

「2024.05.31」

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：本周国内甲醇内地与沿海市场走势不一。内地市场供应增加，下游接货情绪一般，市场氛围延续弱势运行为主；港口市场买气较为清淡，但整体市场可流通量仍偏低位，报盘坚挺。
- ◆ 行情展望：近期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，本周产量及产能利用率提升。本周外轮到货速度一般，卸货速度正常，但沿江提货表现不佳，甲醇港口库存累库，下周外轮抵港量偏低，港口甲醇库存或窄幅去库。伊朗装船恢复，但海外多套非伊装置检修，近期进口压力不大。需求方面，前期重启装置正常运行，本周甲醇制烯烃整体开工率小幅提升，浙江某MTO装置负荷稍有下降，江浙地区MTO装置周均产能利用率继续下降，关注外采低利润下带来的需求负反馈。
- ◆ 策略建议：MA2409合约短线建议在2600-2700区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

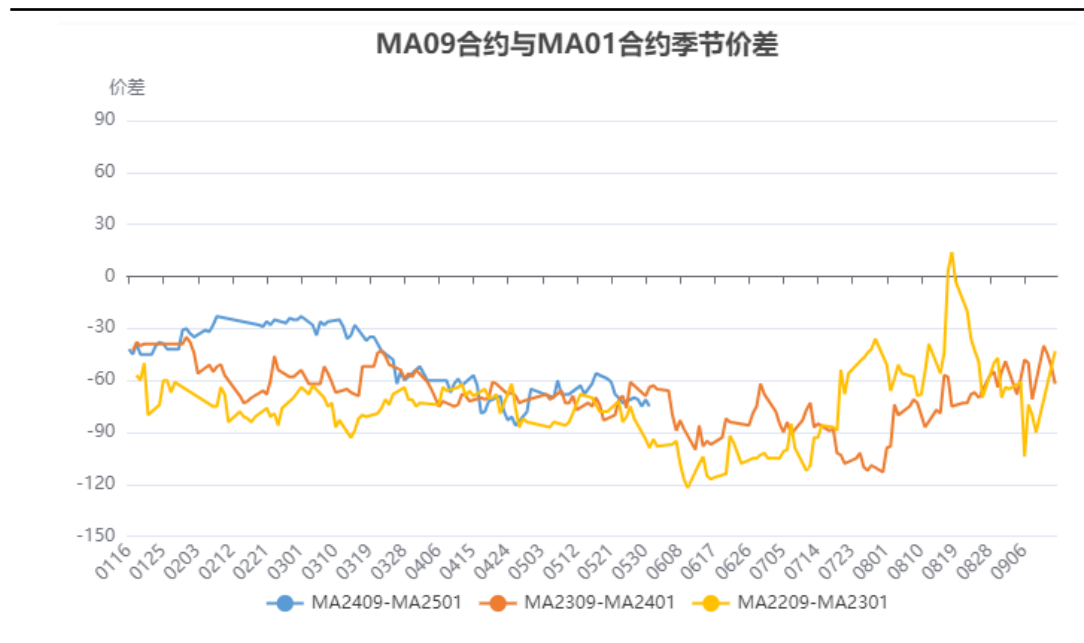


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+1.19%。

跨期价差

MA 9-1价差

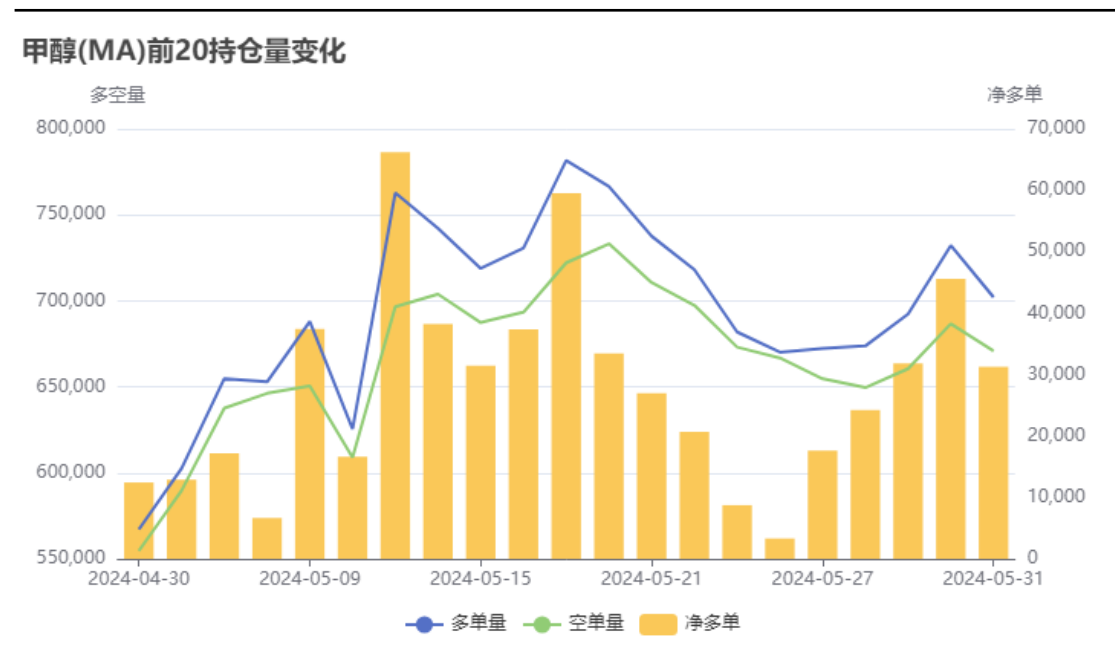


来源：瑞达期货研究院

- 截止5月31日，MA 9-1价差在-75。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

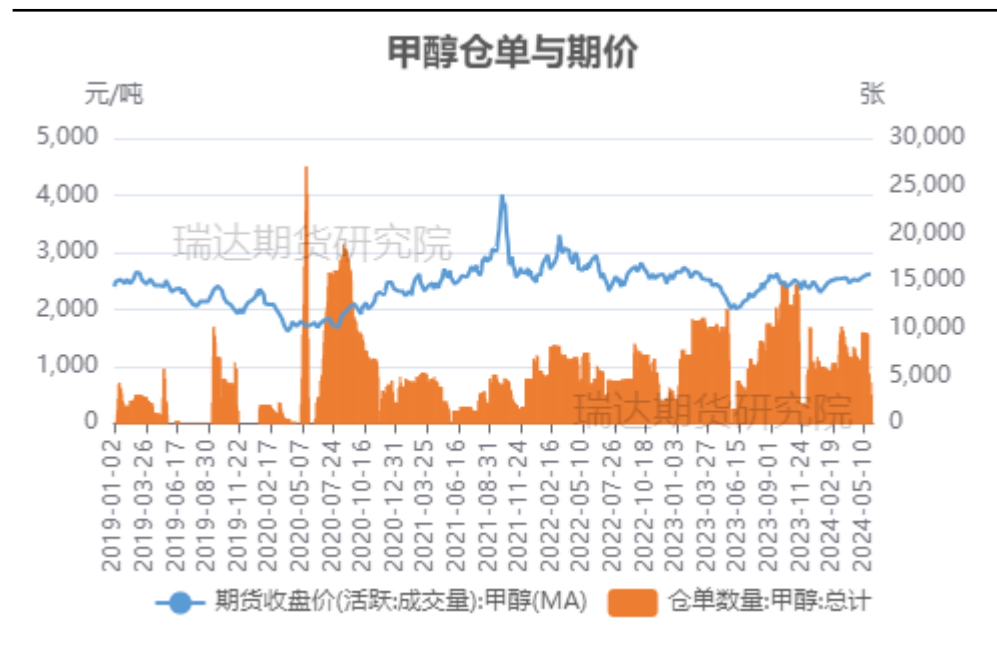


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多增加，市场乐观情绪较浓。

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30日，郑州甲醇仓单4300张，较上周+4300张，本周甲醇仓单增加。

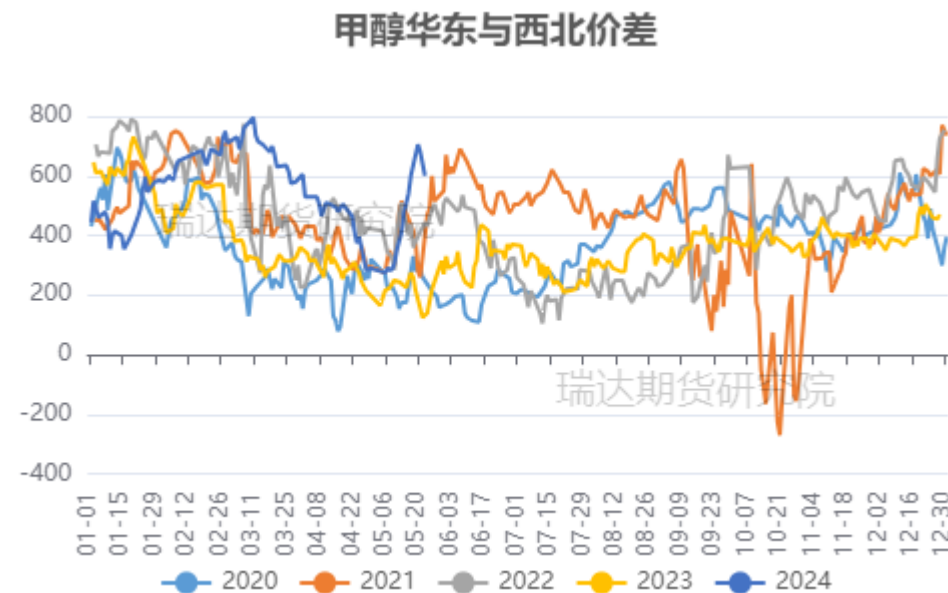
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差扩大

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31日，华东太仓地区主流价2810元/吨，较上周+10元/吨；西北内蒙古地区主流2170元/吨，较上周-30元/吨。
- 截至5月31日，华东与西北价差在640元/吨，较上周+40元/吨。华东与西北价差扩大。

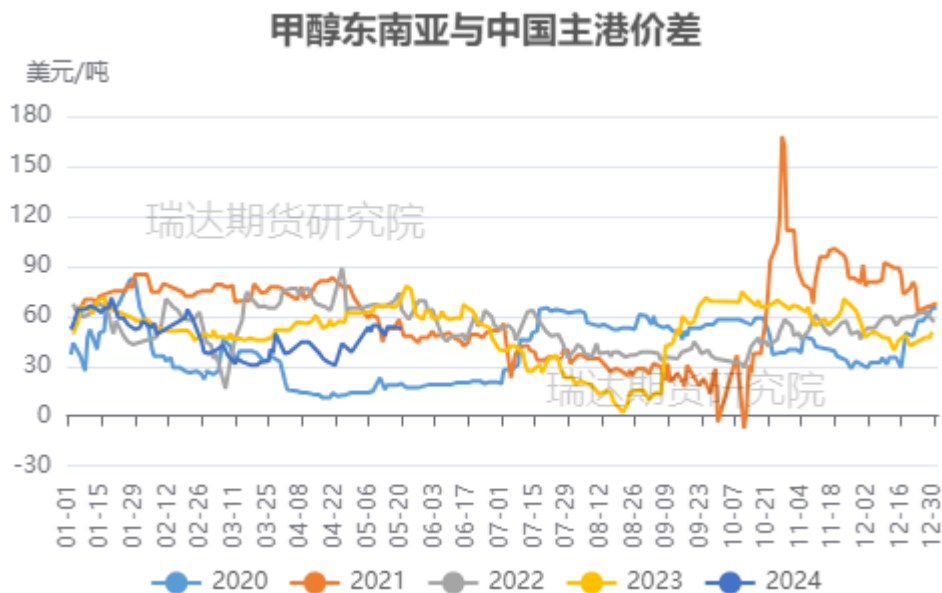
本周外盘现货价格上涨

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

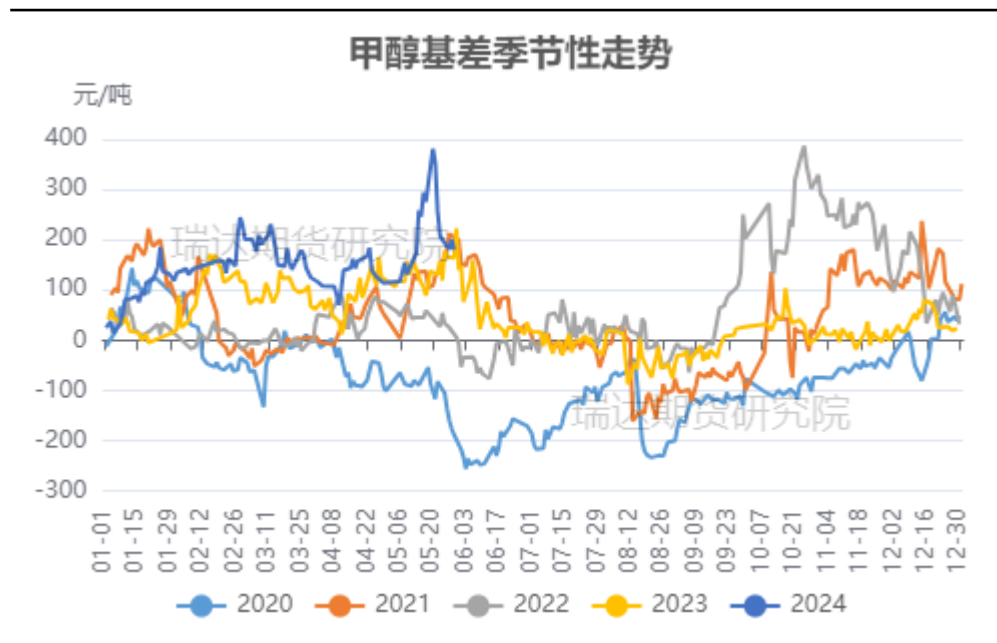


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月30日, 甲醇CFR中国主港317元/吨, 较上周+12元/吨。
- 截至5月30日, 甲醇东南亚与中国主港价差在49美元/吨, 较上周-12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5月31日，郑州甲醇基差179元/吨，较上周-30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

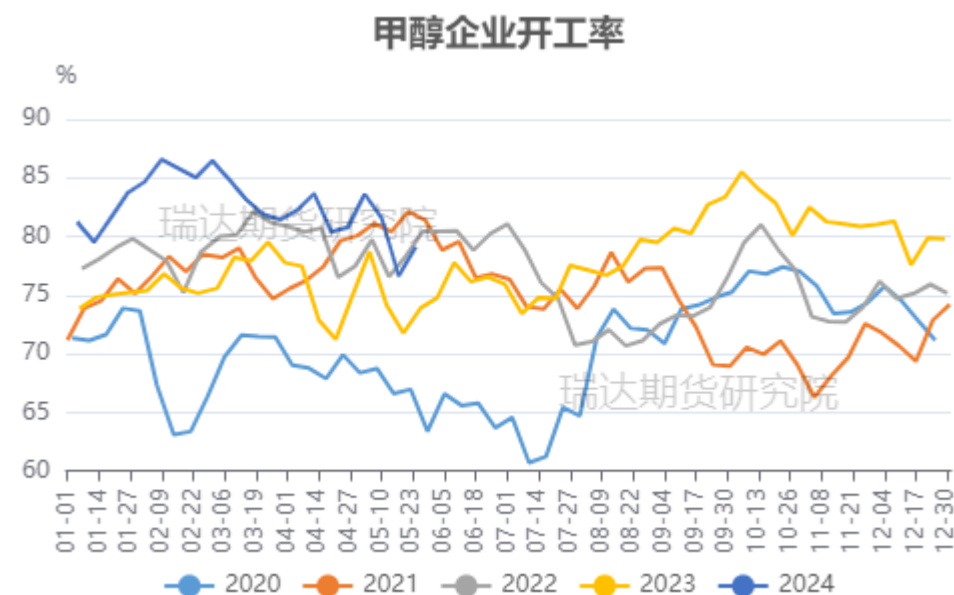


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月29日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至5月30日，NYMEX天然气收盘2.57美元/百万英热单位，较上周-0.1美元/百万英热单位。

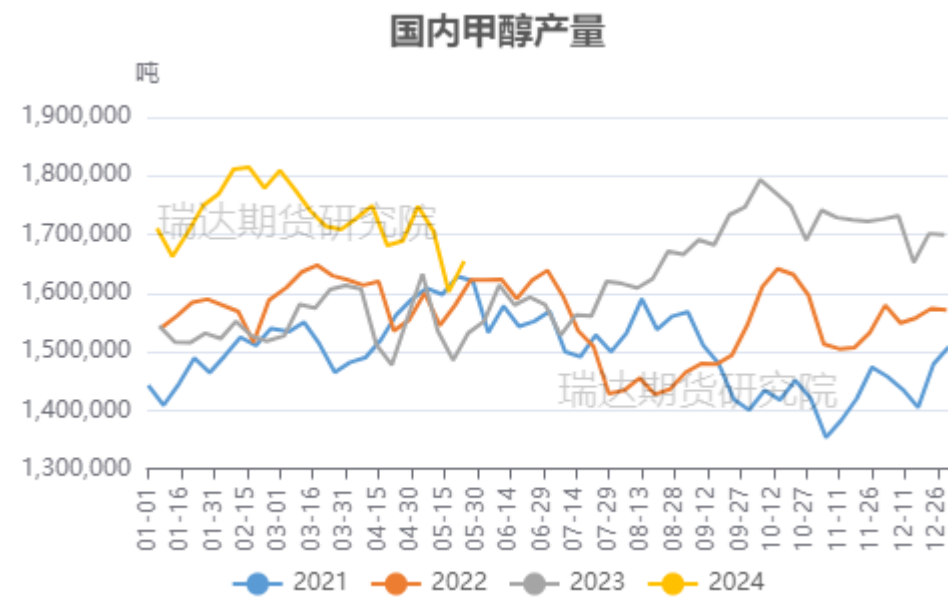
本周国内甲醇开工率和产量增加

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5月30日，中国甲醇产量为1690635吨，较上周增加36300吨，装置产能利用率为80.86%，环比涨2.20%；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增加，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

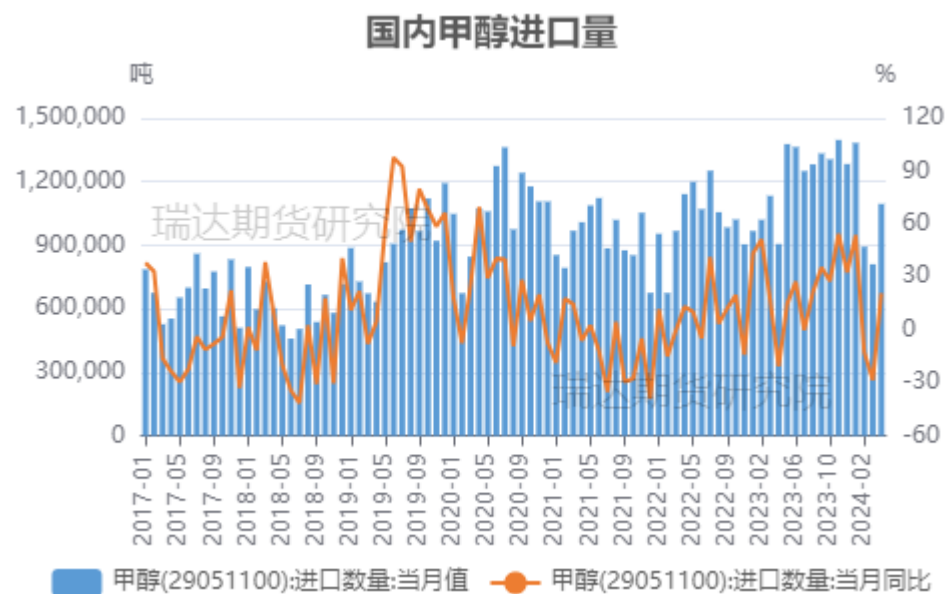


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至5月29日，中国甲醇样本生产企业库存40.72万吨，较上期增加1.78万吨，涨幅4.57%；样本企业订单待发26.98万吨，较上期减少0.02万吨，跌幅0.07%。
- 据隆众资讯统计，截至5月29日，中国甲醇港口库存总量在61.44万吨，较上一期数据增加2.62万吨。其中，华东地区去库，库存减少2万吨；华南地区累库，库存大幅增加4.62万吨。

国内甲醇进口量环比增加，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

国内甲醇进口利润

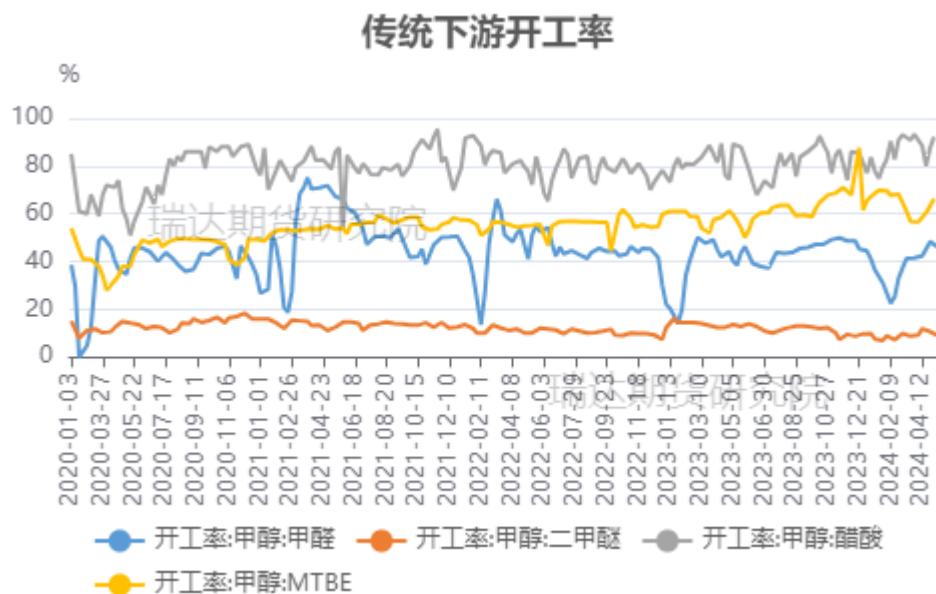


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2024年4月份我国甲醇进口量在109.52万吨，环比上涨35.12%；2024年1-4月中国甲醇累计进口量为418.17万吨，同比涨5.61%。
- 截至5月30日，甲醇进口利润102.63元/吨，较上周-62.1元/吨。甲醇进口利润减少。

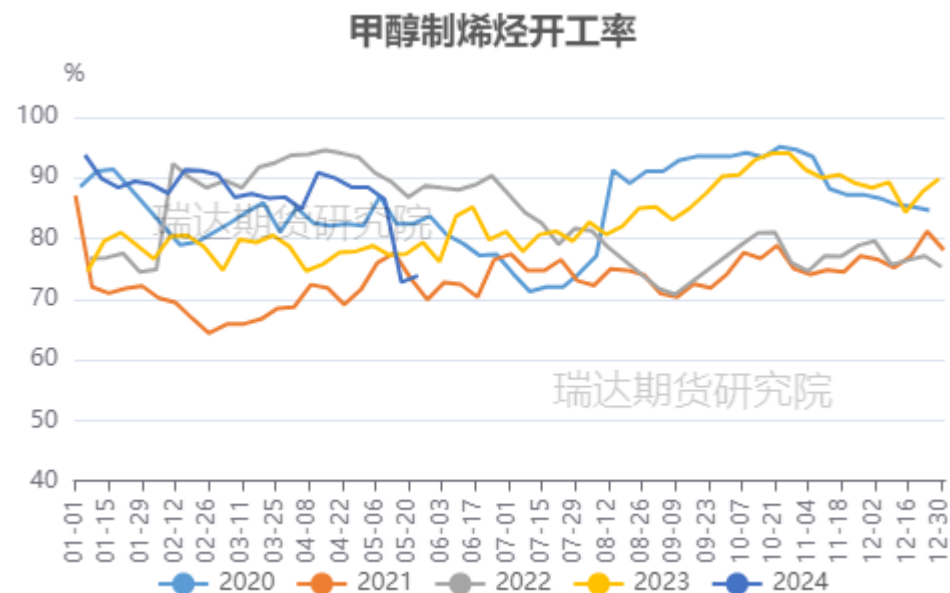
本周甲醇制烯烃开工率增加

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5月30日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率76.66%，环比+1.83%。前期重启装置正常运行，中煤榆林烯烃装置虽然短停，但本周烯烃行业综合开工依然小幅上涨。

甲醇制烯烃盘面利润增加

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月31日，国内甲醇制烯烃盘面利润-850元/吨，较上周+5元/吨。甲醇制烯烃盘面利润增加。

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。