

「2024.07.26」

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：本周郑州甲醇期价震荡收涨，现货市场呈现弱反弹走势，但整体市场心态不一，港口市场在库存继续累库现状下，买方对高价抵触心理较强；内地部分企业下调报价出货，买盘逢低补货。
- ◆ 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。因前期部分装置负荷稍有下跌带来产量减少，本周内地企业库存整体下降。港口方面，本周进口集中卸货，港口库存整体表现为累库。需求方面，兴兴、神华宁夏装置重启，带动本周国内甲醇制烯烃整体开工率提升，江浙地区另一套MTO装置负荷稍有提升，提振沿海MTO装置整体产能利用率。
- ◆ 策略建议：MA2409合约短线建议在2470-2550区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

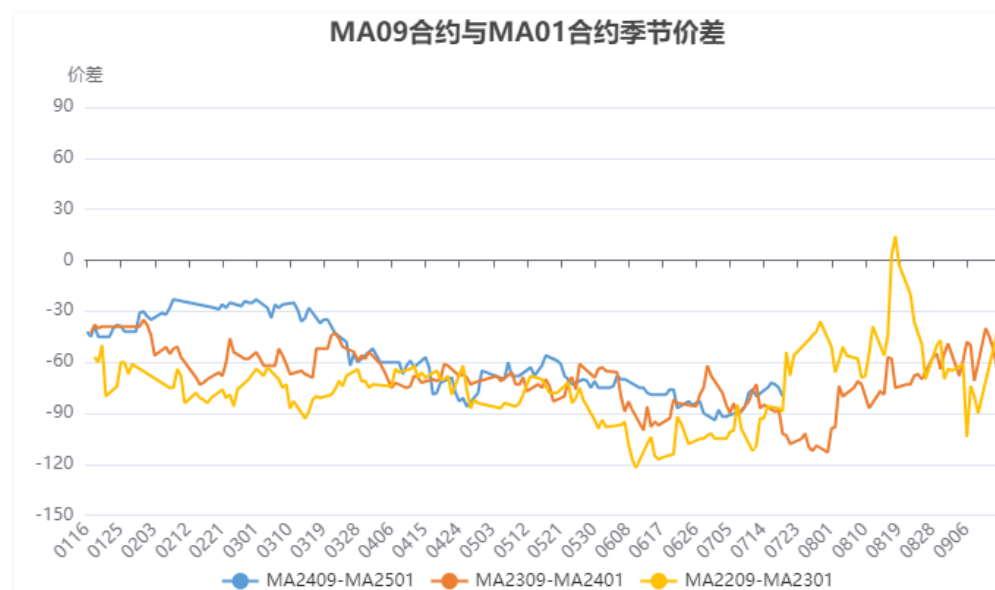


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+0.84%。

跨期价差

MA 9-1价差



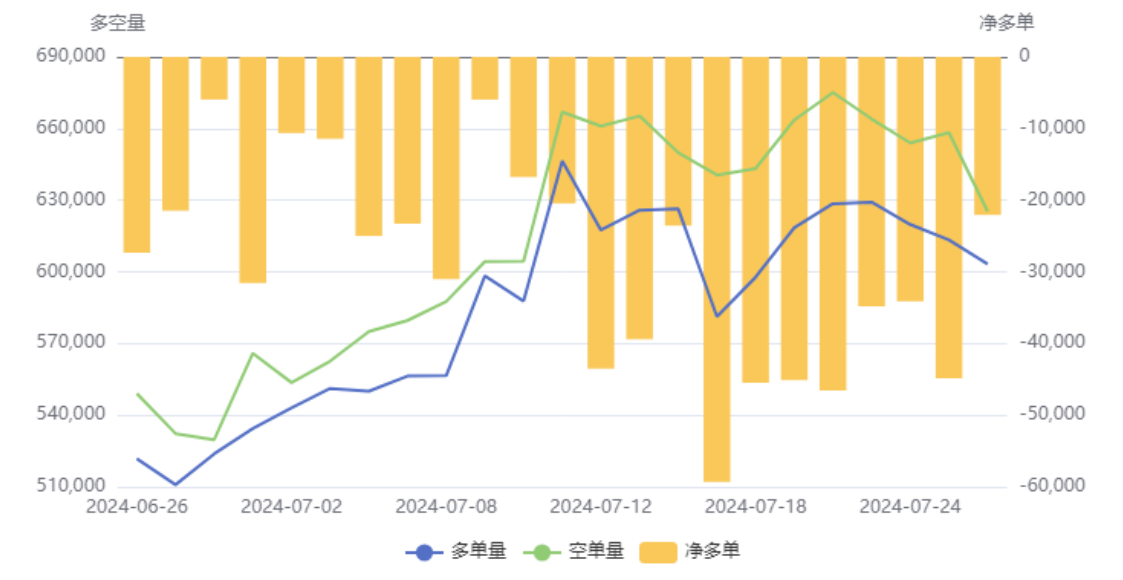
来源：瑞达期货研究院

- 截止7月26日，MA 9-1价差在-60。

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

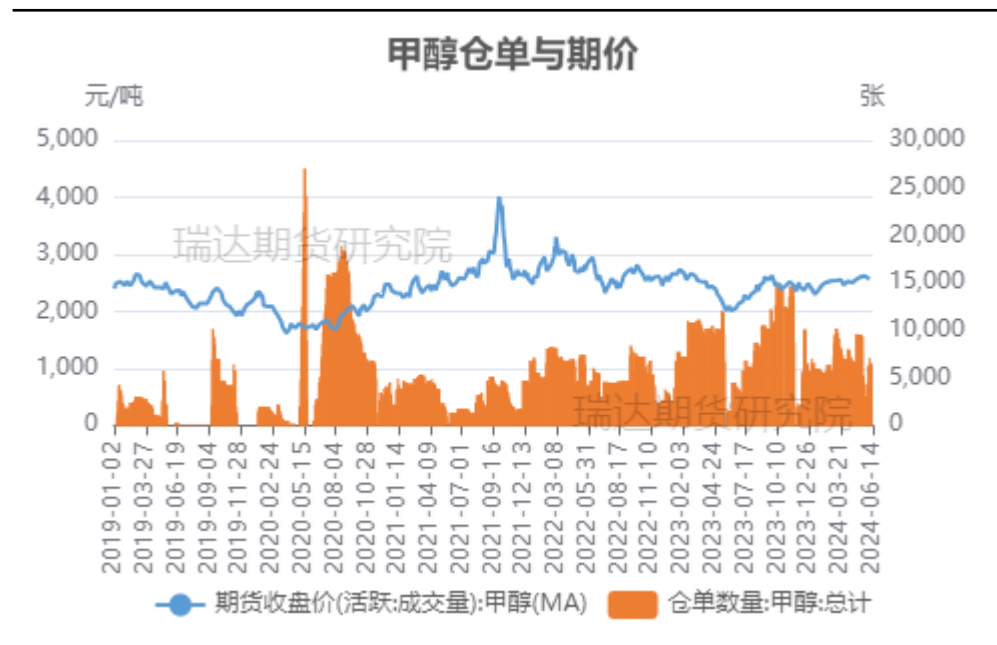


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空减少，市场悲观情绪减弱。

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25日，郑州甲醇仓单12413张，较上周-300张，本周甲醇仓单减少。

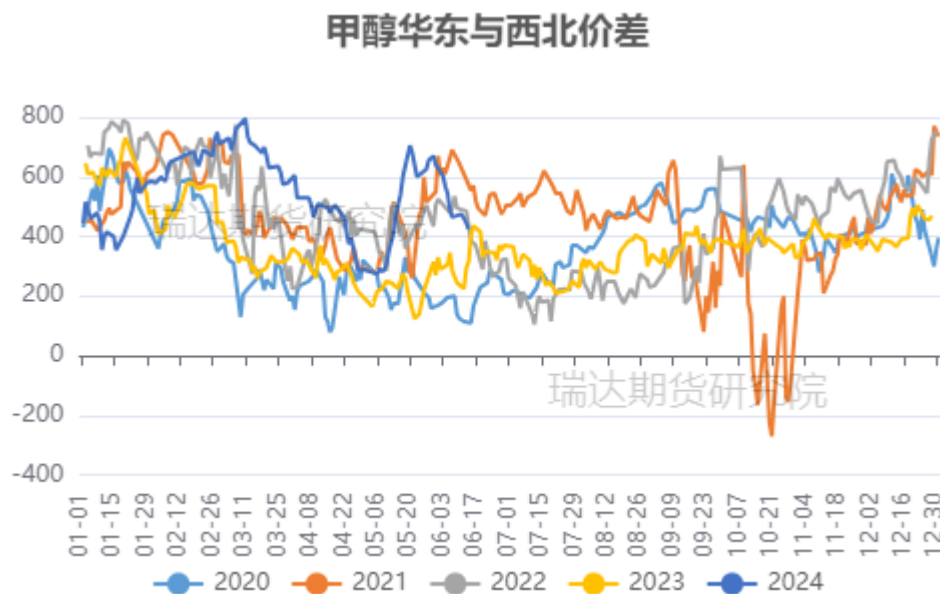
本周国内现货价格上涨，华东与西北价差扩大

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7月26日，华东太仓地区主流价2522元/吨，较上周+12元/吨；西北内蒙古地区主流2135元/吨，较上周+10元/吨。
- 截至7月26日，华东与西北价差在387元/吨，较上周+2元/吨。华东与西北价差扩大。

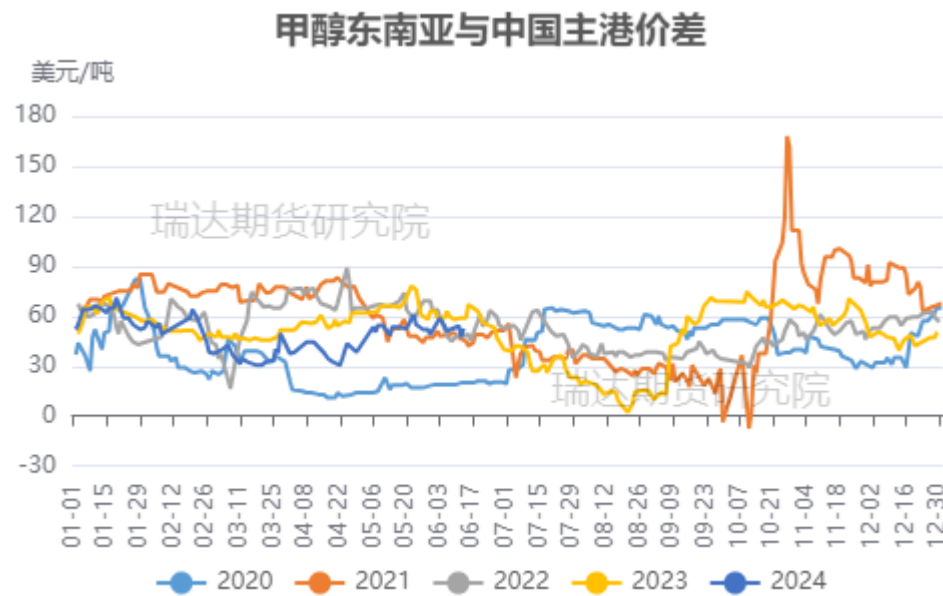
本周外盘现货价格上涨

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

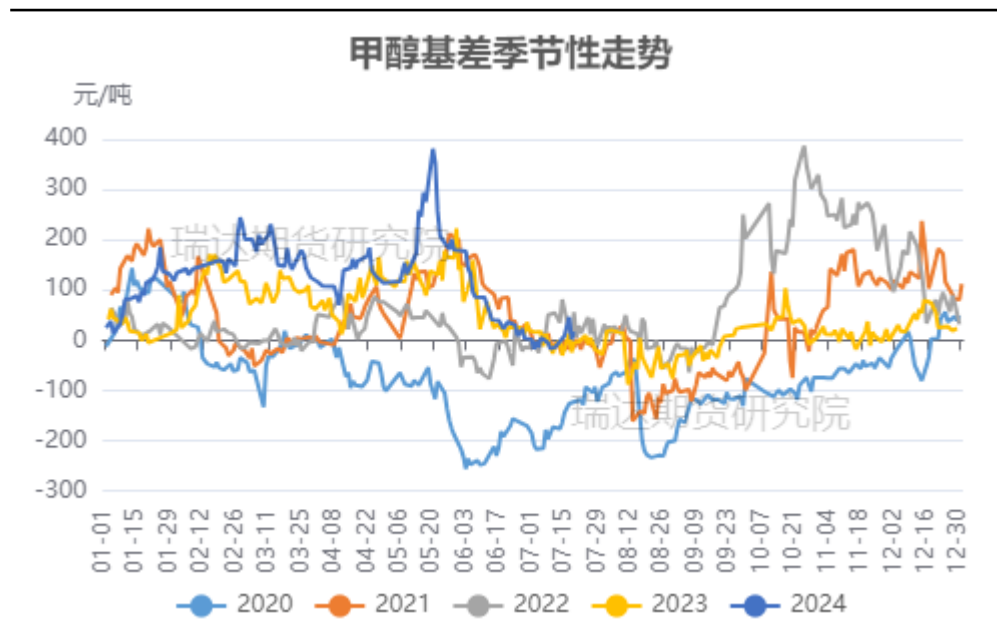


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月25日, 甲醇CFR中国主港296元/吨, 较上周+2元/吨。
- 截至7月25日, 甲醇东南亚与中国主港价差在53.5美元/吨, 较上周-3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7月26日，郑州甲醇基差8元/吨，较上周-9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

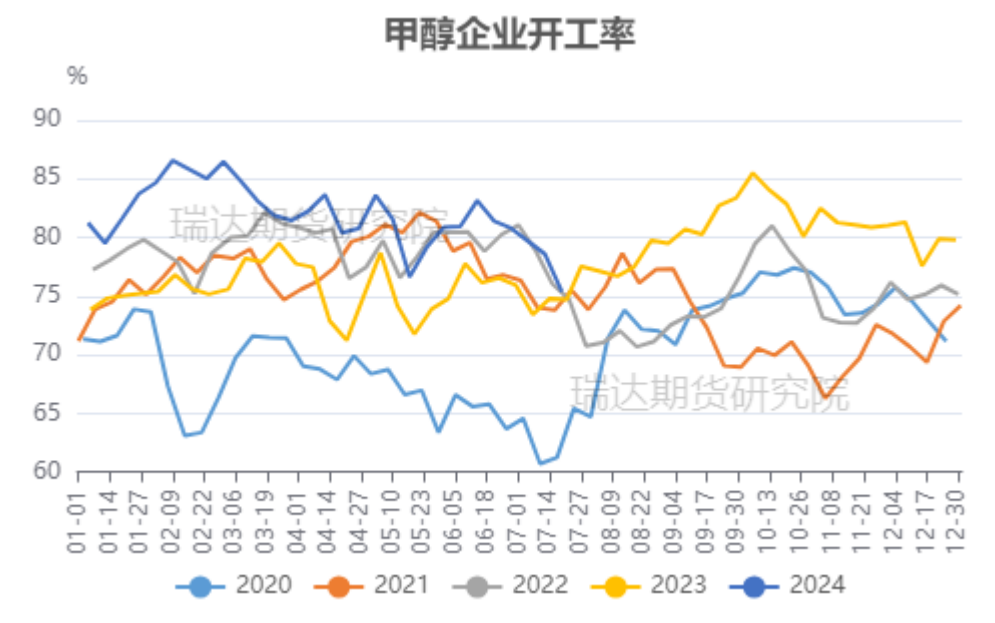


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月24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25日，NYMEX天然气收盘2.05美元/百万英热单位，较上周-0.05美元/百万英热单位。

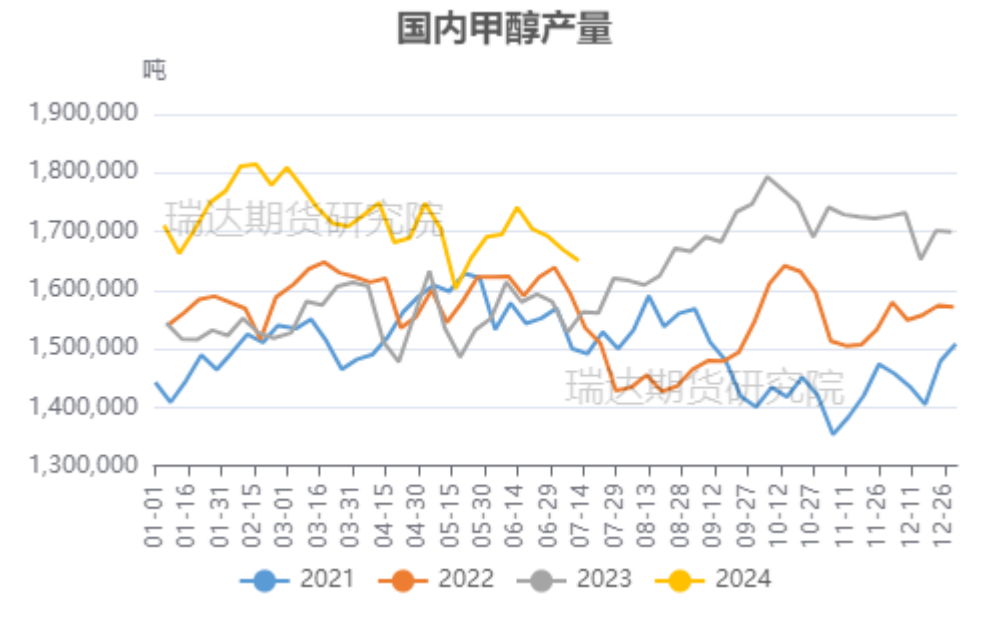
本周国内甲醇开工率和产量减少

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25日，中国甲醇产量为1526385吨，较上周减少56940吨；装置产能利用率为72.67%，环比跌3.61%。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。

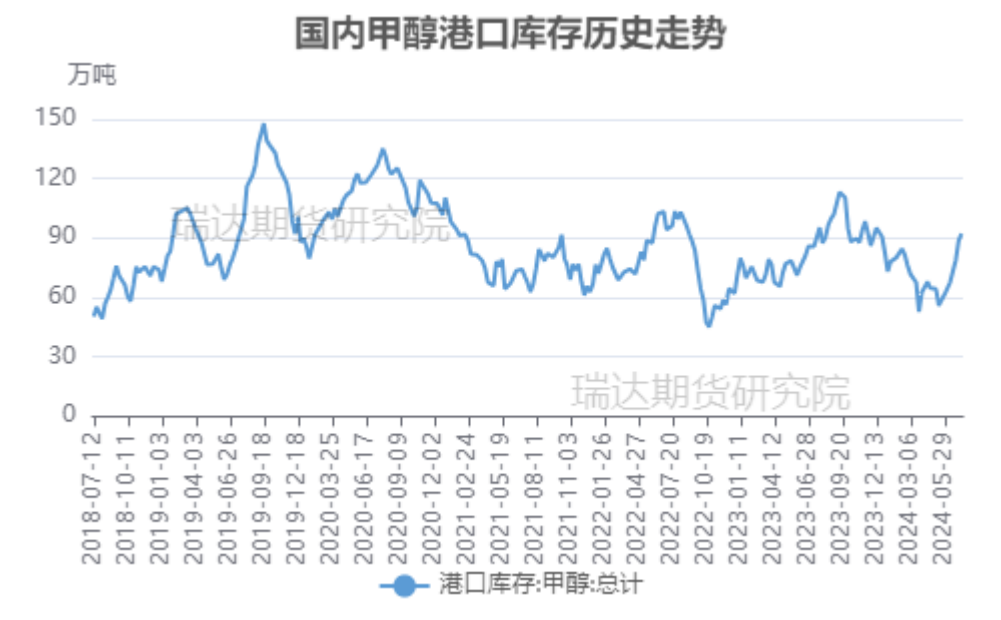
本周国内甲醇企业库存减少，港口库存增加

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

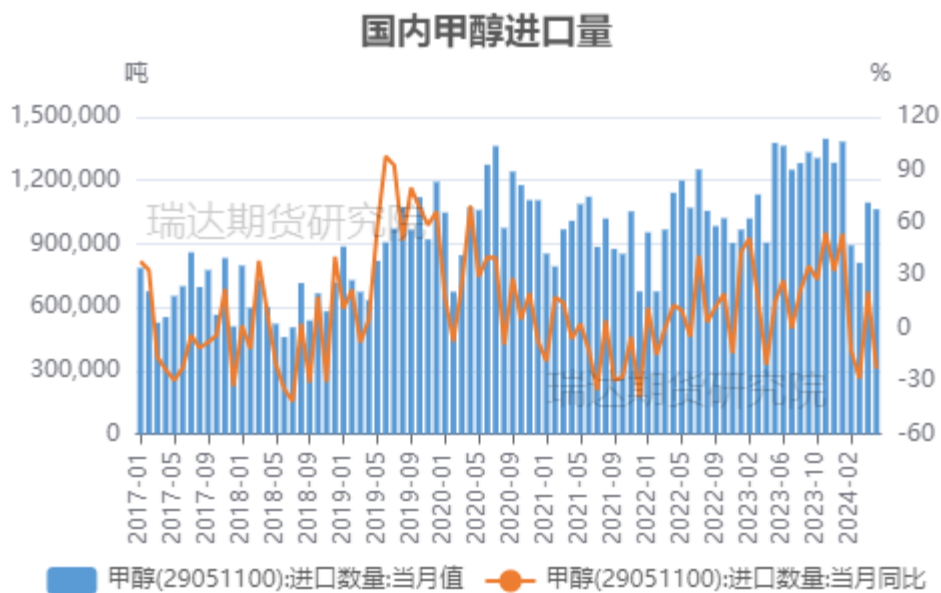


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月24日，中国甲醇样本生产企业库存37.79万吨，较上期减少2.44万吨，跌幅6.05%；样本企业订单待发28.28万吨，较上期增加2.71万吨，涨幅10.61%。
- 据隆众资讯统计，截至7月24日，国内甲醇港口库存总量在103.44万吨，较上一期数据增加5.35万吨。其中，华东地区累库，库存增加3.5万吨；华南地区累库，库存增加1.85万吨。

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

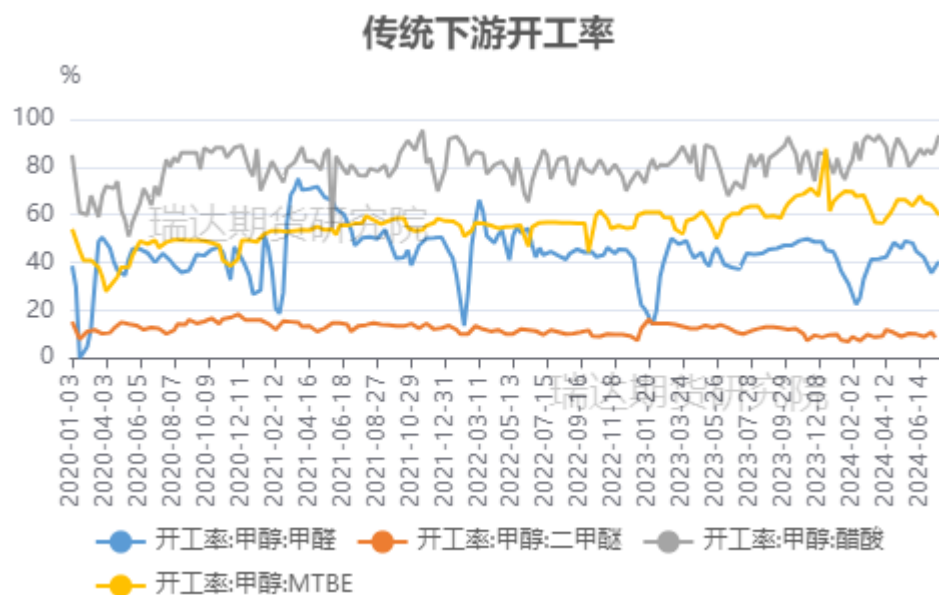


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2024年6月份我国甲醇进口量在105.73万吨，环比下跌0.59%；2024年1-6月中国甲醇累计进口量为630.26万吨，同比下跌5.95%。
- 截至7月25日，甲醇进口利润-64.75元/吨，较上周-38.6元/吨。甲醇进口利润减少。

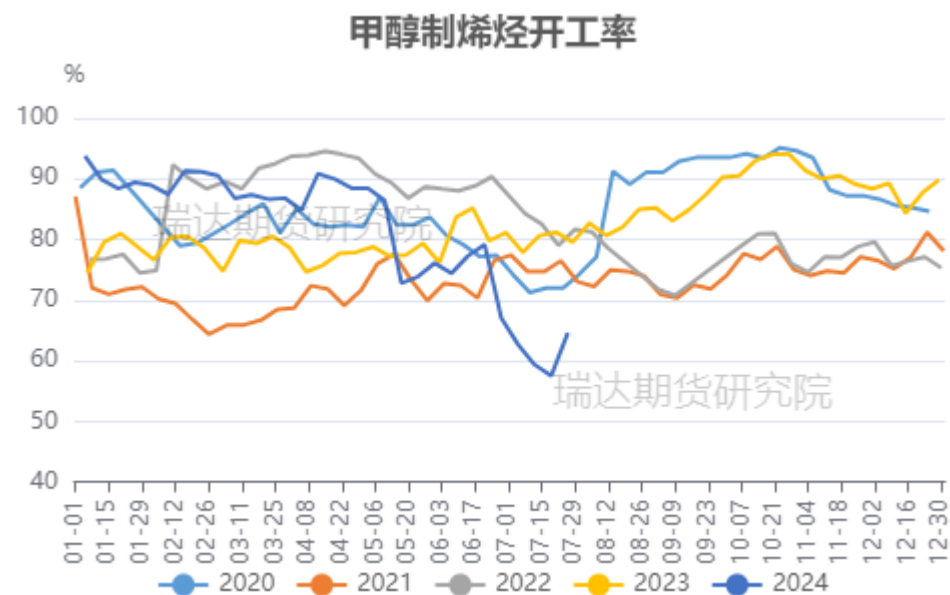
本周甲醇制烯烃开工率增加

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7月25日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率65.65%，环比+7.15%。兴兴、神华宁夏装置重启，带动MTO行业开工上涨。

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7月26日，国内甲醇制烯烃盘面利润-735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。