

# 「2024.07.19」

## 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：本周郑州甲醇期价高位回落，内地市场买气走弱明显，价格随之下跌；港口可流通量增量及库存继续累库，基差回落，买气也略显不佳。
- ◆ 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。本周内地虽有部分大装置检修但需求较弱，使得企业库存大幅增加。港口方面，本周外轮集中供应补充，虽卸货总量不及预期，但下游平稳消耗下，整体仍表现为累库。需求方面，华东装置开停车切换，神华宁夏烯烃装置周中重启，对冲之后本周国内甲醇制烯烃整体开工率仍有小幅降低；江苏某MTO装置实现开小停大置换，江浙地区MTO装置整体产能利用率下跌，关注前期检修装置重启时间。
- ◆ 策略建议：MA2409合约期价跌破前期支撑，短线运行重心或下移，关注2480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

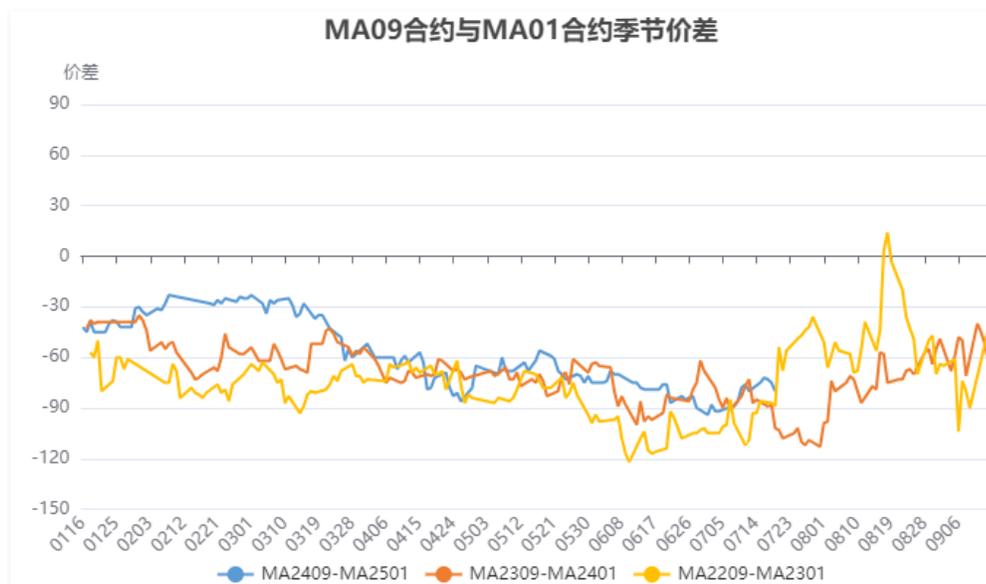


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-3.11%。

## 跨期价差

### MA 9-1价差



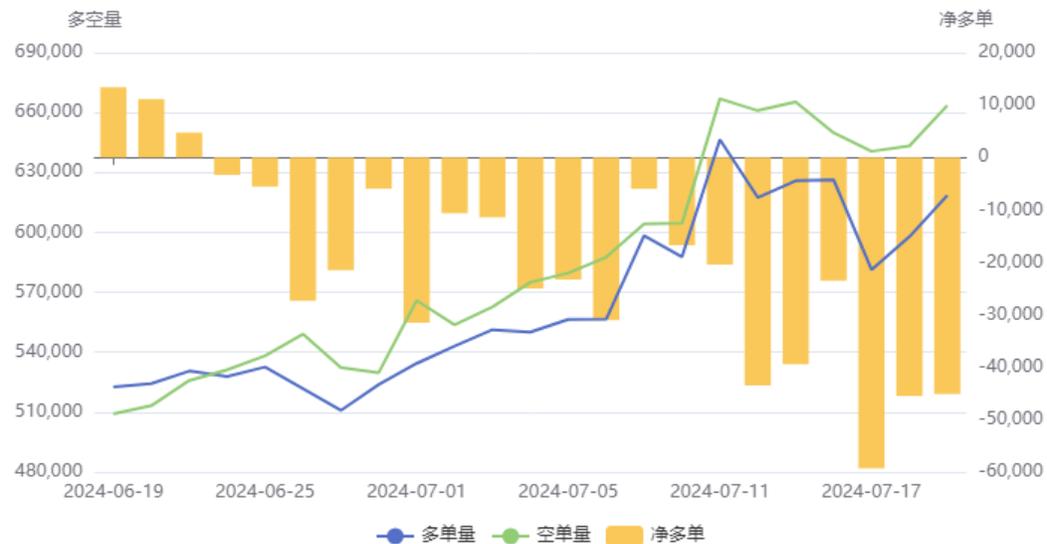
来源：瑞达期货研究院

- 截止7月19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

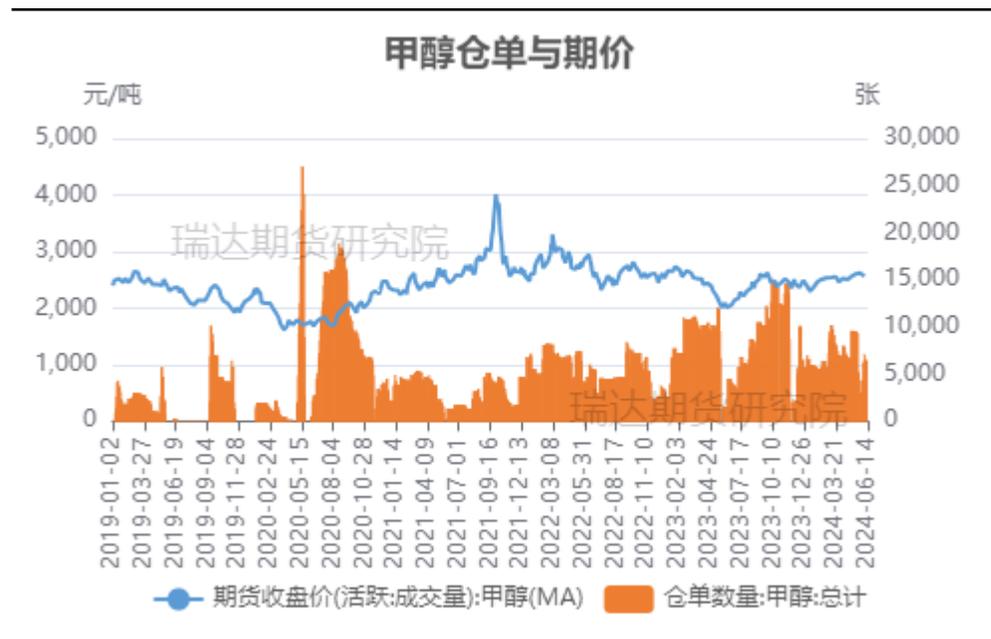


来源：瑞达期货研究院

- 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18日，郑州甲醇仓单10163张，较上周-1550张，本周甲醇仓单减少。

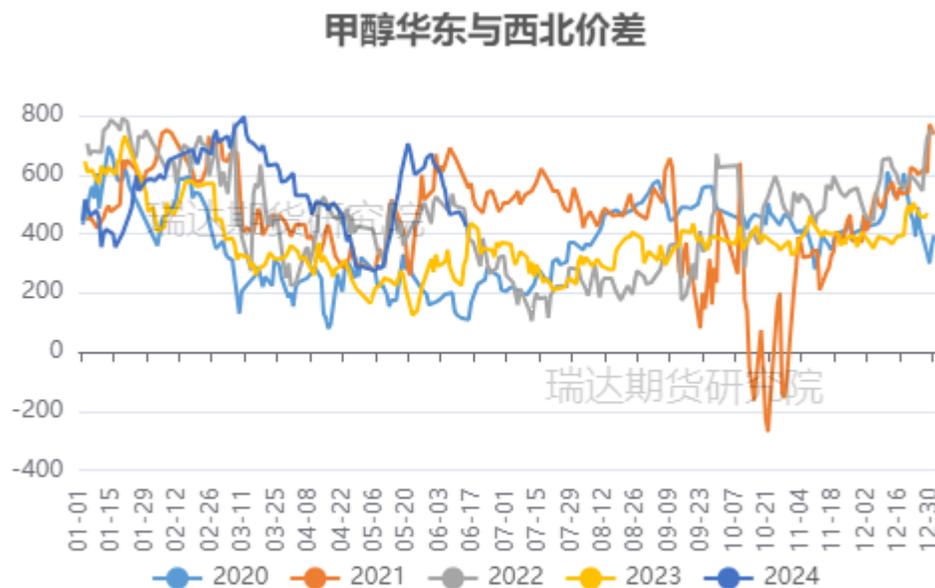
## 本周国内现货价格下跌，华东与西北价差缩小

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19日，华东太仓地区主流价2510元/吨，较上周-55元/吨；西北内蒙古地区主流2125元/吨，较上周-20元/吨。
- 截至7月19日，华东与西北价差在385元/吨，较上周-35元/吨。华东与西北价差缩小。

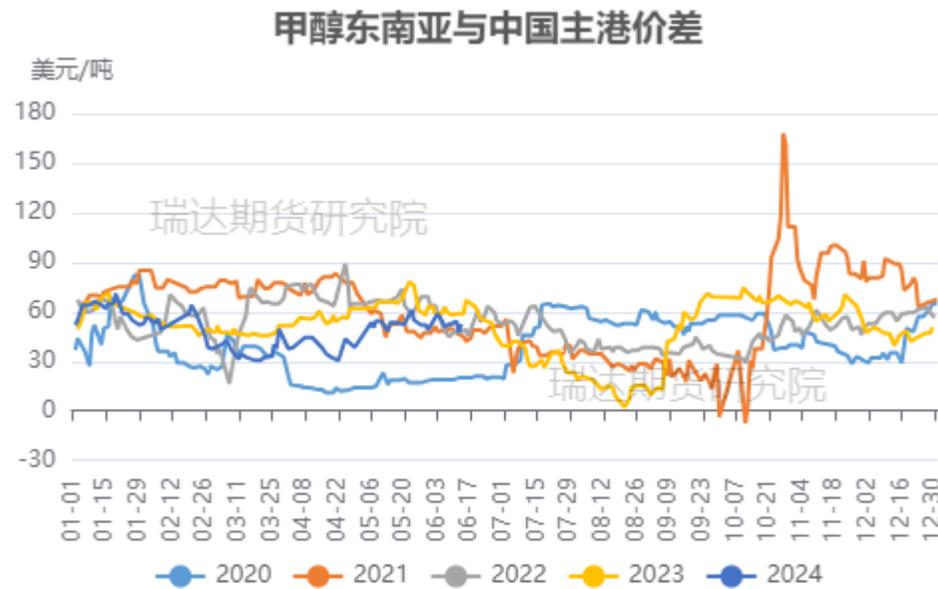
## 本周外盘现货价格下跌

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

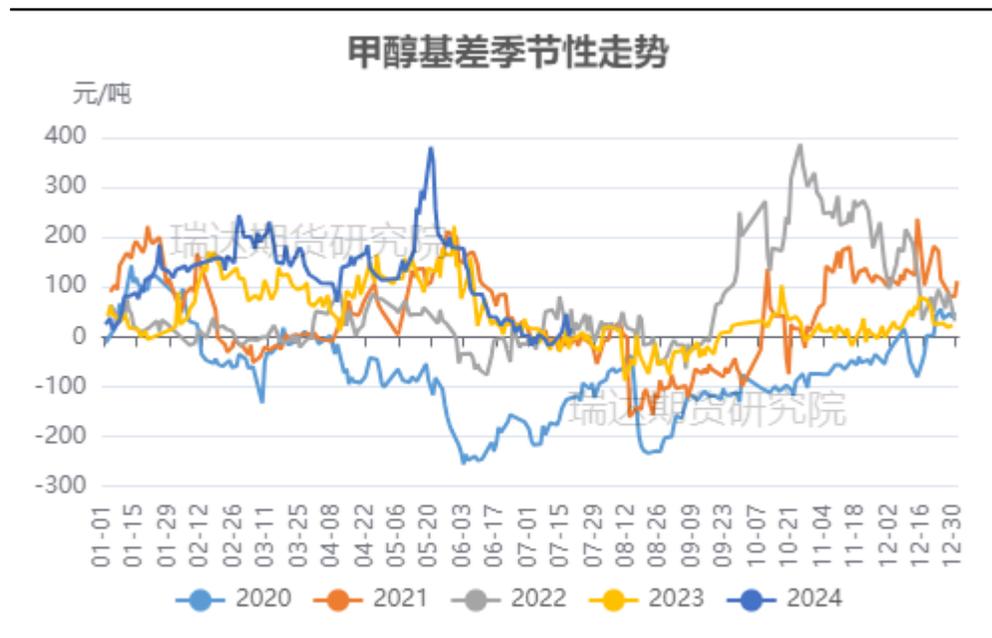


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月18日, 甲醇CFR中国主港294元/吨, 较上周-6元/吨。
- 截至7月18日, 甲醇东南亚与中国主港价差在56.5美元/吨, 较上周+1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7月19日，郑州甲醇基差17元/吨，较上周+25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

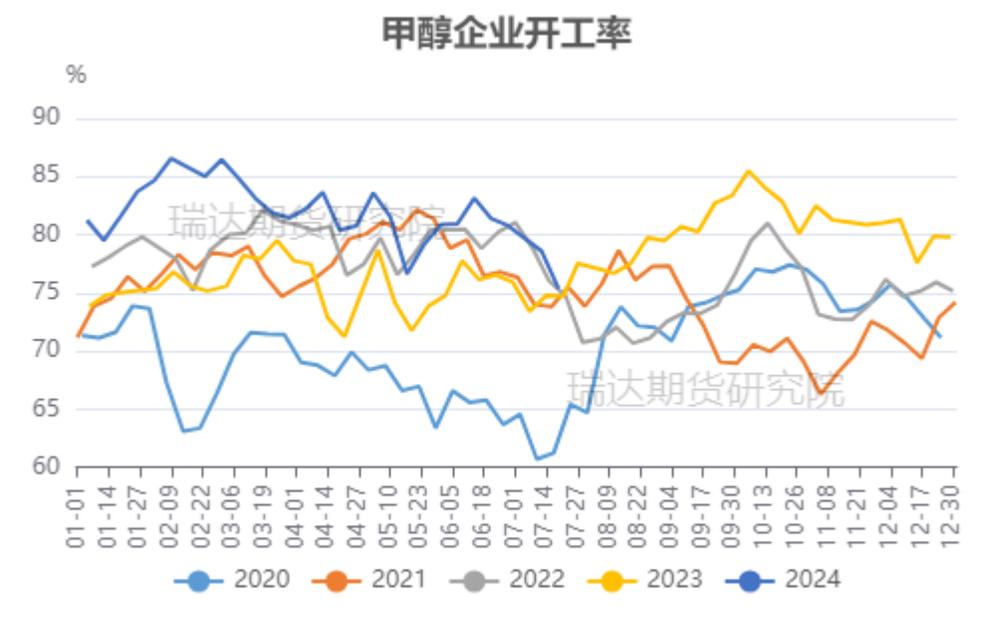


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月17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18日，NYMEX天然气收盘2.1美元/百万英热单位，较上周-0.17美元/百万英热单位。

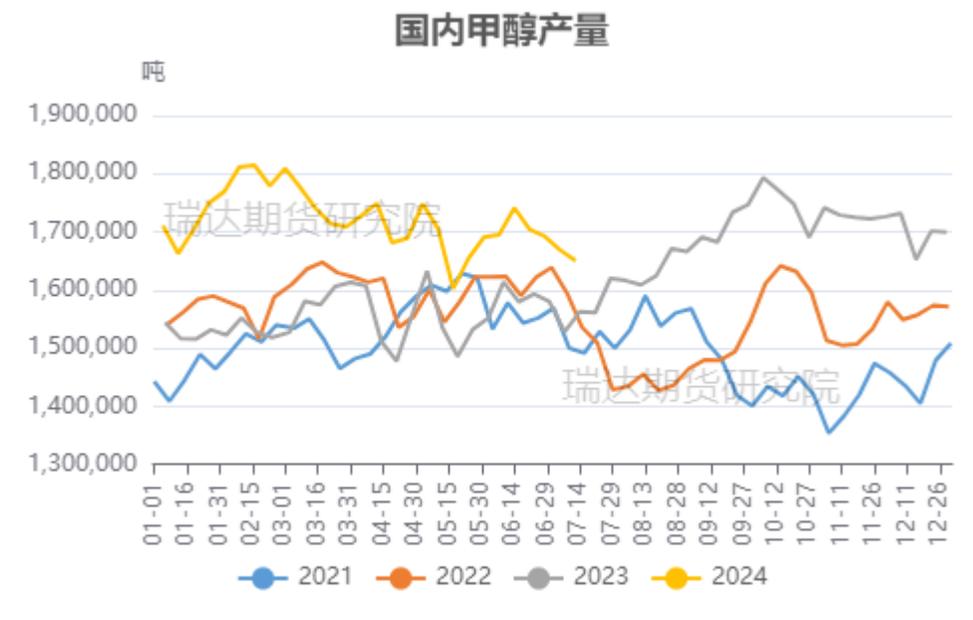
## 本周国内甲醇开工率和产量减少

### 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18日，中国甲醇产量为1583325吨，较上周减少63340吨，装置产能利用率为75.39%，环比跌3.88%。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。

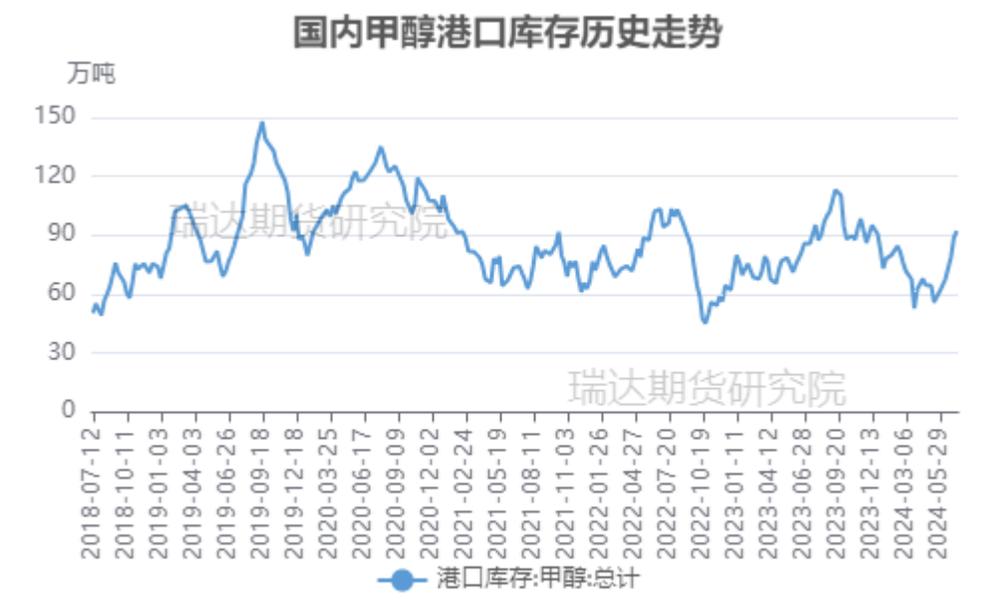
## 本周国内甲醇企业库存增加，港口库存增加

国内甲醇企业库存



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

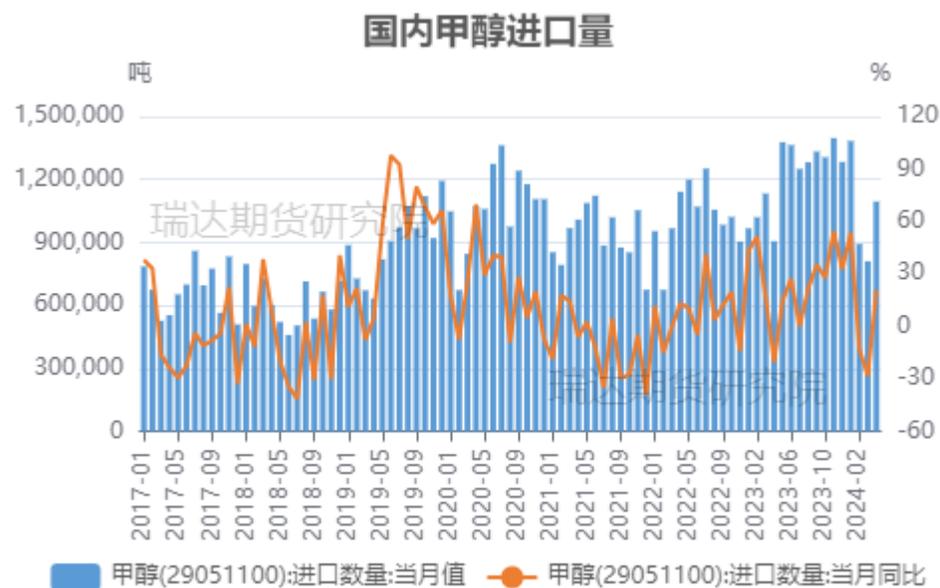


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月17日，中国甲醇样本生产企业库存40.23万吨，较上期增加3.28万吨，涨幅8.87%；样本企业订单待发25.57万吨，较上期减少2.92万吨，跌幅10.25%。
- 据隆众资讯统计，截至7月17日，中国甲醇港口库存总量在98.09万吨，较上一期数据增加5.75万吨。其中，华东地区累库，库存增加3.15万吨；华南地区累库，库存增加2.6万吨。

## 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

国内甲醇进口利润

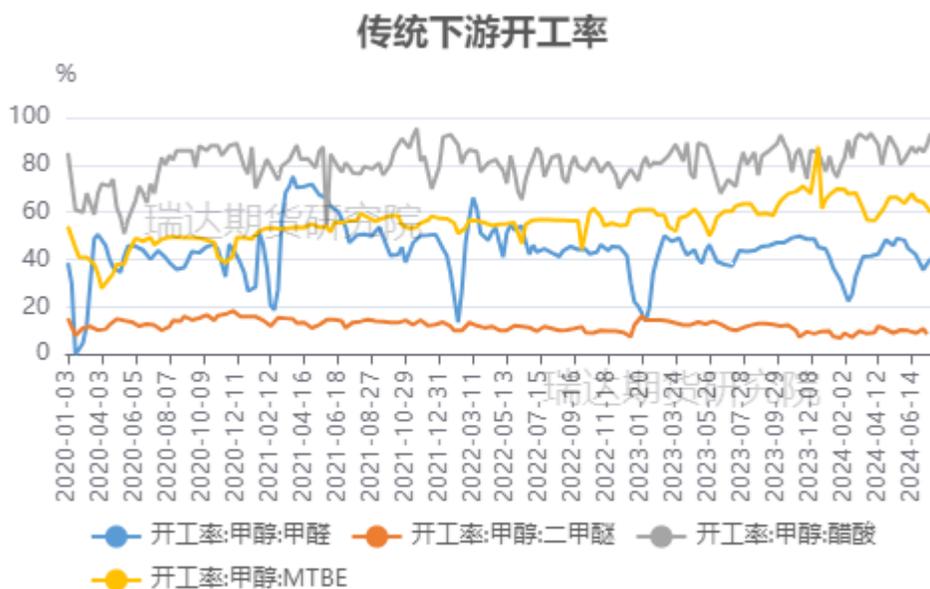


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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18日，甲醇进口利润-28.48元/吨，较上周-2.08元/吨。甲醇进口利润减少。

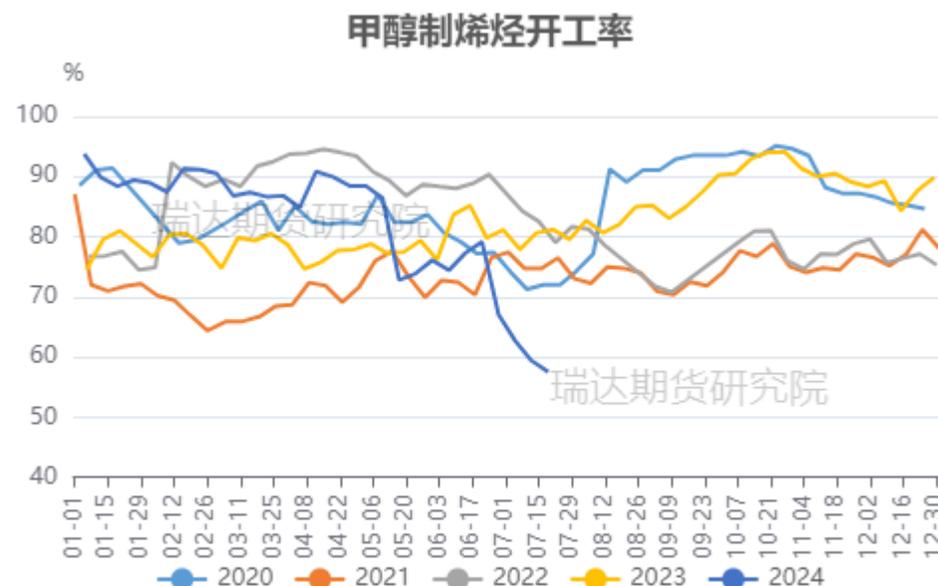
## 本周甲醇制烯烃开工率减少

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18日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率57.5%，环比-1.86%。华东装置开停车切换，神华宁夏烯烃装置周中重启，对冲之后本周行业开工仍有小幅降低。

## 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7月19日，国内甲醇制烯烃盘面利润-641元/吨，较上周+185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。