

「2024.03.22」

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：本周甲醇市场走高后回落。内地甲醇市场延续强势运行，但下游接货情绪一般；港口市场虽部分地区现货仍较为紧张，但下游接货情绪一般，港口货源偏紧状态将逐步缓解。
- ◆ 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，产能利用率下降。近期内地企业整体出货较好，且运输车辆增多，运费下跌，买盘积极提货，内地企业库存继续下降。港口方面，刚需稳定下主流库区提货量平稳，而外轮补充有限，本周甲醇港口库存继续去库。由于2月份进口装船偏低，预计3月份港口库存难有明显累积。需求方面，本周恒有能源、大路久泰烯烃装置停车，导致行业开工率仍有下降；江苏某MTO装置开车带动江浙地区MTO产能利用率提升，但下周浙江某MTO装置存停车预期，关注利润下降对装置带来的负反馈。
- ◆ 策略建议：MA2405合约短线关注2520附近支撑，建议在2520-2600区间交易。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

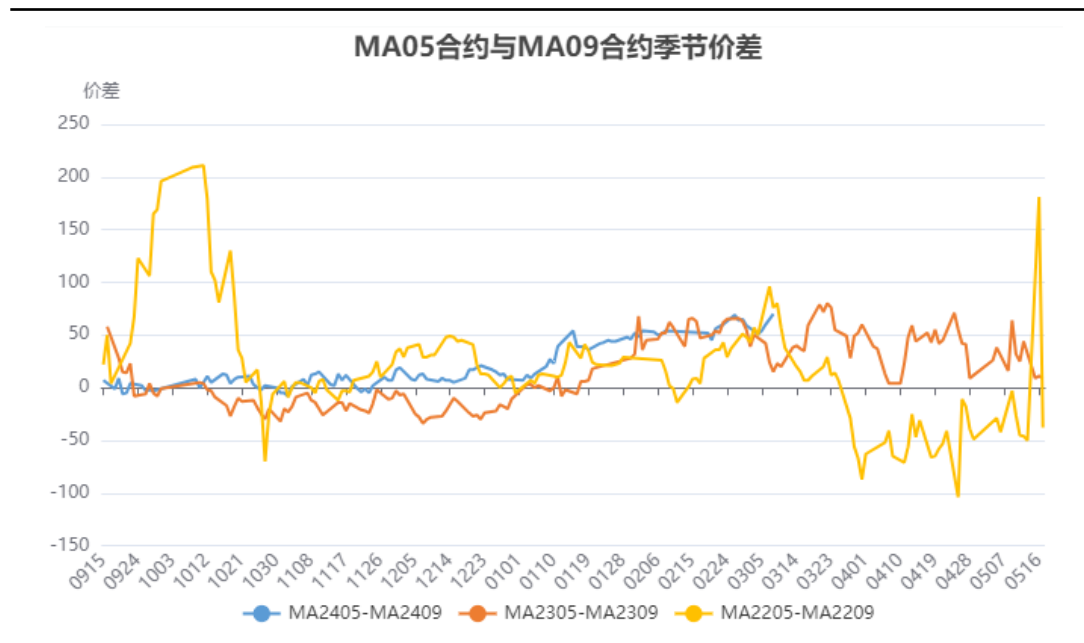


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-0.86%。

跨期价差

MA 5-9价差

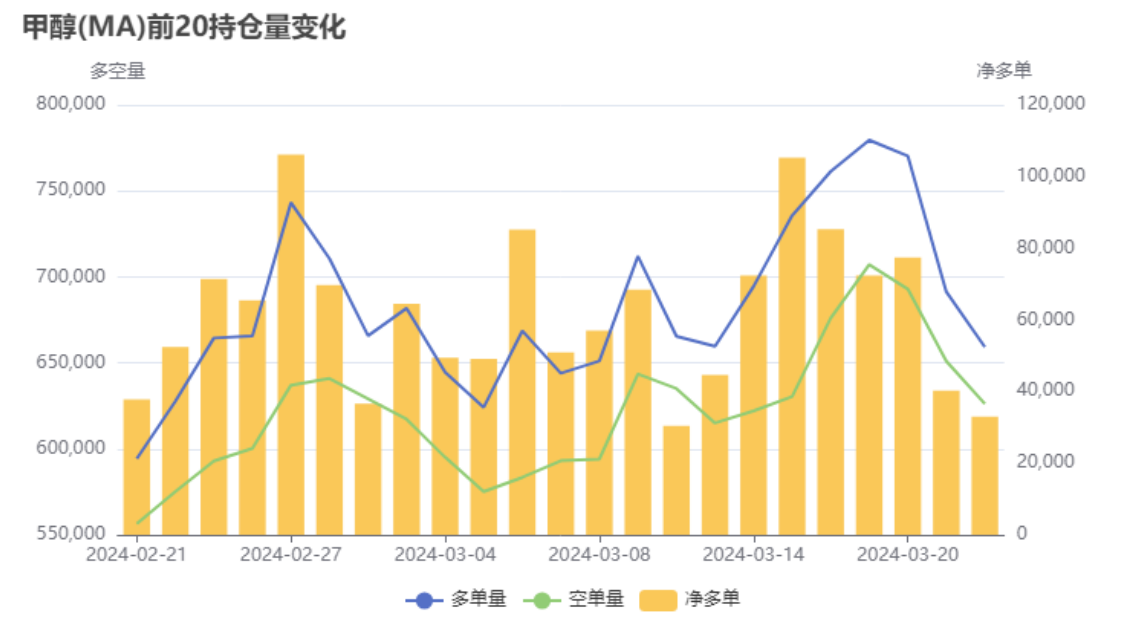


来源：瑞达期货研究院

- 截止3月22日，MA 5-9价差在64。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

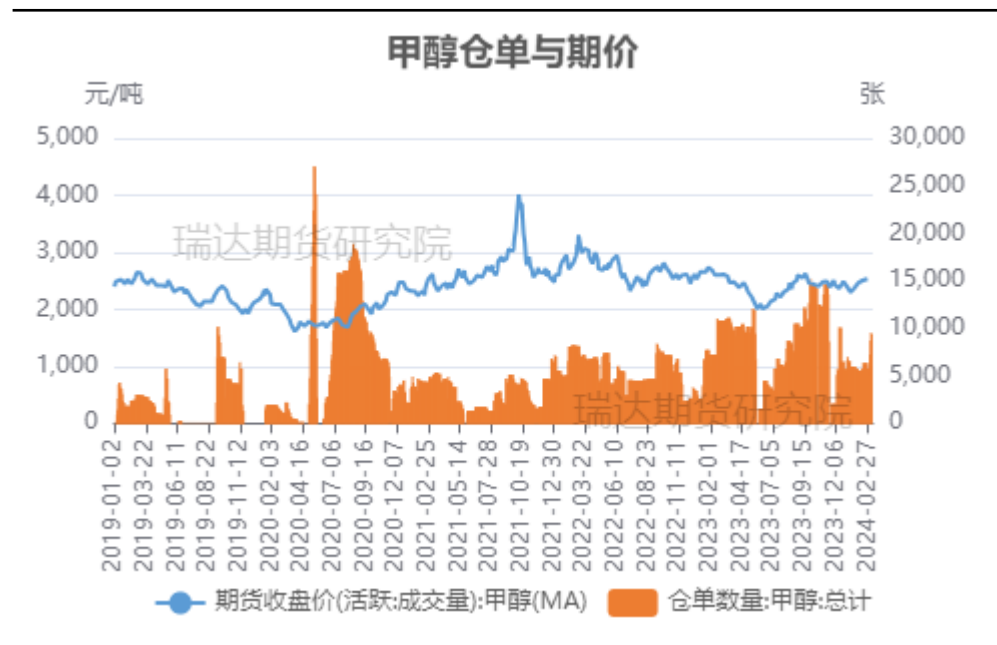


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多减少，市场乐观情绪减弱。

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3月21日，郑州甲醇仓单8095张，较上周-1019张，本周甲醇仓单减少。

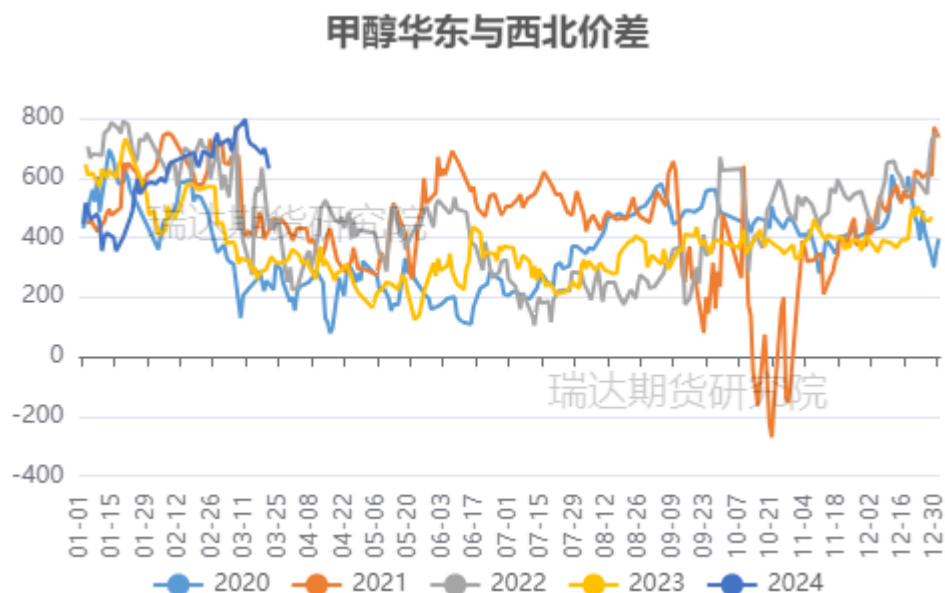
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩小

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3月22日，华东太仓地区主流价2690元/吨，较上周-35元/吨；西北内蒙古地区主流2065元/吨，较上周+55元/吨。
- 截至3月22日，华东与西北价差在625元/吨，较上周-80元/吨。华东与西北价差缩小。

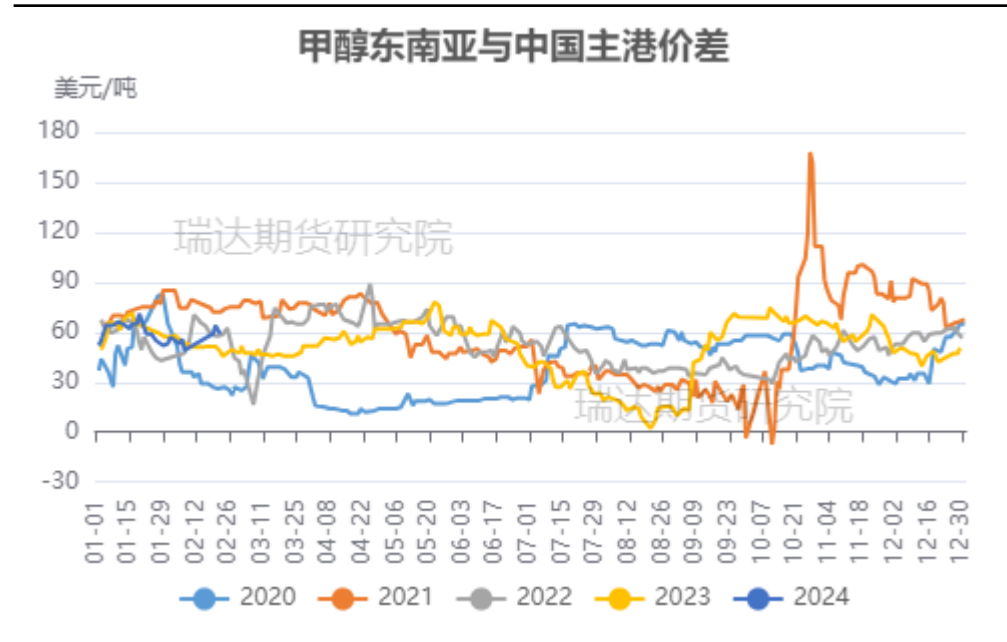
本周外盘现货价格持稳

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

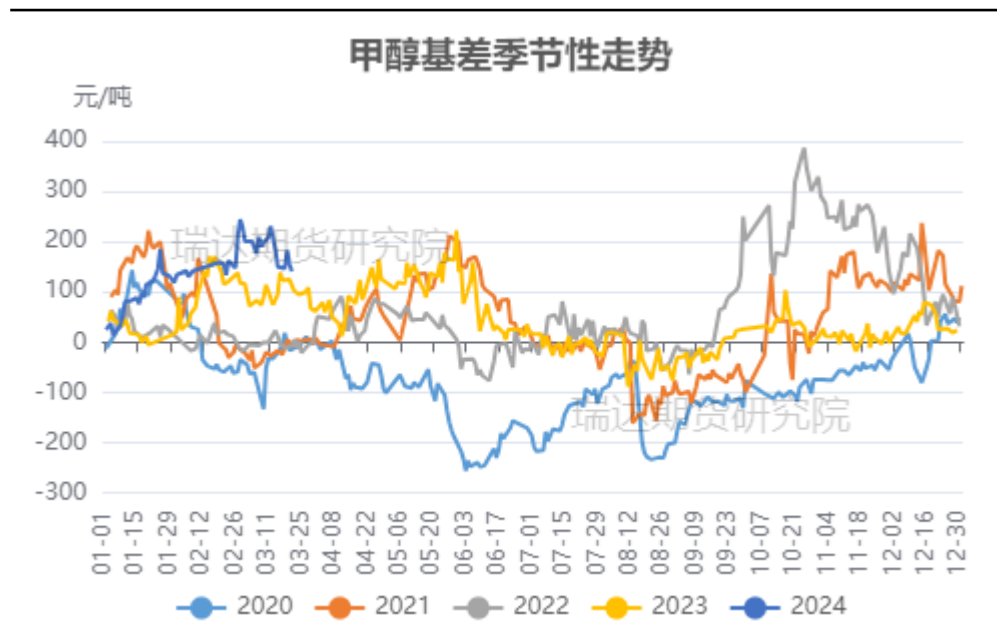


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月21日, 甲醇CFR中国主港312元/吨, 较上周+0元/吨。
- 截至3月21日, 甲醇东南亚与中国主港价差在32.5美元/吨, 较上周+0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3月22日，郑州甲醇基差147元/吨，较上周-3元/吨。

本周煤炭价格下跌，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

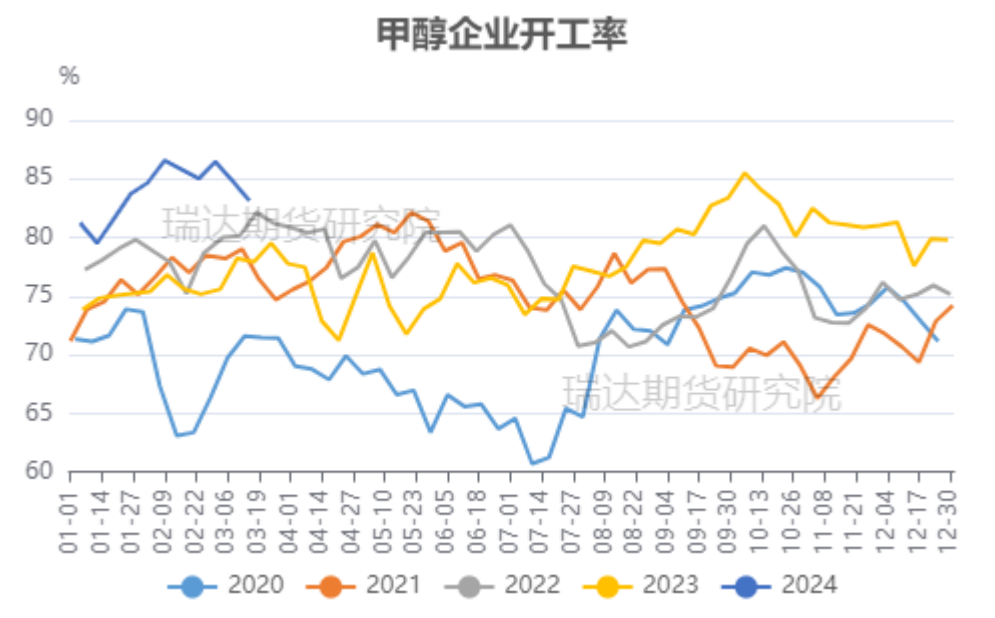


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月20日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价725元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至3月21日，NYMEX天然气收盘1.7美元/百万英热单位，较上周-0.05美元/百万英热单位。

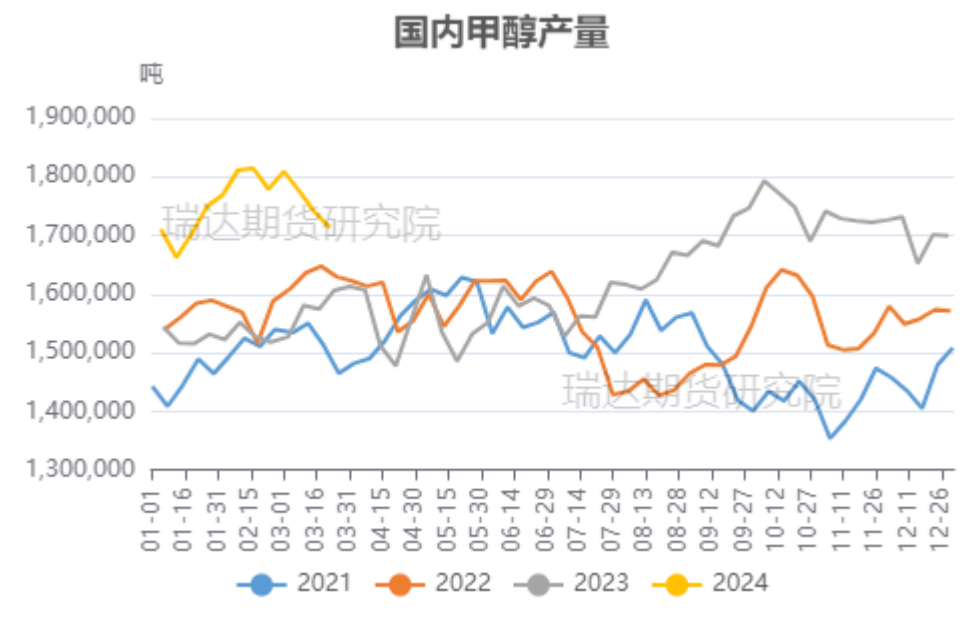
本周国内甲醇开工率和产量下降

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3月21日，中国甲醇产量为1713890吨，较上周减少26920吨，装置产能利用率为81.89%，环比跌1.54%。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

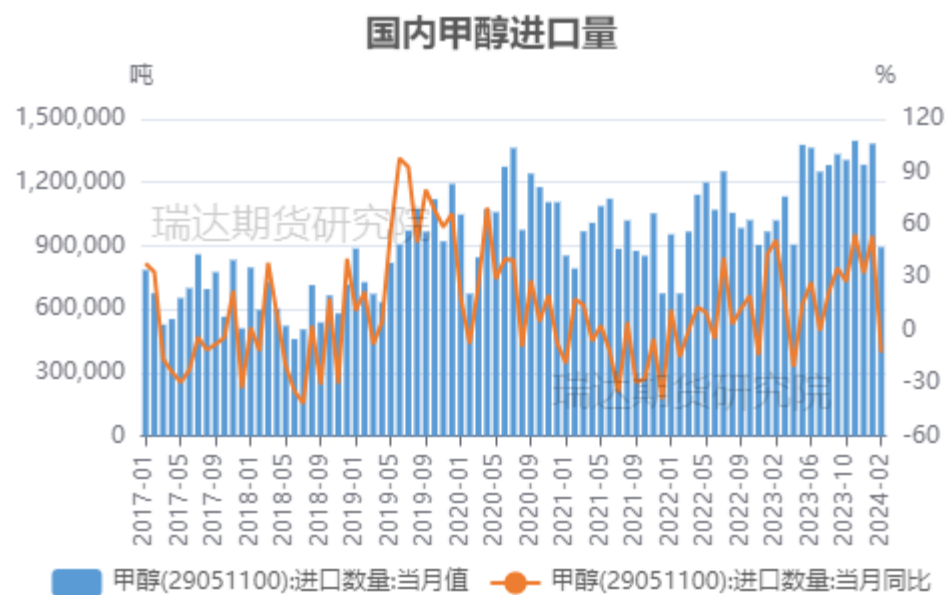


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月20日，中国甲醇样本生产企业库存44.43万吨，较上期减少4.78万吨，跌幅9.71%；样本企业订单待发33.12万吨，较上期减少2.46万吨，跌幅6.92%。
- 据隆众资讯统计，截至3月20日，中国甲醇港口样本库存量：67.61万吨，较上期-5.89万吨，环比-8.01%。甲醇周度外轮抵港仍继续维持低位，港口甲醇库存将继续去库，库存降至历史低位。

国内甲醇进口量环比下降，甲醇进口利润下降

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

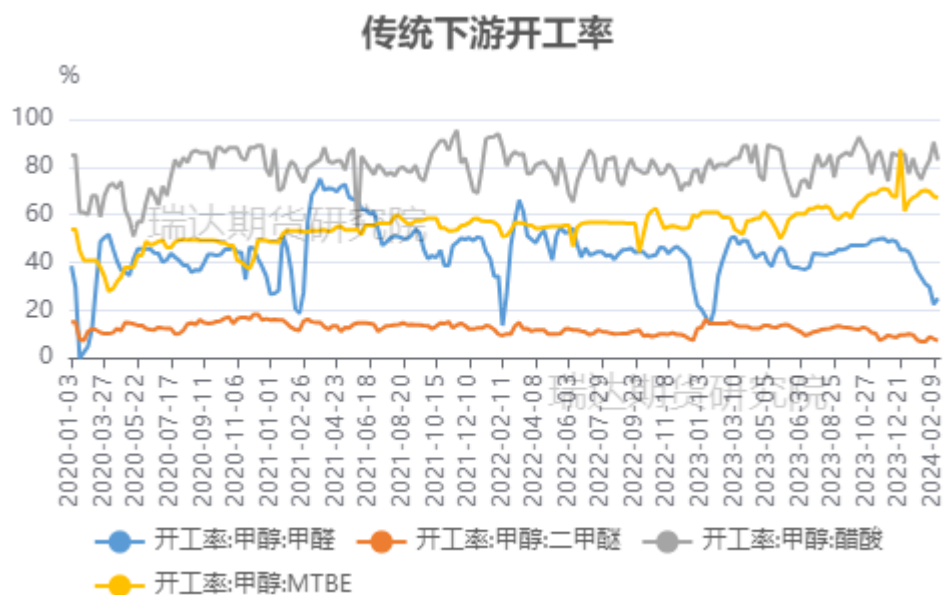


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2024年2月份我国甲醇进口量在89.27万吨，环比下跌35.47%，进口均价287.71美元/吨，环比下跌0.49%。其中阿曼进口量最大为20.46万吨，进口均价为283.45美元/吨。2024年1-2月中国甲醇累计进口量为227.60万吨，同比涨18.52%。
- 截至3月21日，甲醇进口利润1.31元/吨，较上周-34.2元/吨。甲醇进口利润下降。

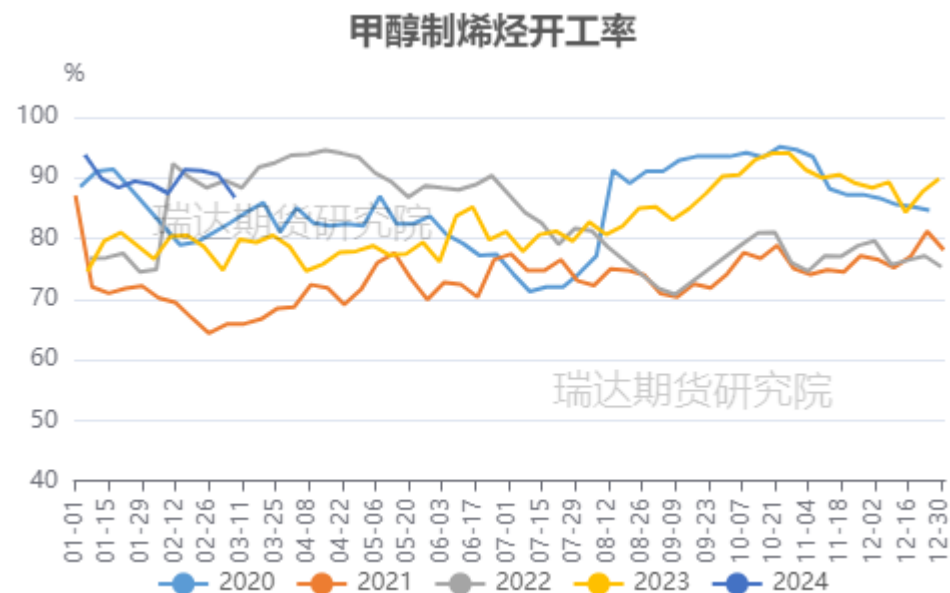
本周甲醇制烯烃开工率下降

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3月21日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率86.59%, 环比-0.79%。恒有能源、大路久泰烯烃装置停车, 导致行业开工率仍有下降。

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3月22日，国内甲醇制烯烃盘面利润-896元/吨，较上周+7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。