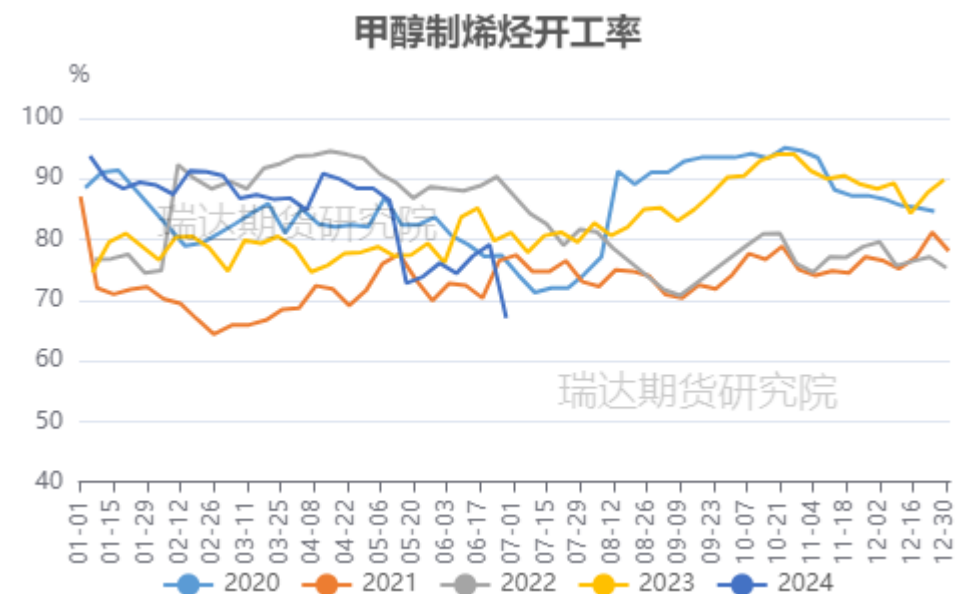
本周甲醇制烯烃开工率减少

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7月4日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率62.81%, 环比-2.78%。宁夏主流企业3期装置计划内检修, 恒有能源装置停车, 导致国内烯烃行业开工继续降低。

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7月5日，国内甲醇制烯烃盘面利润-677元/吨，较上周-8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。