

# 「2024.01.05」

## 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：

尤正宇 期货从业资格号F03111199

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：本周甲醇市场窄幅下跌为主。国内供应增加，且春节前存继续恢复预期，市场心态偏空，部分甲醇生产企业下调价格让利出货，但游库存偏高，拿货情绪一般，采购价格偏弱运行。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，产量及产能利用率上涨。企业签单仍旧不佳，企业待发量继续大幅减少，内地甲醇企业库存增加。伊朗区域甲醇装置受天然气限气影响12月集中检修，本周外轮抵港速度不快，并有大雾天气期间封航影响长江口进船速度，甲醇港口库存较大幅度去库，然而前期有部分货源推迟到港，1月份进口量或难有明显下降。需求方面，传统需求逐渐转弱但烯烃装置多数正常运行，本周甲醇制烯烃装置开工率有所提升，华东某MTO装置1月上停车检修，届时需关注装置动态。
- ◆ 策略建议：MA2405合约期价跌破前期支撑，短线重心或下移，建议在2310-2390区间交易。

## 本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

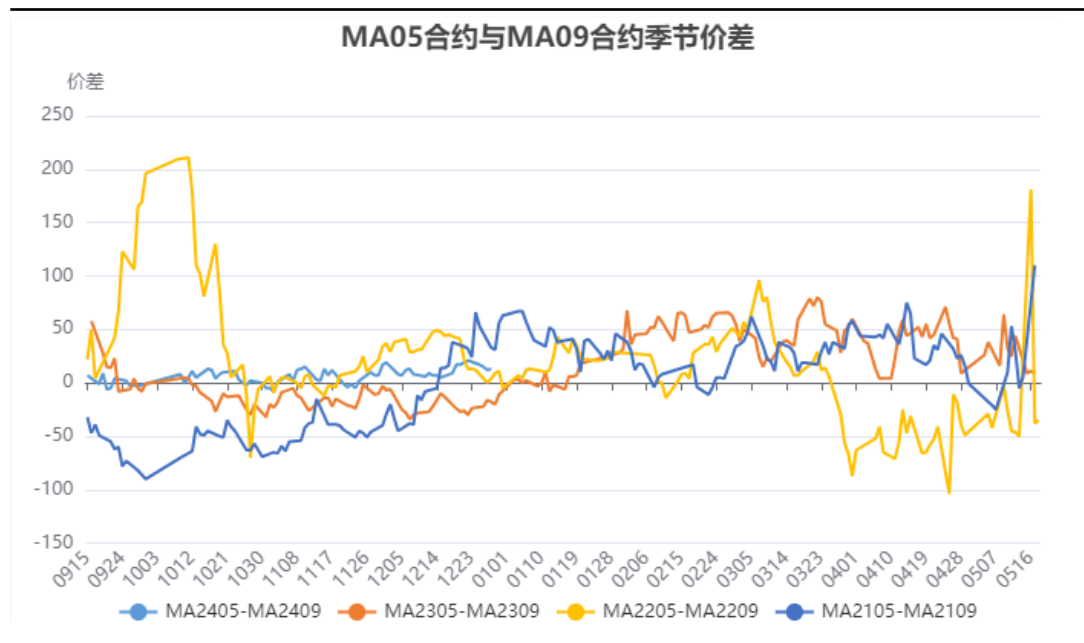


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-1.85%。

## 跨期价差

MA 5-9价差

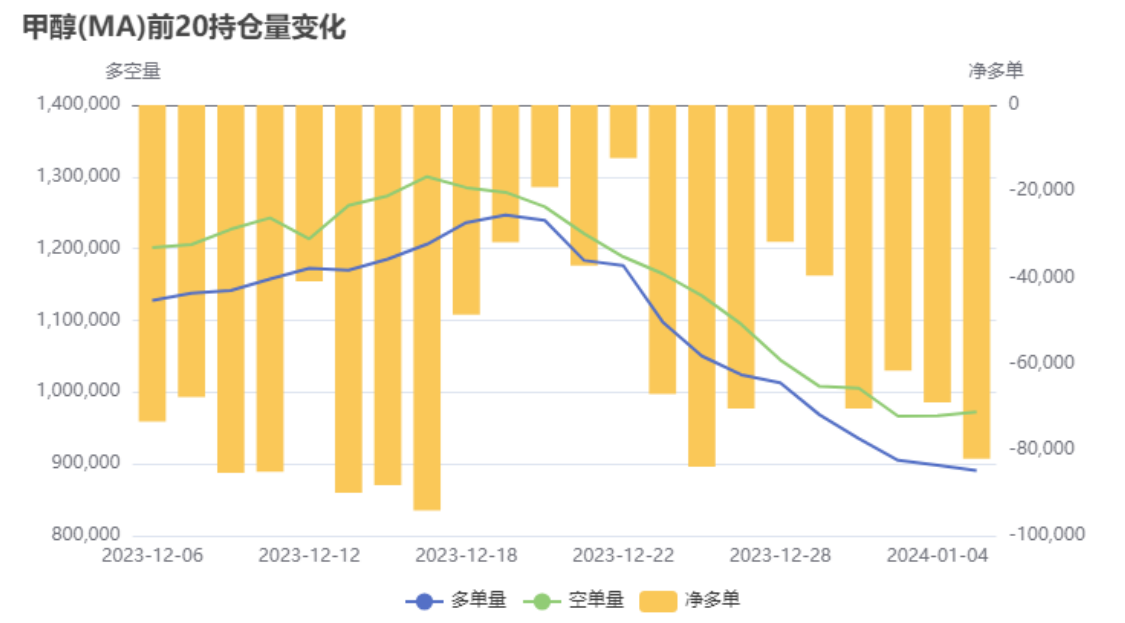


来源：瑞达期货研究院

- 截止1月5日，MA 5-9价差在13。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

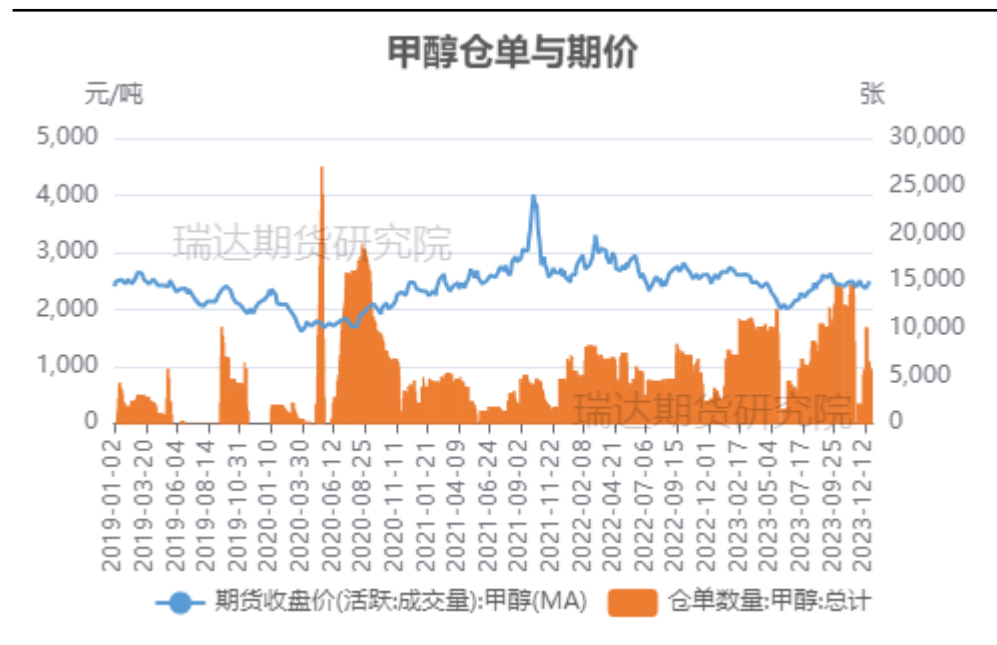


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空增加，市场悲观情绪增强。

## 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1月4日，郑州甲醇仓单6461张，较上周+825张，本周甲醇仓单增加。

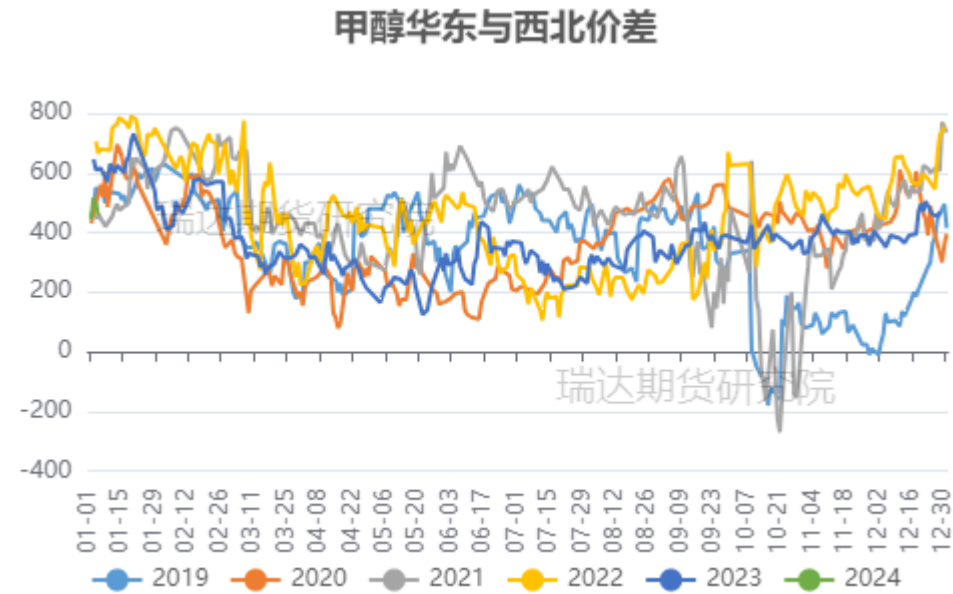
## 本周国内现货价格下跌，华东与西北价差下跌

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1月5日，华东太仓地区主流价2390元/吨，较上周-70元/吨；西北内蒙古地区主流1940元/吨，较上周-50元/吨。
- 截至1月5日，华东与西北价差在460元/吨，较上周-10元/吨。华东与西北价差下跌。



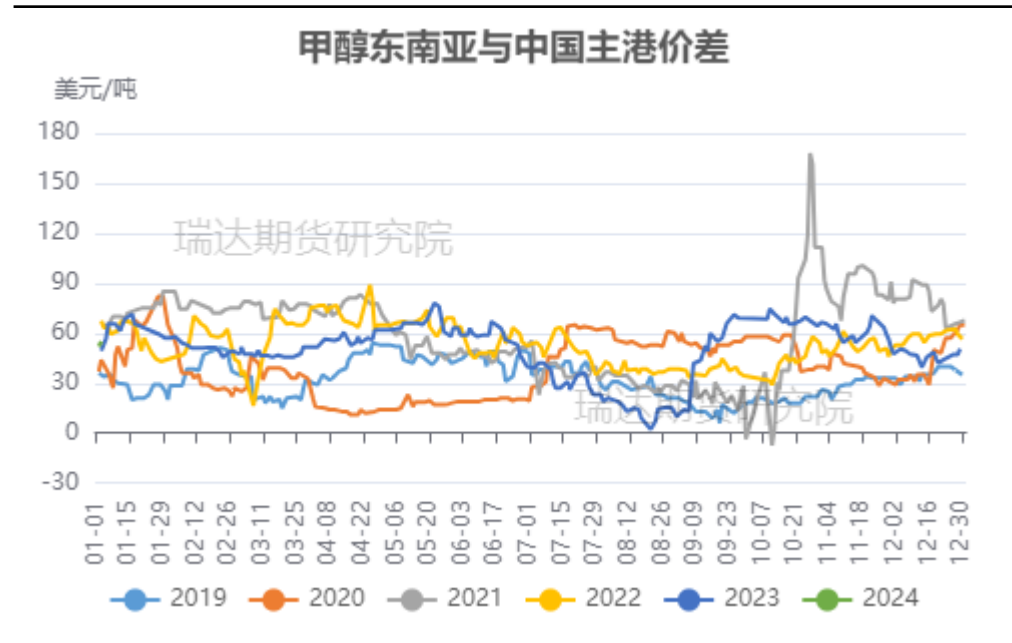
## 本周外盘现货价格下跌

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

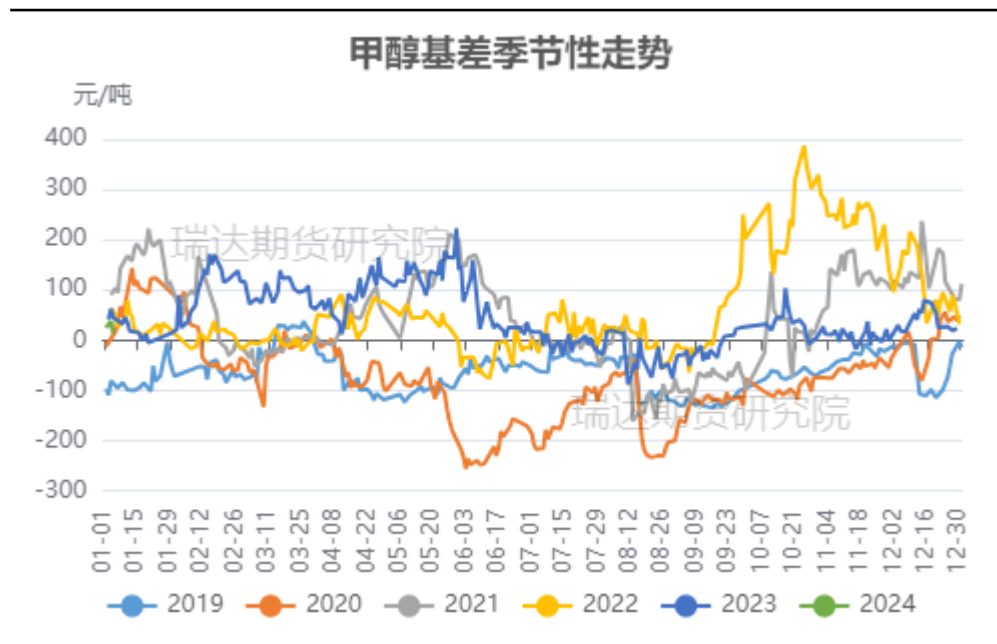


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月4日, 甲醇CFR中国主港284元/吨, 较上周-8元/吨。
- 截至1月4日, 甲醇东南亚与中国主港价差在55美元/吨, 较上周+8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1月5日，郑州甲醇基差14元/吨，较上周+1元/吨。

## 本周煤炭价格持稳，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1月3日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价730元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至1月4日，NYMEX天然气收盘2.85美元/百万英热单位，较上周+0.29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1月4日，中国甲醇产量为1710070吨，较上周增加21710吨，环比涨1.29%；中国甲醇产能利用率为81.25%，环比涨2.48%，同比涨6.13%。本周国内甲醇恢复涉及产能多于检修、减产涉及产能，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，港口库存减少

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

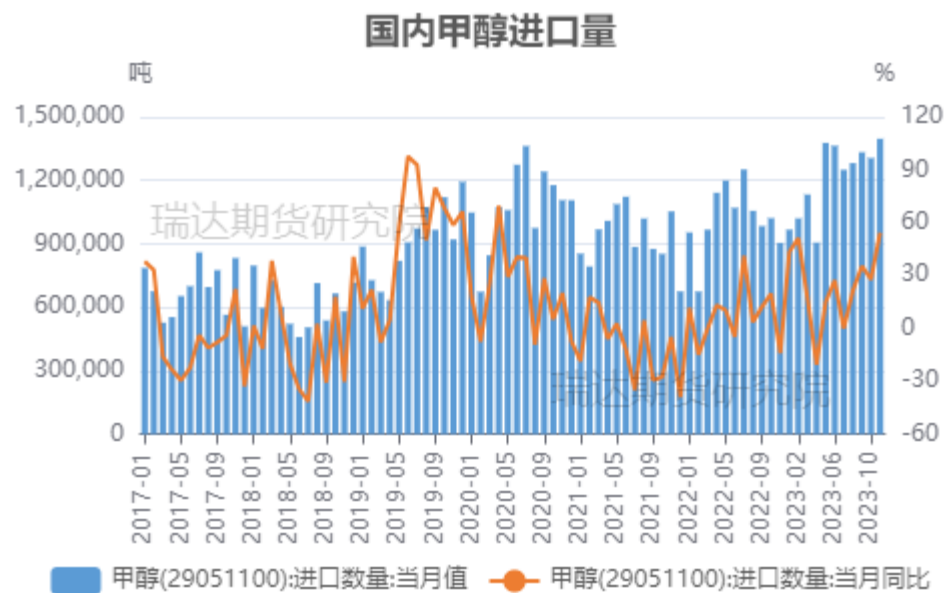


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至1月3日，中国甲醇样本生产企业库存42.88万吨，较上期增加1.26万吨，涨幅3.03%；样本企业订单待发19.46万吨，较上期减少4.01万吨，跌幅17.09%。
- 据隆众资讯统计，截至1月3日，中国甲醇港口库存总量在82.49万吨，较上一期数据减少8.05万吨。其中，华东地区去库，库存减少8.25万吨；华南地区累库，库存窄幅增加0.2万吨。外轮抵港速度不快，并有大雾天气期间封航影响长江口进船速度，本周甲醇港口库存较大幅度去库。

## 国内甲醇进口量环比增加，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

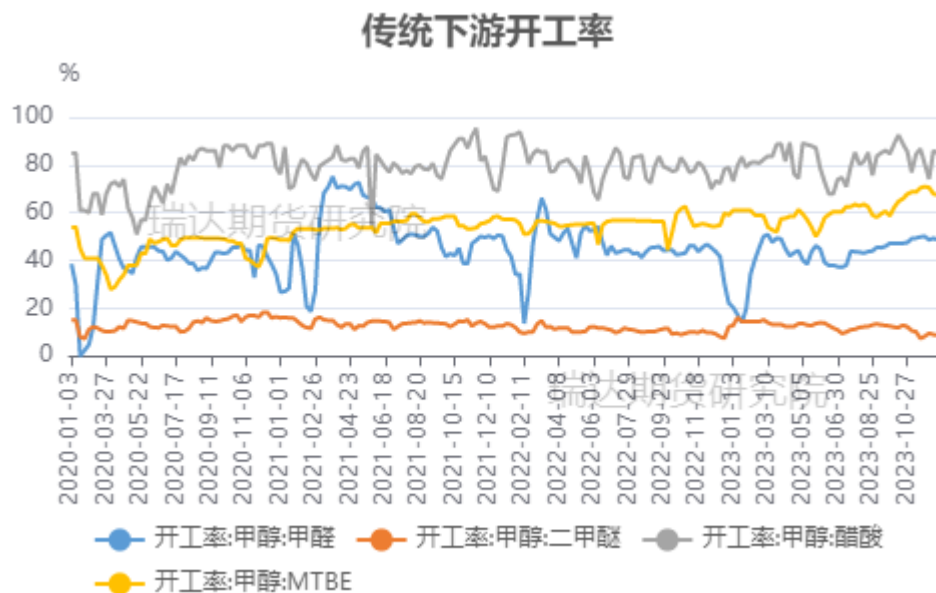


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2023年11月份我国甲醇进口量在139.71万吨，环比上涨6.99%；2023年1-11月中国甲醇累计进口量为1326.94万吨，同比涨18.21%。
- 截至1月4日，甲醇进口利润-38.75元/吨，较上周+21.5元/吨。甲醇进口利润增加。

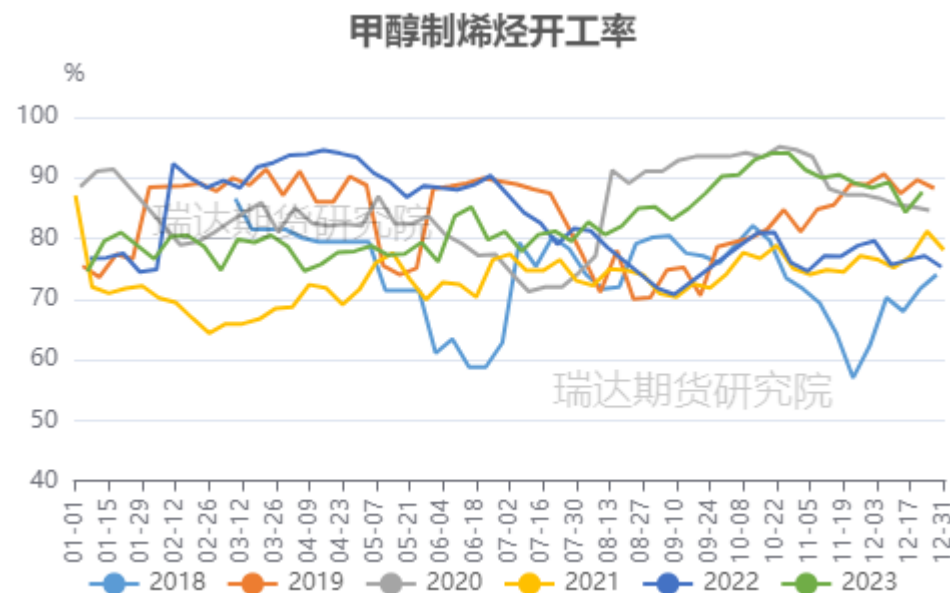
## 本周甲醇制烯烃开工率增加

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1月4日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率93.02%，环比+3.52%。本周烯烃装置多数正常运行，较上周开工稍有增长。

## 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1月5日，国内甲醇制烯烃盘面利润-581元/吨，较上周-75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。