

# 「2024.12.27」

## 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

- ◆ 行情回顾：本周国内甲醇市场走强，外盘价格带动沿海市场强势上涨，加之部分下游询价外采，进一步带动内地甲醇市场走强。
- ◆ 行情展望：近期国内装置恢复较多，内地甲醇产量继续增加，贸易商积极补货，企业整体出货顺畅，库存下降。港口方面，本周外轮到港在冬季航速放缓以及个别船只故障影响下略显偏慢，周期内显性卸货较少，甲醇港口库存大幅去库，伊朗限气导致停车增加，后市国内进口或趋于减少，港口库存有望继续下降。本周国内甲醇制烯烃装置产能利用率上升，华东、天津企业装置负荷稍降，但内蒙古宝丰负荷继续提升，对冲之后行业开工稍有增长；江浙地区MTO装置产能利用率小幅下降，因部分装置略有降负，短期仍有装置存检修预期，关注落地情况。
- ◆ 策略建议：MA2505合约短线建议在2620-2700区间交易。

## 本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

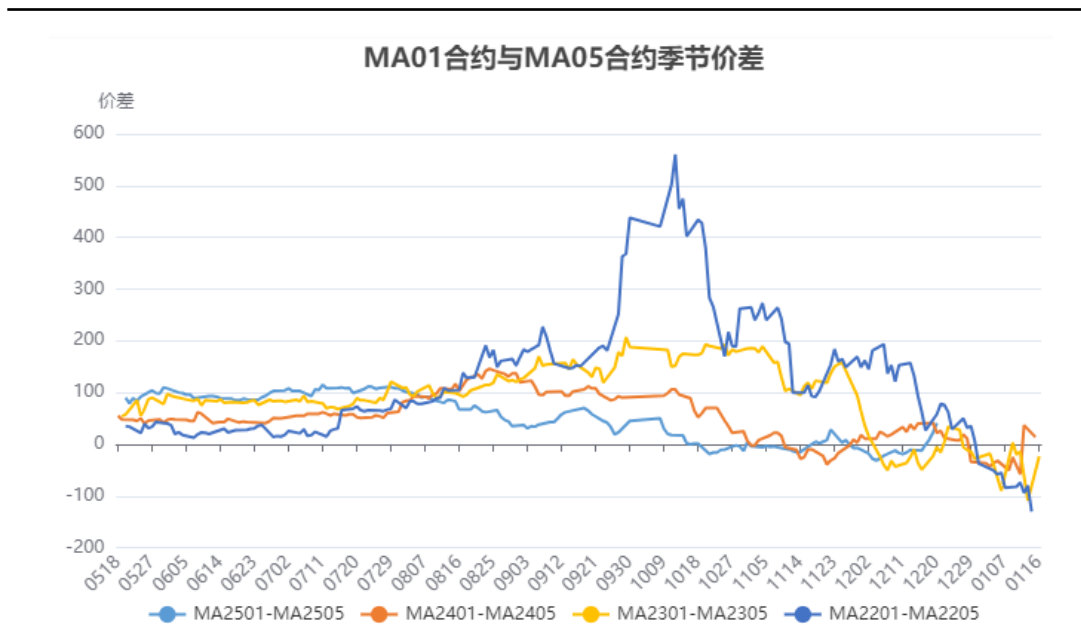


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+1.7%。

## 跨期价差

### MA 1-5价差

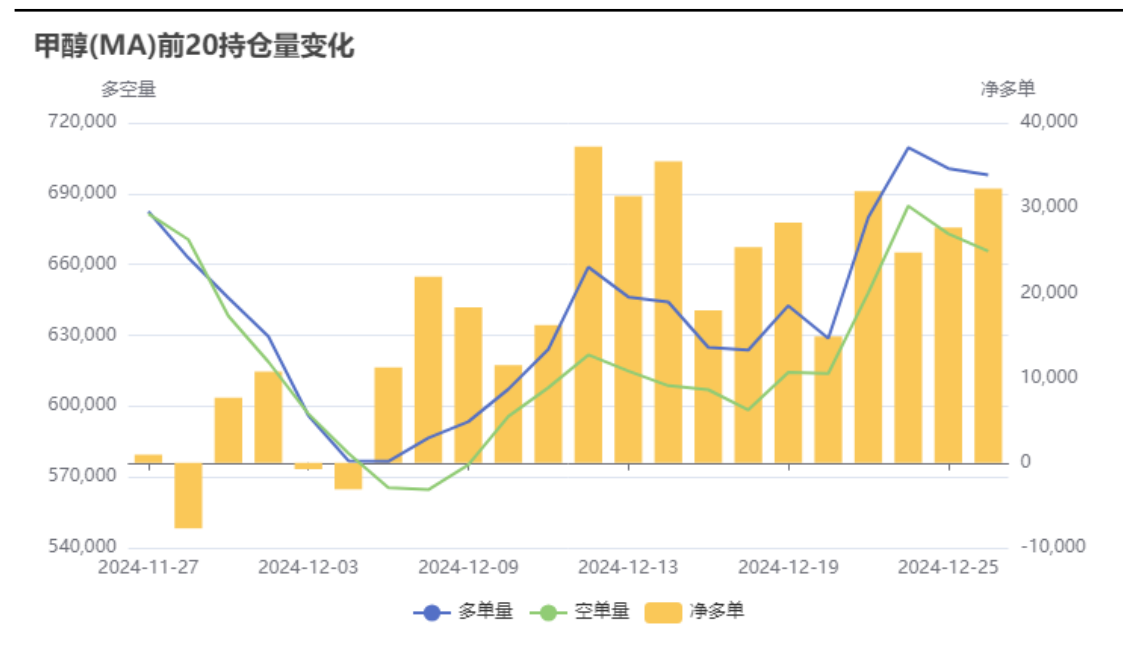


来源：瑞达期货研究院

- 截止12月27日，MA 1-5价差在33。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

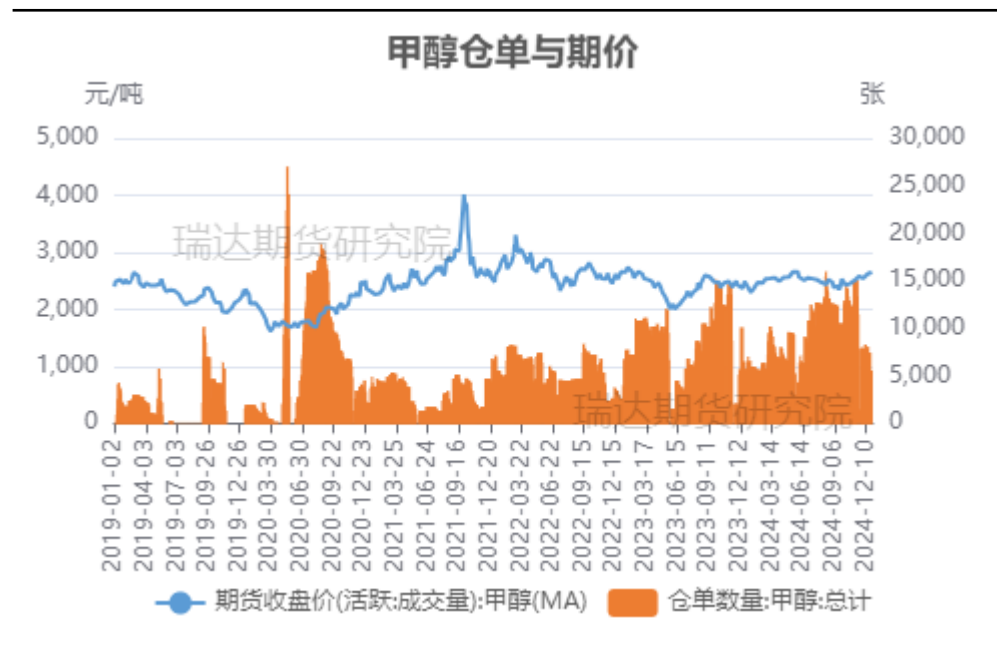


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多增加，市场情绪仍偏乐观。

## 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12月26日，郑州甲醇仓单5542张，较上周-180张，本周甲醇仓单减少。

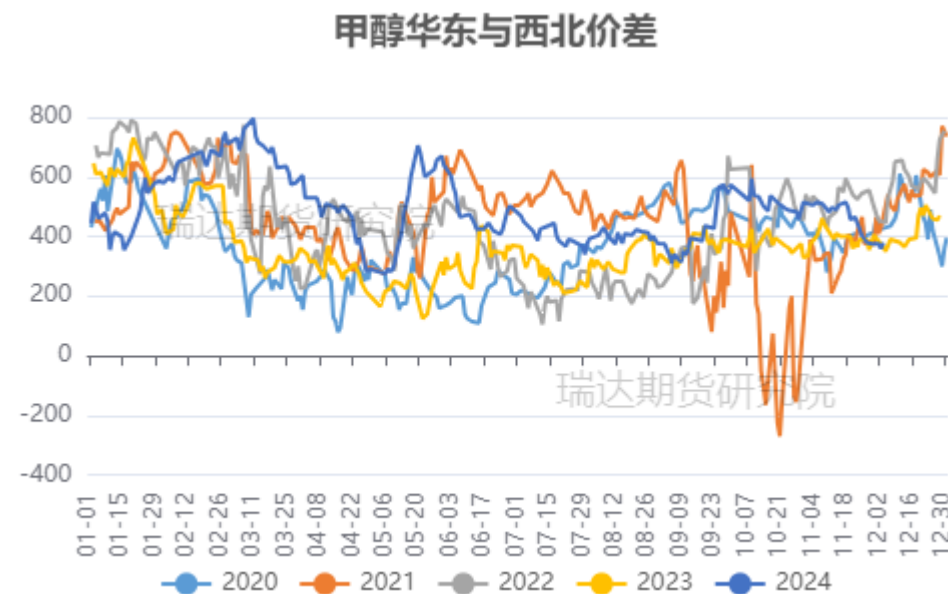
## 本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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12月27日，华东太仓地区主流价2755元/吨，较上周+105元/吨；西北内蒙古地区主流2205元/吨，较上周+45元/吨。
- 截至12月27日，华东与西北价差在550元/吨，较上周+60元/吨。华东与西北价差扩大。



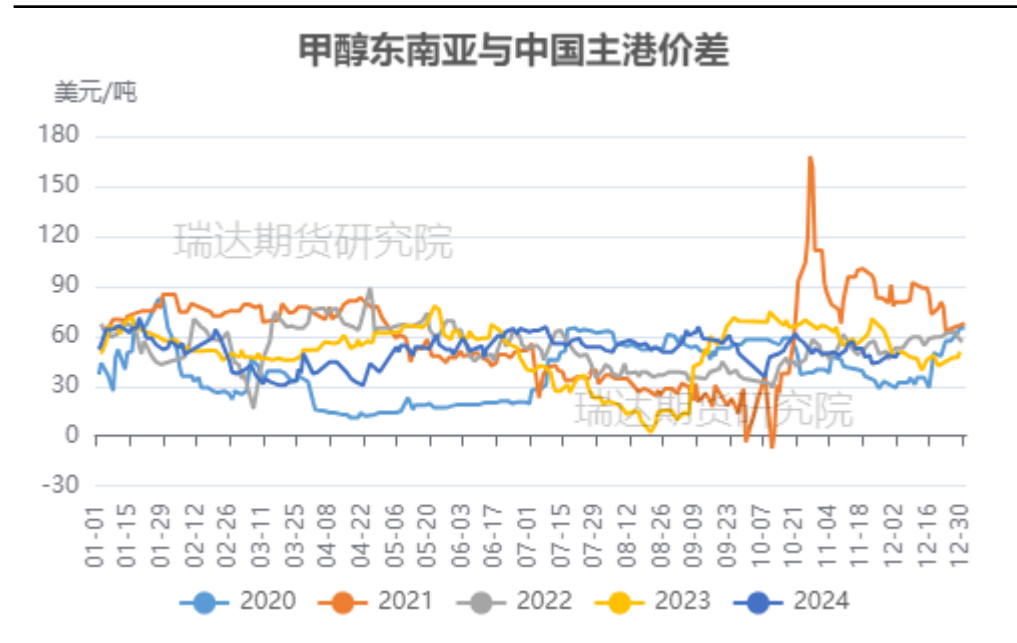
## 本周外盘现货价格上涨

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

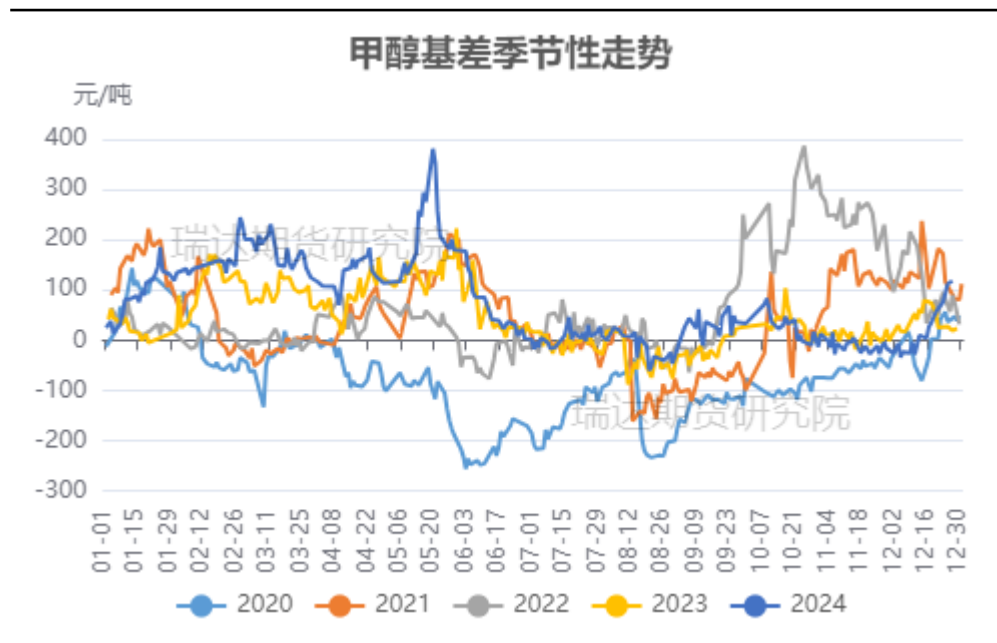


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月26日, 甲醇CFR中国主港318元/吨, 较上周+10元/吨。
- 截至12月26日, 甲醇东南亚与中国主港价差在31.5美元/吨, 较上周-7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12月27日，郑州甲醇基差118元/吨，较上周+61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

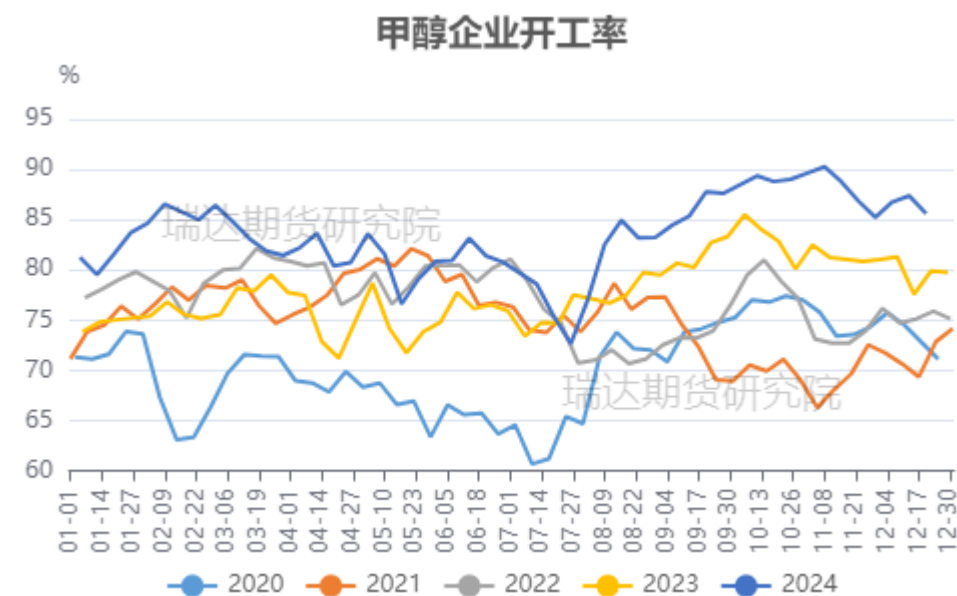


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至12月25日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价705元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至12月26日，NYMEX天然气收盘3.31美元/百万英热单位，较上周-0.32美元/百万英热单位。

## 本周国内甲醇产量减少，开工率下降

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12月26日，中国甲醇产量为1840055吨，较上周减少13110吨，装置产能利用率为85.01%，环比跌0.71%。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

国内甲醇企业库存历史走势



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

国内甲醇港口库存历史走势

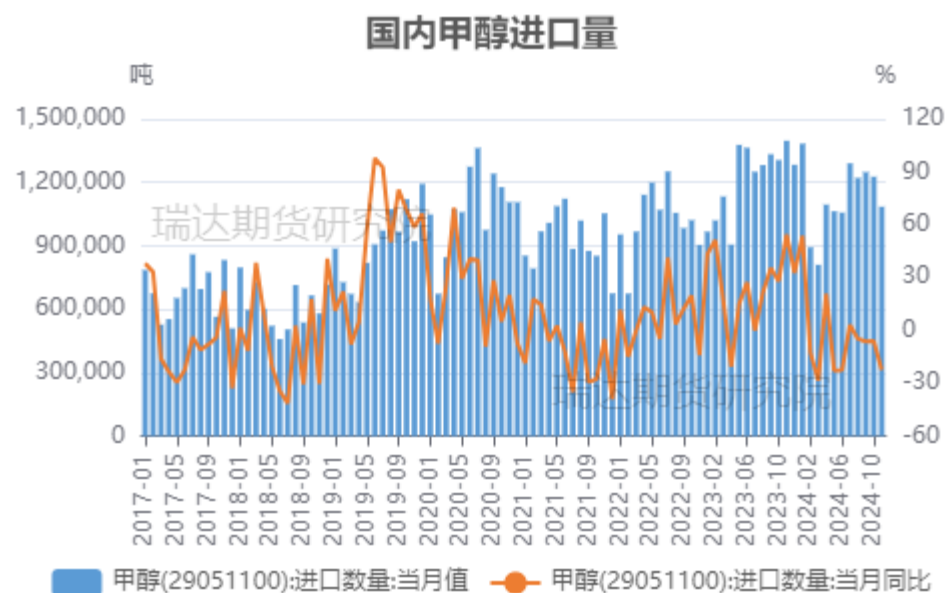


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至12月25日，中国甲醇样本生产企业库存35.65万吨，较上期减少2.52万吨，跌幅6.59%；样本企业订单待发31.70万吨，较上期增加2.68万吨，涨幅9.22%。
- 据隆众资讯统计，截至12月25日，中国甲醇港口库存总量在95.83万吨，较上一期数据减少11.2万吨。其中，华东地区去库，库存减少8.95万吨；华南地区去库，库存减少2.25万吨。甲醇港口库存大幅去库，外轮到港在冬季航速放缓以及个别船只故障影响下略显偏慢。

## 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11月份我国甲醇进口量在108.51万吨，环比下跌11.58%；2024年1-11月中国甲醇累计进口量为1237.53万吨，同比下跌6.74%。
- 截至12月26日，甲醇进口利润-15.64元/吨，较上周+30.3元/吨。甲醇进口利润增加。

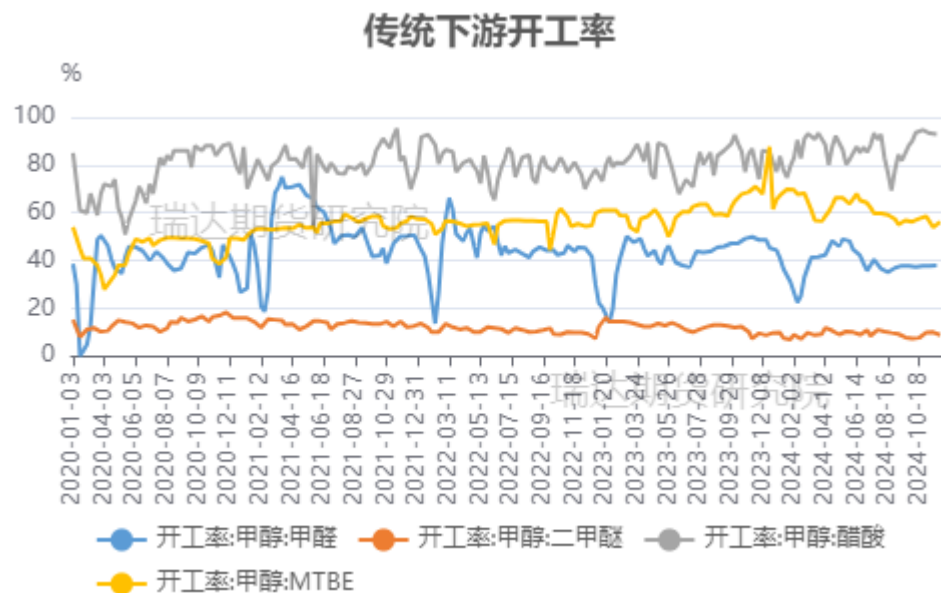
国内甲醇进口利润



来源: wind 瑞达期货研究院

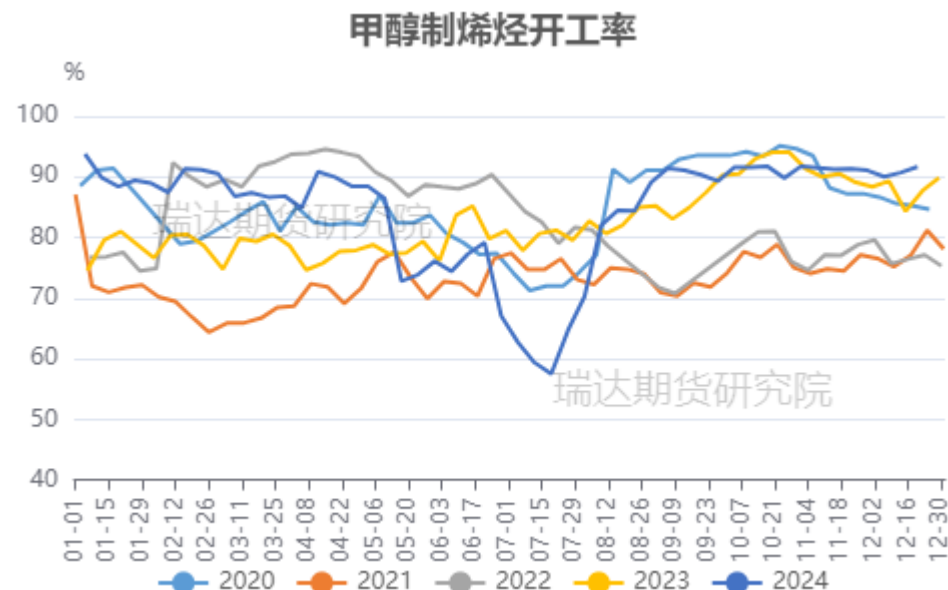
## 本周甲醇制烯烃开工率增加

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12月26日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率90.65%，环比+3.56%。华东、天津企业装置负荷稍降，内蒙古宝丰负荷继续提升，对冲之后本周烯烃行业开工稍有增长。



## 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12月27日，国内甲醇制烯烃盘面利润-1341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。