

「2024.11.22」

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，中东主力区域部分甲醇装置停车，推动市场情绪向好；内地某大型烯烃装置持续外采，推动内地甲醇市场价格持续上涨。
- ◆ 行情展望：近期新增装置投产，内地甲醇产量继续增加，因西北地区烯烃大量外采，企业整体出货顺畅，大部分企业库存继续下跌。港口方面，本周到货计划有限且卸货正常，但港口需求弱势，甲醇港口库存整体累库，伊朗装置因气温降低而停车增加，后市国内进口趋于减少，港口库存压力预计下降。本周国内甲醇制烯烃装置产能利用率小幅下降，山东华东烯烃装置负荷稍有波动，依然维持烯烃行业开工高位运行；江苏部分装置负荷略有调整，江浙地区MTO装置周均产能利用率环比提升。
- ◆ 策略建议：MA2501合约短线关注2635附近压力，若有效上破则有望进一步上涨，注意风险控制。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

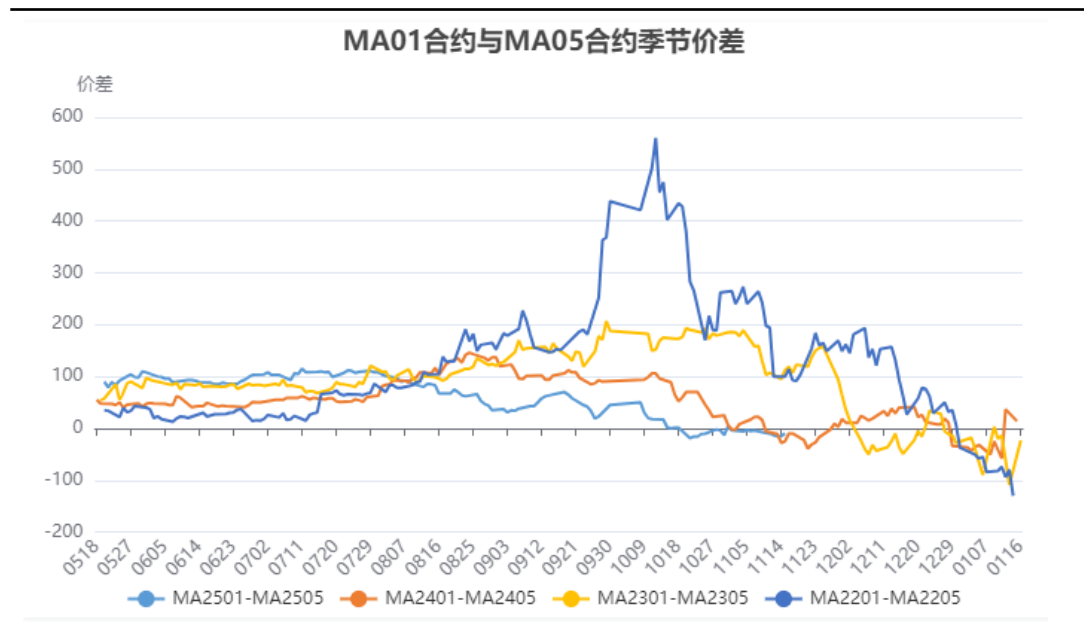


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+4.9%。

跨期价差

MA 1-5价差

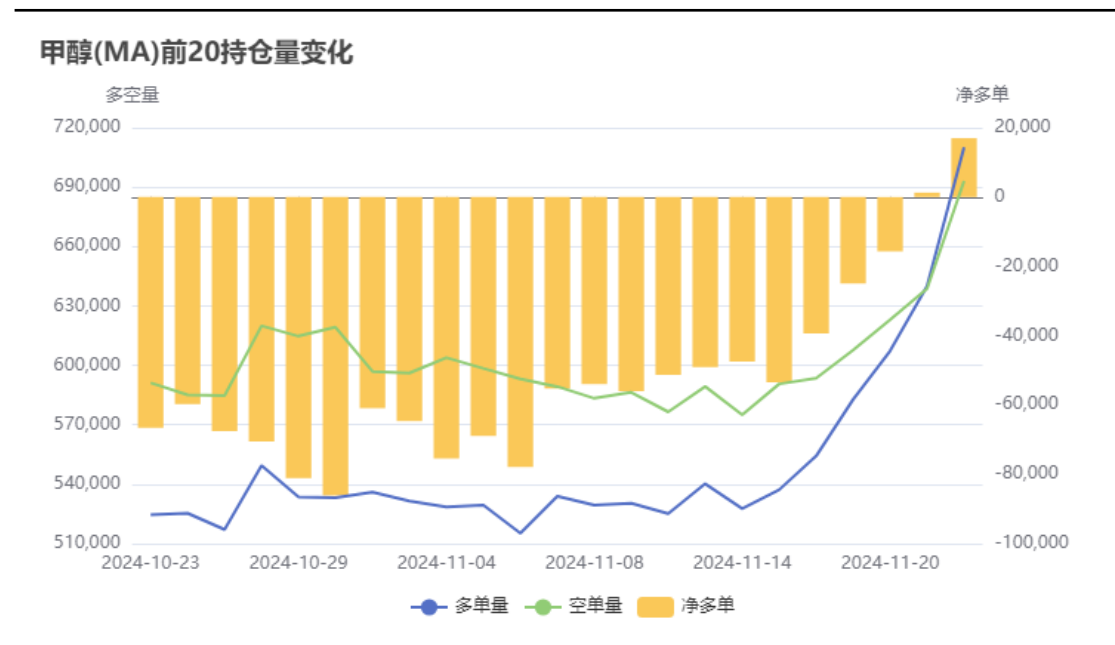


来源：瑞达期货研究院

- 截止11月22日，MA 1-5价差在28。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

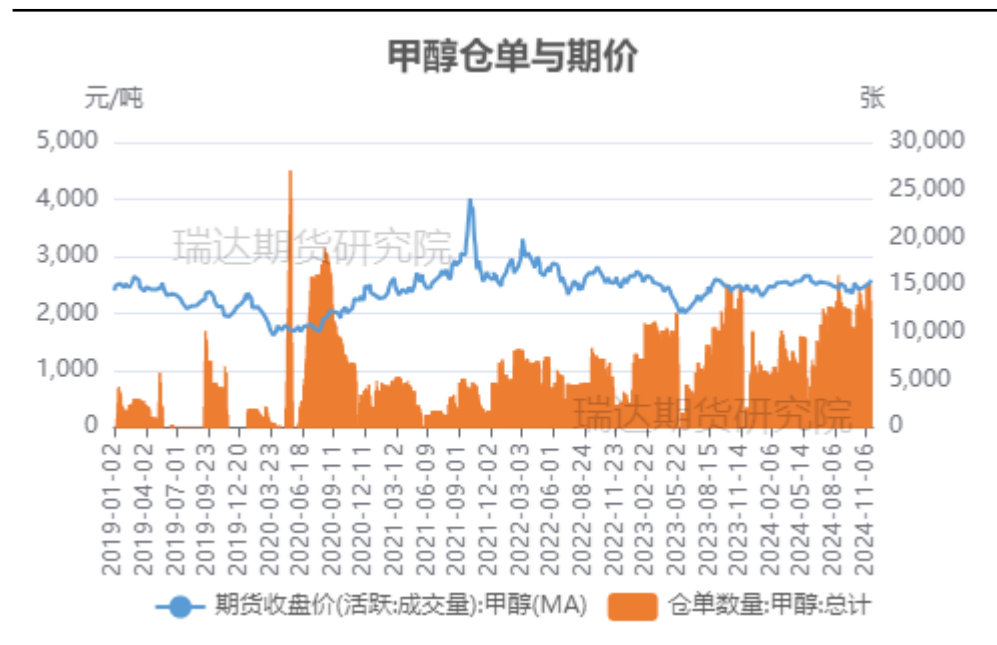


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空转净多，市场情绪乐观。

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11月21日，郑州甲醇仓单0张，较上周-14956张，本周甲醇仓单减少。

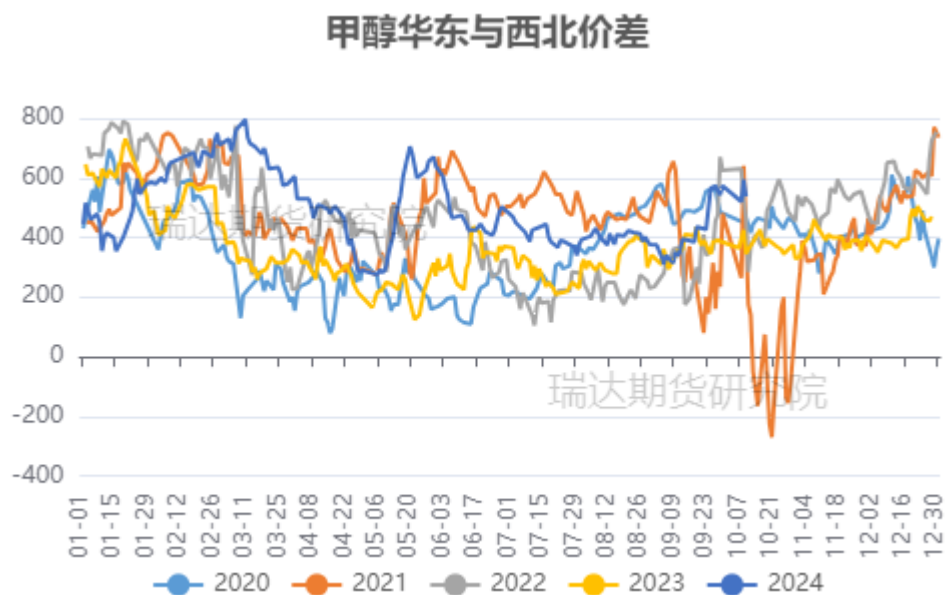
本周国内现货价格部分上涨，华东与西北价差缩小

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11月22日，华东太仓地区主流价2585元/吨，较上周+90元/吨；西北内蒙古地区主流2120元/吨，较上周+130元/吨。
- 截至11月22日，华东与西北价差在465元/吨，较上周-40元/吨。华东与西北价差缩小。

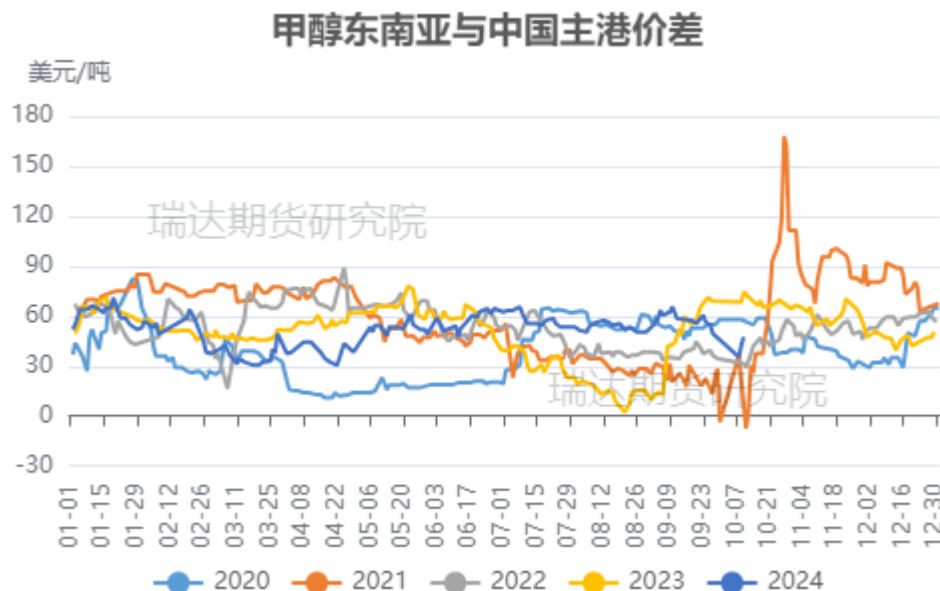
本周外盘现货价格上涨

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

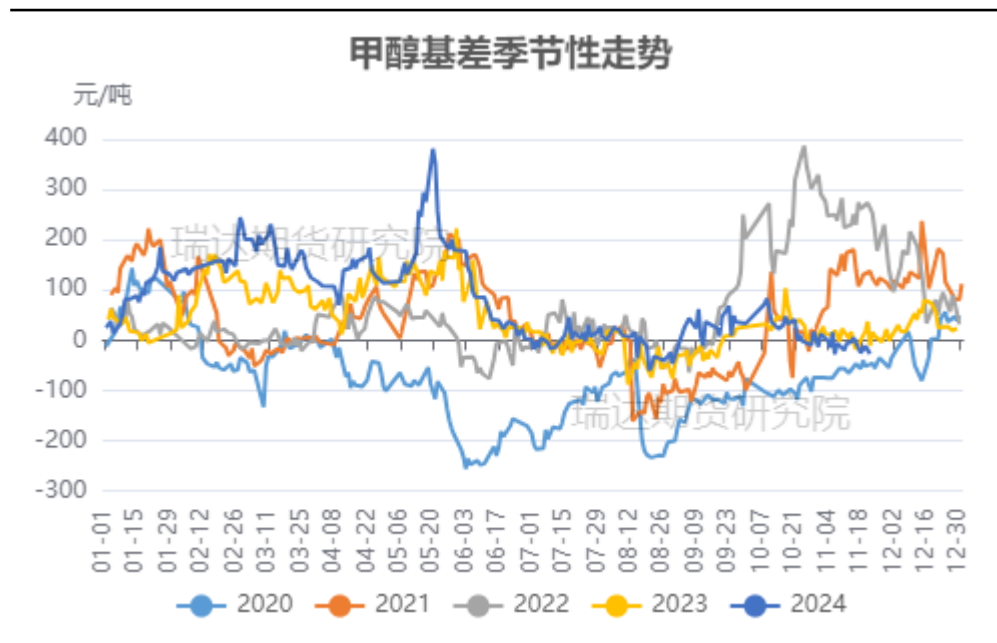


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月21日, 甲醇CFR中国主港297元/吨, 较上周+8元/吨。
- 截至11月21日, 甲醇东南亚与中国主港价差在48.5美元/吨, 较上周-8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11月22日，郑州甲醇基差-27元/吨，较上周-33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

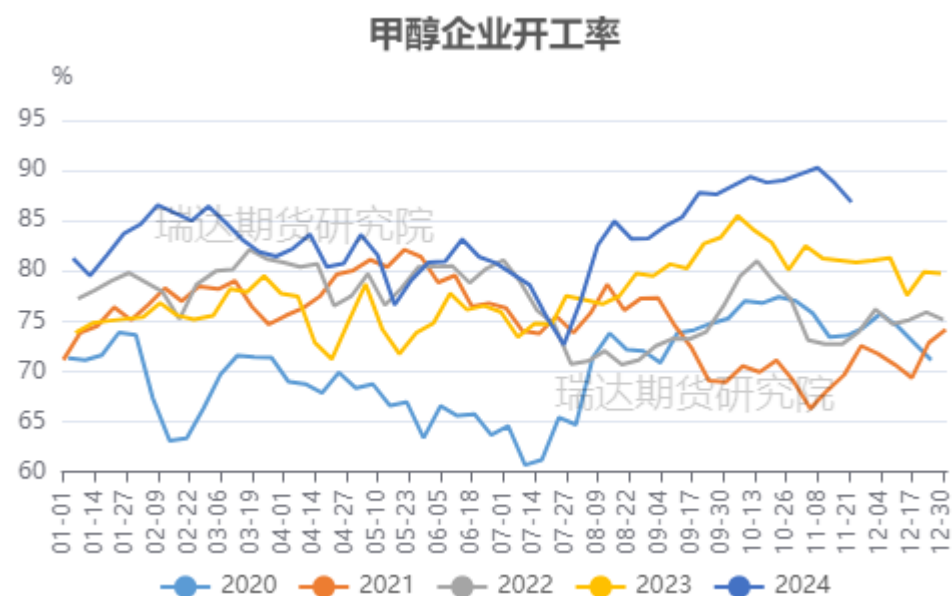


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月20日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至11月21日，NYMEX天然气收盘3.39美元/百万英热单位，较上周+0.56美元/百万英热单位。

本周国内甲醇产量增加，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11月21日当周，中国甲醇产量为1880105吨，较上周增加4820吨，但装置产能利用率为86.86%，环比降0.55%。本周国内有两套新增装置投产，因此导致产量微幅增加；但本周检修、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

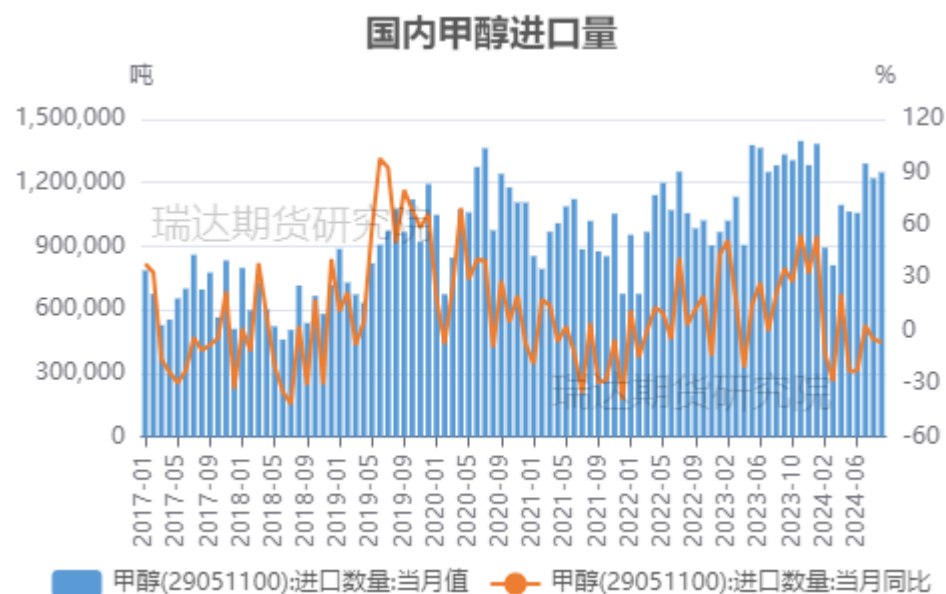


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至11月20日，中国甲醇样本生产企业库存38.80万吨，较上期减少0.26万吨，跌幅0.65%；样本企业订单待发31.00万吨，较上期减少2.03万吨，跌幅6.14%。
- 据隆众资讯统计，截至11月20日，中国甲醇港口库存总量在127.57万吨，较上一期数据增加2.29万吨。其中，华东地区累库，库存增加3.21万吨；华南地区去库，库存减少0.92万吨。本周甲醇港口库存意料之外累库。

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

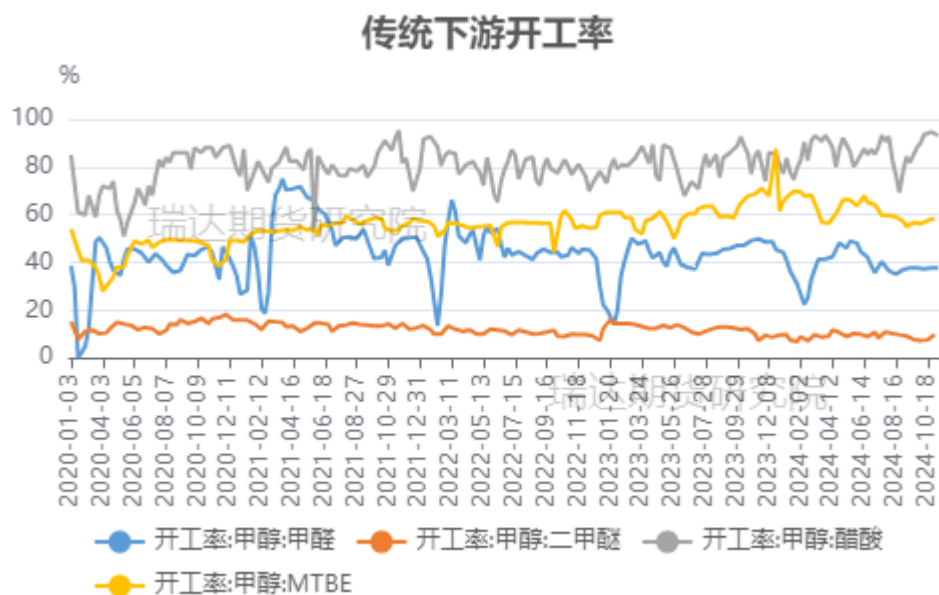


来源: wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2024年9月份我国甲醇进口量在124.88万吨，环比上涨2.24%，环比下跌0.97%；2024年1-9月中国甲醇累计进口量为1006.30万吨，同比下跌4.77%。
- 截至11月21日，甲醇进口利润-31.96元/吨，较上周+19.5元/吨。甲醇进口利润增加。

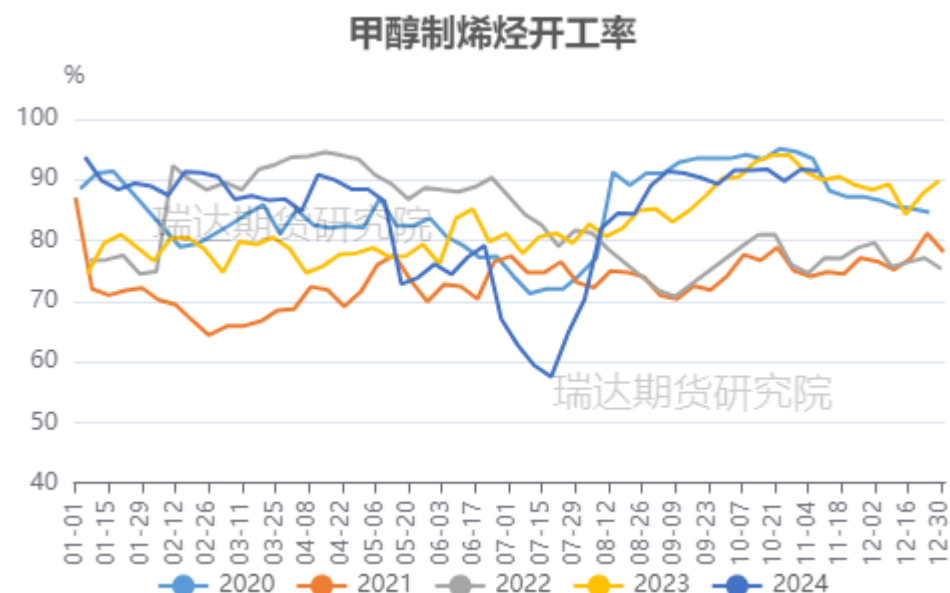
本周甲醇制烯烃开工率减少

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11月21日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率91.76%, 环比-0.67%。山东华东烯烃装置负荷稍有波动, 依然维持烯烃行业开工高位运行。

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11月22日，国内甲醇制烯烃盘面利润-1123元/吨，较上周-266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。