

# 「2024.09.27」

## 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，内地甲醇生产企业在节前排库需求的促使下，大幅下调报价出货为主，受宏观面带动，盘面也表现强势，港口甲醇价格偏强，内地与港口甲醇套利空间扩至高位。
- ◆ 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，整体产量及产能利用率下降。本周内地生产企业积极下调报价出货排库，整体出货尚可，企业库存有所减少。港口库存继续去库，国产套利优势凸显导致进口表需走弱。需求方面，联泓烯烃装置本周延续停车，西北个别企业负荷提升，对冲之后烯烃开工率窄幅降低；江浙地区MTO装置周均产能利用率略有提升。
- ◆ 策略建议： MA2501合约短线建议在2400-2460区间交易。

## 本周期货价格震荡收涨

郑州甲醇期货价格走势

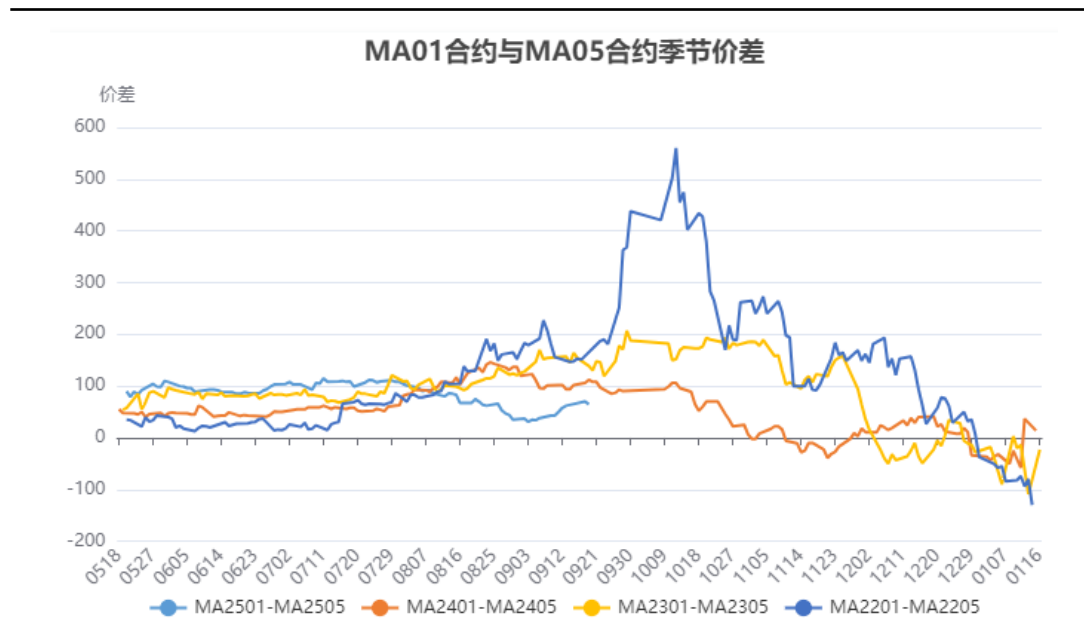


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+2.77%。

## 跨期价差

### MA 1-5价差

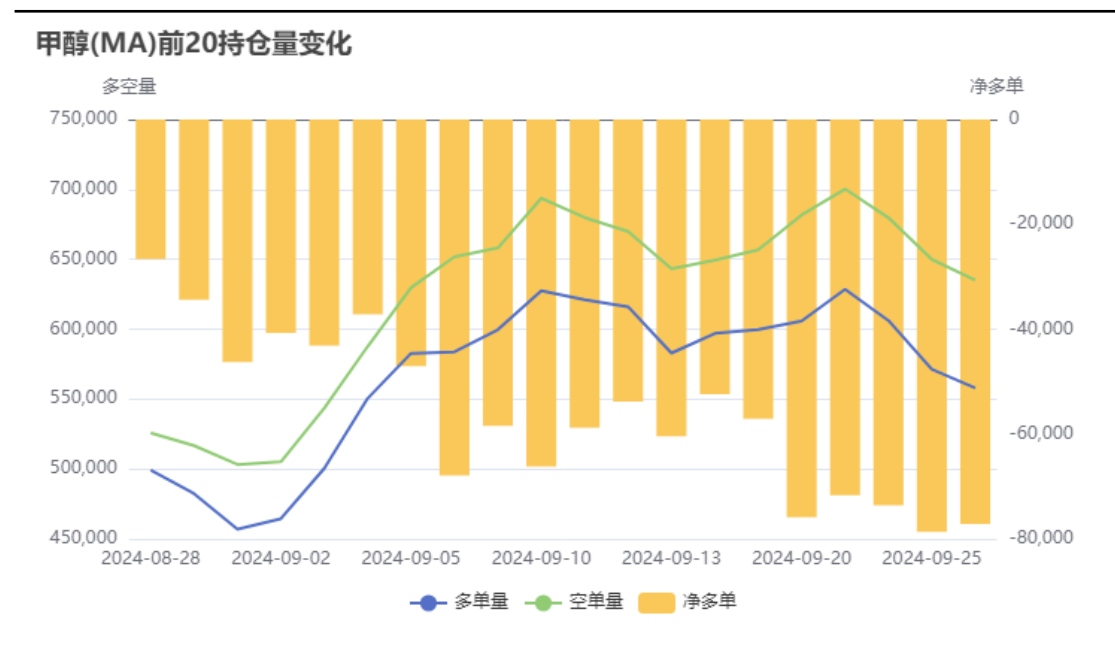


来源：瑞达期货研究院

- 截止9月27日，MA 1-5价差在23。

## 持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

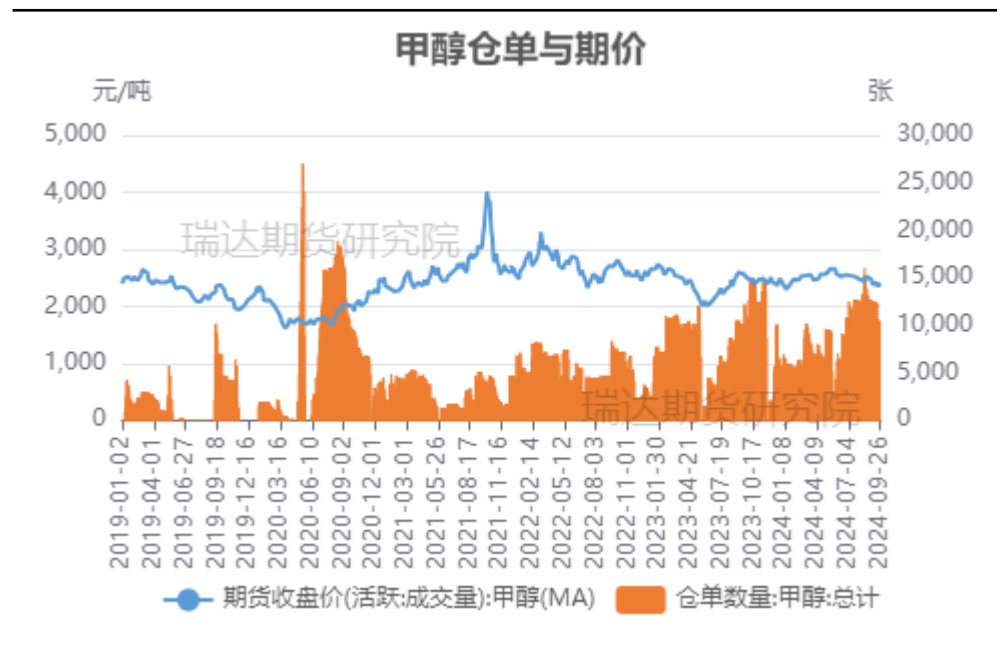


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净空增加，市场悲观情绪较浓。

## 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9月26日，郑州甲醇仓单10431张，较上周-108张，本周甲醇仓单减少。

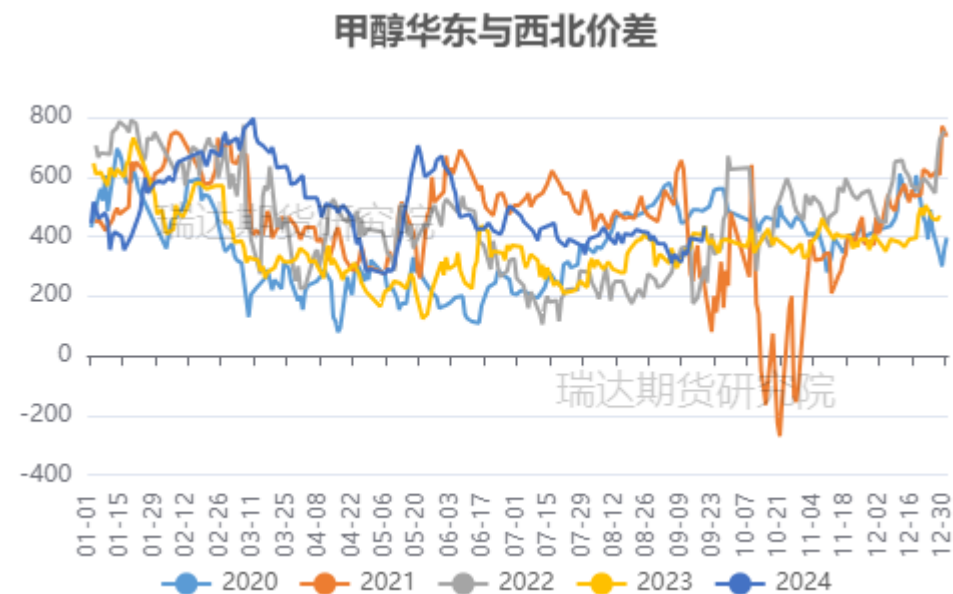
## 本周国内现货价格涨跌不一，华东与西北价差扩大

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9月27日，华东太仓地区主流价2483元/吨，较上周+55元/吨；西北内蒙古地区主流1910元/吨，较上周-75元/吨。
- 截至9月27日，华东与西北价差在573元/吨，较上周+130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

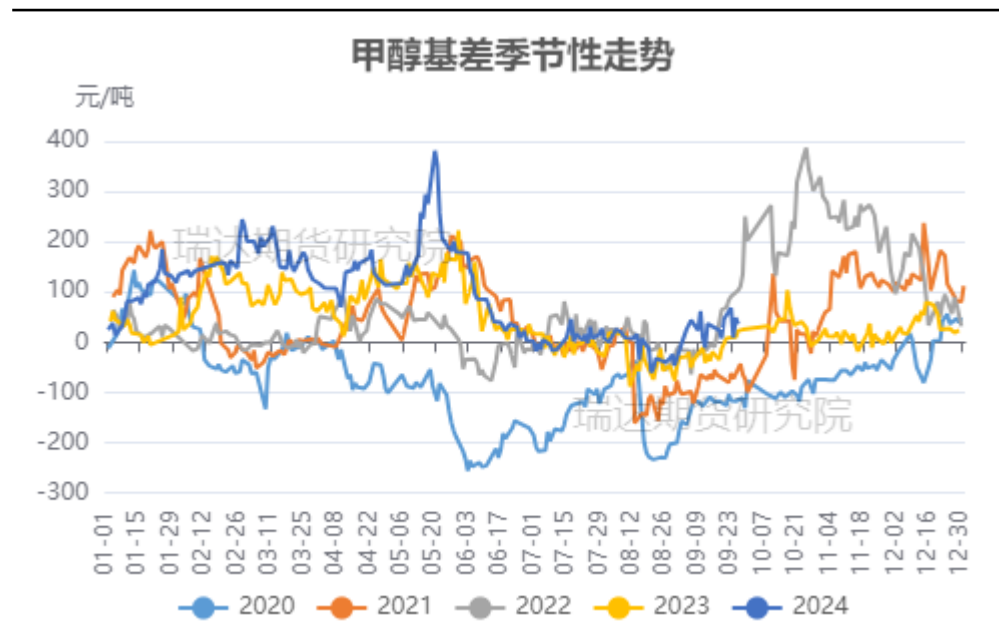


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月26日, 甲醇CFR中国主港291元/吨, 较上周+1元/吨。
- 截至9月26日, 甲醇东南亚与中国主港价差在54.5美元/吨, 较上周-1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9月27日，郑州甲醇基差35元/吨，较上周-11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

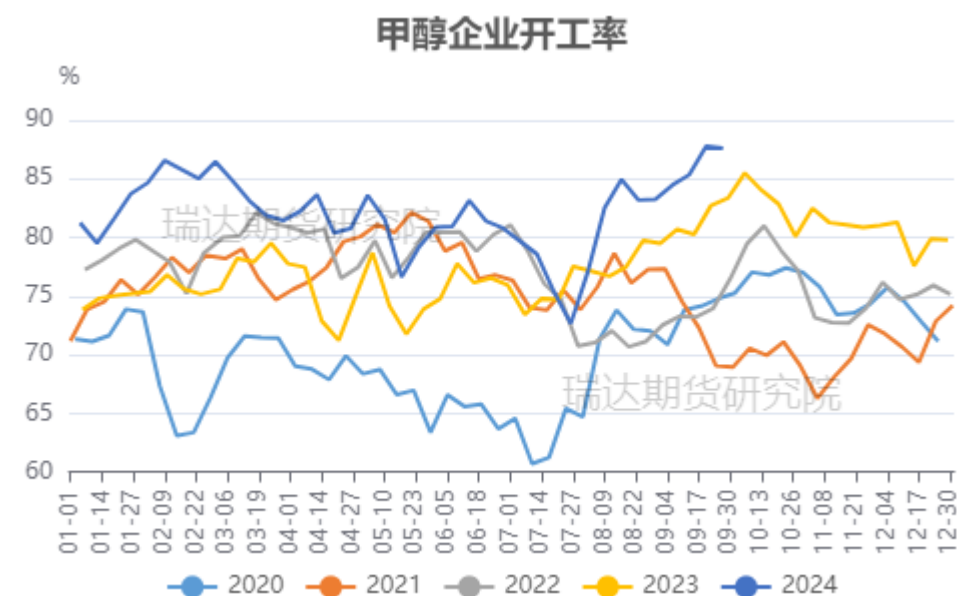


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月25日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价715元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月26日，NYMEX天然气收盘2.6美元/百万英热单位，较上周+0.24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9月26日，甲醇产量为1840285吨，较上周减少3080吨，装置产能利用率为87.62%，环比跌0.17%。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

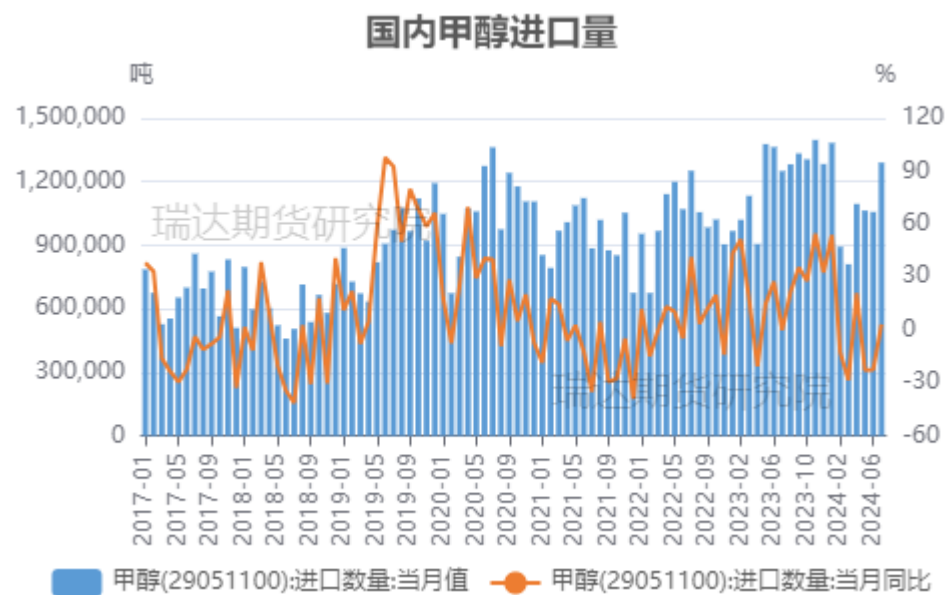


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月25日，国内甲醇样本生产企业库存43.69万吨，较上期增加0.22万吨，涨幅0.50%；样本企业订单待发36.46万吨，较上期涨幅11.55万吨，涨幅46.37%。生产企业积极下调报价出货排库，整体企业库存有所减少。
- 据隆众资讯统计，截至9月25日，国内甲醇港口库存总量在95.2万吨，较上一期数据减少4.62万吨。其中，华东地区去库，库存减少7.49万吨；华南地区累库，库存增加2.87万吨。国产套利优势凸显导致进口表需走弱，本周甲醇港口库存继续去库。

## 国内甲醇进口量环比减少，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

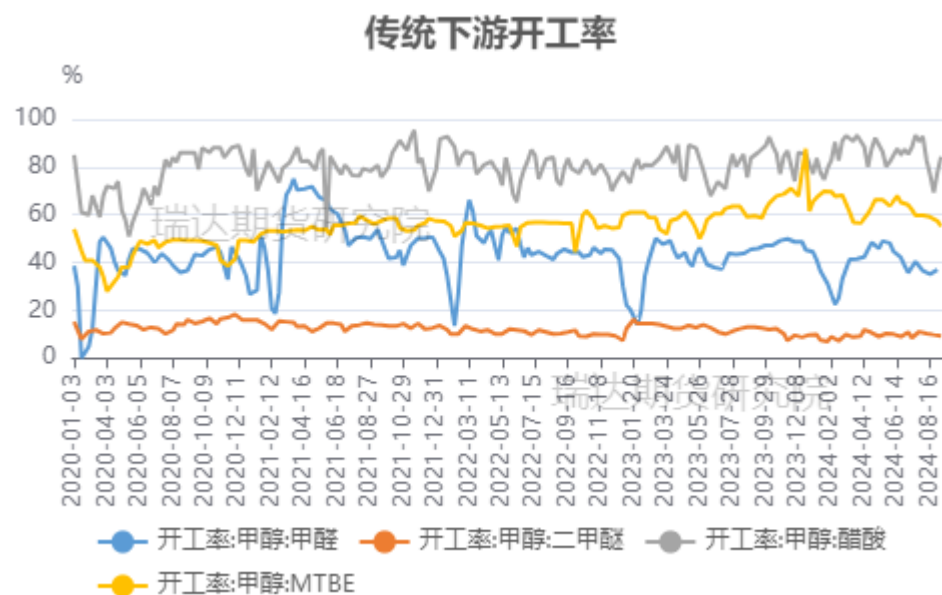


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2024年8月份我国甲醇进口量在122.14万吨，环比下跌5.33%；2024年1-8月中国甲醇累计进口量为881.42万吨，同比下跌4.54%。
- 截至9月26日，甲醇进口利润-45.69元/吨，较上周+34.5元/吨。甲醇进口利润增加。

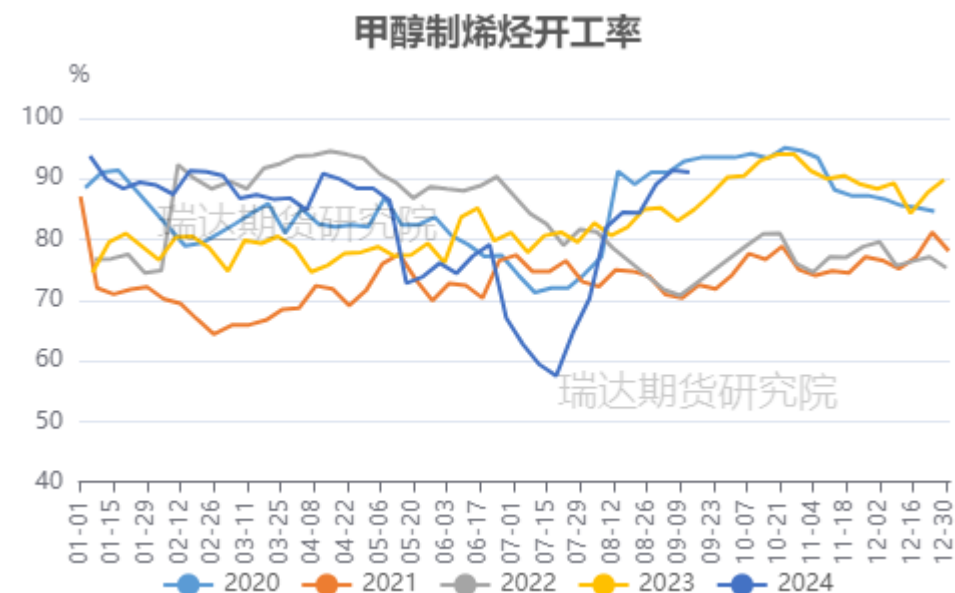
## 本周甲醇制烯烃开工率减少

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9月26日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率90.45%，环比-0.72%。联泓烯烃装置本周延续停车，西北个别企业负荷提升，对冲之后导致本周烯烃开工率窄幅降低。

## 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9月27日，国内甲醇制烯烃盘面利润-709元/吨，较上周-53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。