

「2024.10.25」

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：本周郑州甲醇期价跌至低位后反弹，沿海市场可流通量充足，基差弱势运行为主，市场整体买气一般。
- ◆ 行情展望：近期内地甲醇企业高位开工，市场持续走弱，企业整体签单不佳，整体企业库存小幅增加。港口方面，本周外轮卸货顺利，且全部卸入华东区域，华东地区甲醇港口库存大幅增加带动甲醇港口库存继续累库。中东地缘战争恶化，伊朗作为国内甲醇最大进口来源国，伊朗与以色列间的地缘冲突或加剧市场对于后市伊朗进口货源的担忧，但短期外轮到港量仍较为充足，加之港口与内地套利空间持续开启，港口甲醇库存或继续累积。近期华东烯烃企业负荷稍有提升，其他地区装置运行稳定，维持行业开工高位震荡。
- ◆ 策略建议：MA2501合约短线建议在2400-2470区间交易。

本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

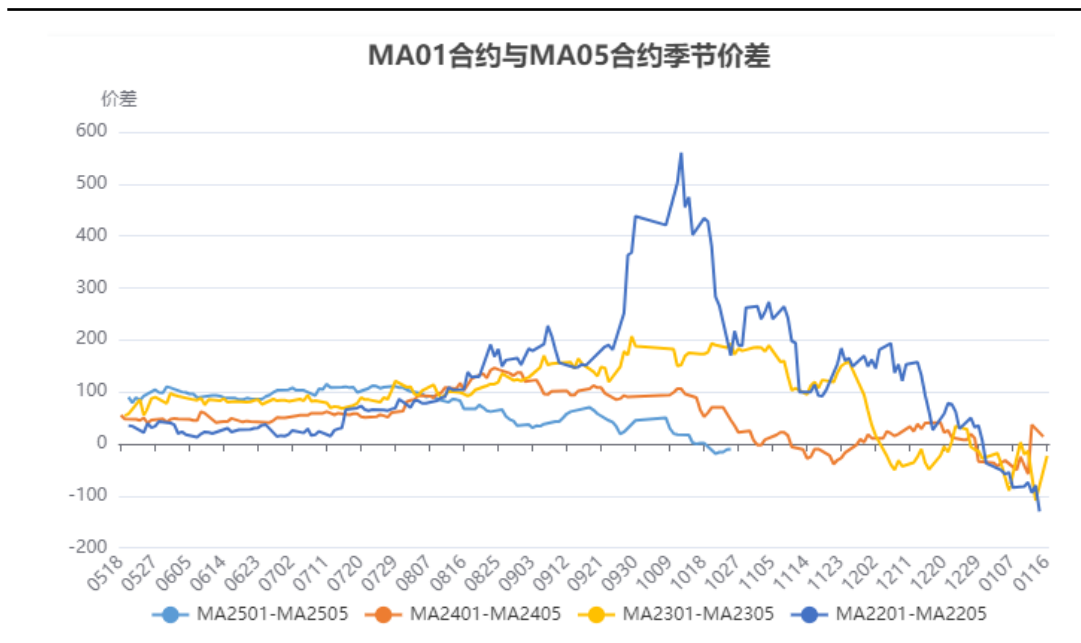


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+0.78%。

跨期价差

MA 1-5价差

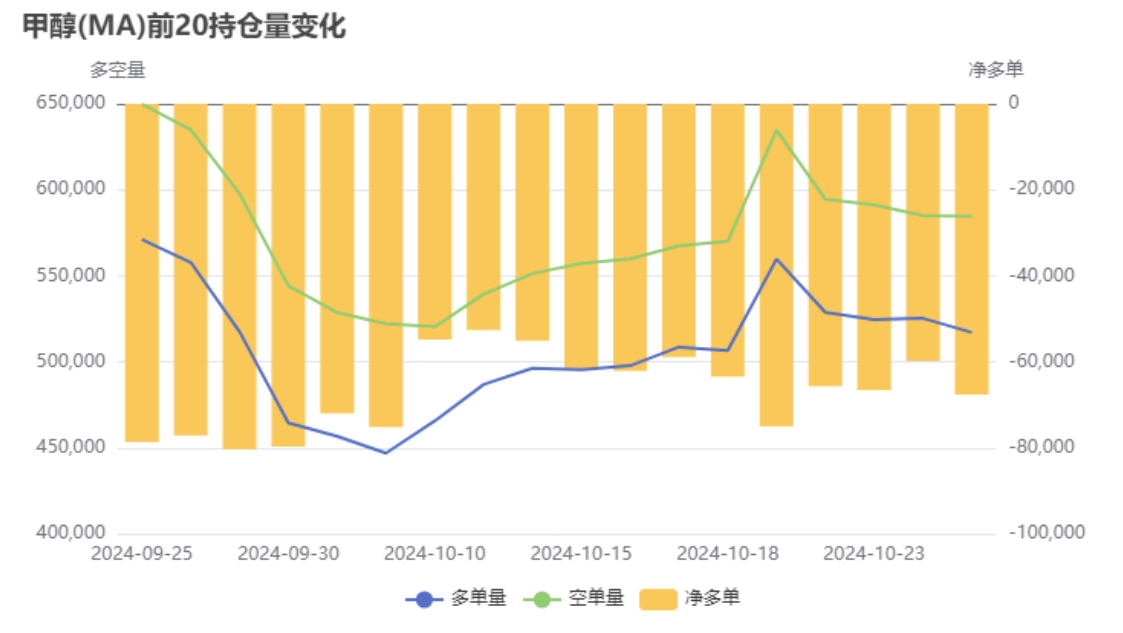


来源：瑞达期货研究院

- 截止10月25日，MA 1-5价差在-10。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

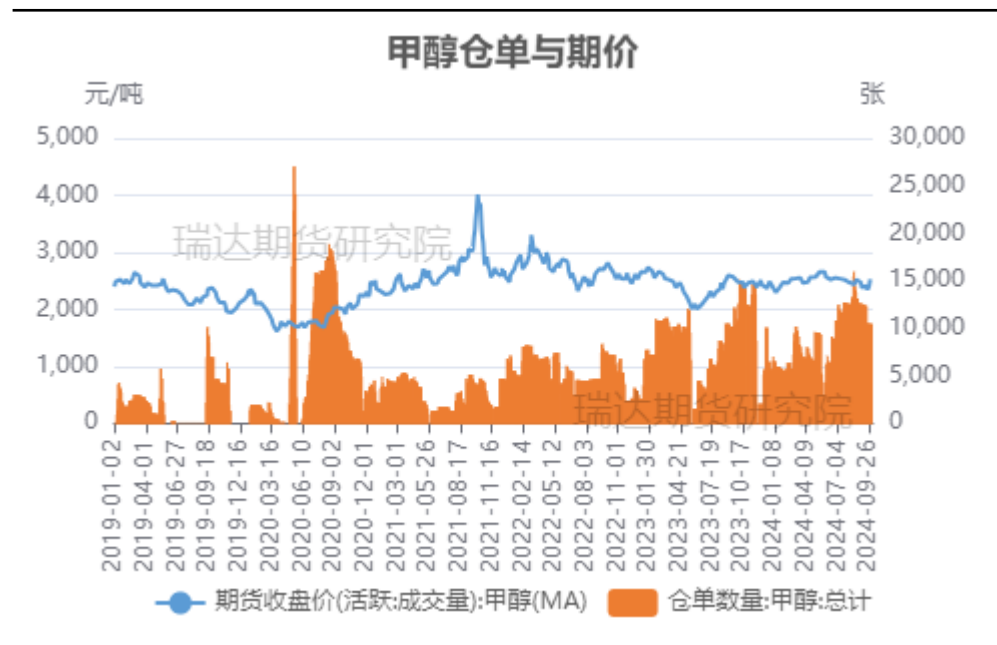


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空维持，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10月24日，郑州甲醇仓单13279张，较上周-1549张，本周甲醇仓单减少。

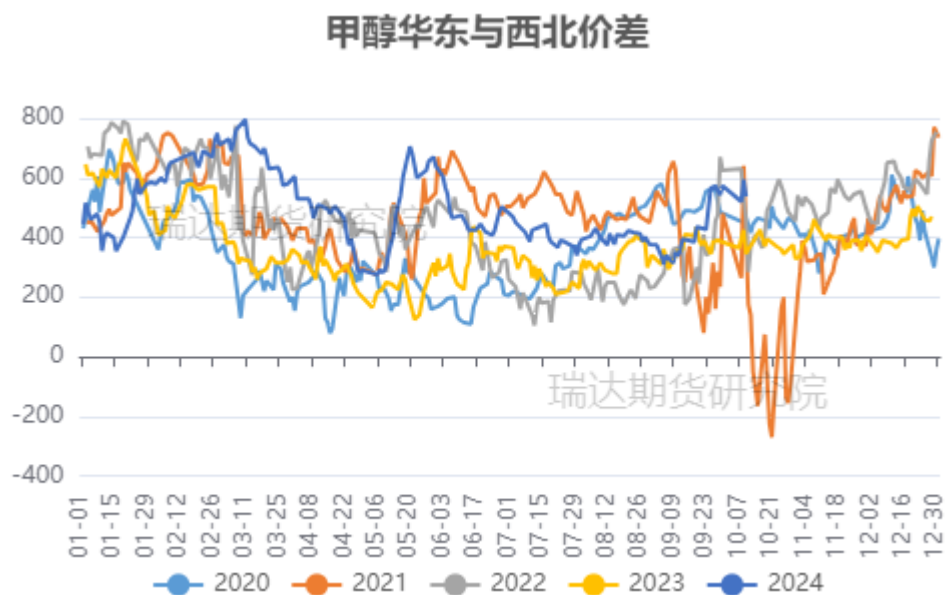
本周国内现货价格涨跌互现，华东与西北价差缩小

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10月25日，华东太仓地区主流价2457元/吨，较上周-10元/吨；西北内蒙古地区主流1970元/吨，较上周+50元/吨。
- 截至10月25日，华东与西北价差在487元/吨，较上周-60元/吨。华东与西北价差缩小。

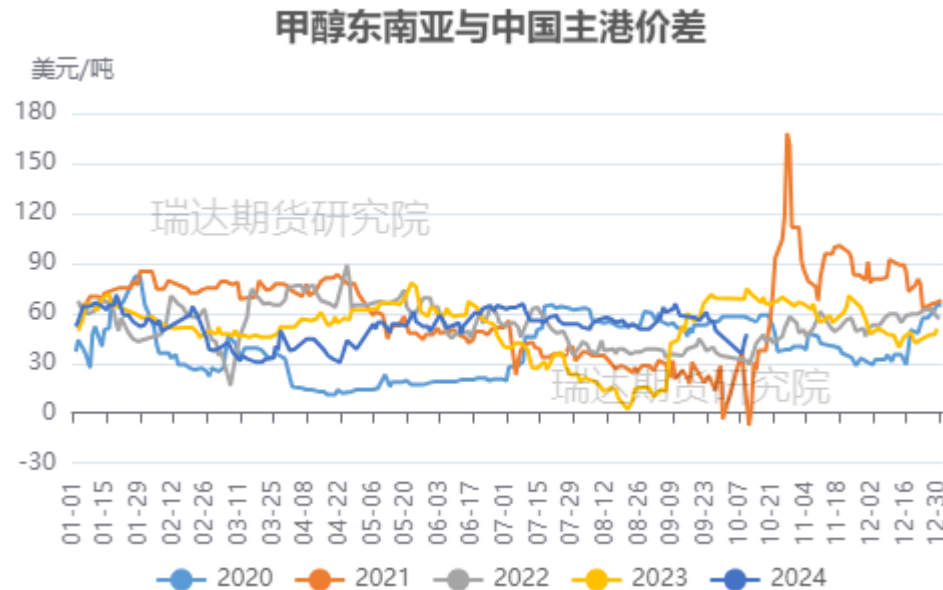
本周外盘现货价格下跌

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

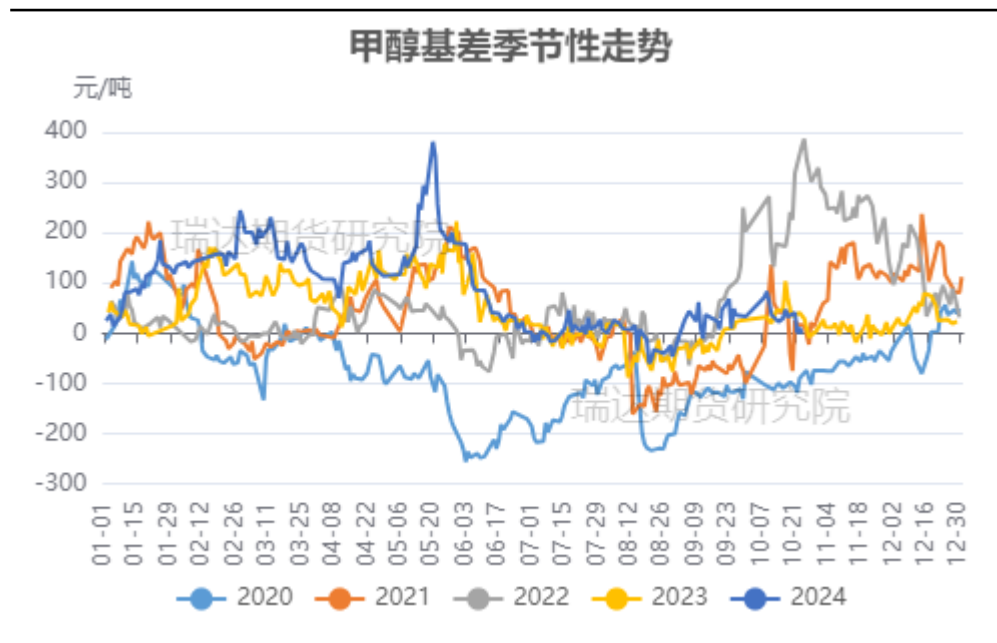


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月24日, 甲醇CFR中国主港290元/吨, 较上周-2元/吨。
- 截至10月24日, 甲醇东南亚与中国主港价差在56.5美元/吨, 较上周+2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10月25日，郑州甲醇基差4元/吨，较上周-29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

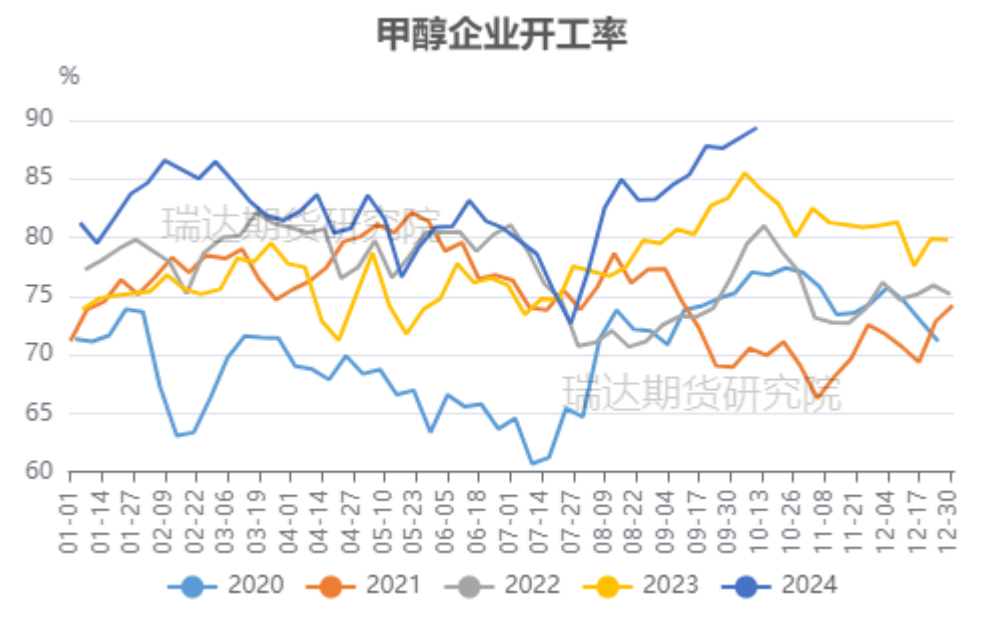


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至10月23日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至10月24日，NYMEX天然气收盘2.52美元/百万英热单位，较上周+0.17美元/百万英热单位。

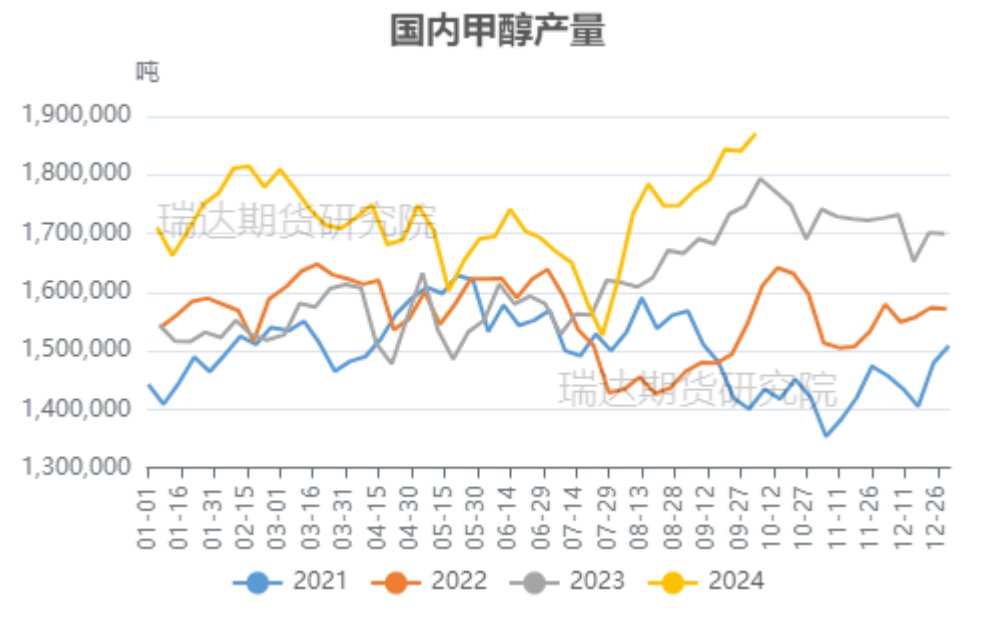
本周国内甲醇开工率和产量增加

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10月24日，中国甲醇产量为1869815吨，较上周增加4740吨，装置产能利用率为89.03%，环比涨0.26%。本周国内甲醇恢复涉及产能产出量多于检修、减产涉及产能产出量，导致本周产量及产能利用率上涨。

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

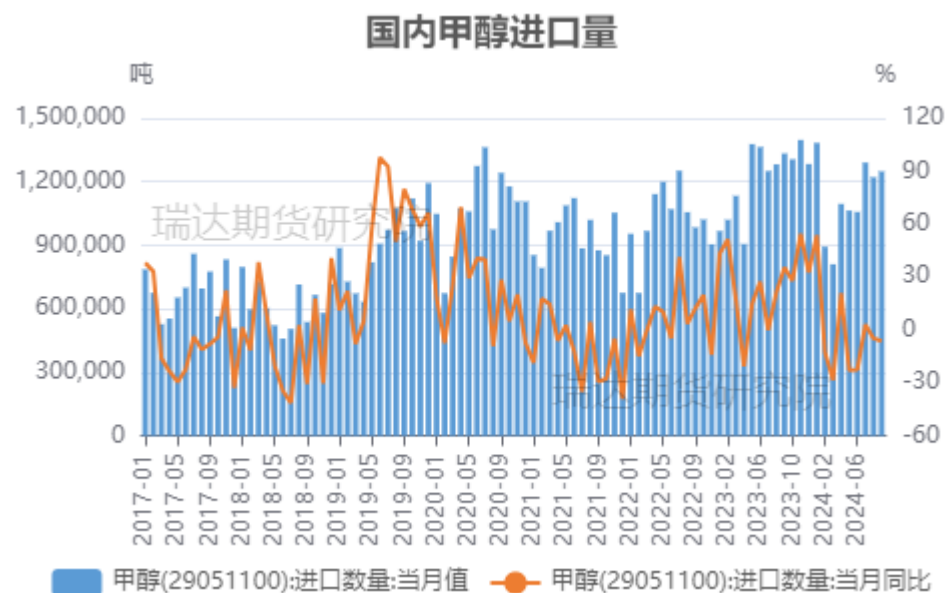


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至10月23日，中国甲醇样本生产企业库存44.63万吨，较上期减少2.33万吨，跌幅4.95%；样本企业订单待发33.34万吨，较上期增加2.50万吨，涨幅8.09%。
- 据隆众资讯统计，截至10月23日，中国甲醇港口库存总量在110.87万吨，较上一期数据增加0.63万吨。其中，华东地区窄幅累库，库存增加1.03万吨；华南地区微库，库存减少0.4万吨。

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

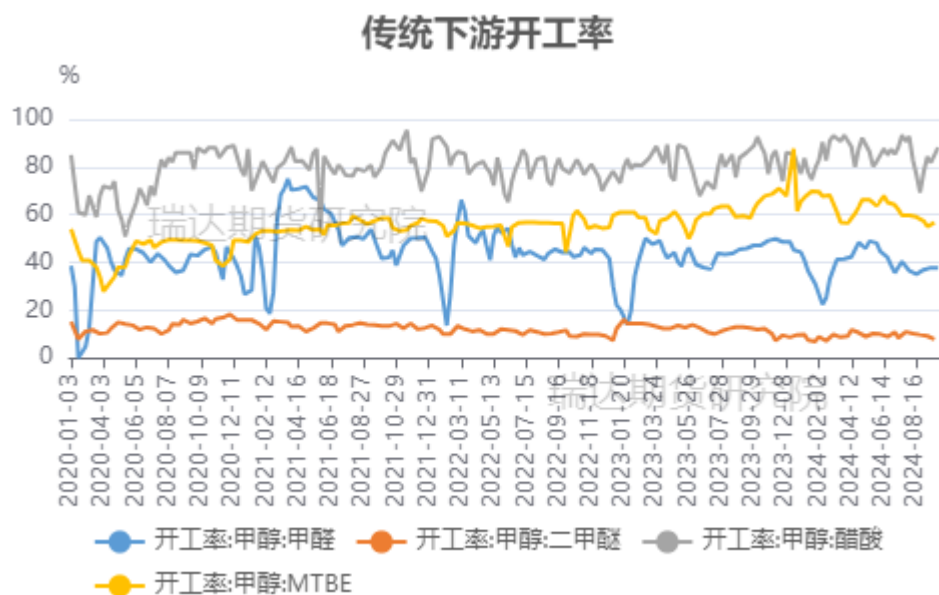


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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10月24日，甲醇进口利润-64.52元/吨，较上周+2.56元/吨。甲醇进口利润增加。

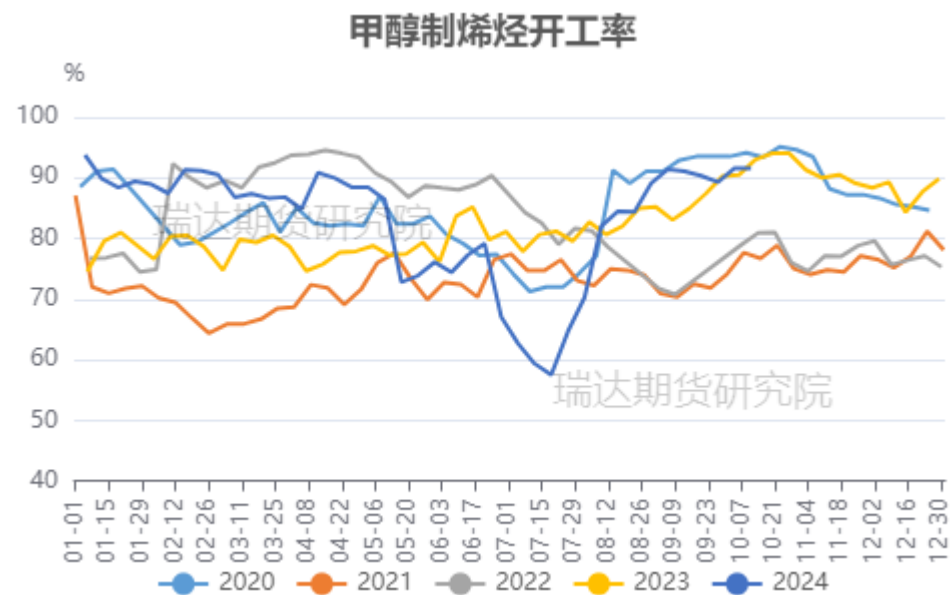
本周甲醇制烯烃开工率下降

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10月24日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率91%，环比-1.9%。兴兴能源烯烃装置周内短停后恢复正常运行，行业周均开工稍有降低。

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10月25日，国内甲醇制烯烃盘面利润-664元/吨，较上周-82.2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。