

「2024.03.29」

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：本周甲醇市场下跌为主。内地下游采购情绪也一般，维持刚需采购为主；港口市场对高价存抵触心理，表需偏弱。
- ◆ 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。近期内地企业出货较好，待发订单较多，企业库存大幅减少。港口方面，外轮抵港本有限叠加宁波港口因天气因素再度封航，本周甲醇港口库存大幅去库。由于2月份进口装船偏低，预计短期港口库存难有明显累积。需求方面，本周宁波富德及周边沿海烯烃装置负荷调整，对冲之后甲醇制烯烃整体开工率变动不大，但沿海烯烃装置部分负荷降低，预计下周开工率将有走低，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2500附近压力，建议在2450-2500区间交易。

本周期货价格震荡收跌

郑州甲醇期货价格走势

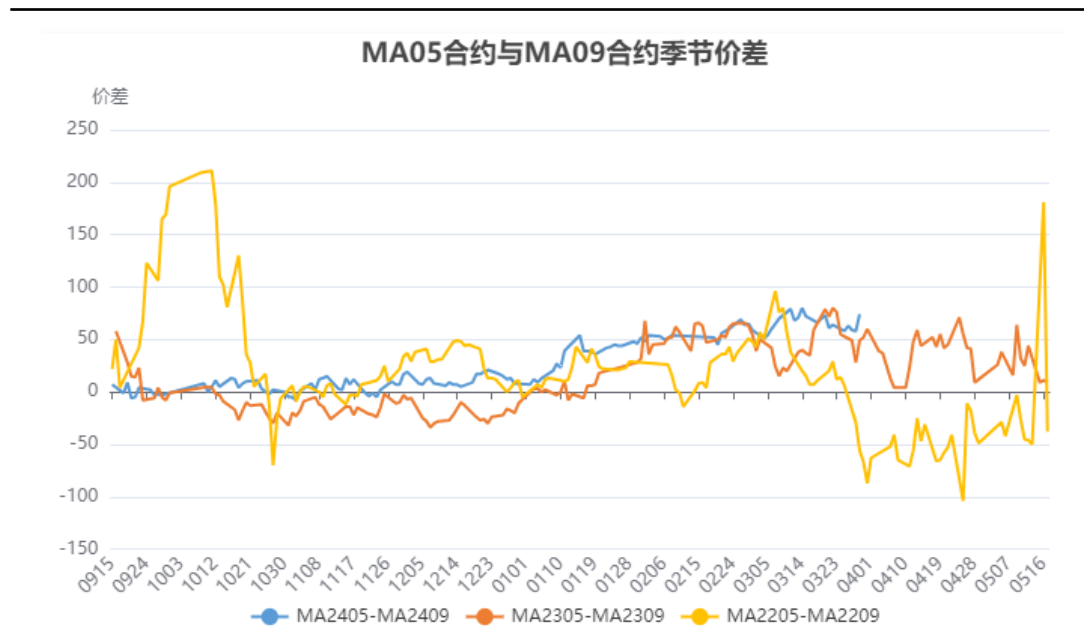


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-2.08%。

跨期价差

MA 5-9价差



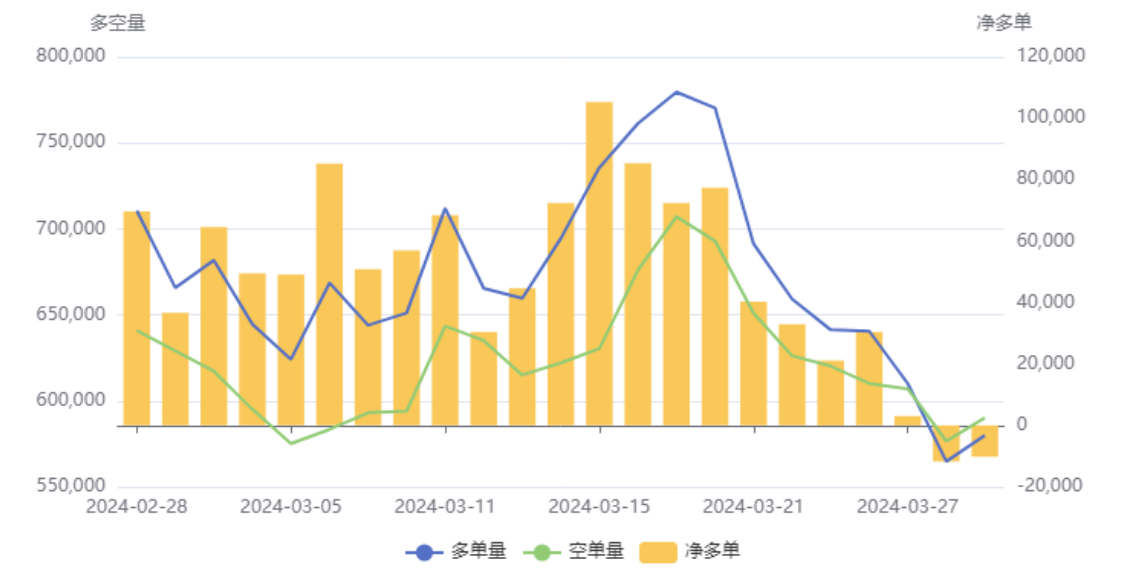
来源：瑞达期货研究院

- 截止3月29日，MA 5-9价差在74。

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

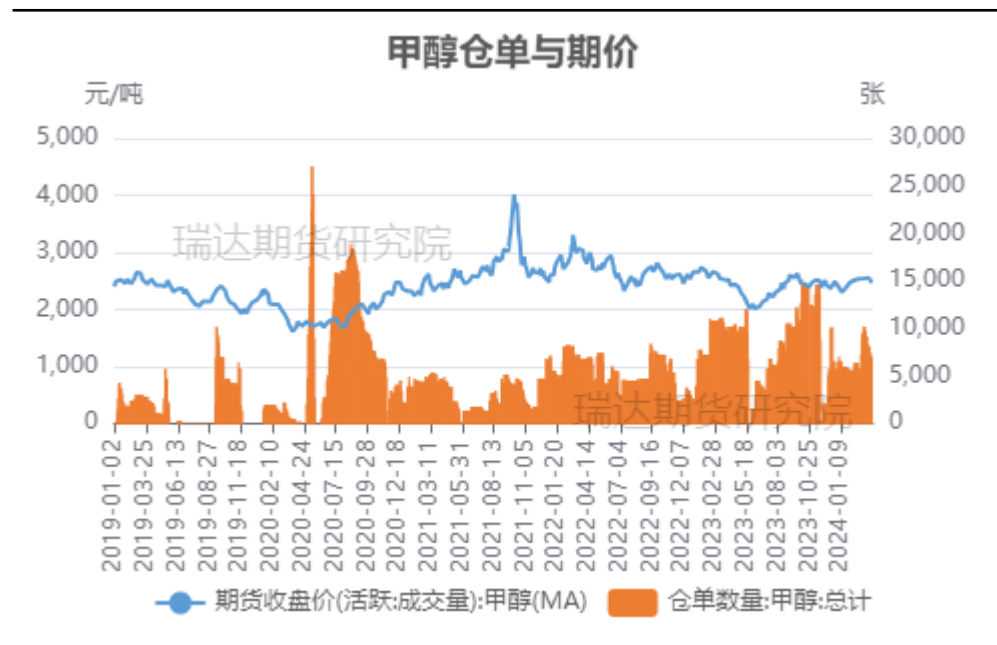


来源：瑞达期货研究院

- 从前20名席位持仓情况看，本周甲醇持仓净多转净空，市场悲观情绪增加。

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28日，郑州甲醇仓单6996张，较上周-1025张，本周甲醇仓单减少。

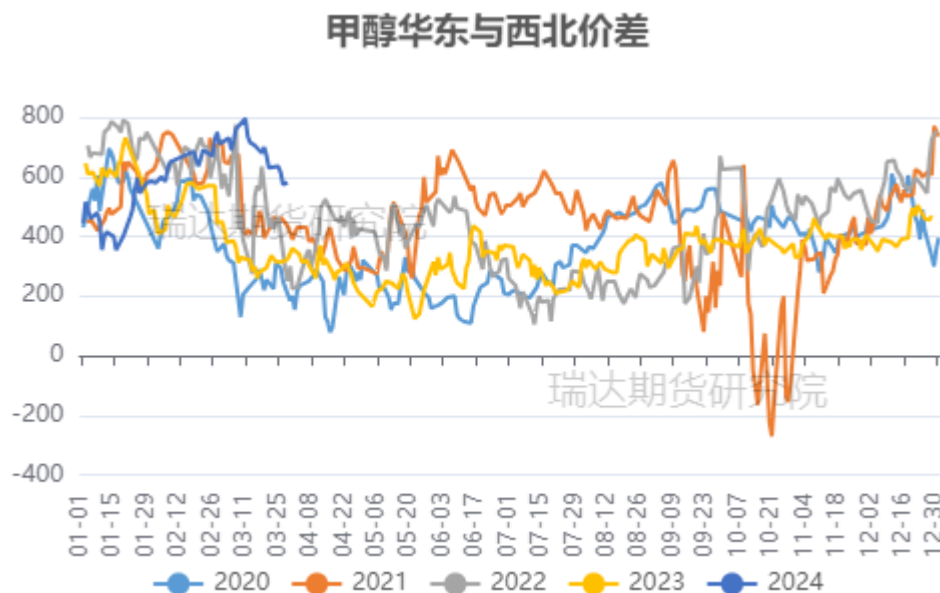
本周国内现货价格下跌，华东与西北价差缩小

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29日，华东太仓地区主流价2615元/吨，较上周-75元/吨；西北内蒙古地区主流2035元/吨，较上周-30元/吨。
- 截至3月29日，华东与西北价差在580元/吨，较上周-45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

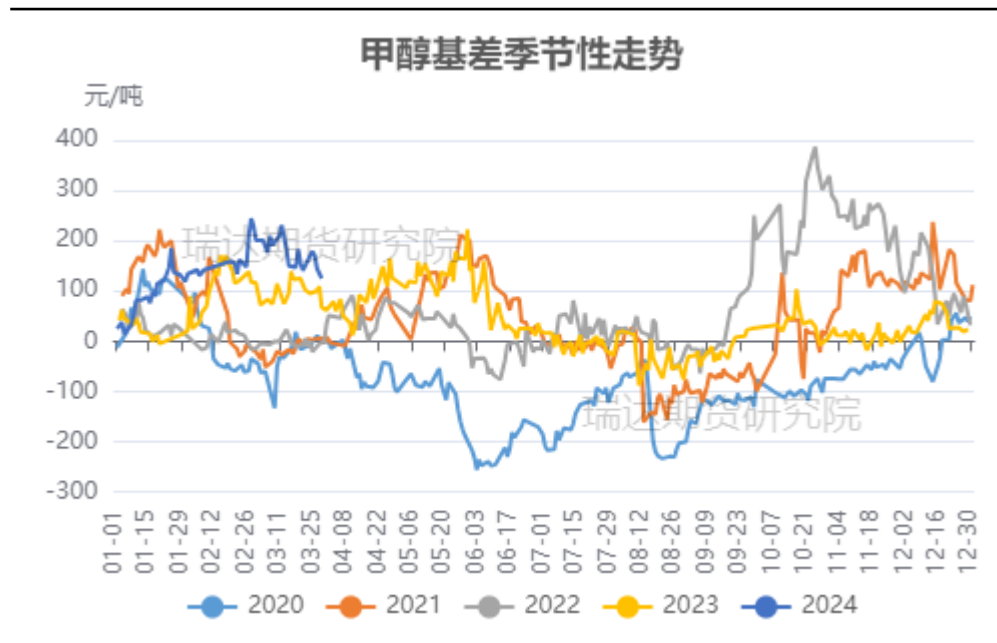


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月28日, 甲醇CFR中国主港299元/吨, 较上周-13元/吨。
- 截至3月28日, 甲醇东南亚与中国主港价差在49.5美元/吨, 较上周+17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29日，郑州甲醇基差125元/吨，较上周-24元/吨。

本周煤炭价格下跌，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

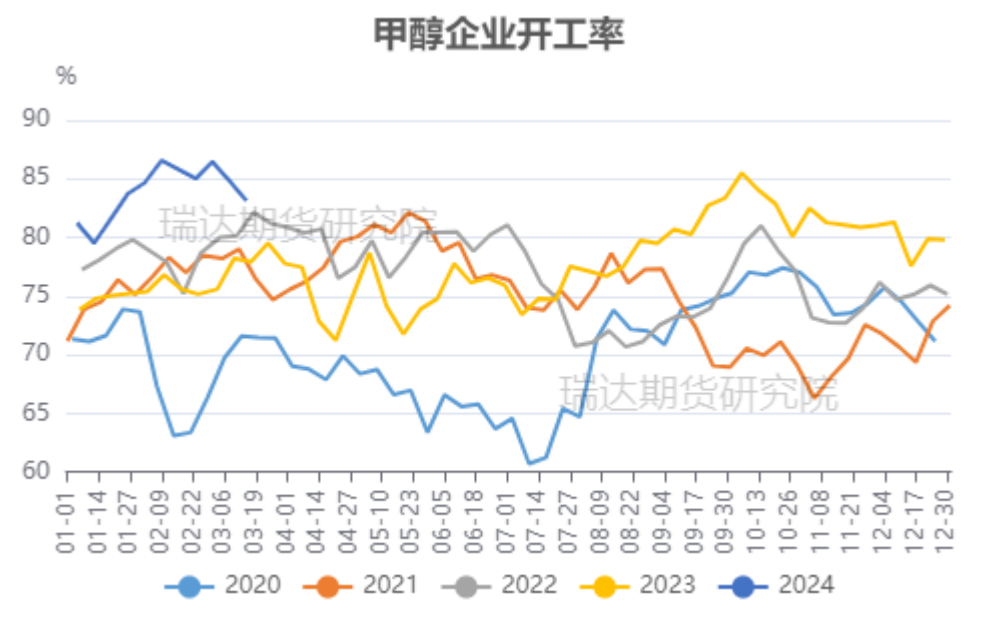


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月27日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价720元/吨，较上周-5元/吨。
- 截至3月28日，NYMEX天然气收盘1.75美元/百万英热单位，较上周+0.05美元/百万英热单位。

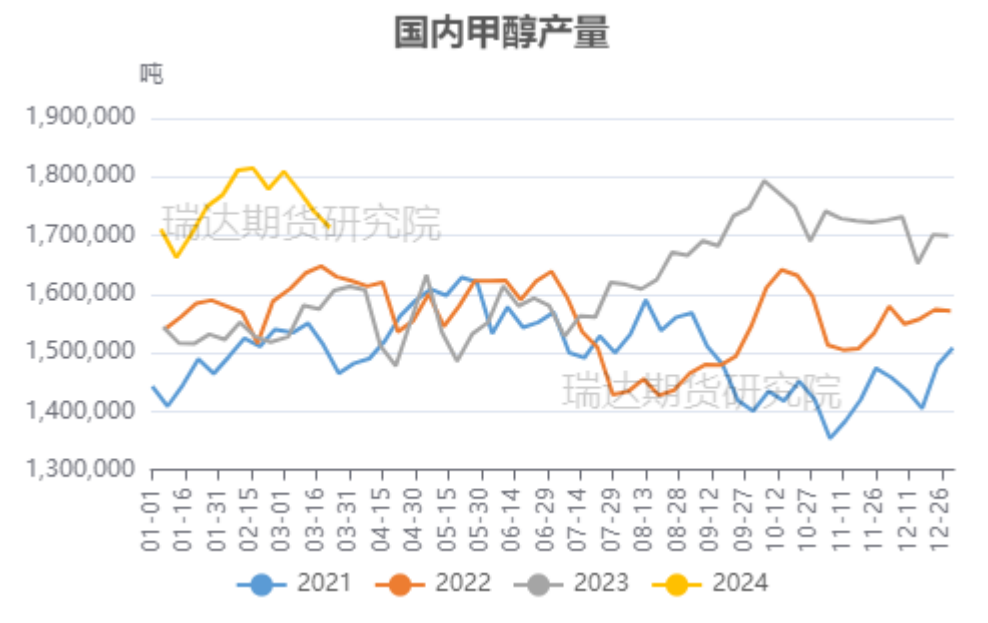
本周国内甲醇开工率和产量下降

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28日，中国甲醇产量为1708680吨，较上周减少5210吨，装置产能利用率为81.45%，环比跌0.54%；中国甲醇产能利用率为81.45%，环比跌0.54%，同比涨4.68%。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

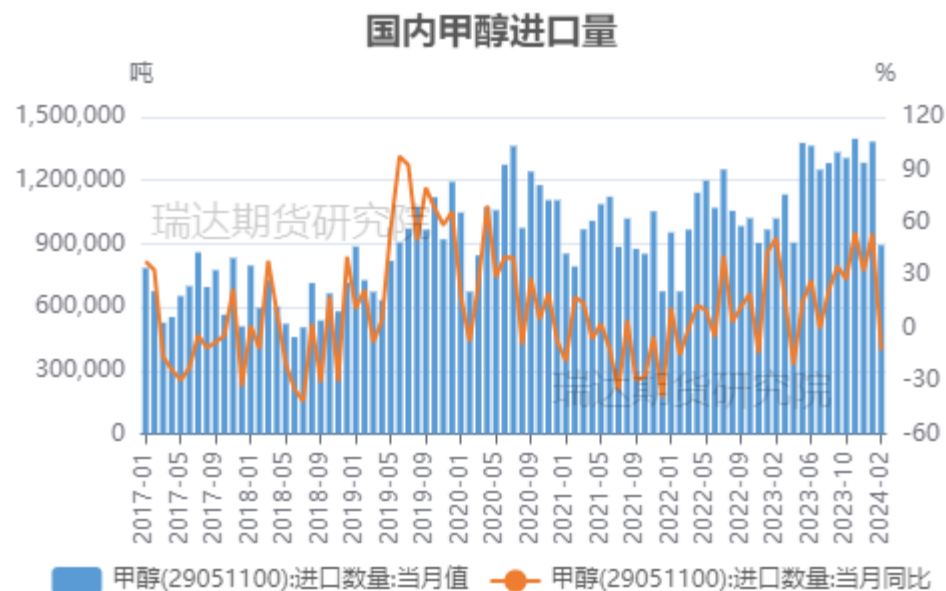


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至3月27日，中国甲醇样本生产企业库存39.34万吨，较上期减少5.10万吨，跌幅11.47%；样本企业订单待发32.05万吨，较上期减少1.07万吨，跌幅3.22%。
- 据隆众资讯统计，截至3月27日，中国甲醇港口库存总量在52.82万吨，较上一期数据减少14.79万吨。其中，华东地区去库，库存减少13.38万吨；华南地区去库，库存减少1.41万吨。外轮抵港本就有限外加宁波港口因天气因素再度封航，本周甲醇港口库存大幅去库。

国内甲醇进口量环比下降，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

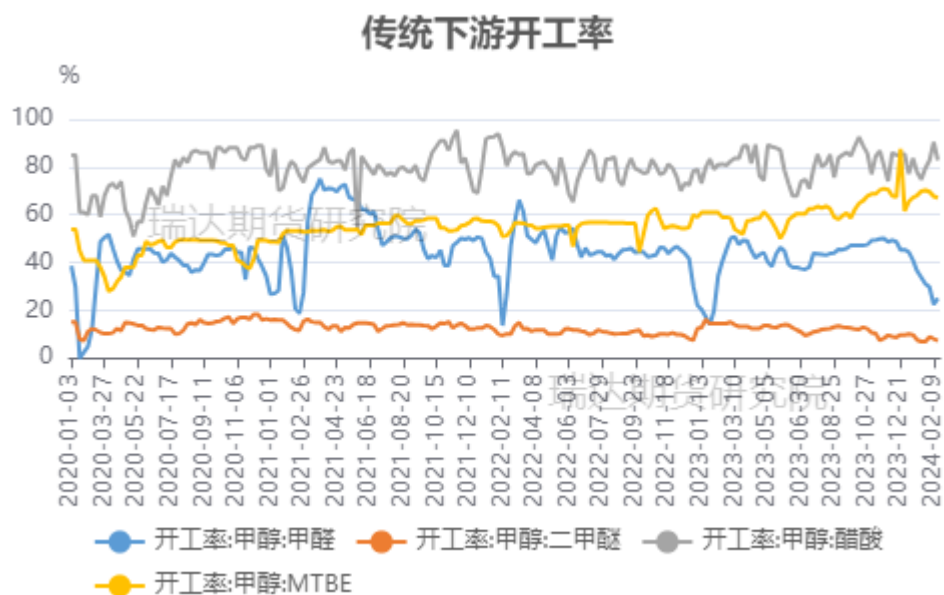


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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28日，甲醇进口利润26.04元/吨，较上周+25.1元/吨。甲醇进口利润增加。

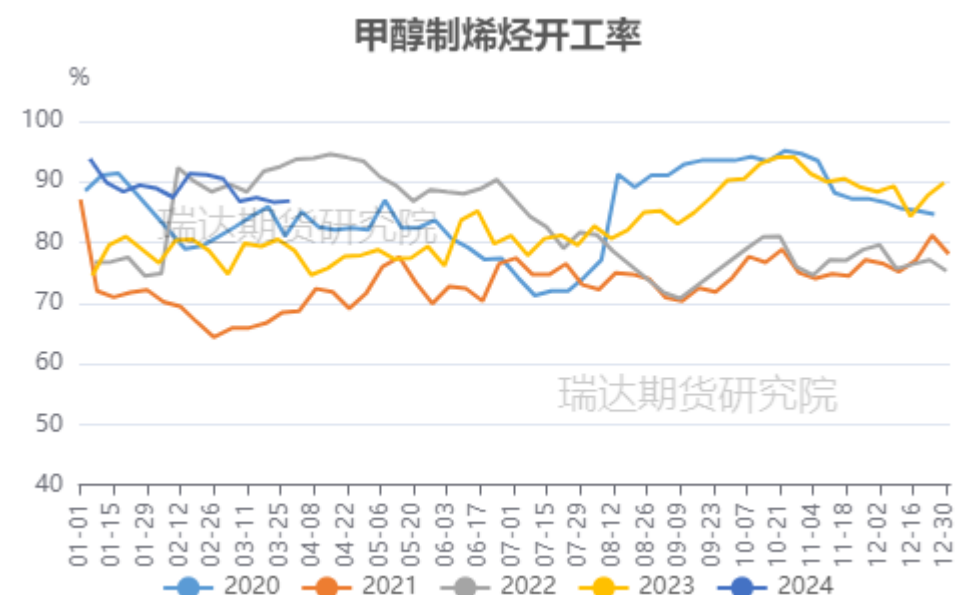
本周甲醇制烯烃开工率下降

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3月28日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率86.44%，环比-0.15%。宁波富德及周边沿海烯烃装置负荷调整，对冲之后开工率变动不大。

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29日，国内甲醇制烯烃盘面利润-787元/吨，较上周+111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。