

# 「2024.05.10」

## 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：本周内地甲醇市场整体供应偏紧，市场上涨运行为主；沿海地区外轮卸货顺畅，市场可流通量偏低位，但部分烯烃装置存停车预期，对市场存一定压制，绝对价格窄幅震荡运行为主。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇春季检修持续进行中，主产区部分大装置停车检修，产量和产能利用率下降。但当前企业利润尚可，部分计划检修企业不排除推迟现象。假期高速限行企业装车速度受限，内地企业累库，本周高速恢复但运输车辆仍较少，部分企业出货缓慢，企业整体库存增加。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。本周外轮卸货正常，而进口表需提升，甲醇港口库存略有累库。本周大唐国际、延长中煤烯烃和甲醇装置同步停车检修，烯烃行业开工有所降低，近期华东烯烃装置存在停车计划，预计开工率继续降低，关注检修落地情况，若下游烯烃检修计划落地，也将进一步促进需求负反馈的形成。
- ◆ 策略建议：MA2409合约短线建议在2540-2600区间交易。

## 本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

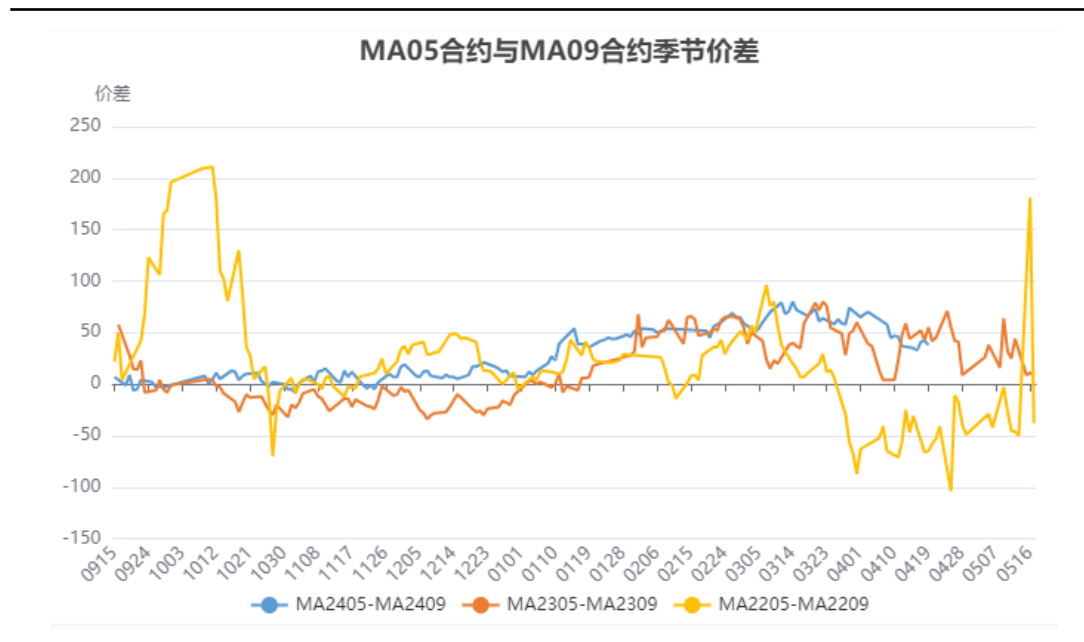


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-0.23%。

## 跨期价差

### MA 9-1价差

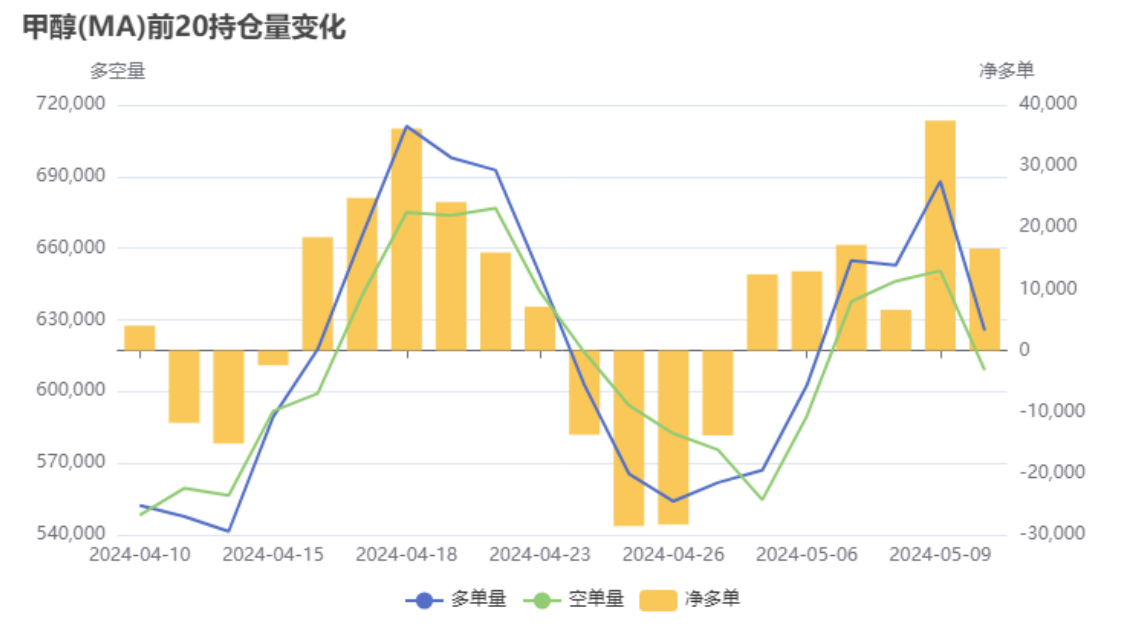


来源：瑞达期货研究院

- 截止5月10日，MA 9-1价差在-68。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

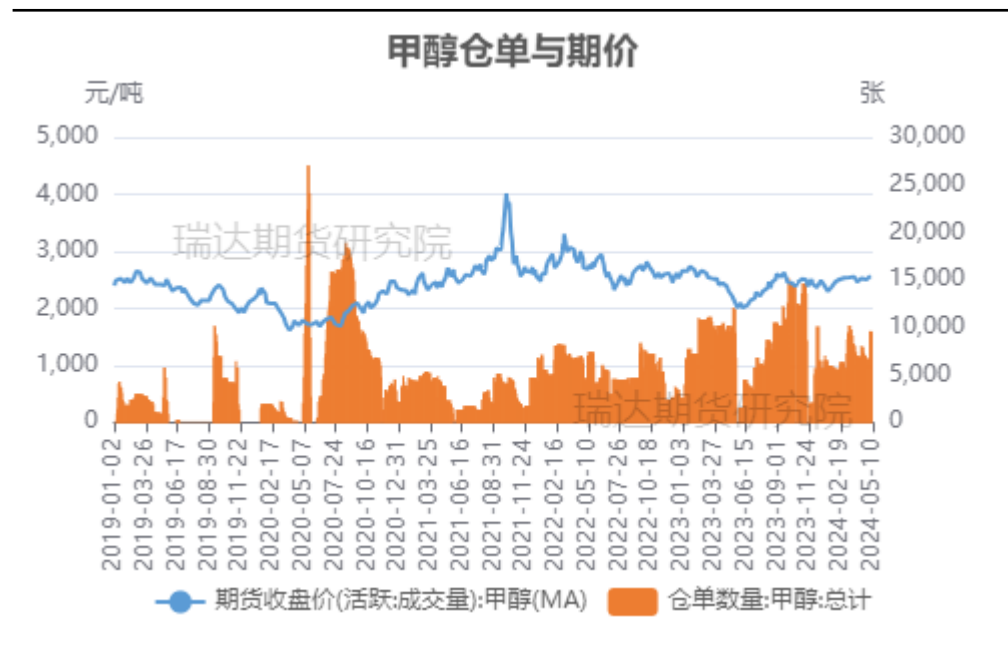


来源：瑞达期货研究院

- 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5月9日，郑州甲醇仓单9492张，较上周+2900张，本周甲醇仓单增加。

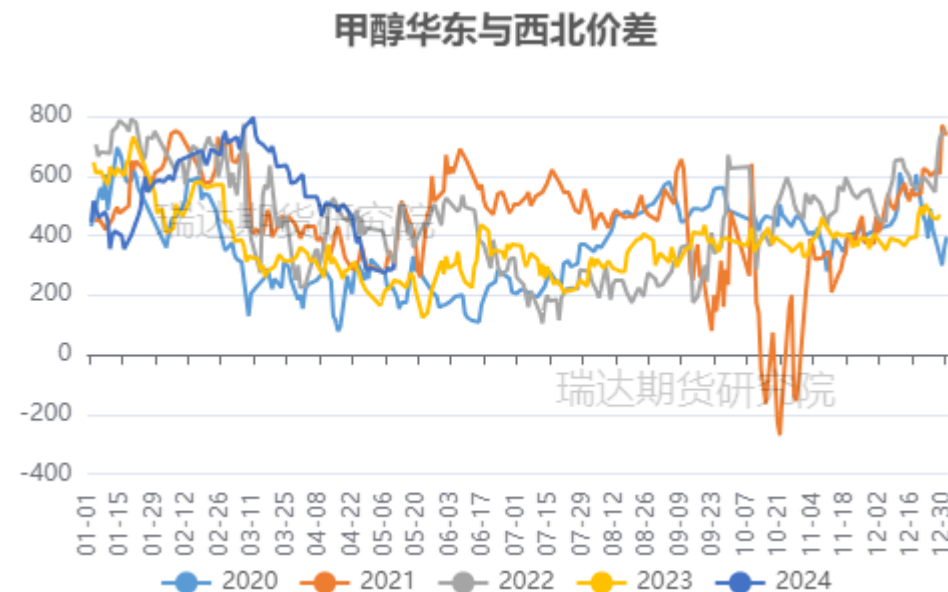
## 本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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5月10日，华东太仓地区主流价2695元/吨，较上周+20元/吨；西北内蒙古地区主流2390元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至5月10日，华东与西北价差在305元/吨，较上周+15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

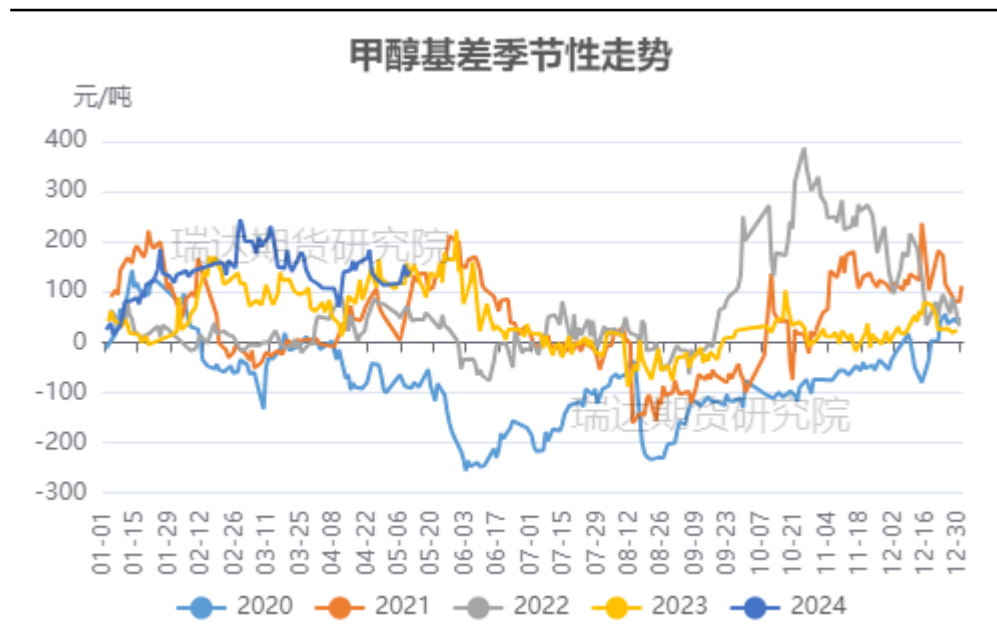


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月9日, 甲醇CFR中国主港308元/吨, 较上周+1元/吨。
- 截至5月9日, 甲醇东南亚与中国主港价差在55.5美元/吨, 较上周+17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10日，郑州甲醇基差143元/吨，较上周+26元/吨。

## 本周煤炭价格下跌，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

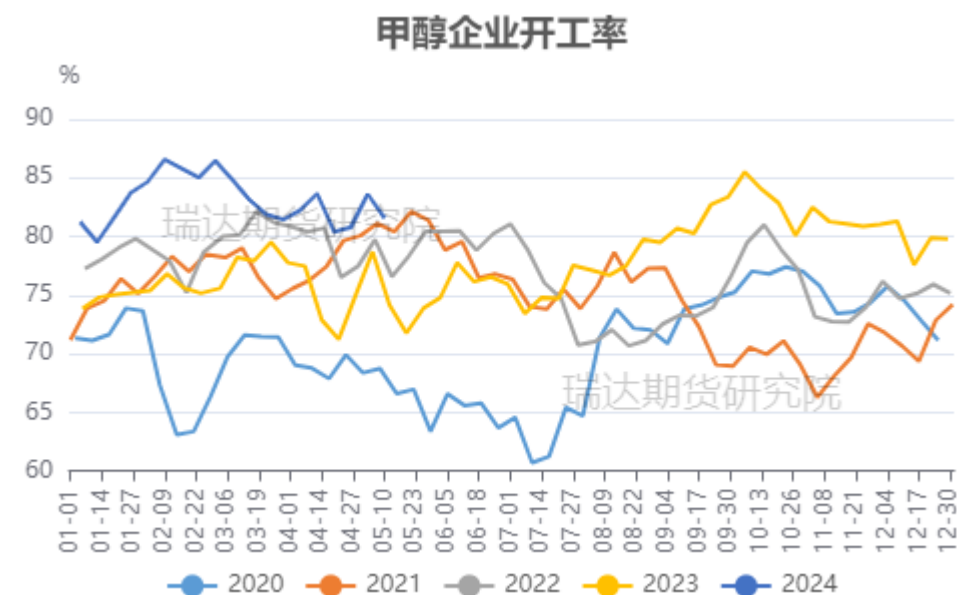


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月8日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价710元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至5月9日，NYMEX天然气收盘2.31美元/百万英热单位，较上周+0.35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9日当周，中国甲醇产量为1705775吨，较上周减少26570吨，装置产能利用率为81.58%，环比跌1.53%。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增加，港口库存增加

国内甲醇企业库存



国内甲醇港口库存



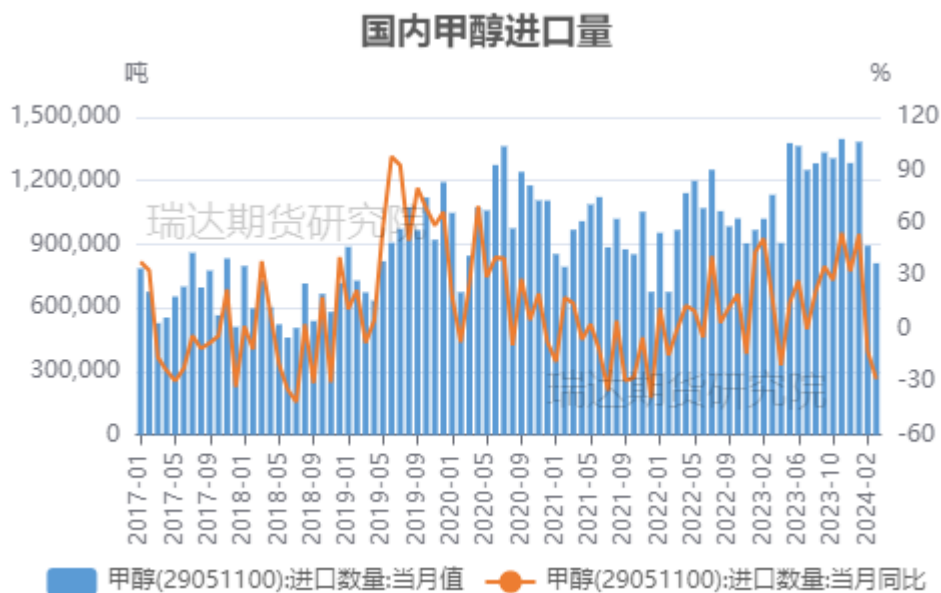
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月8日当周，中国甲醇样本生产企业库存39.00万吨，较上期增加4.32万吨，涨幅12.46%；样本企业订单待发32.44万吨，较上期减少2.13万吨，跌幅6.15%。节后虽高速恢复，但运输车辆仍较少，导致部分企业出货缓慢，故企业整体库存上涨。
- 据隆众资讯统计，截至5月8日当周，中国甲醇港口库存总量在64.23万吨，较上一期数据增加1.50万吨。其中，华东地区累库，库存增加2.00万吨；华南地区去库，库存减少0.5万吨。本周外轮卸货正常，而进口表需提升，甲醇港口库存略有累库。

## 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

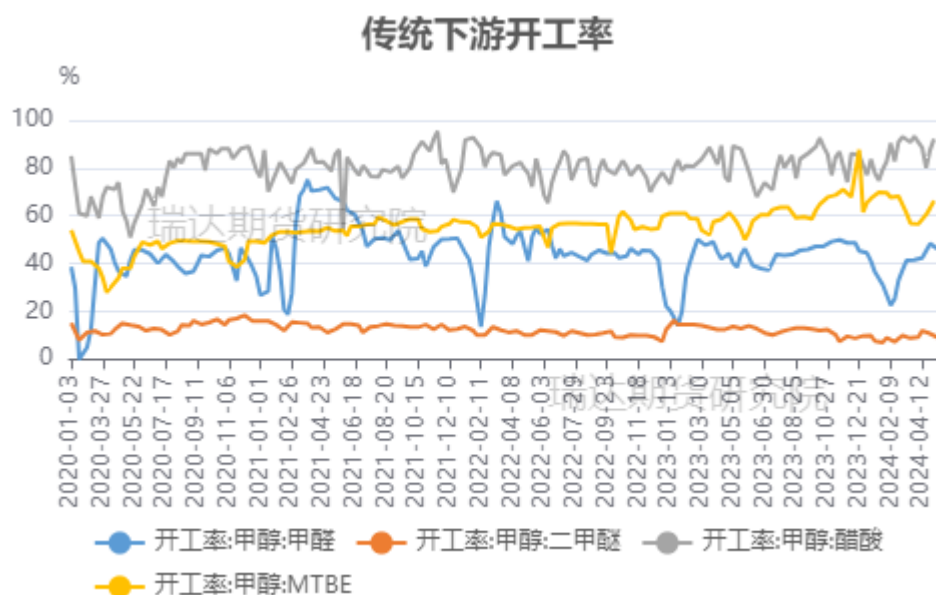


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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9日，甲醇进口利润36.98元/吨，较上周+12.81元/吨。甲醇进口利润增加。

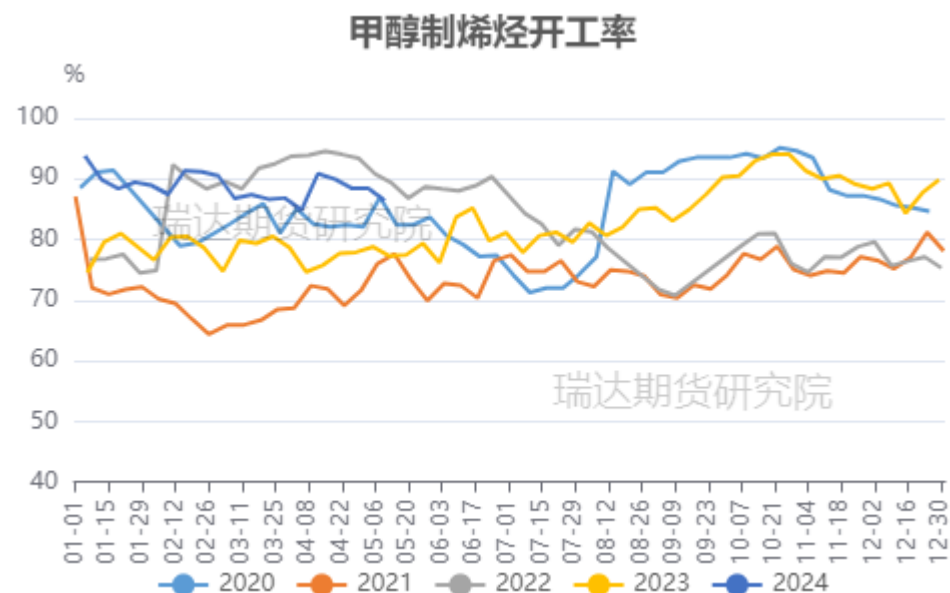
## 本周甲醇制烯烃开工率减少

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9日当周，国内甲醇制烯烃装置产能利用率87.32%，环比-1.76%。大唐国际、延长中煤烯烃和甲醇装置同步停车检修，行业开工有所降低。

## 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5月10日，国内甲醇制烯烃盘面利润-916元/吨，较上周-61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。