

「2024.07.12」

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：本周郑州甲醇期价区间整理运行，内地甲醇市场支撑向好，但需求维持弱势，涨幅受限；沿海地区甲醇市场需求偏弱，现货基差维持弱势运行为主。
- ◆ 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。本周内地生产企业出货仍较顺畅，企业库存小幅下降。港口方面，进口货源卸货顺利，但江浙主流库区汽运提货一般，华东地区继续累库；华南地区提货量略增加，但在进口抵港环比增量下，库存也表现为增加。需求方面，本周神华新疆烯烃装置停车检修，华东烯烃装置开停车切换中，国内甲醇制烯烃整体开工率下降；江浙地区MTO装置维持前期负荷运行为主，关注外采利润对装置负荷的影响。
- ◆ 策略建议： MA2409合约短线建议在2550-2600区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

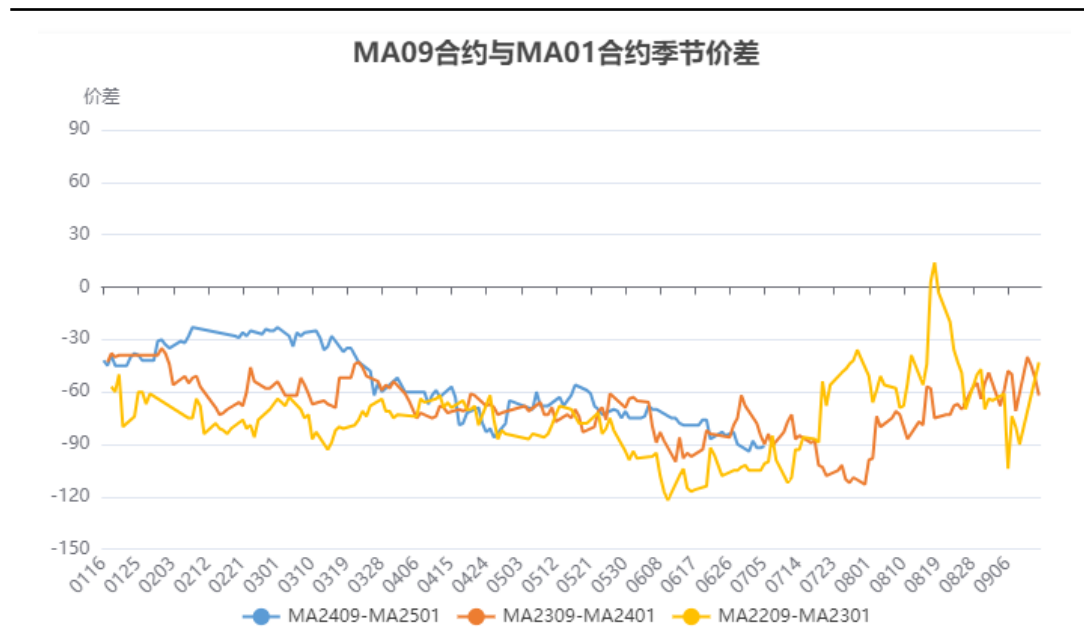


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+1.3%。

跨期价差

MA 9-1价差



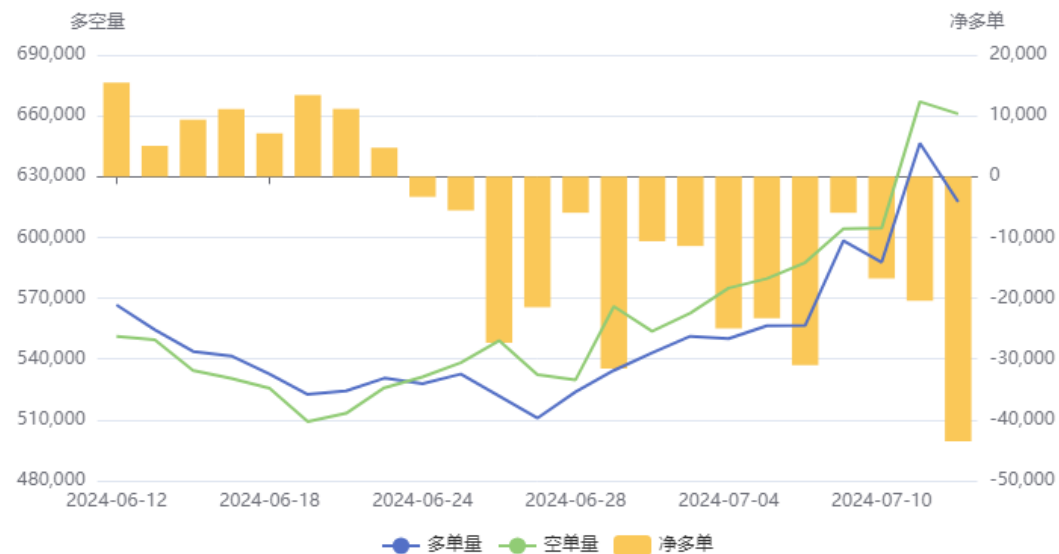
来源：瑞达期货研究院

- 截止7月12日，MA 9-1价差在-80。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

甲醇(MA)前20持仓量变化

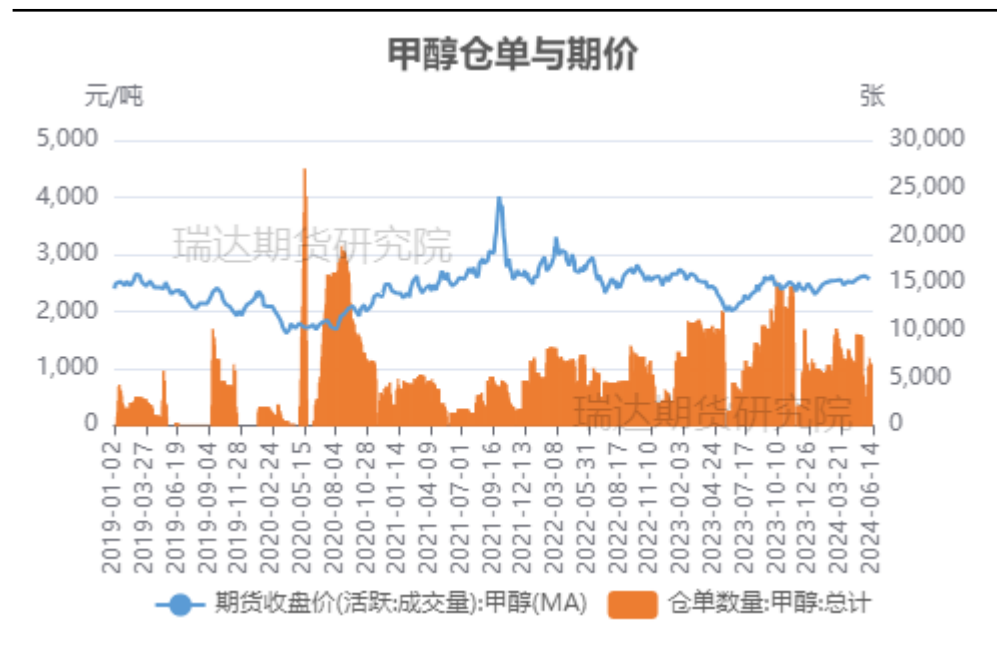


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空增加，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7月11日，郑州甲醇仓单11907张，较上周-497张，本周甲醇仓单减少。

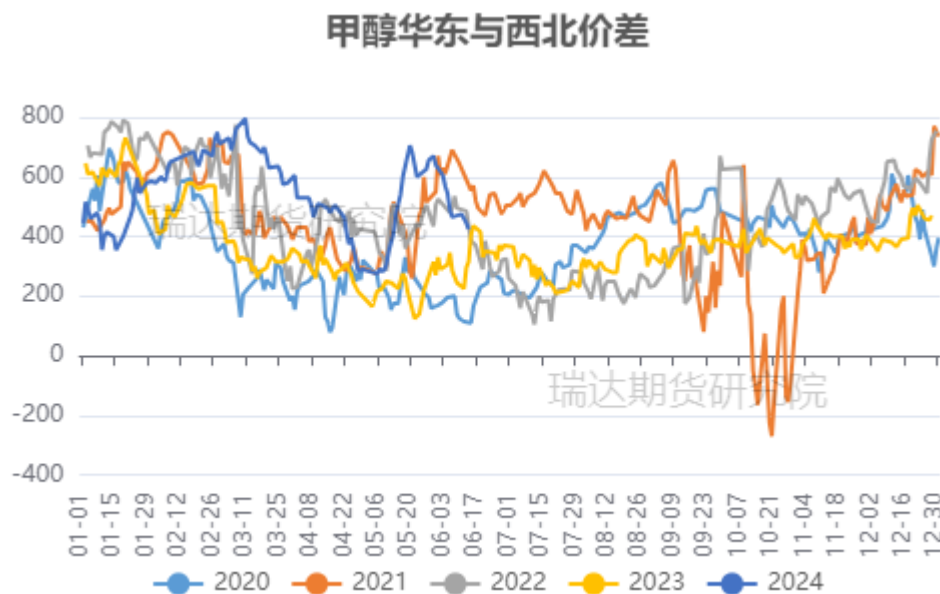
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差缩小

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12日，华东太仓地区主流价2565元/吨，较上周+20元/吨；西北内蒙古地区主流2145元/吨，较上周+45元/吨。
- 截至7月12日，华东与西北价差在420元/吨，较上周-25元/吨。华东与西北价差缩小。

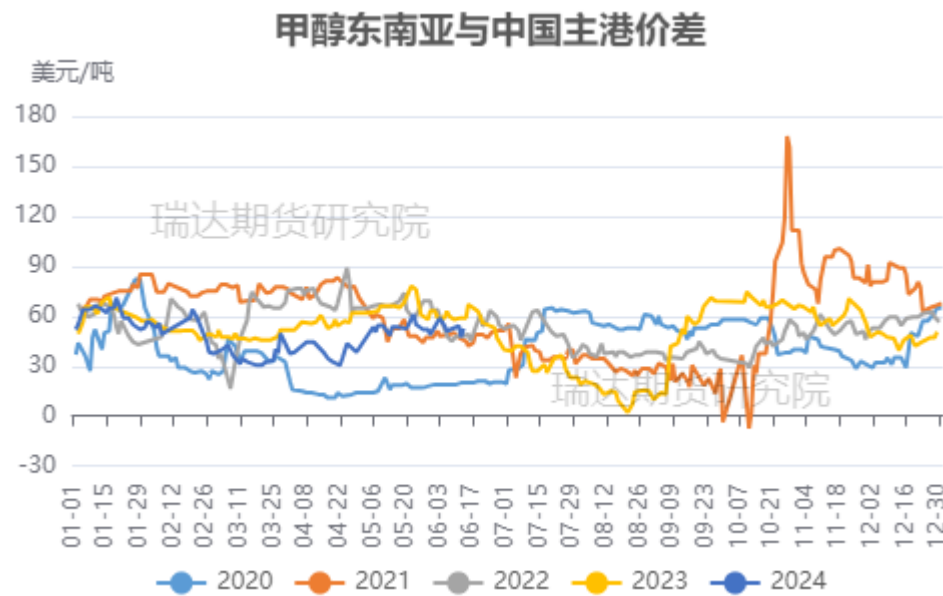
本周外盘现货价格上涨

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

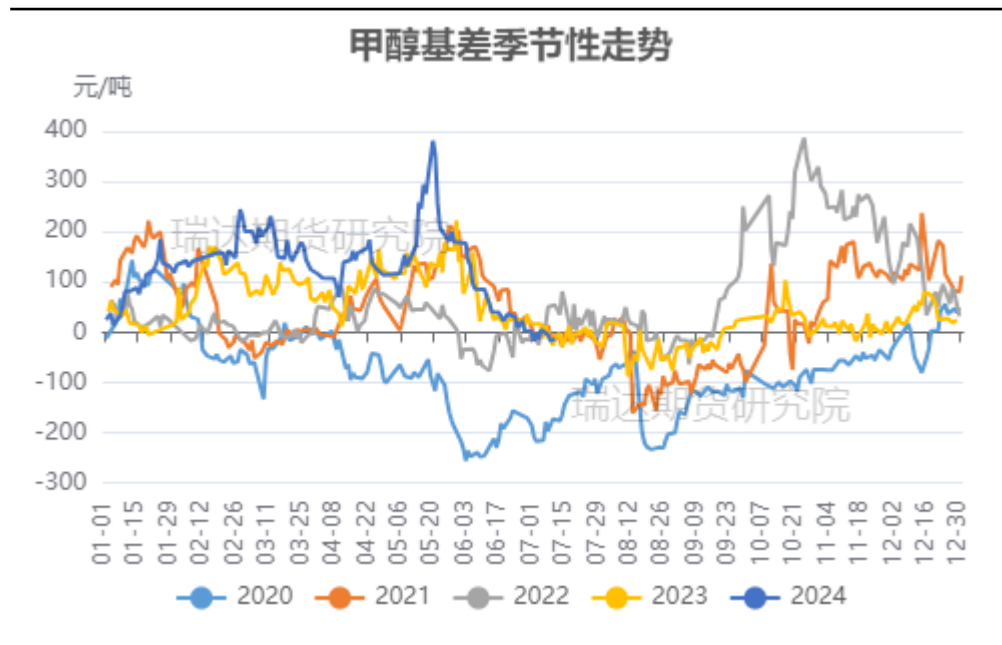


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月11日, 甲醇CFR中国主港300元/吨, 较上周+10元/吨。
- 截至7月11日, 甲醇东南亚与中国主港价差在55.5美元/吨, 较上周-10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12日，郑州甲醇基差-8元/吨，较上周-13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

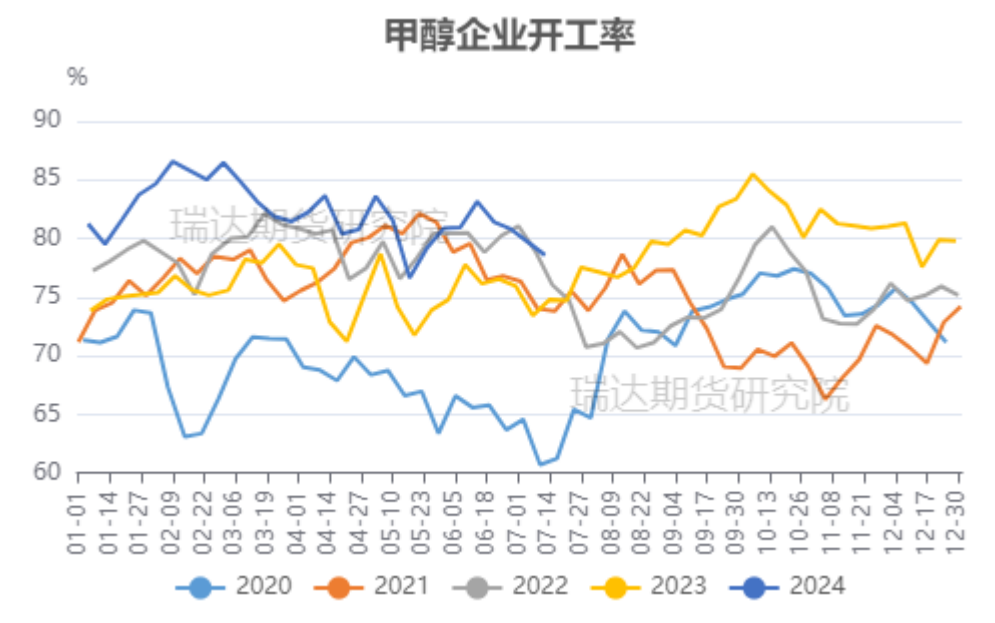


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月10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11日，NYMEX天然气收盘2.27美元/百万英热单位，较上周-0.15美元/百万英热单位。

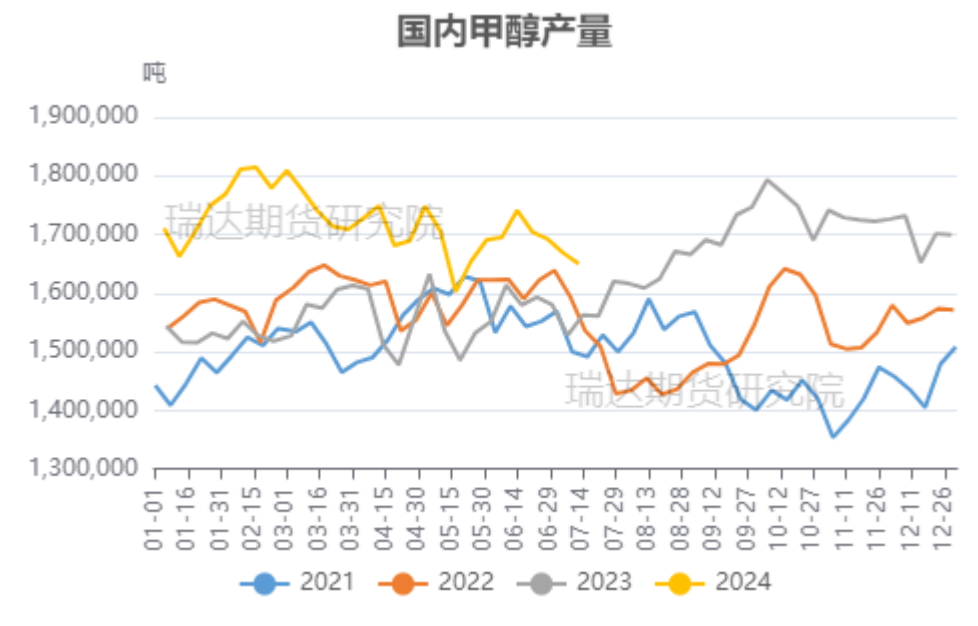
本周国内甲醇开工率和产量减少

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11日，中国甲醇产量为1650325吨，较上周减少18380吨；装置产能利用率为78.58%，环比跌1.39%。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

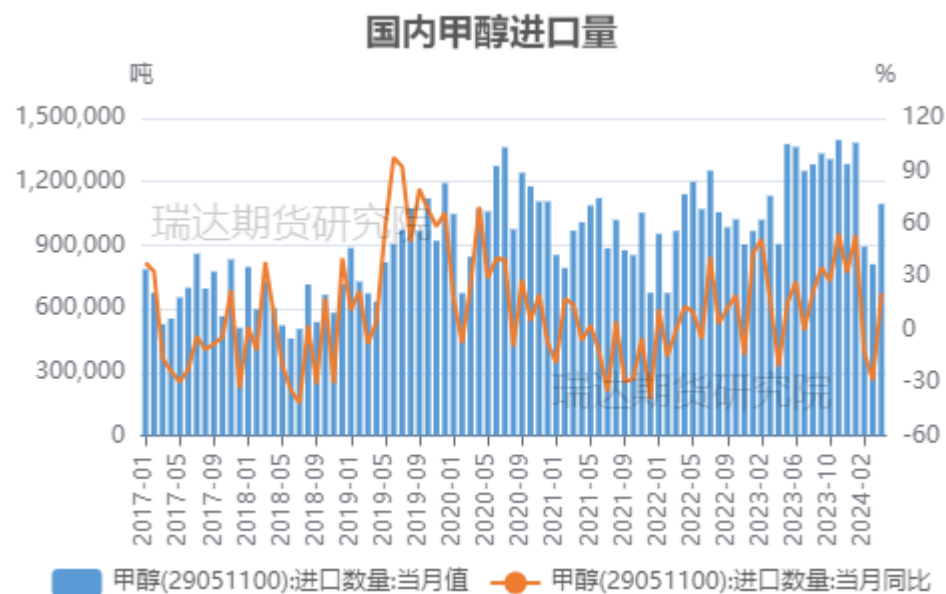


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月10日，中国甲醇样本生产企业库存36.95万吨，较上期减少0.62万吨，跌幅1.66%；样本企业订单待发28.49万吨，较上期减少2.50万吨，跌幅8.07%。
- 据隆众资讯统计，截至7月10日，中国甲醇港口库存总量在92.34万吨，较上一期数据增加3.59万吨。其中，华东地区累库，库存增加2.65万吨；华南地区累库，库存增加0.94万吨，本周甲醇港口库存如期累库。

国内甲醇进口量环比减少，甲醇进口利润减少

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11日，甲醇进口利润-26.4元/吨，较上周-54.6元/吨。甲醇进口利润减少。

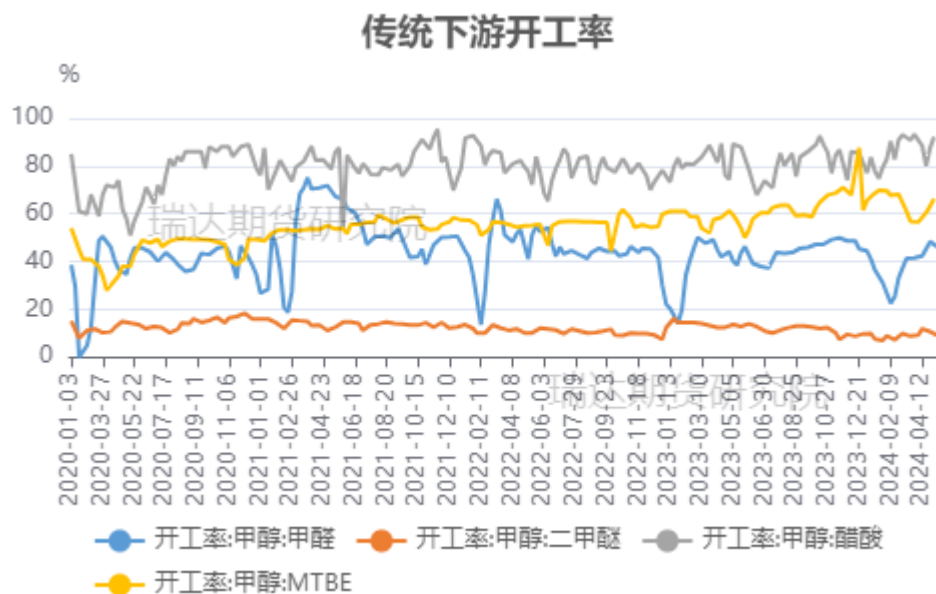
国内甲醇进口利润



来源：wind 瑞达期货研究院

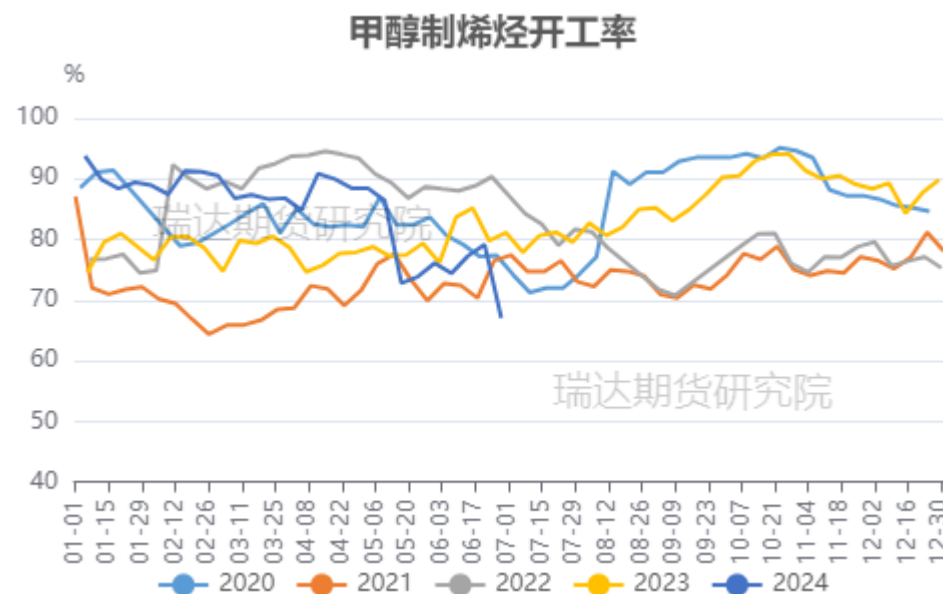
本周甲醇制烯烃开工率减少

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11日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率59.66%，环比-3.15%。神华新疆烯烃装置停车检修，华东烯烃装置开车切换中，对冲之后烯烃整体开工率继续走低。

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12日，国内甲醇制烯烃盘面利润-830元/吨，较上周-178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。