

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2026年1月30日

研究员：刘琛瑞

交易咨询：Z0017093

审核：唐韵 Z0002422

<http://www.eafutures.com>



免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

基本面信息：

- 1、到港偏少，中期存地缘溢价
- 2、产区利润压缩至低位
- 3、内地高供应，港口库存绝对水平高
- 4、下游MT0利润承压，停车较多

观点：内地供应高位，库存水平中性，接下来将季节性累积。外盘供应大幅减量，持续低到港，但港口MT0负反馈明显，本周浙江某MT0重启略抵消影响，港口去库预期被充分交易。估值上认为上方空间有限。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2320元/吨，环比变动-1.15%。成本端，动力煤坑口价为582元/吨，环比变动1.04%，同比变动-6.13%。动力煤港口价为693元/吨，环比变动0.29%，同比变动-9.06%。现货端，华东甲醇现货价为2259.77元/吨，环比变动0.66%，同比变动-14.33%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为91.21%，环比变动1.3pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为52.15%，环比变动-8.7pts，同比变动-8.3pts。甲醇到港量为25.48万吨，环比变动-10.57%，同比变动16.35%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率80.87%，环比变动-3.4pts，同比变动-5.6pts。华东地区MT0开工率48.14%，环比变动-13.5pts，同比变动-21.2pts。传统需求：加权开工率48.06%，环比变动0.4pts，同比变动6.0pts。生产企业待发订单数量26.57万吨，环比变动11.50%，同比变动-23.49%。

- 库存：

- 港口库存：147.21万吨，环比变动1.00%，同比变动58.34%。厂内库存：42.47万吨，环比变动-3.12%，同比变动41.79%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：59元/吨，环比变动-16.90%，同比变动-83.42%。山西煤制甲醇生产毛利：-231元/吨，环比变动-11.28%，同比变动578.22%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-290元/吨，环比变动-5.84%，同比变动-295.45%。甲醇进口毛利：-0.6元/吨，环比变动107.77%，同比变动97.54%。传统下游加权平均生产毛利：35.6元/吨，环比变动-30.66%，同比变动-53.30%。



1

价格数据

2

供给与需求

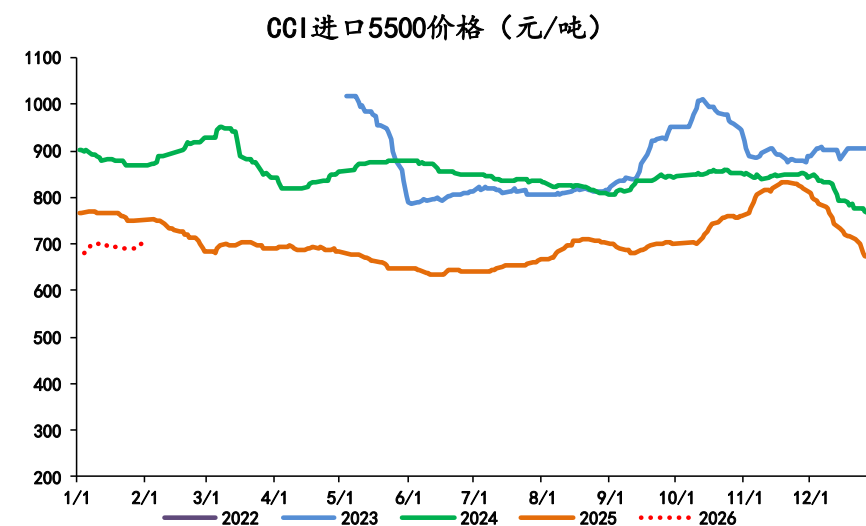
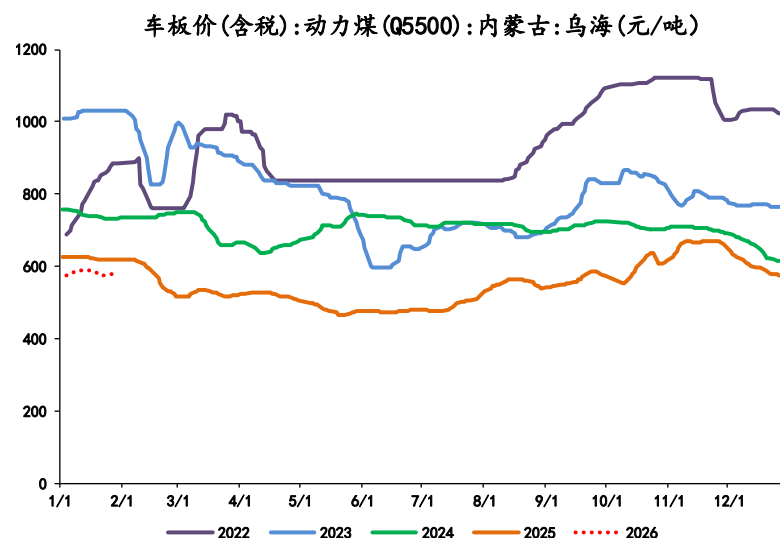
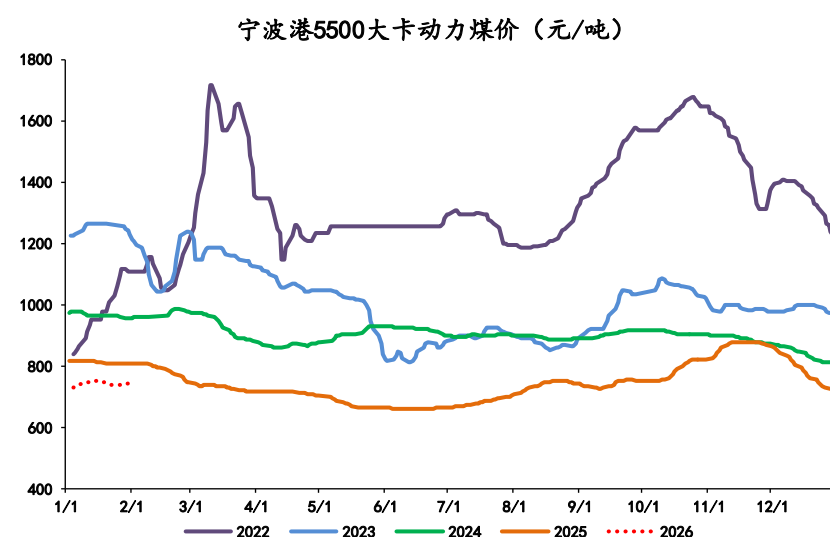
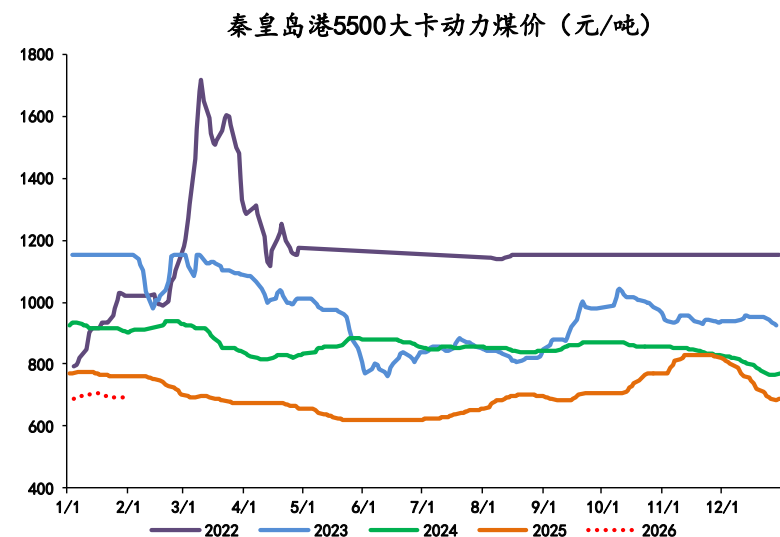
3

库存

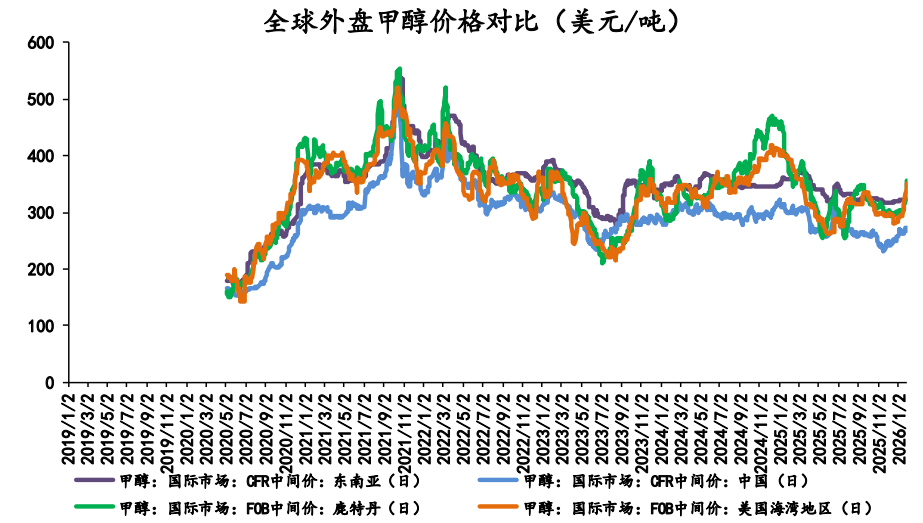
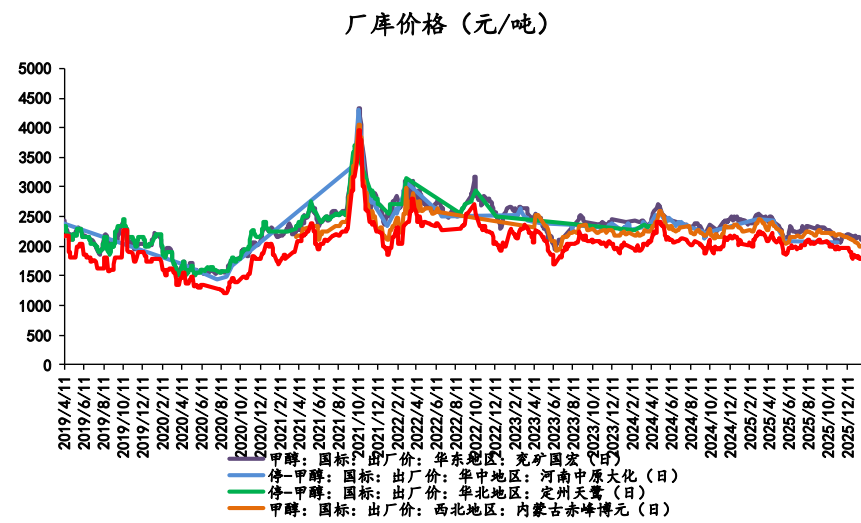
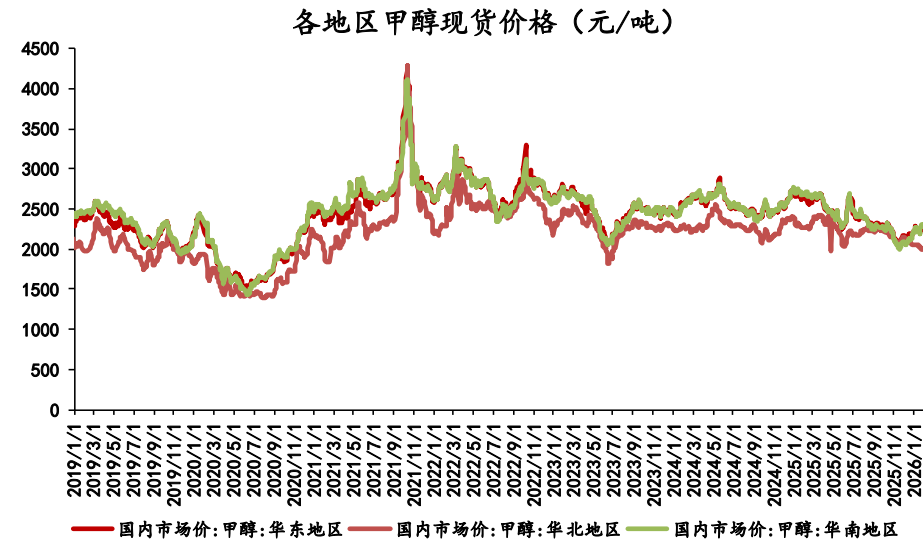
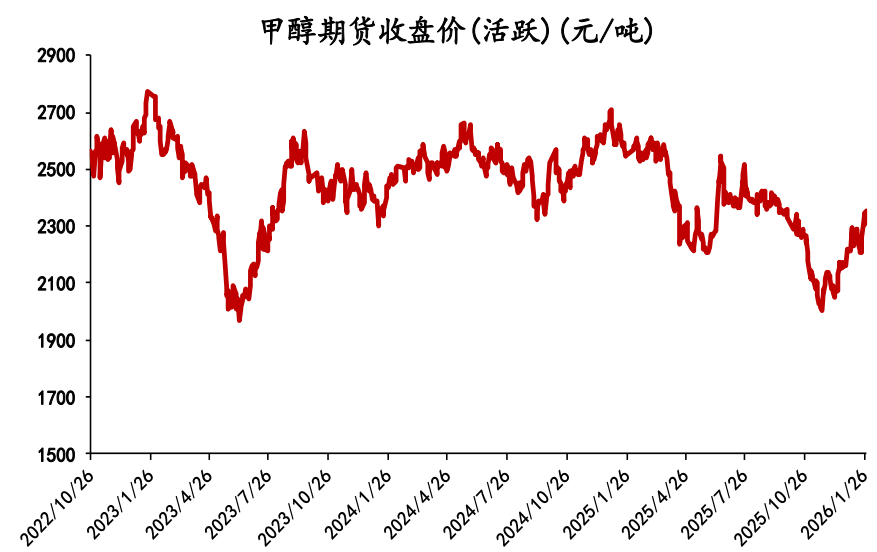
4

上下游利润

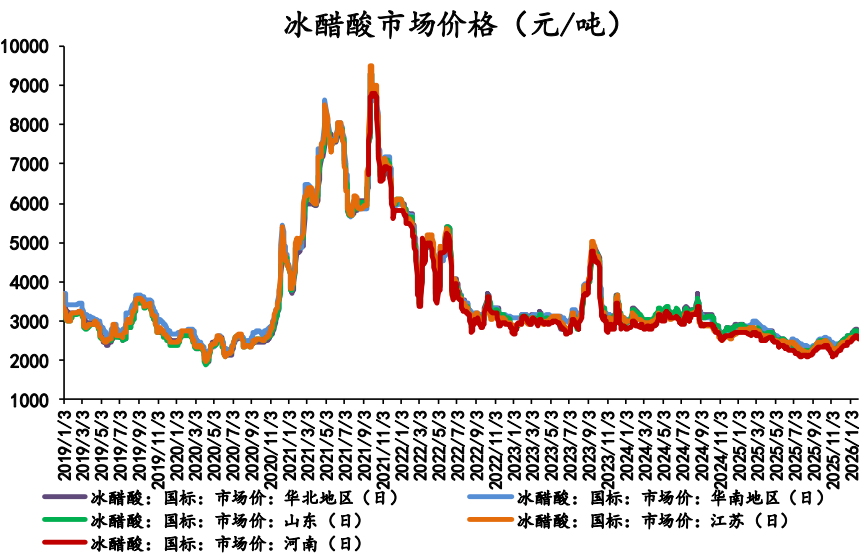
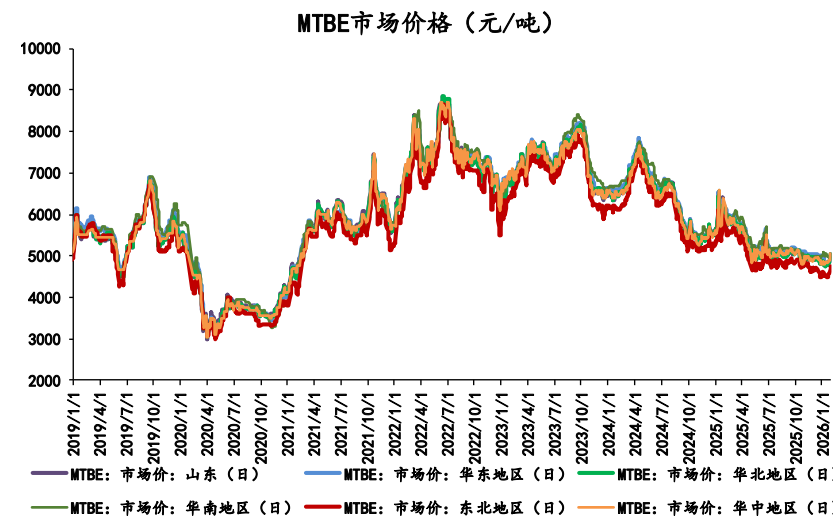
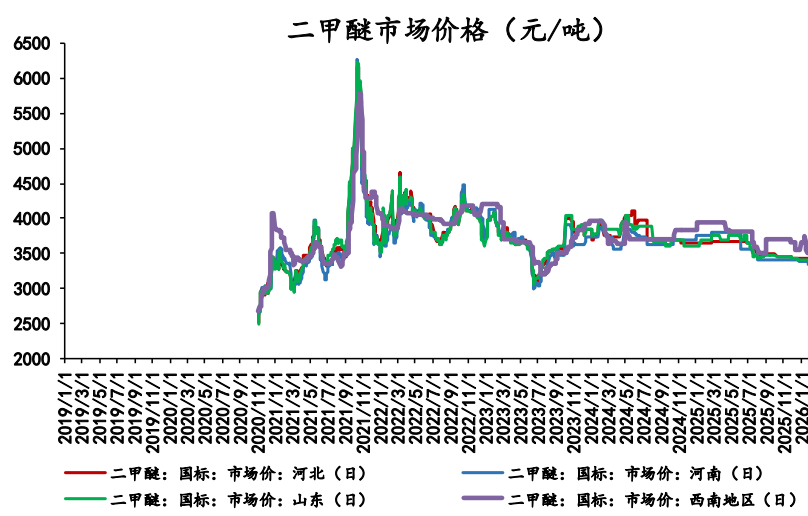
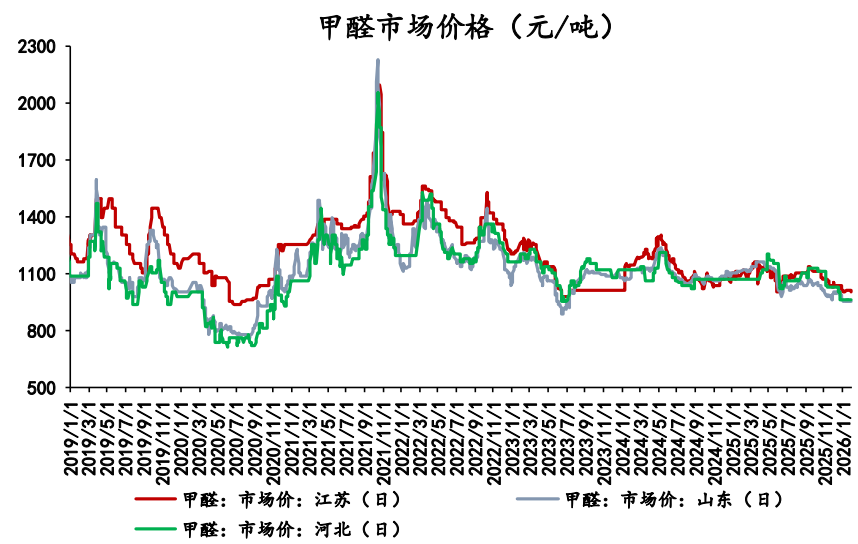
1.1上游价格:



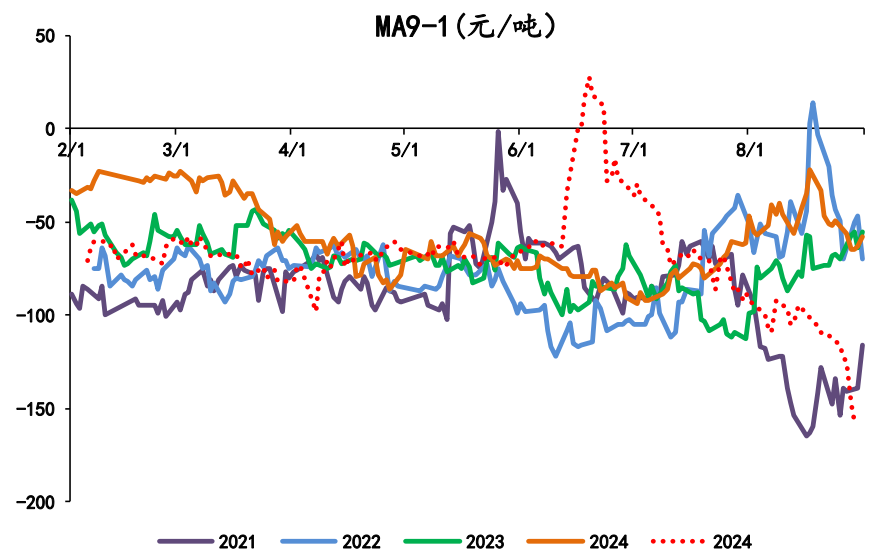
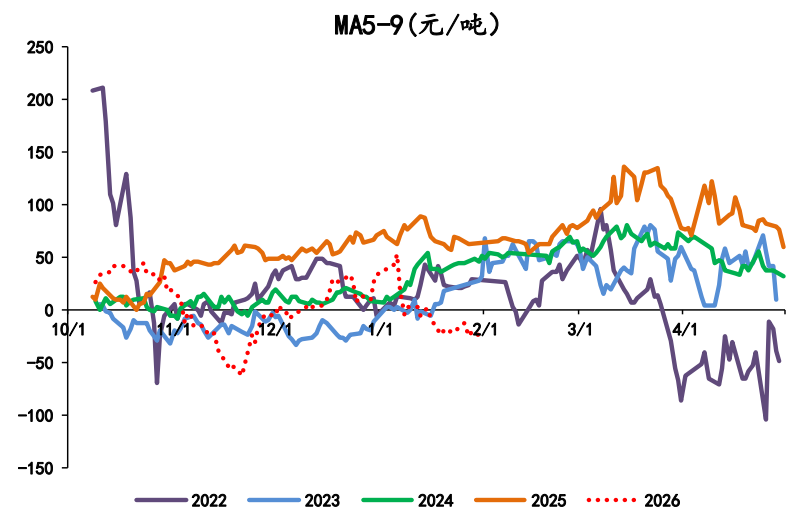
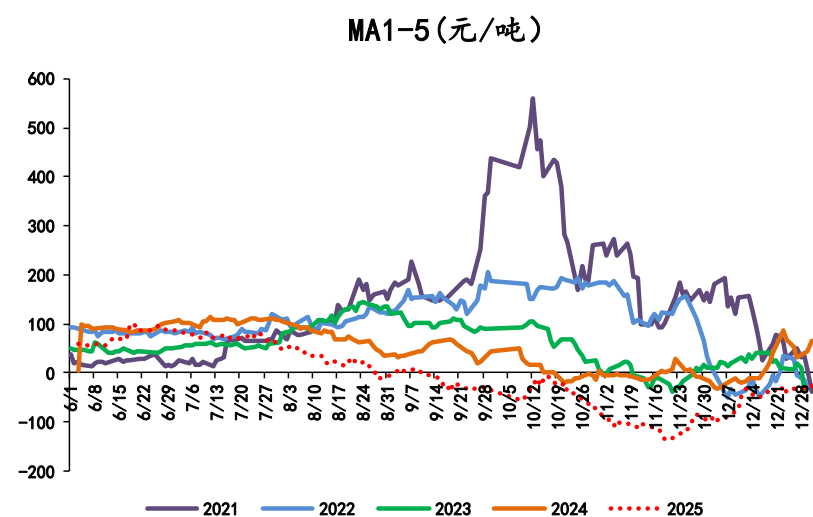
1.2中游价格:



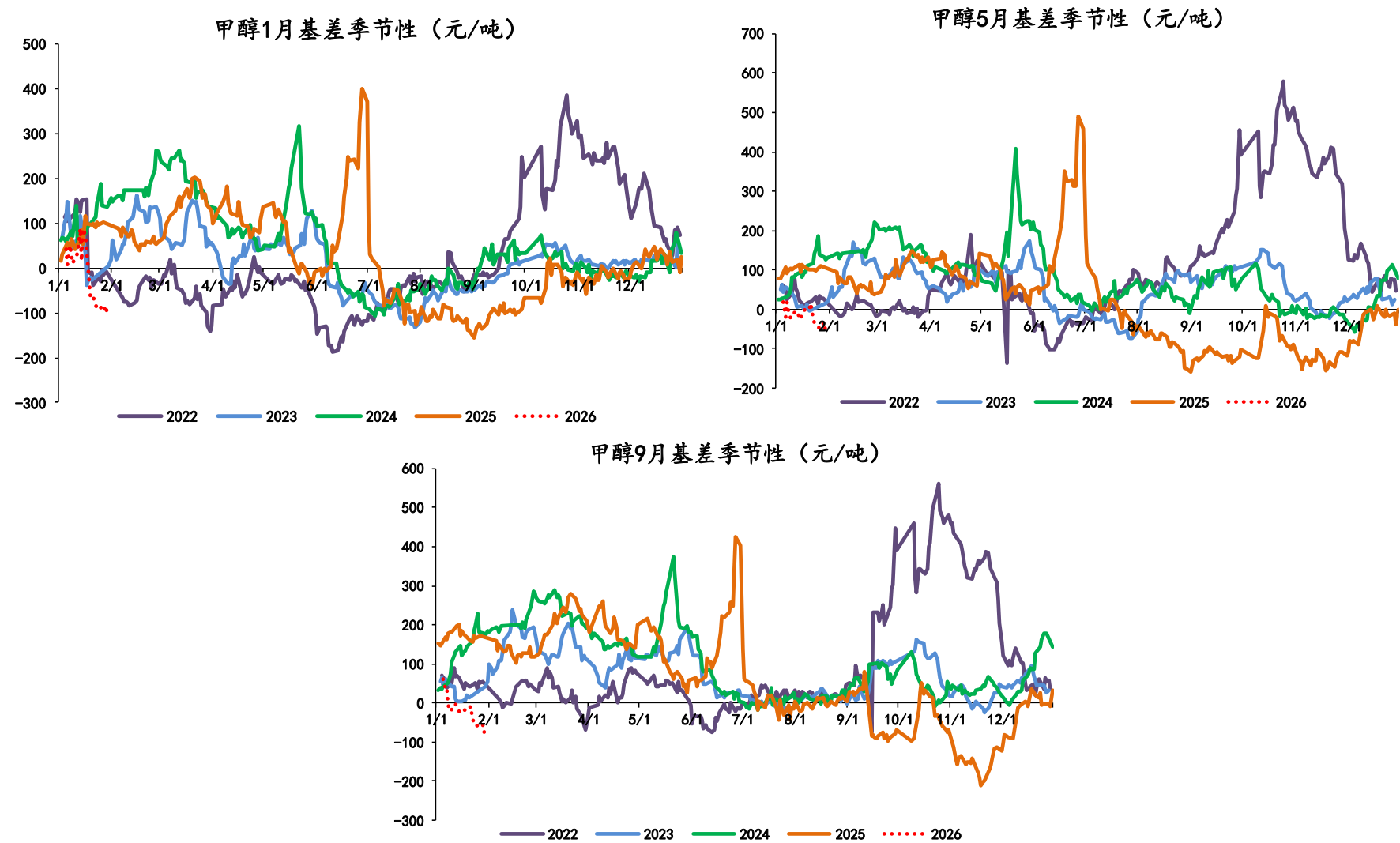
1.3下游价格:

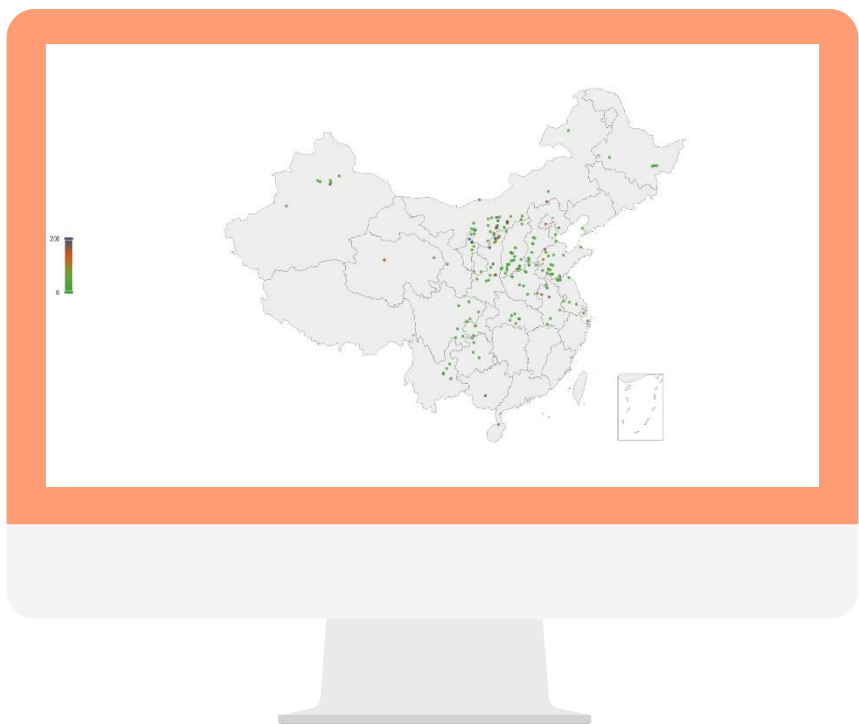


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

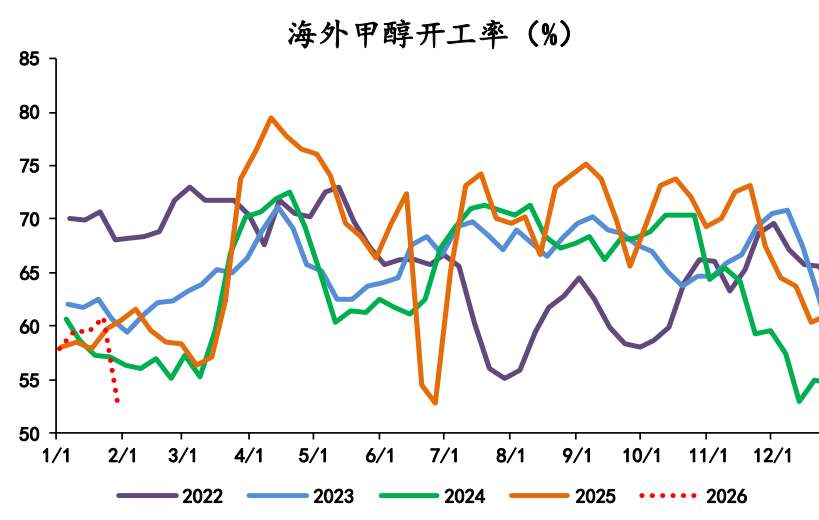
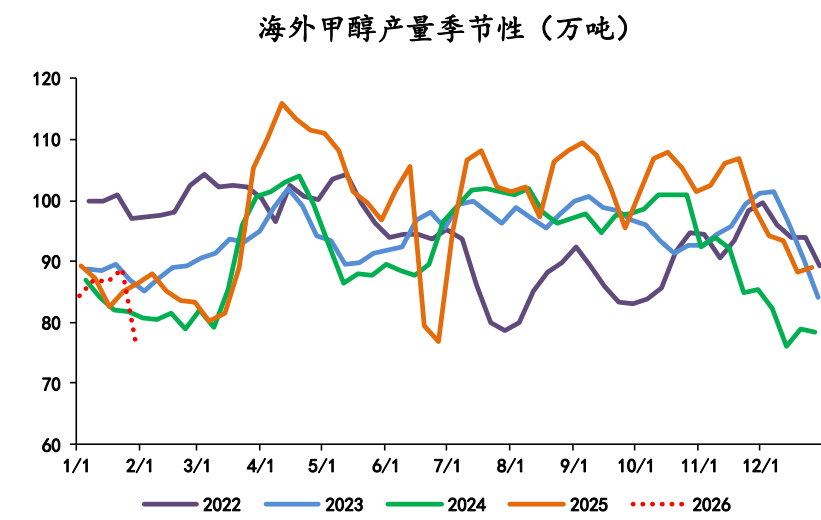
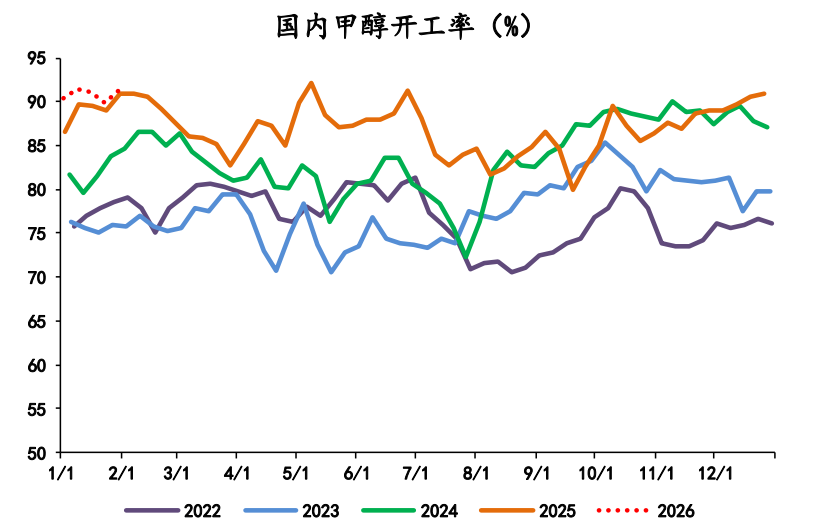
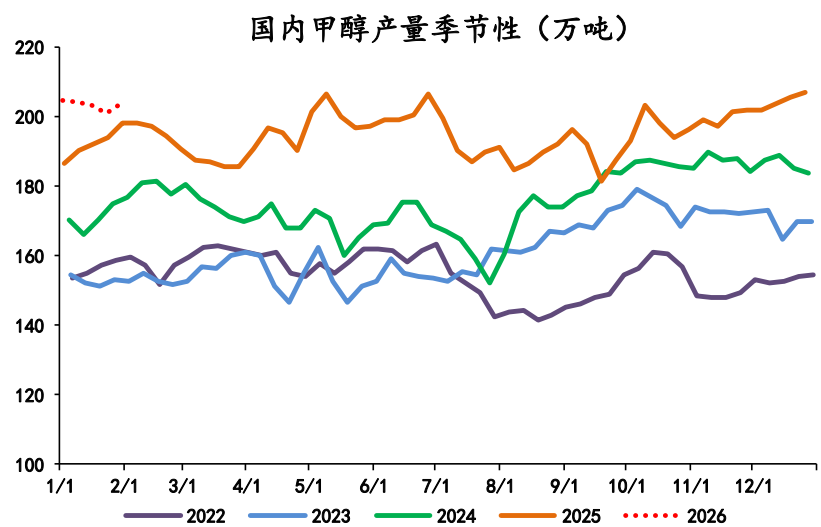
3

库存

4

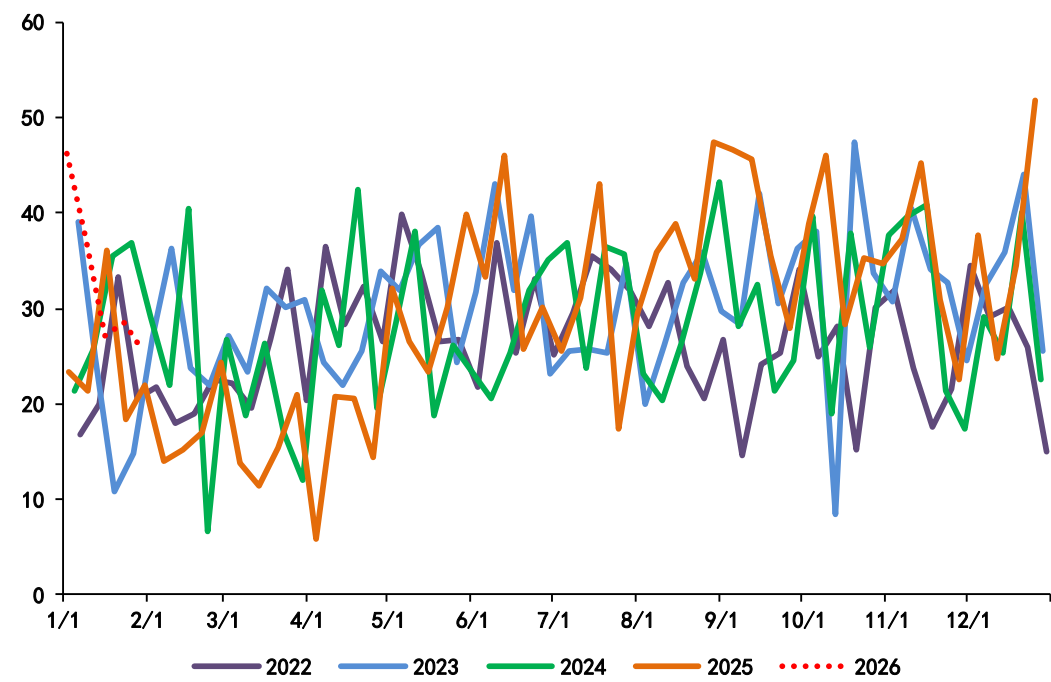
上下游利润

2.1国内外开工:

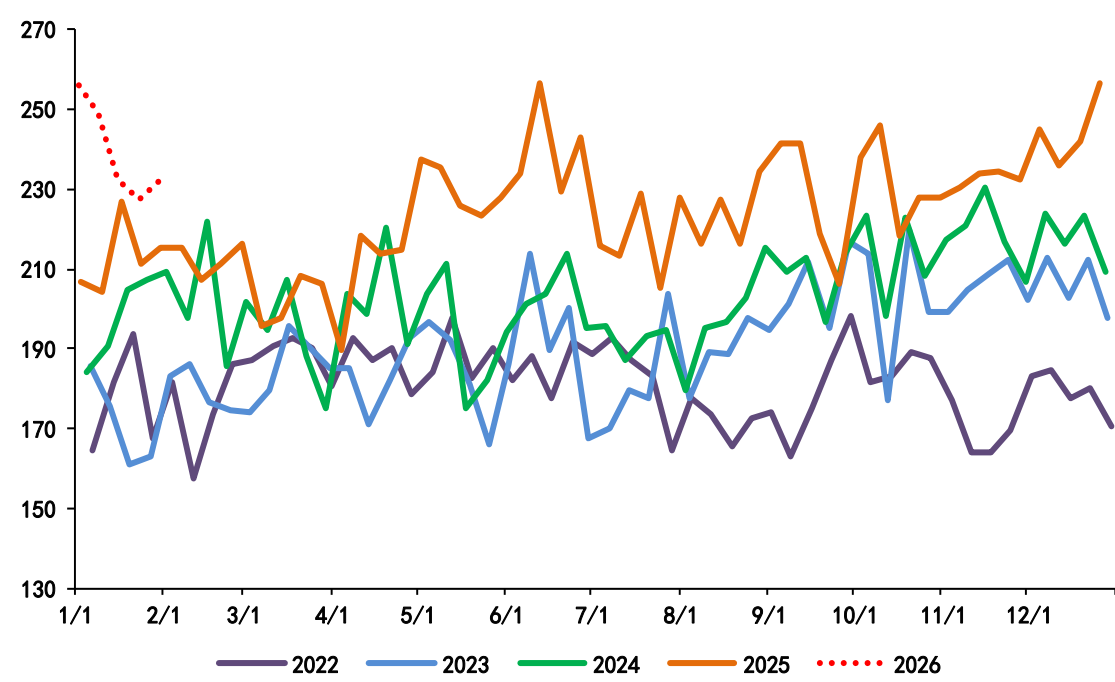


2.2到港量:

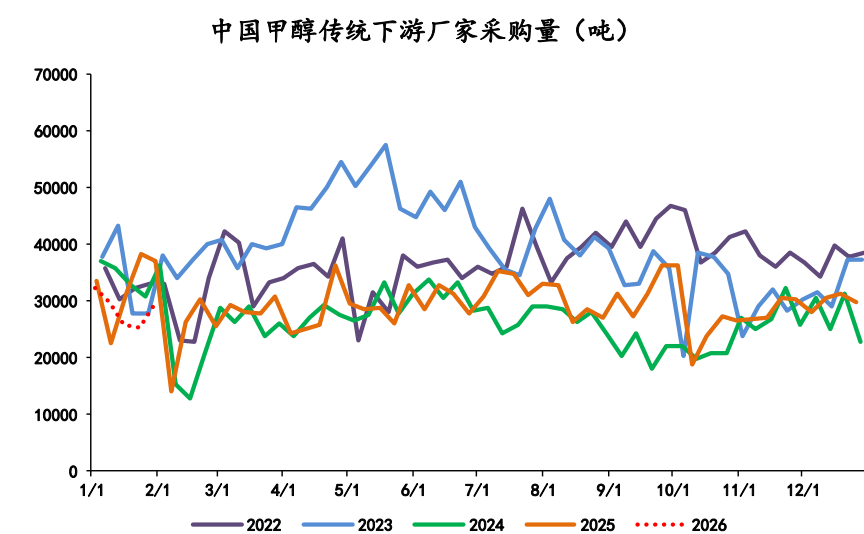
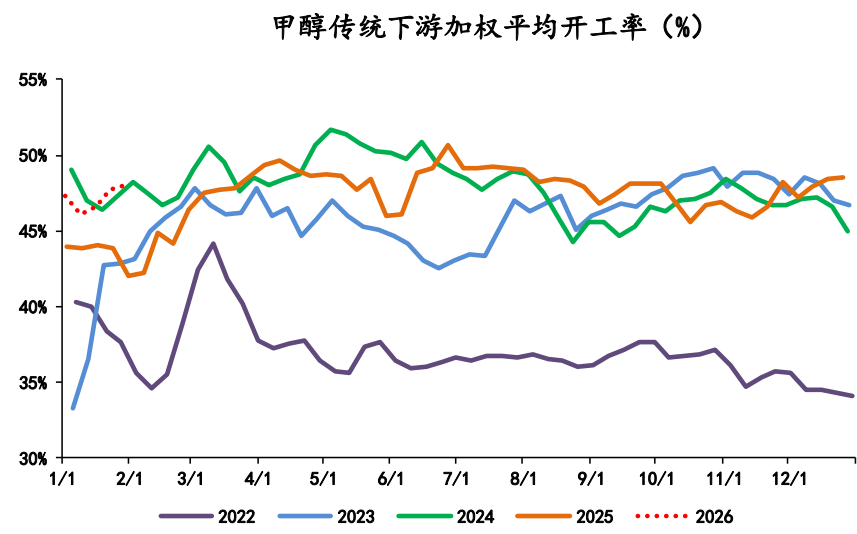
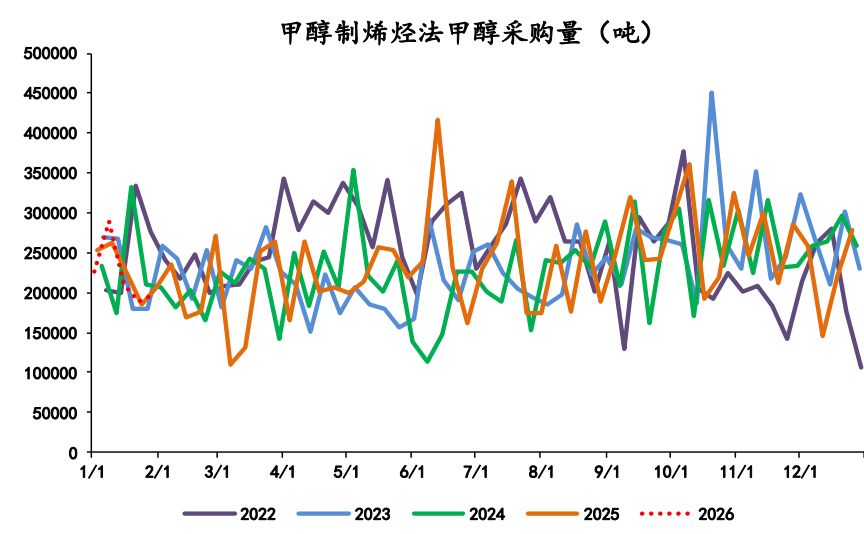
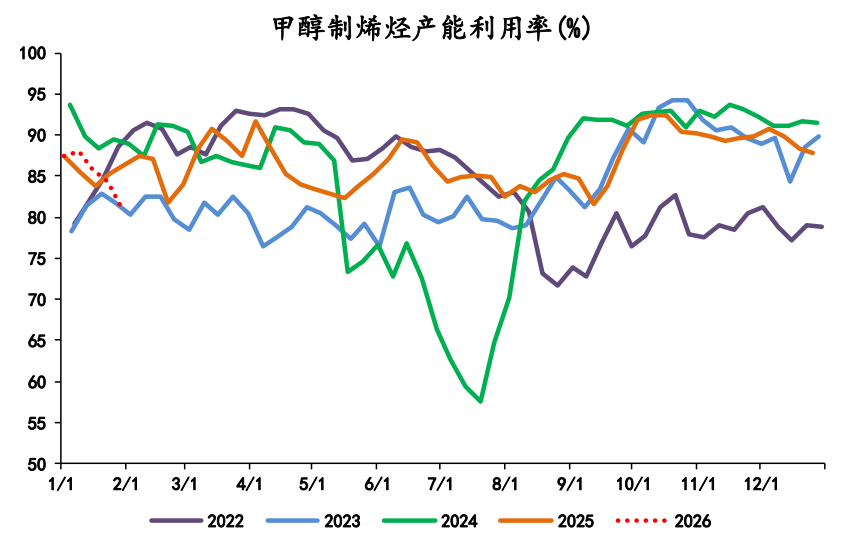
甲醇到港量 (万吨)



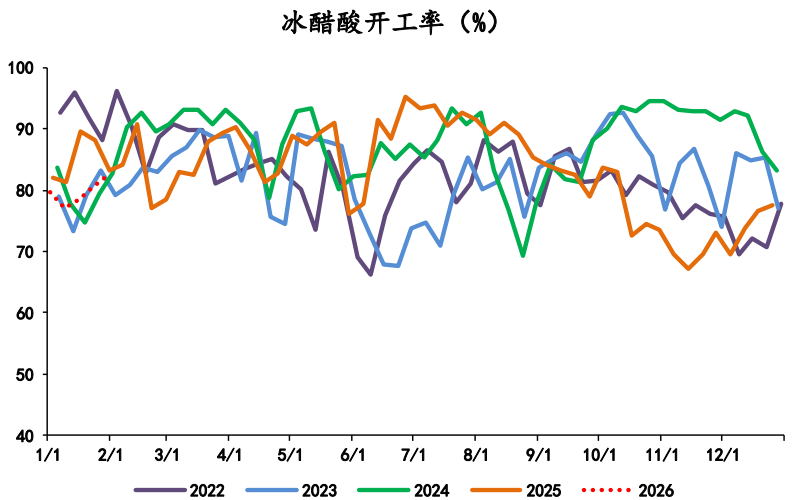
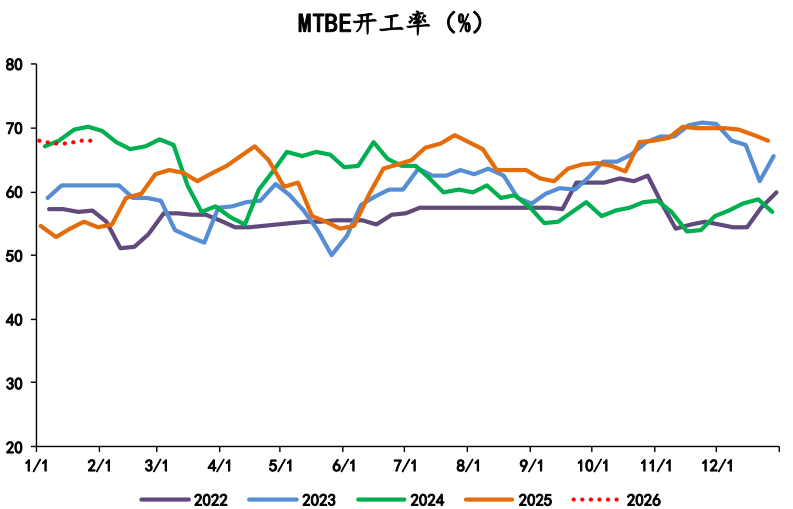
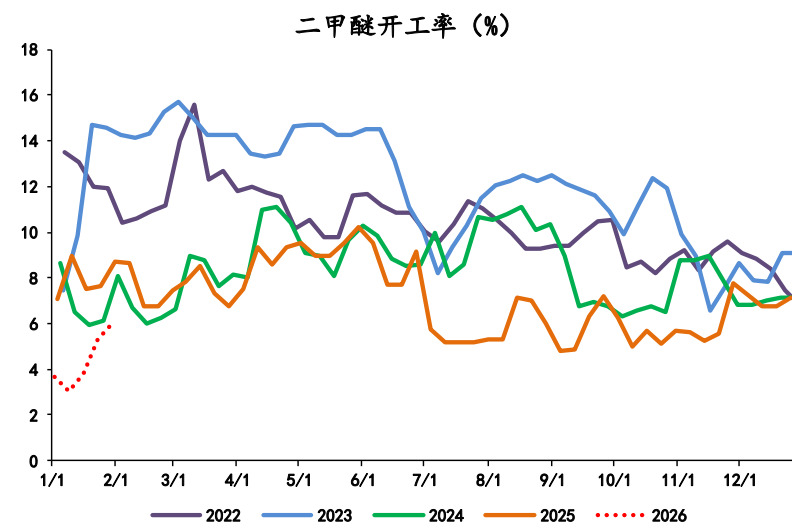
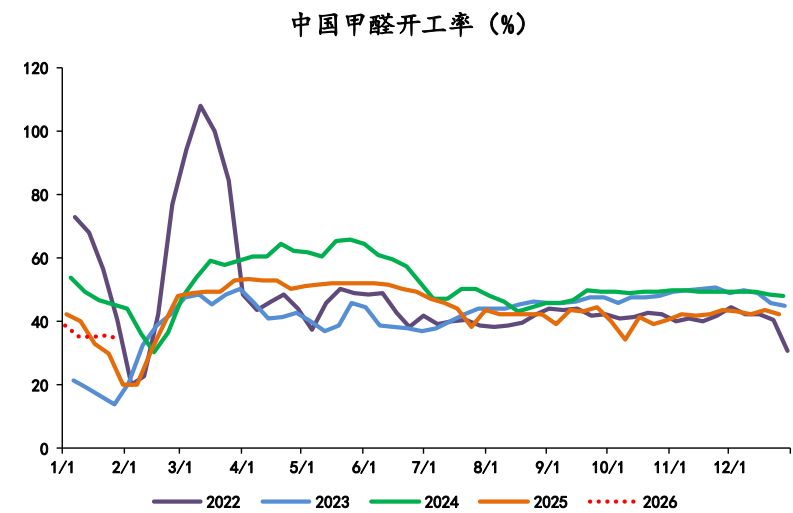
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

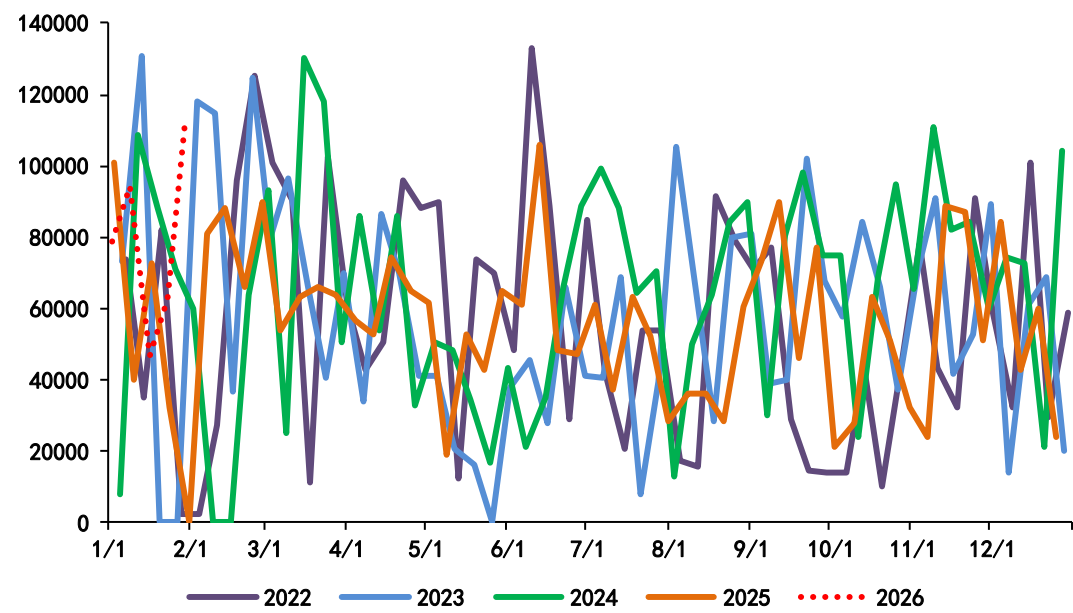


2.4传统下游开工率:

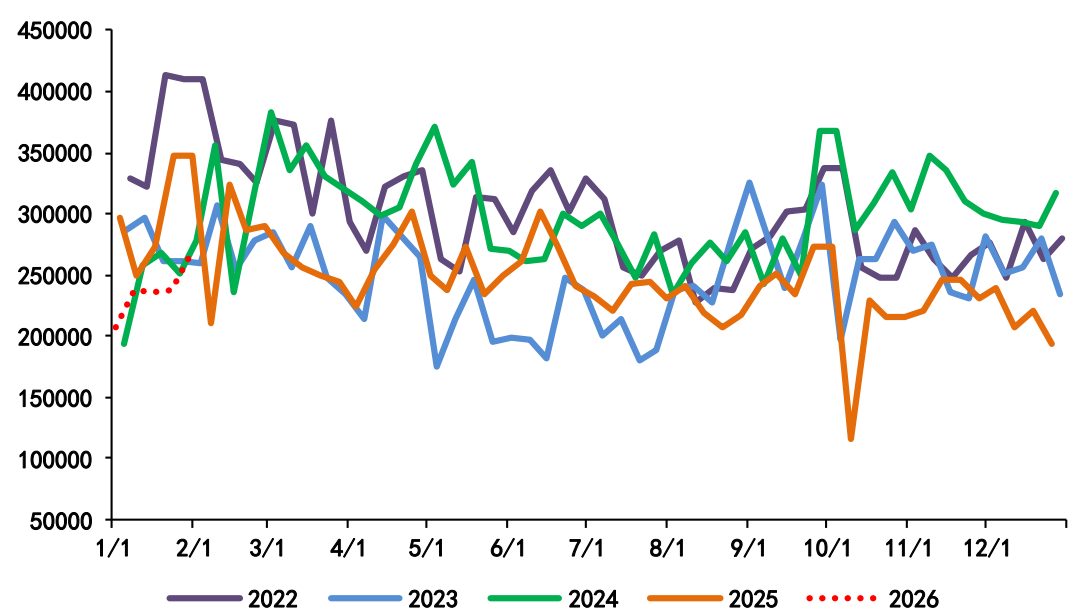


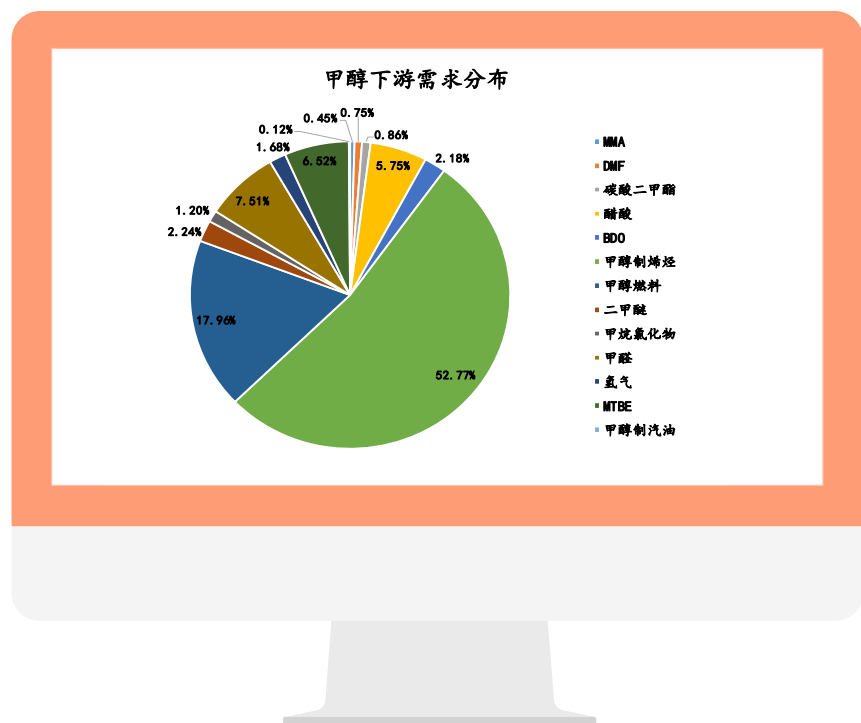
2.5订单数量:

甲醇生产企业订单数量(吨)



甲醇生产企业待发订单数量(吨)





1

价格数据

2

供给与需求

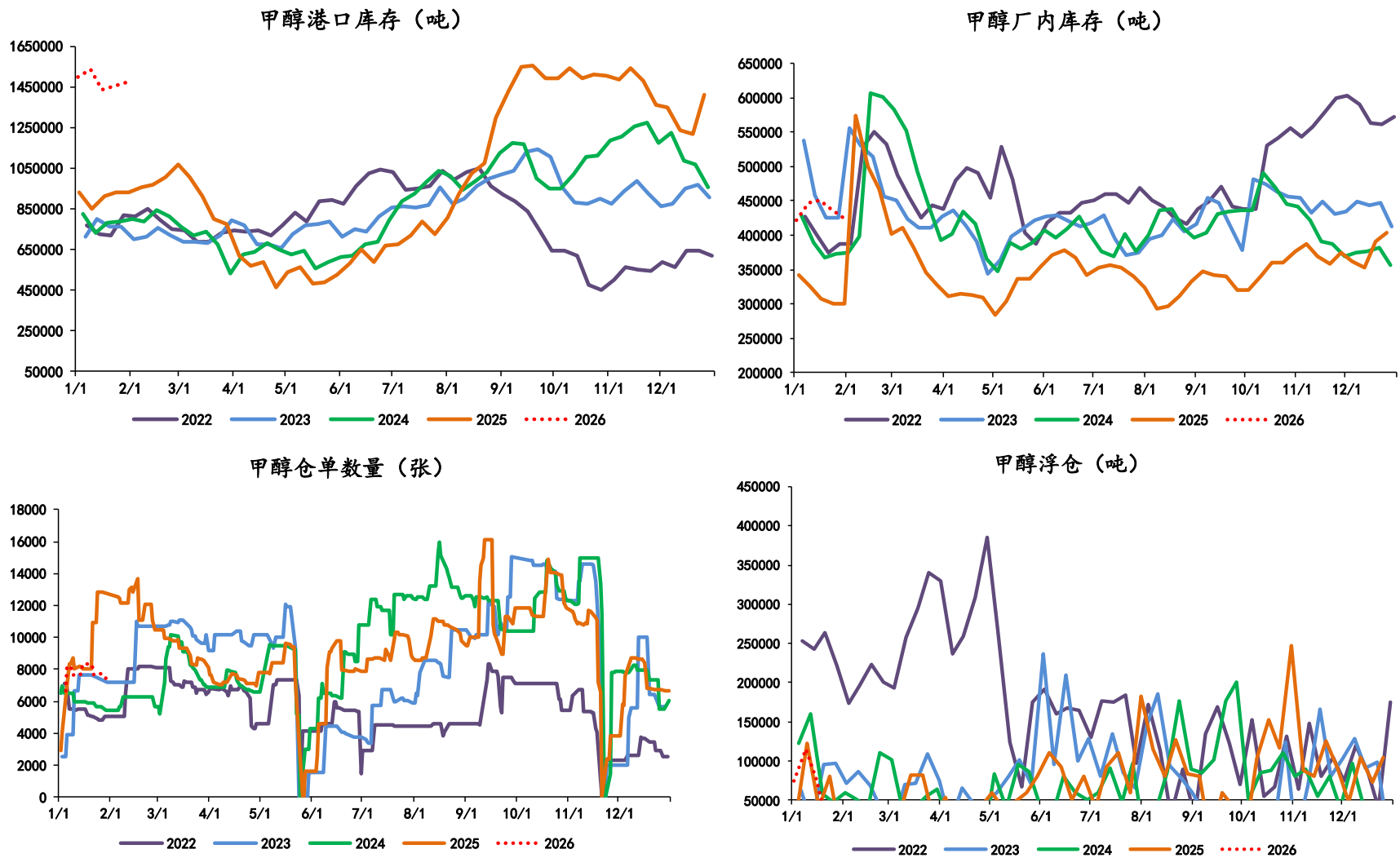
3

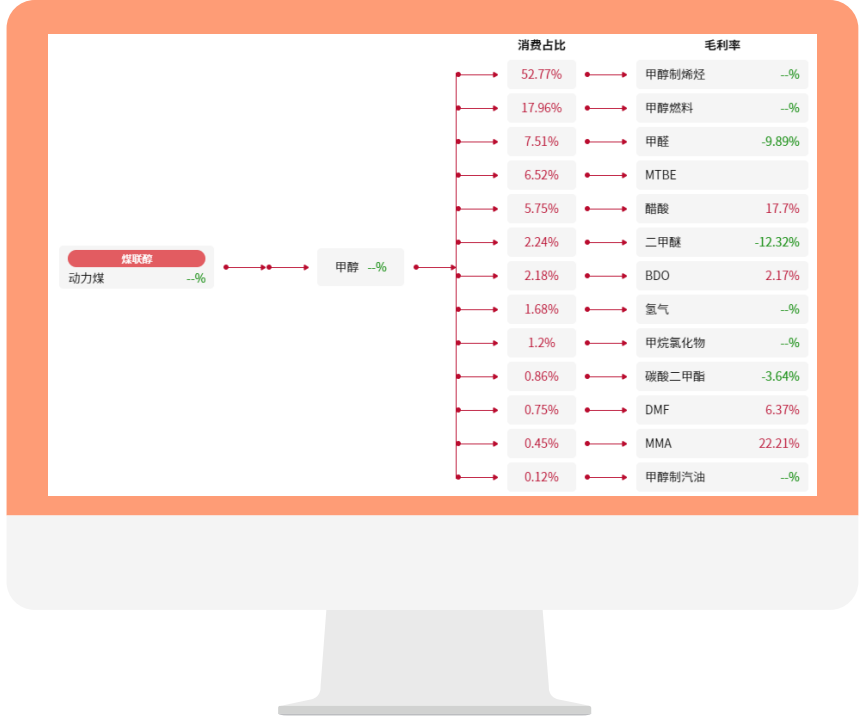
库存

4

上下游利润

3.1库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

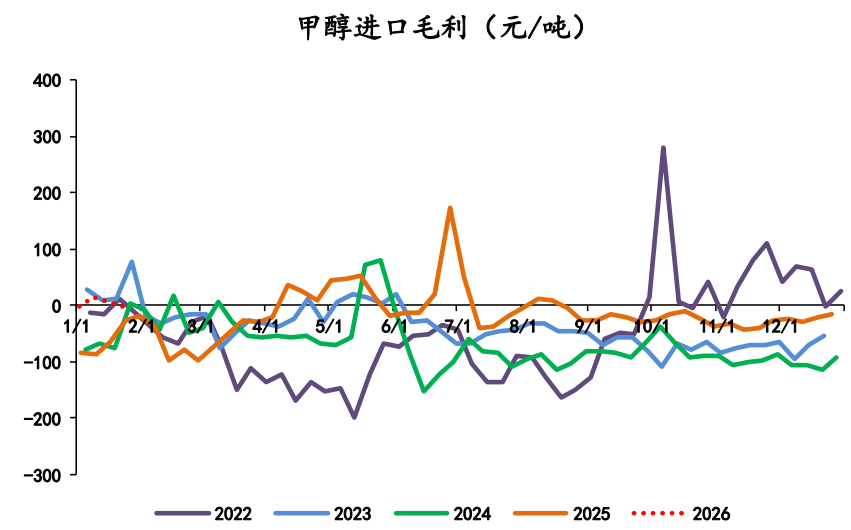
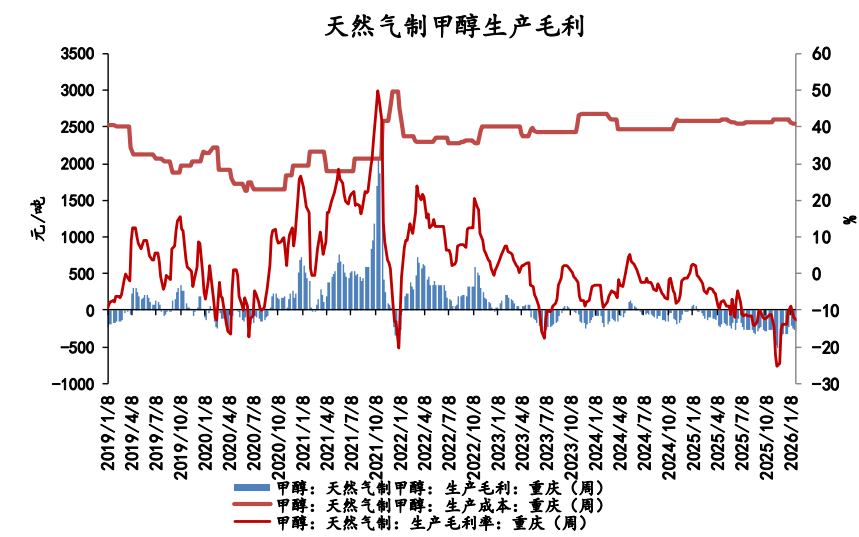
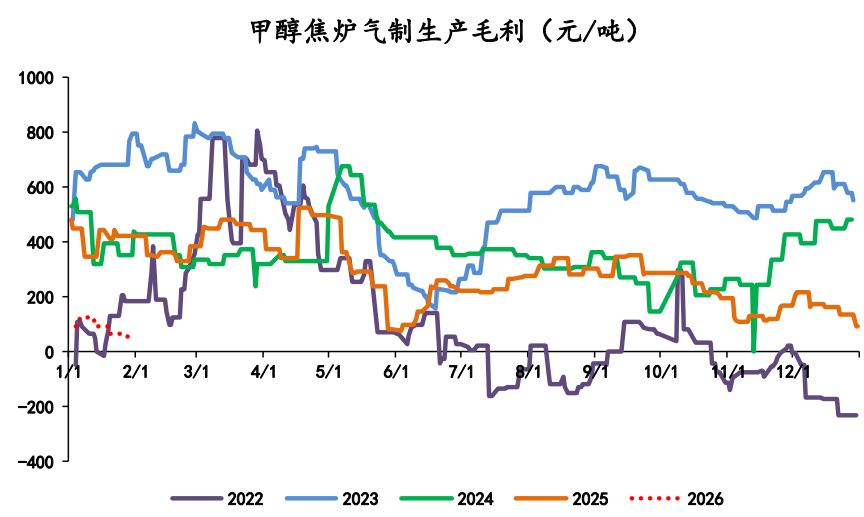
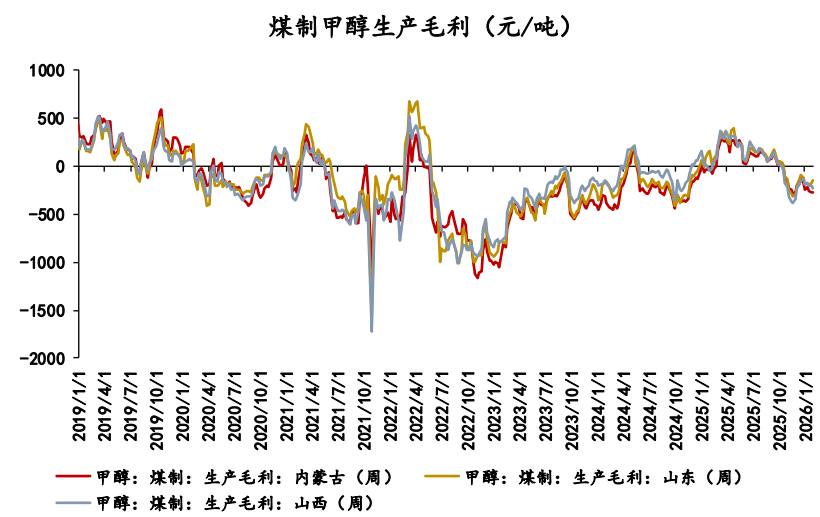
3

库存

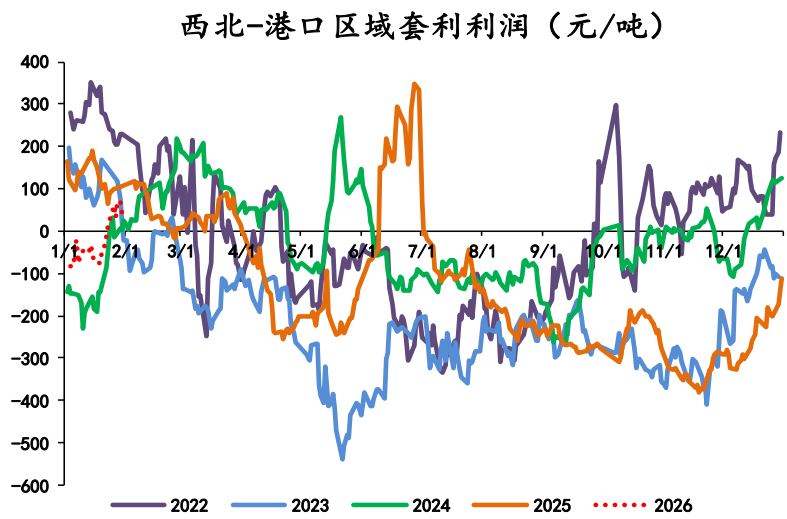
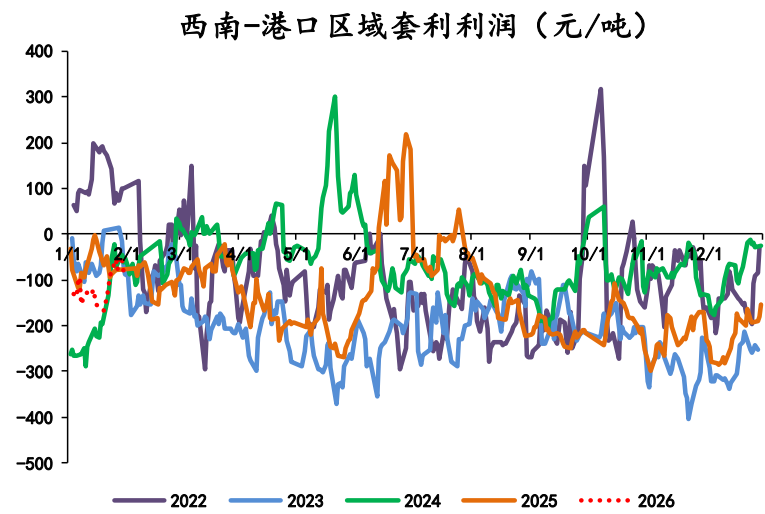
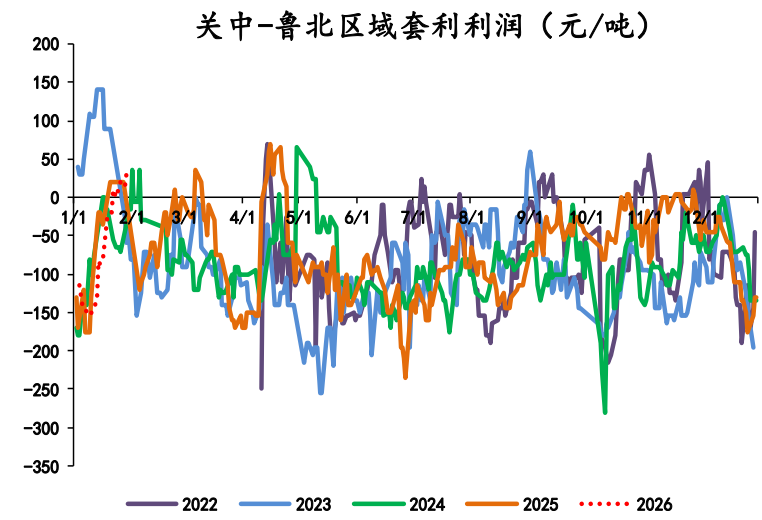
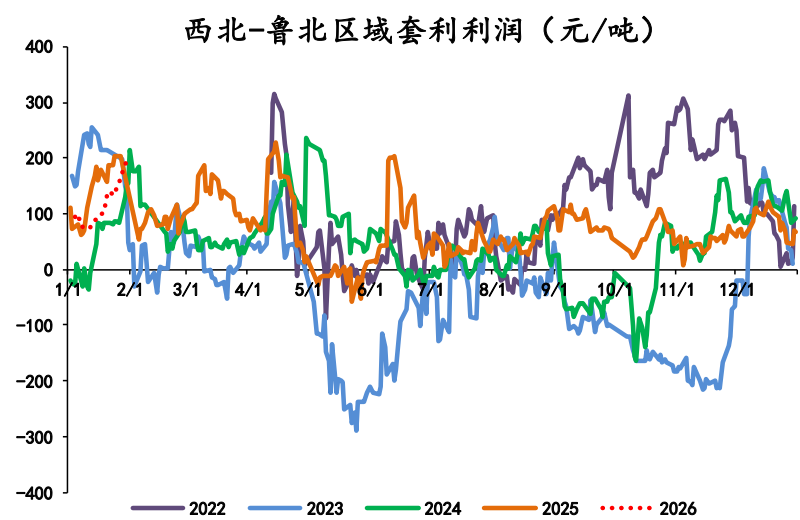
4

上下游利润

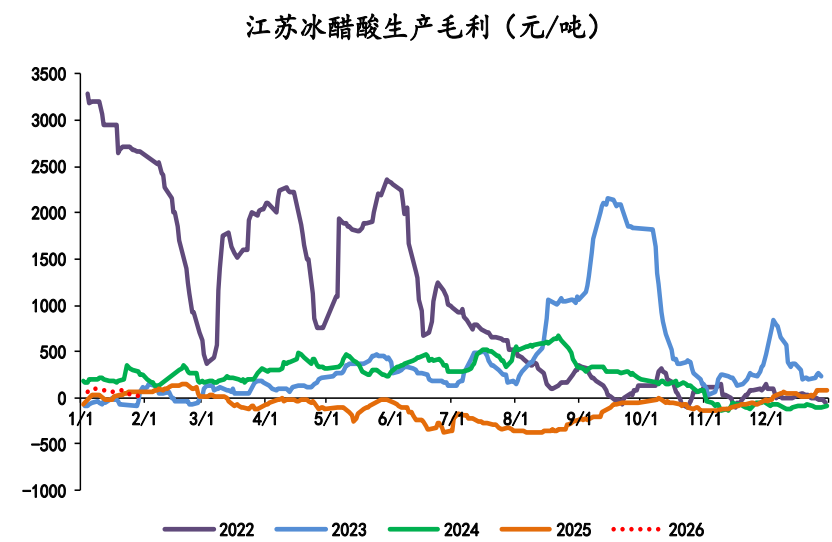
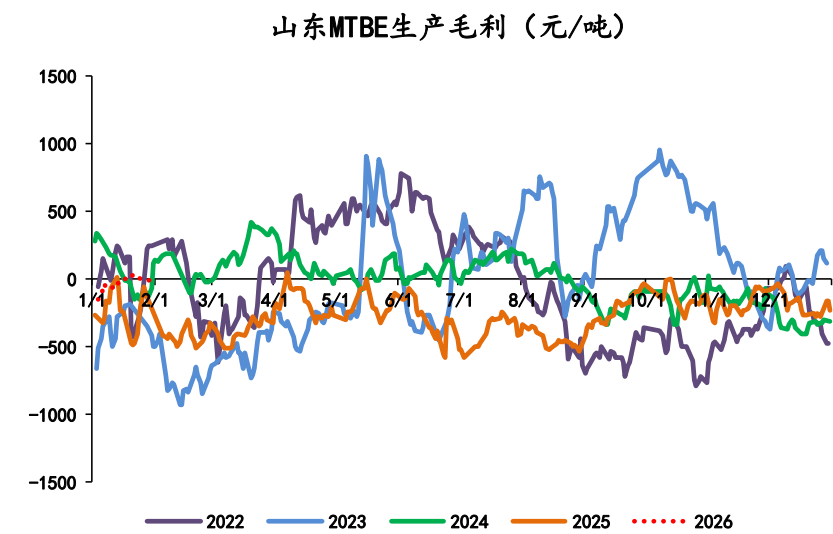
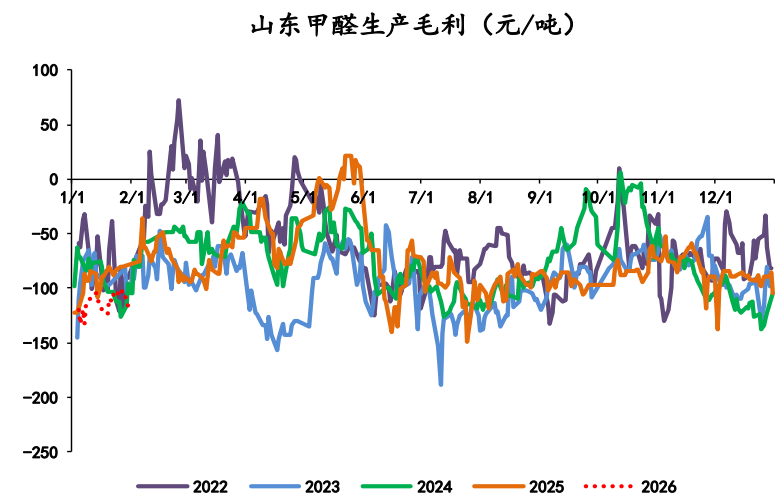
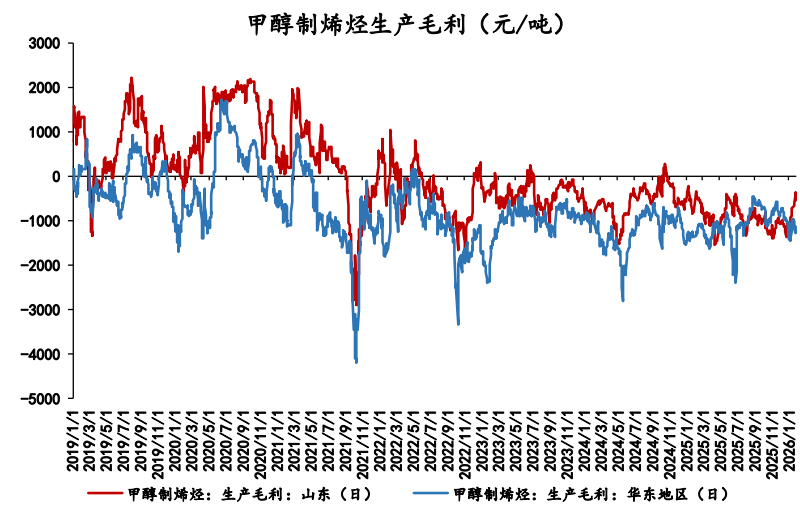
4.1 中游利润:



4.2中游贸易利润:



4.3下游利润:



谢谢！

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等。