

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2026年2月6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，产区有排库需求
- 4、下游MT0利润承压，停车较多

观点：内地供应高位，库存不高有支撑，不过接下来将面临季节性累积。外盘供应大幅减量，传闻部分伊朗装置重启，但实际兑现有限，同时港口MT0负反馈明显，2月平衡略紧，3月平衡取决于MT0重启进度。行情上有估值顶下有去库底。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2244元/吨，环比变动-0.36%。成本端，动力煤坑口价为572元/吨，环比变动-1.72%，同比变动-7.29%。动力煤港口价为696元/吨，环比变动0.14%，同比变动-8.54%。现货端，华东甲醇现货价为2204.54元/吨，环比变动-2.44%，同比变动-16.35%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为92.26%，环比变动1.0pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为46.83%，环比变动-4.3pts，同比变动-14.8pts。甲醇到港量为17.66万吨，环比变动-30.69%，同比变动25.60%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率82.74%，环比变动1.9pts，同比变动-4.8pts。华东地区MT0开工率54.17%，环比变动6.0pts，同比变动-16.0pts。传统需求：加权开工率47.58%，环比变动-0.5pts，同比变动5.4pts。生产企业待发订单数量28.71万吨，环比变动8.05%，同比变动36.68%。

- 库存：

- 港口库存：141.10万吨，环比变动-4.14%，同比变动47.74%。厂内库存：36.89万吨，环比变动-13.14%，同比变动-35.88%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：81元/吨，环比变动37.29%，同比变动-76.79%。山西煤制甲醇生产毛利：-255元/吨，环比变动-10.44%，同比变动417.96%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-290元/吨，环比变动0.00%，同比变动-141.67%。甲醇进口毛利：6.2元/吨，环比变动1114.71%，同比变动137.03%。传统下游加权平均生产毛利：56.1元/吨，环比变动57.51%，同比变动172.16%。



1

价格数据

2

供给与需求

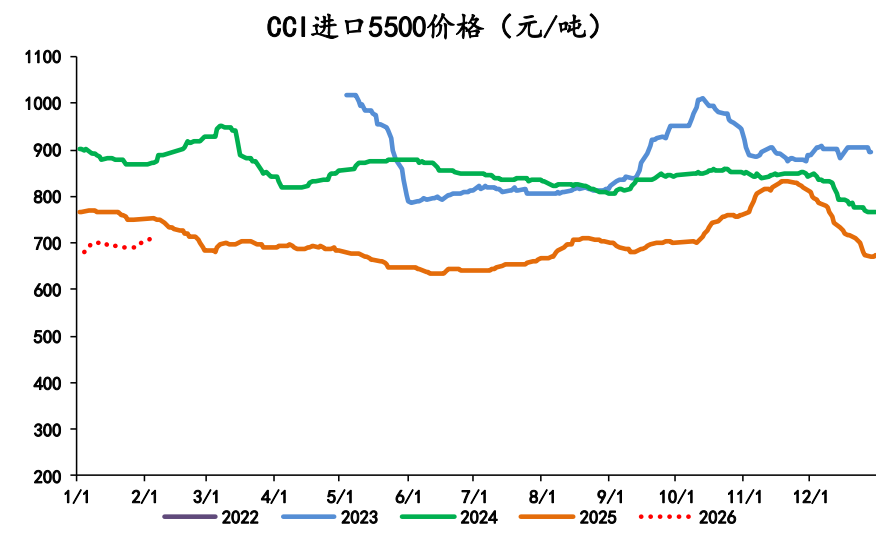
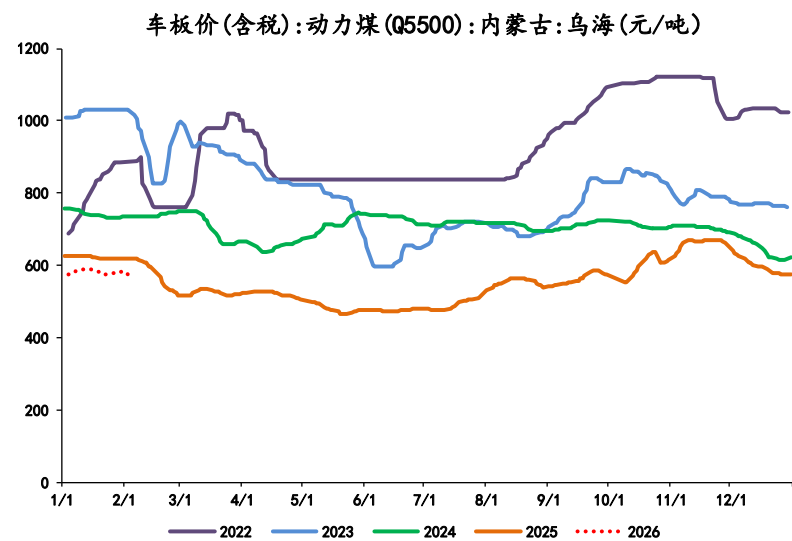
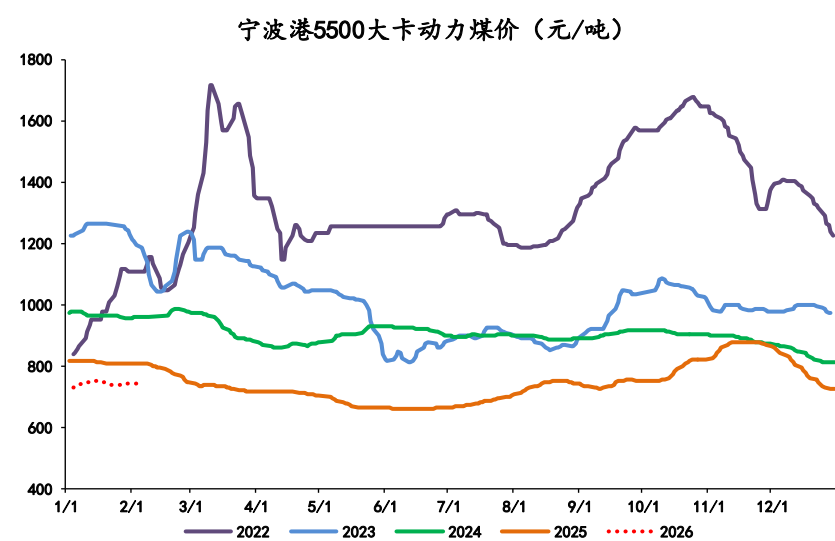
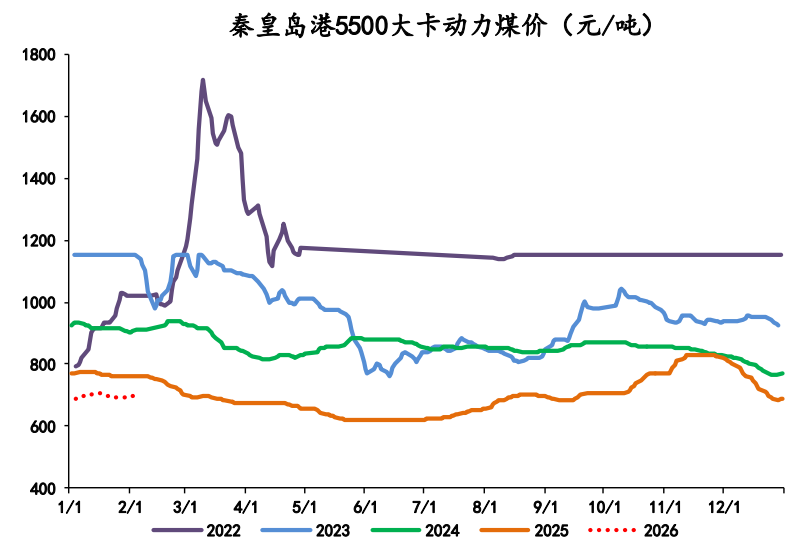
3

库存

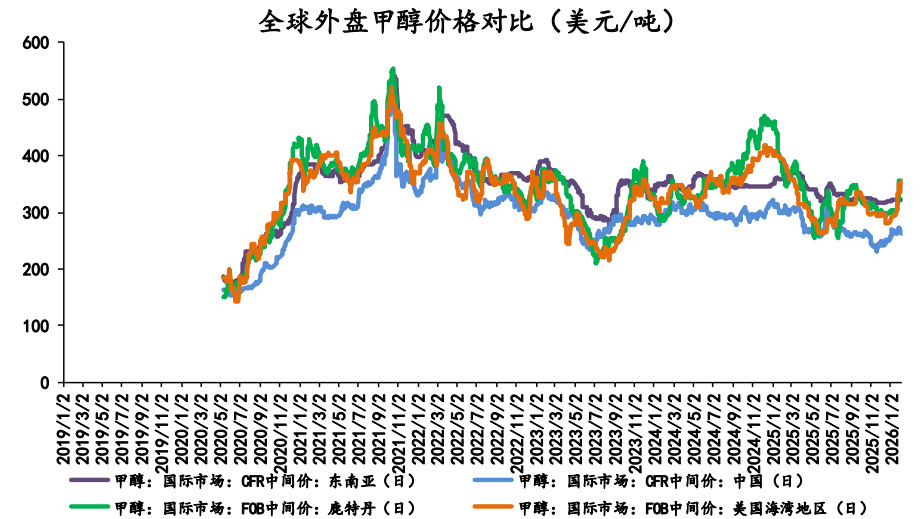
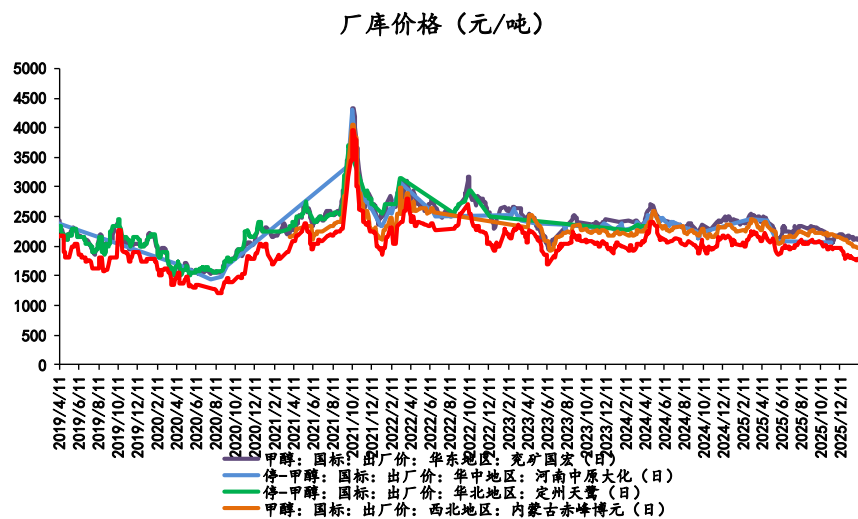
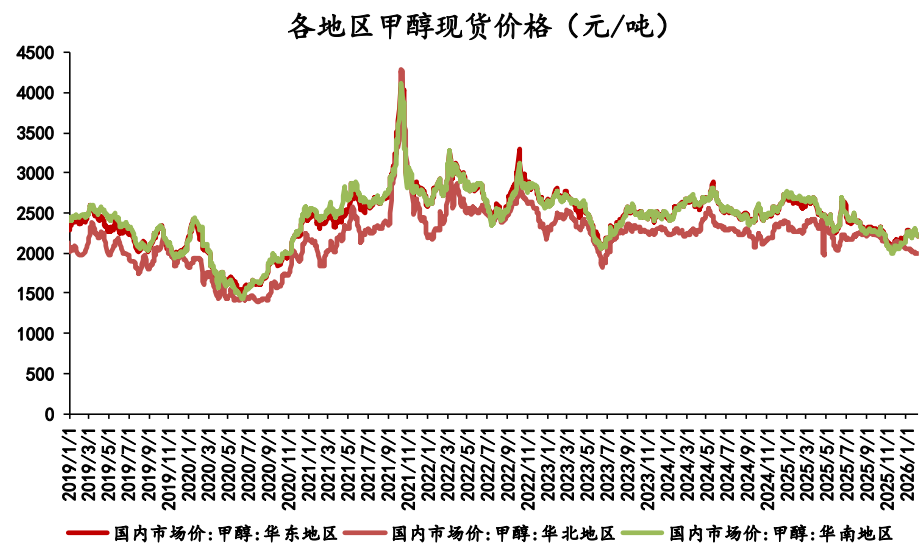
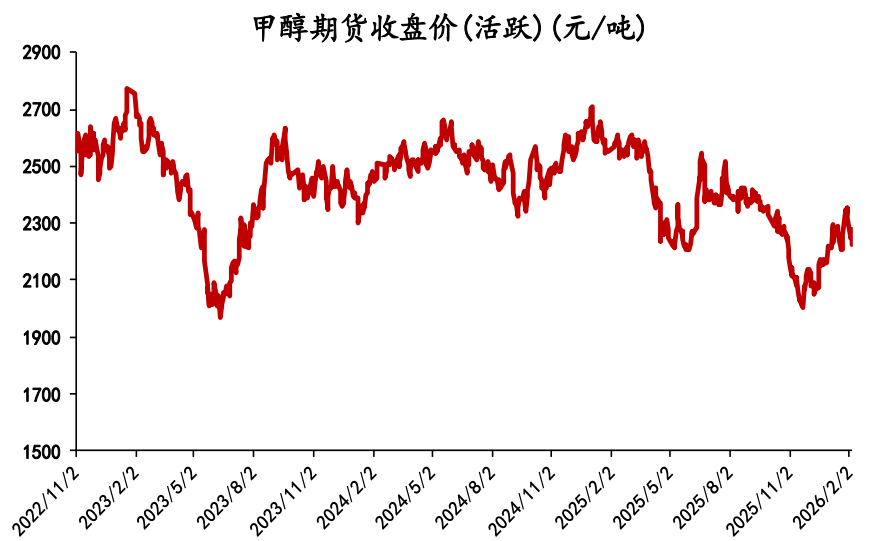
4

上下游利润

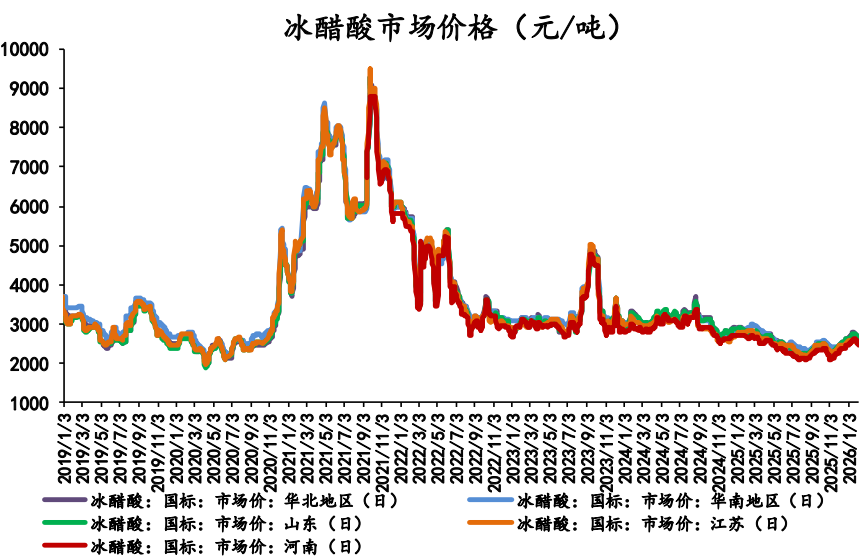
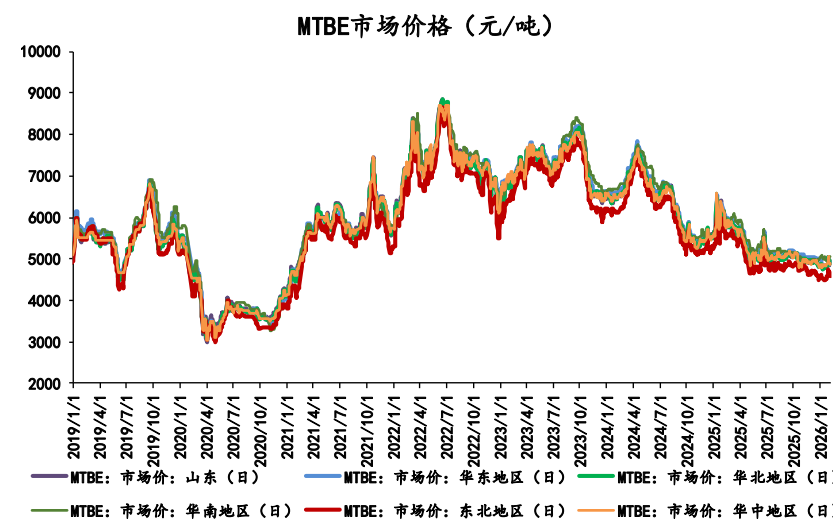
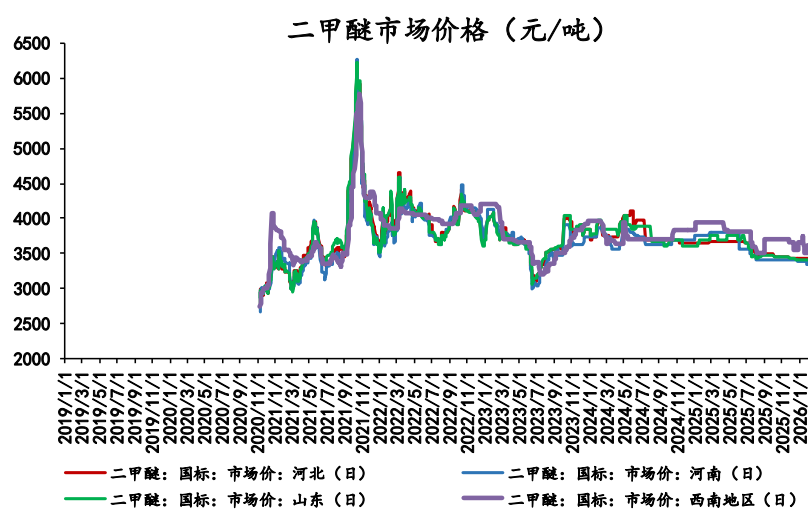
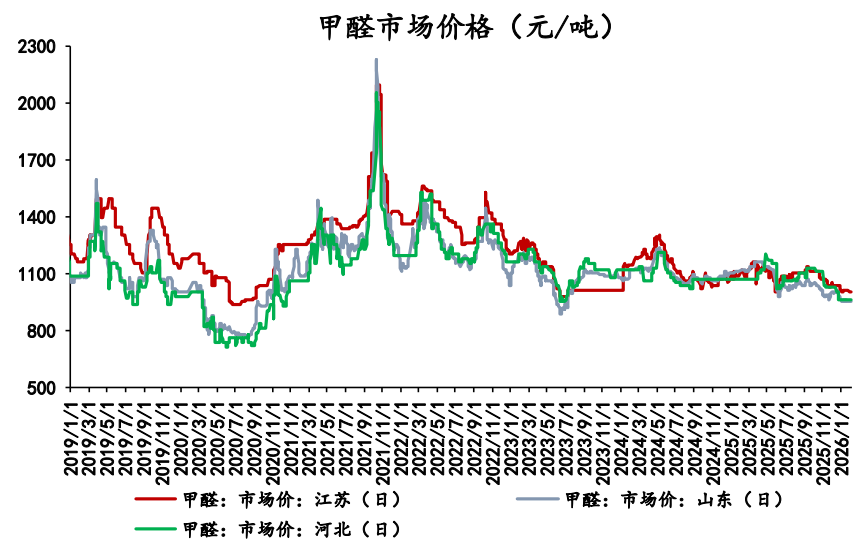
1.1上游价格:



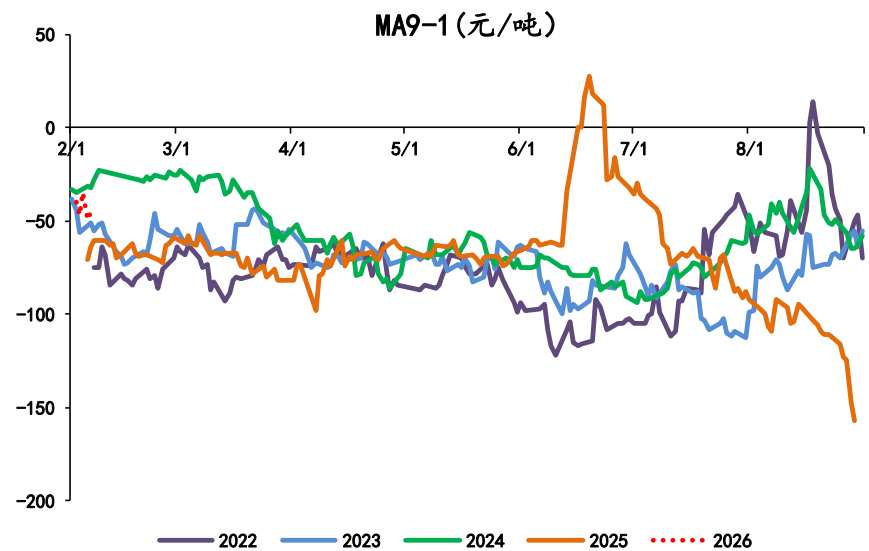
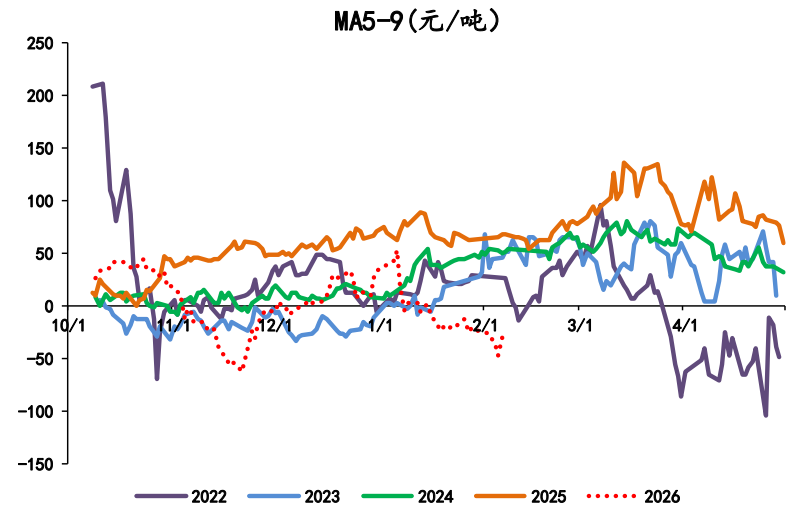
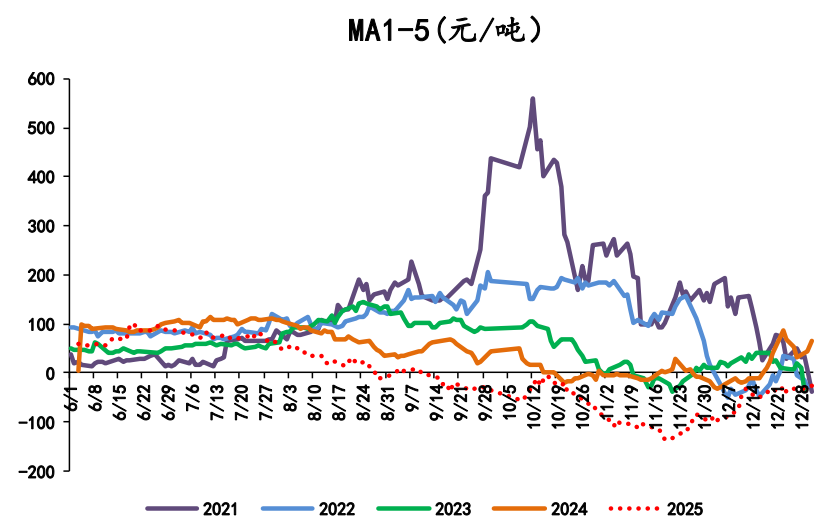
1.2中游价格:



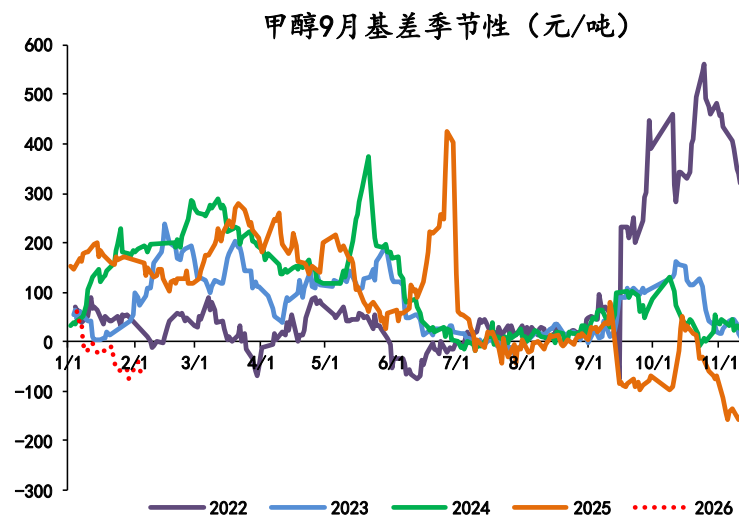
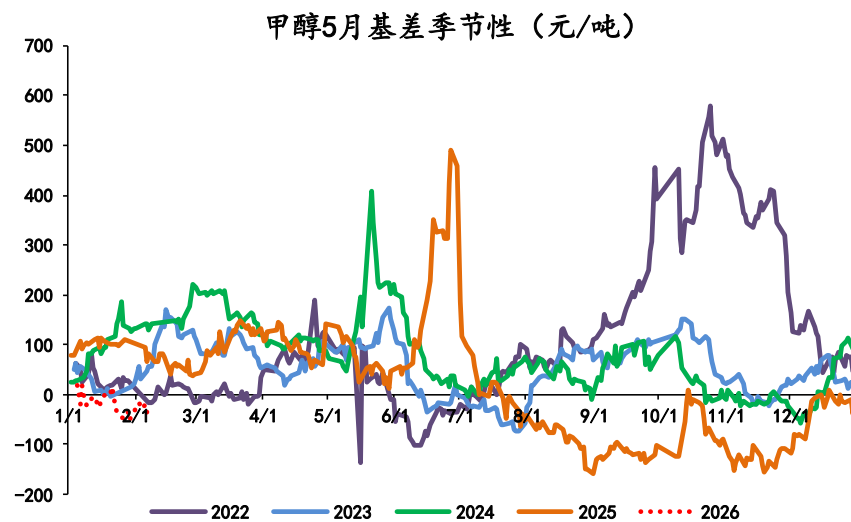
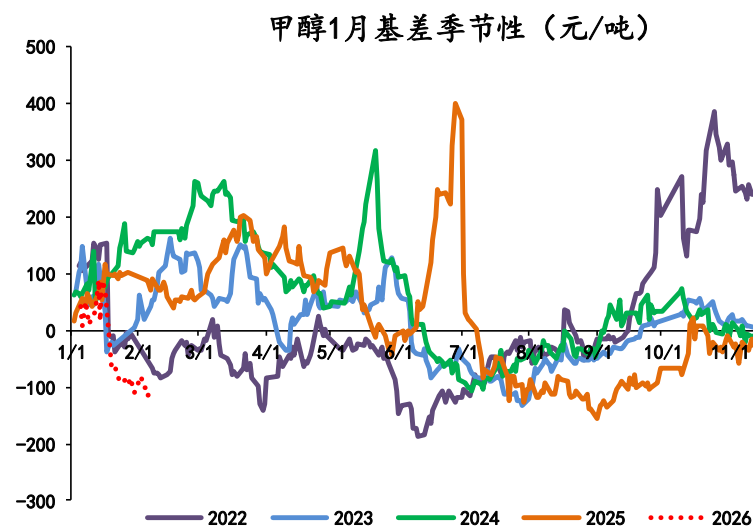
1.3下游价格:

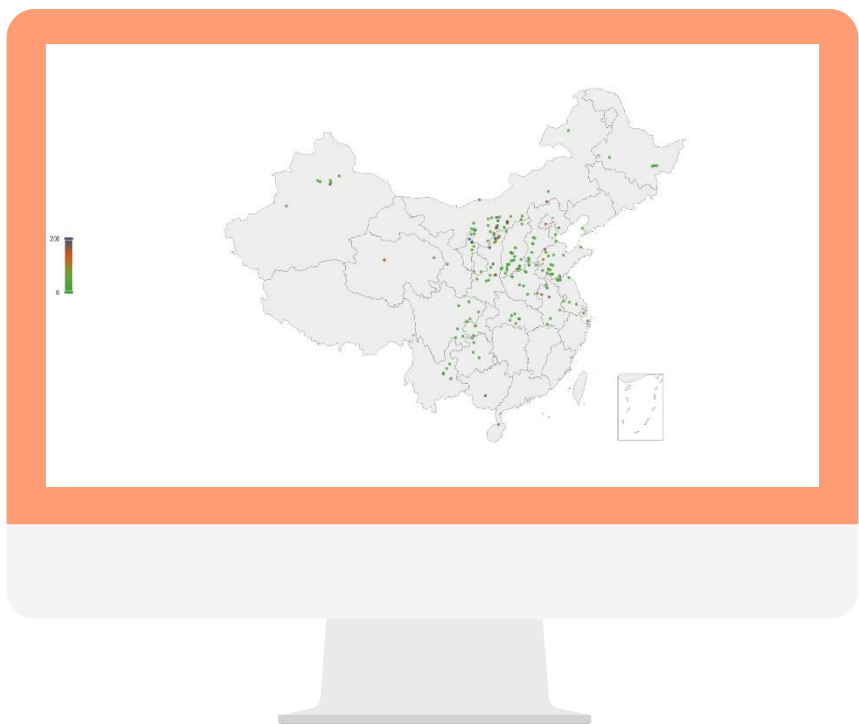


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

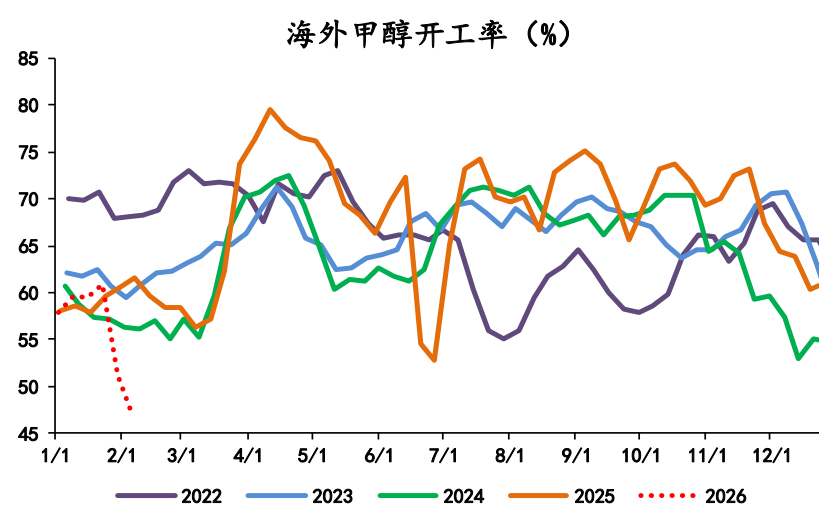
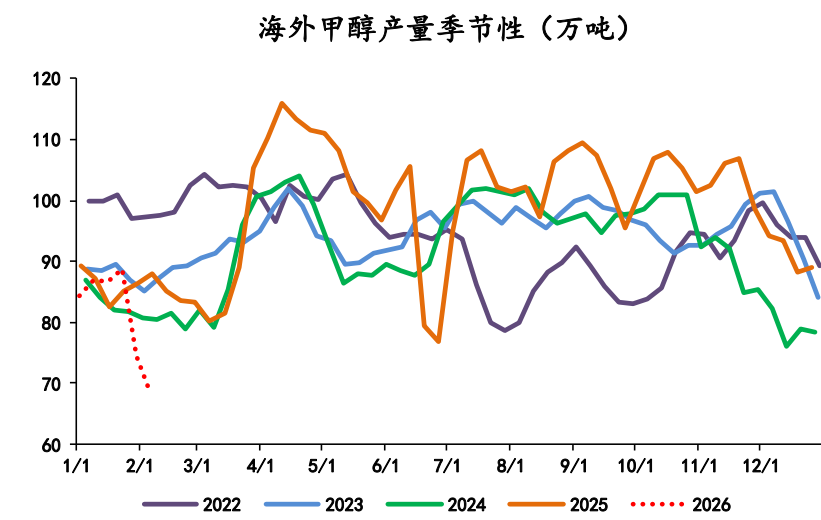
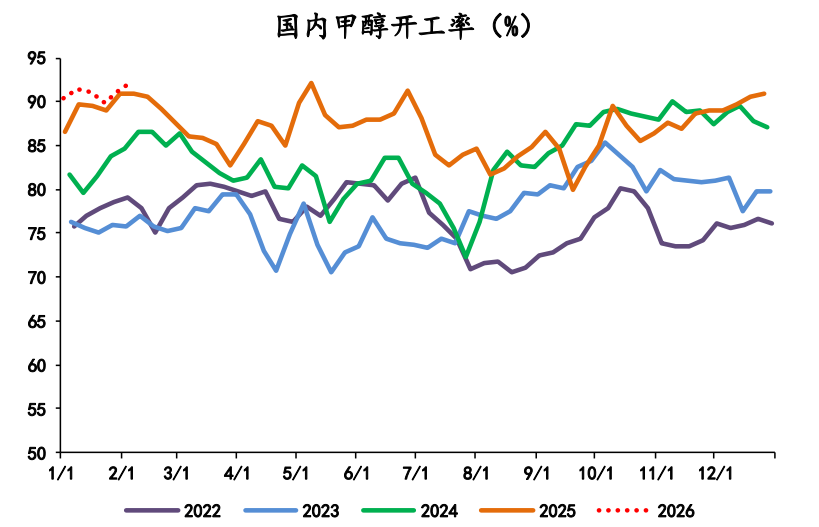
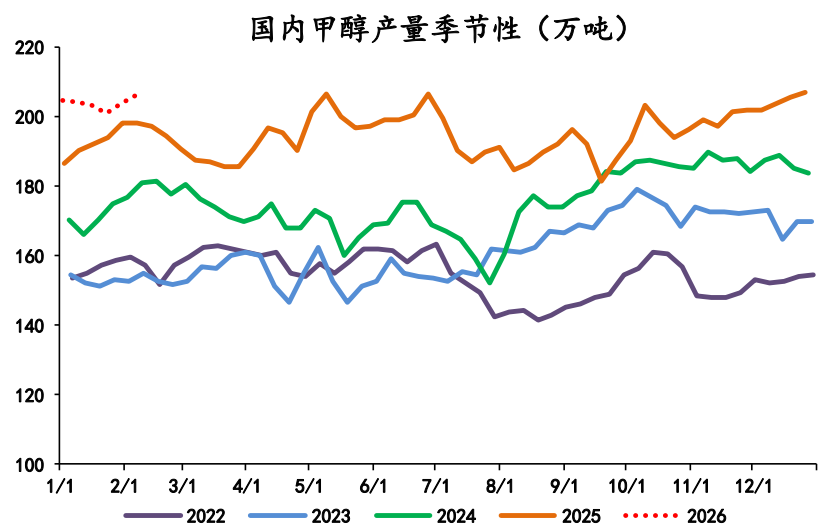
3

库存

4

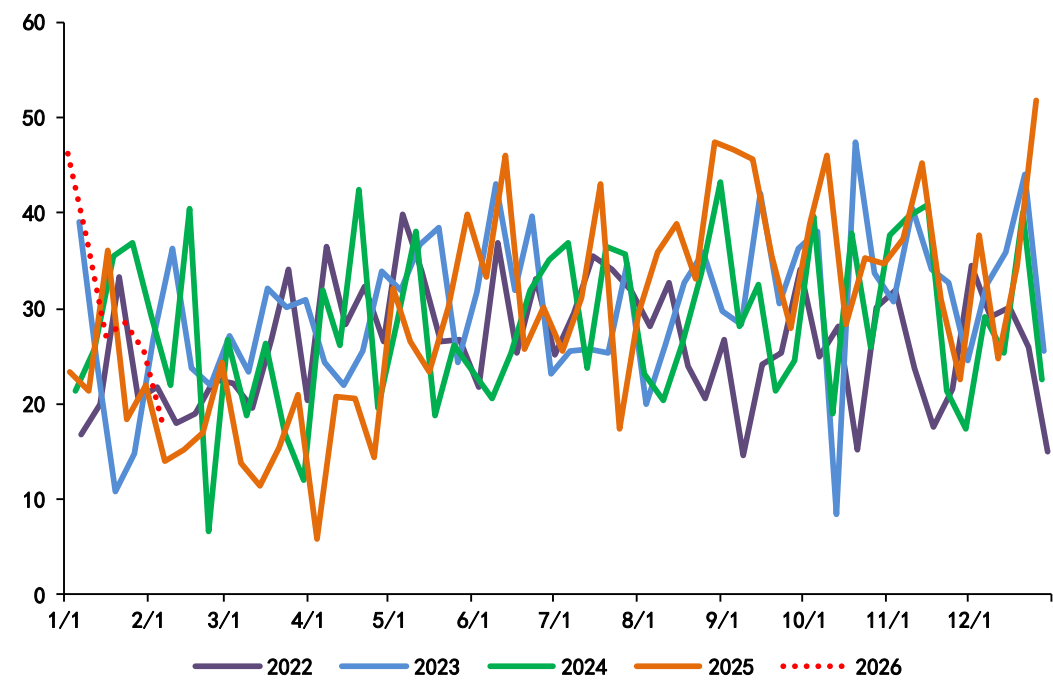
上下游利润

2.1国内外开工:

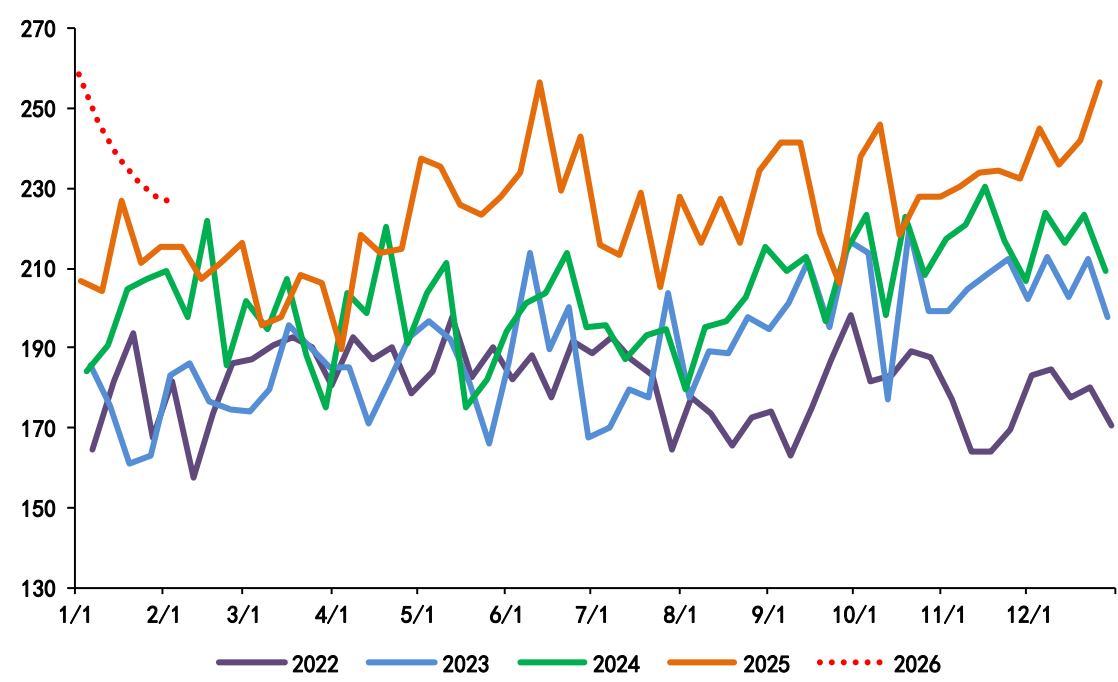


2.2到港量:

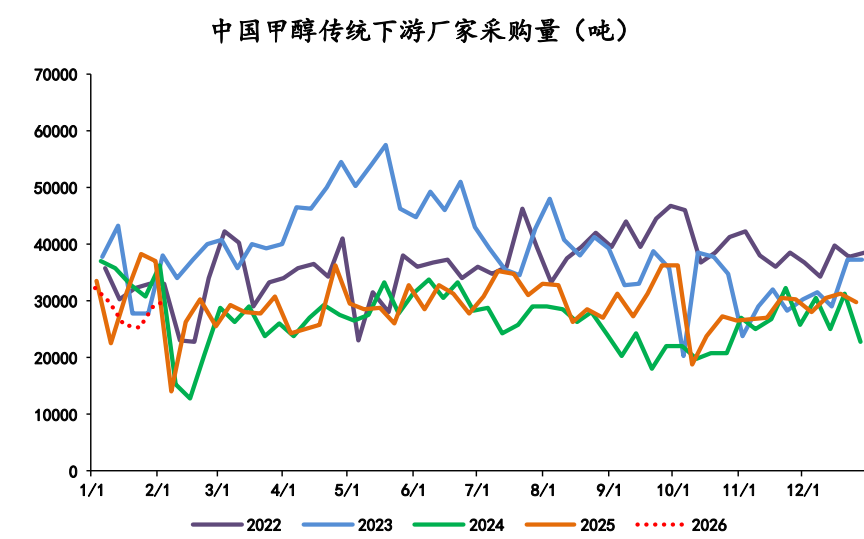
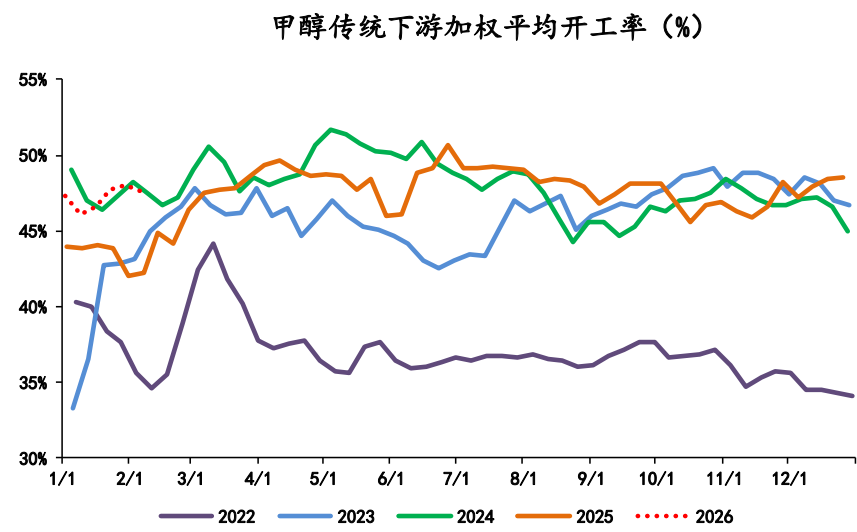
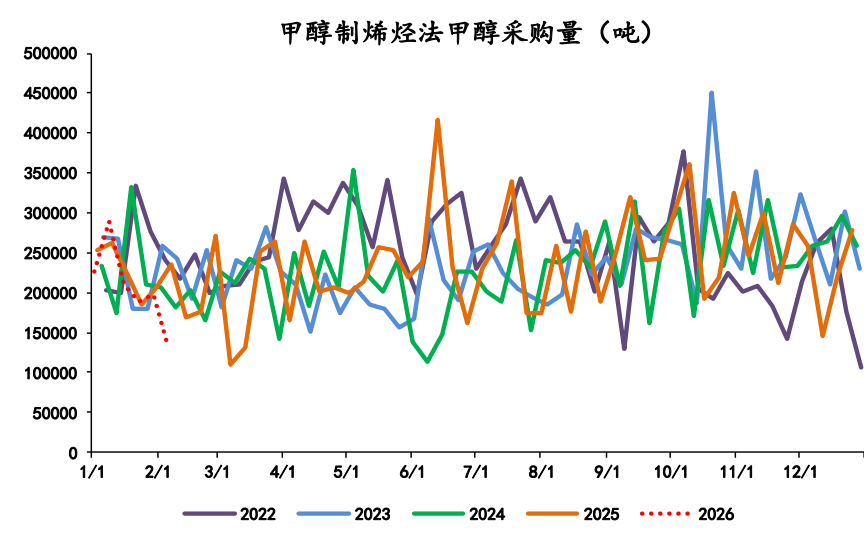
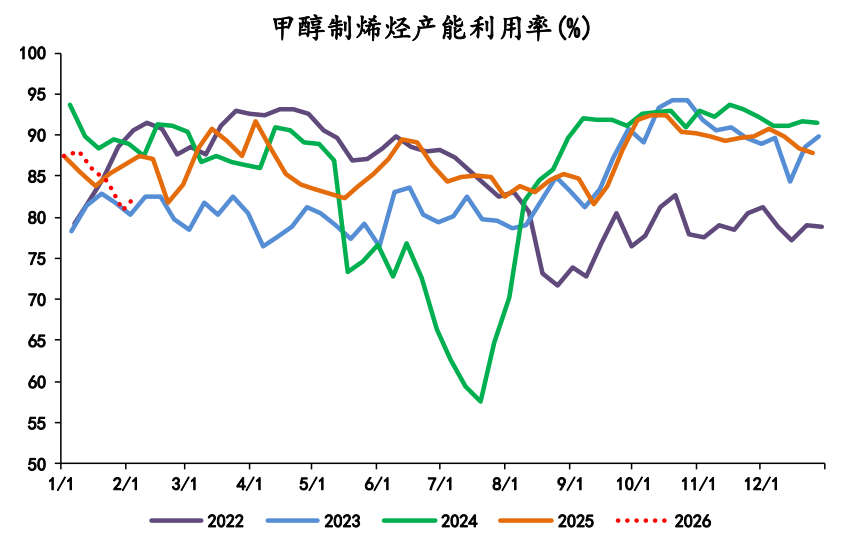
甲醇到港量 (万吨)



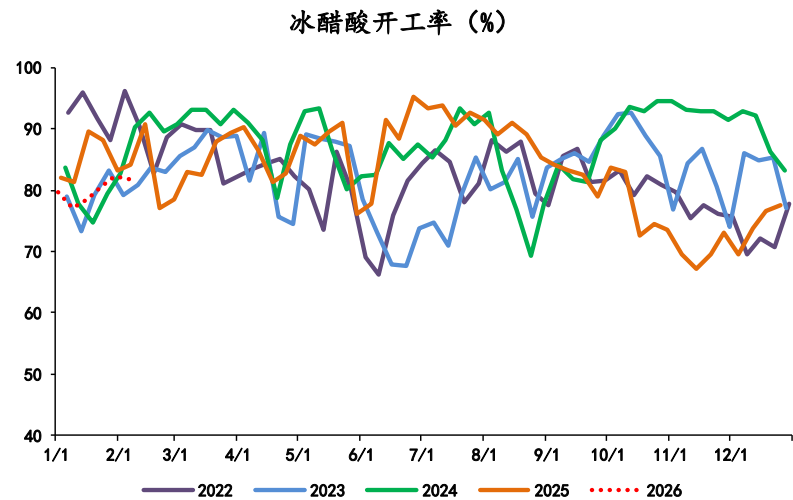
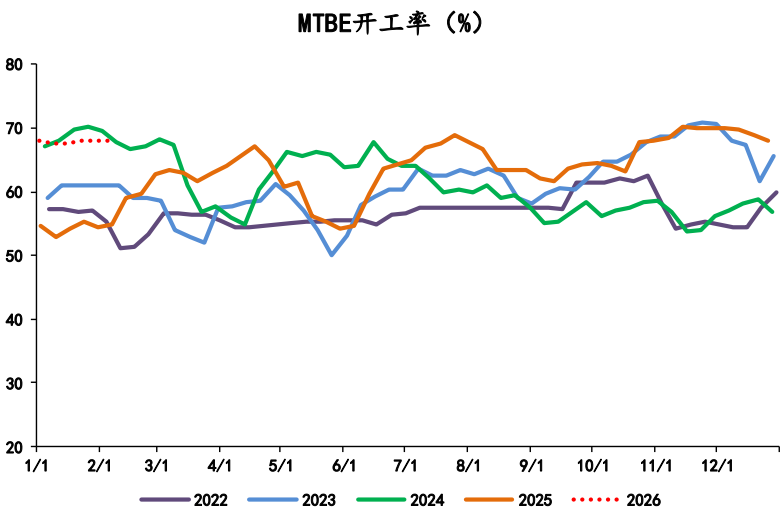
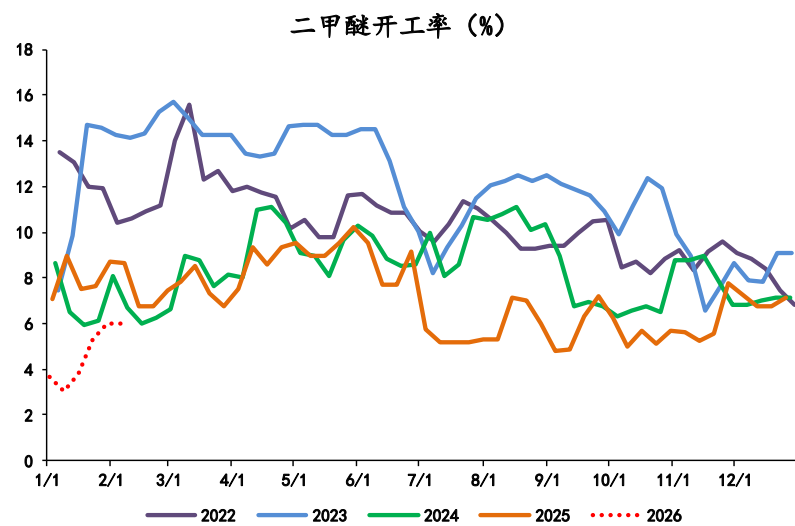
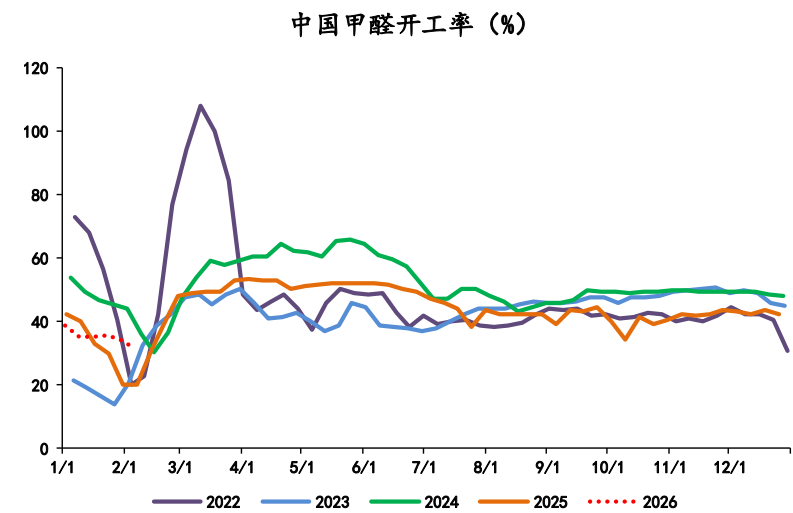
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

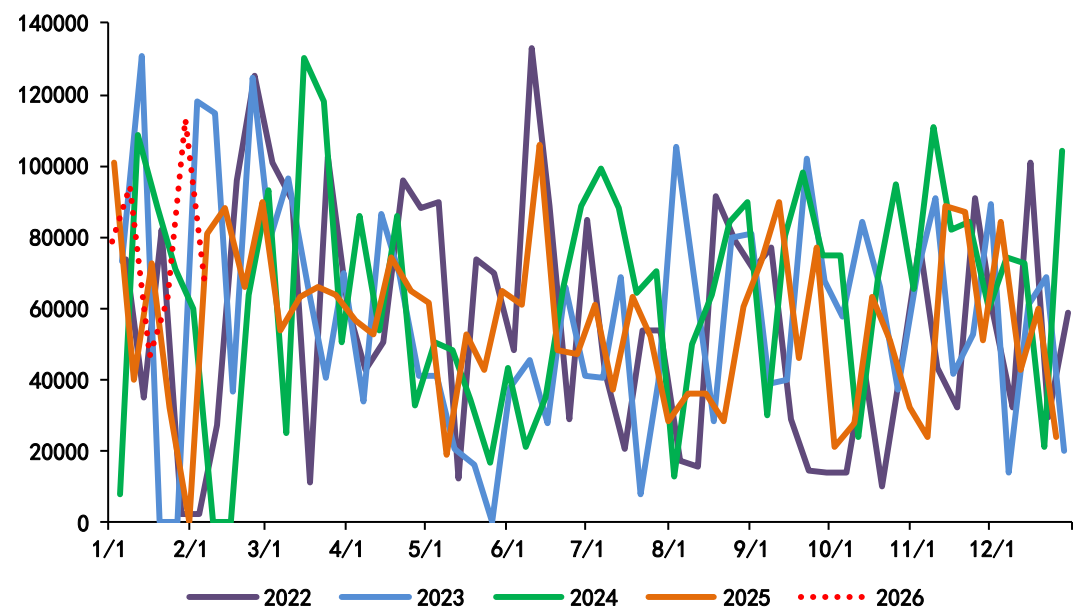


2.4传统下游开工率:

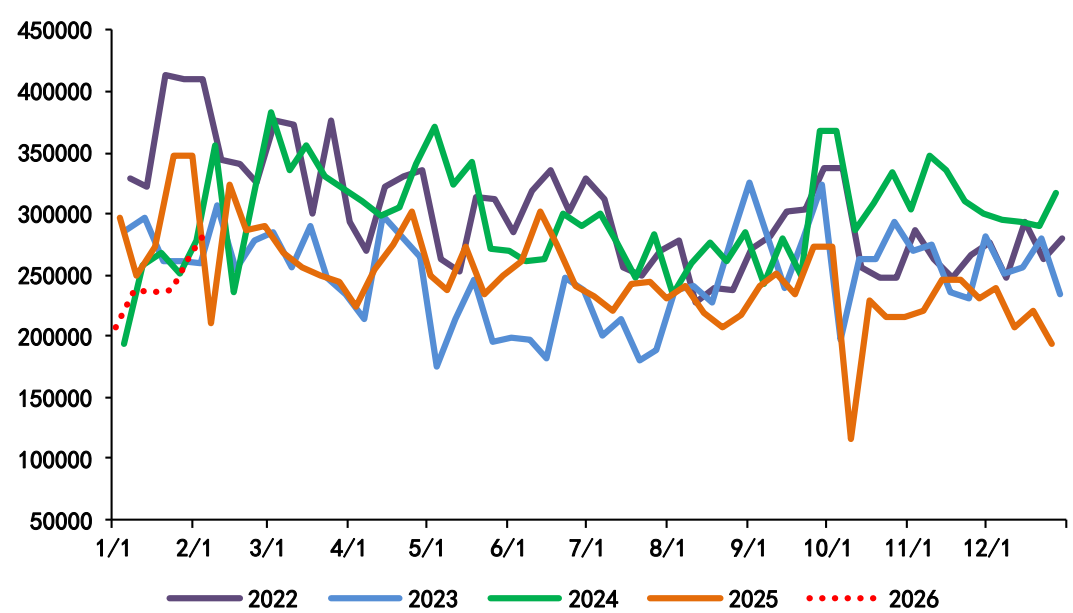


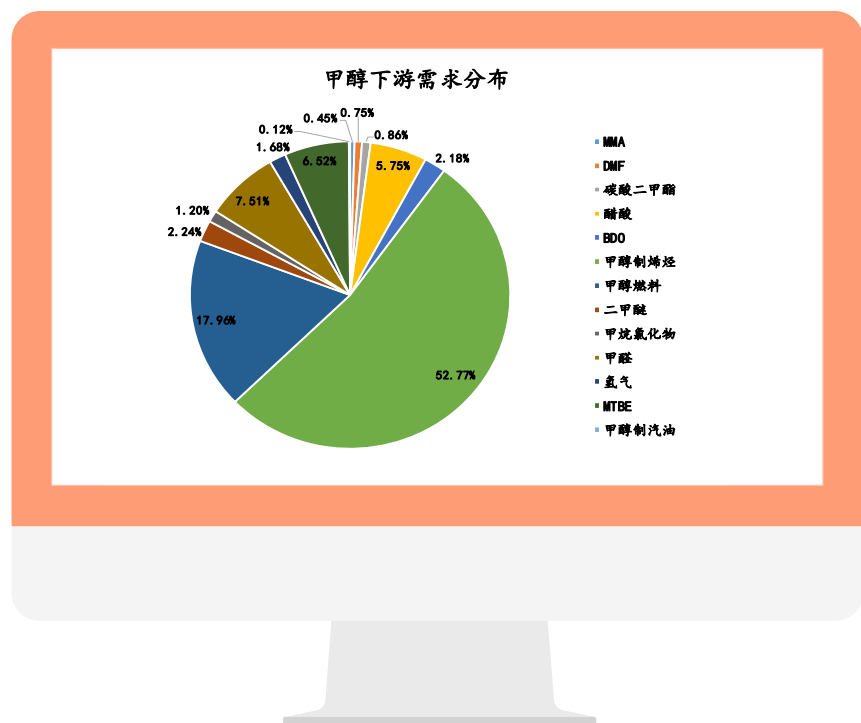
2.5订单数量:

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

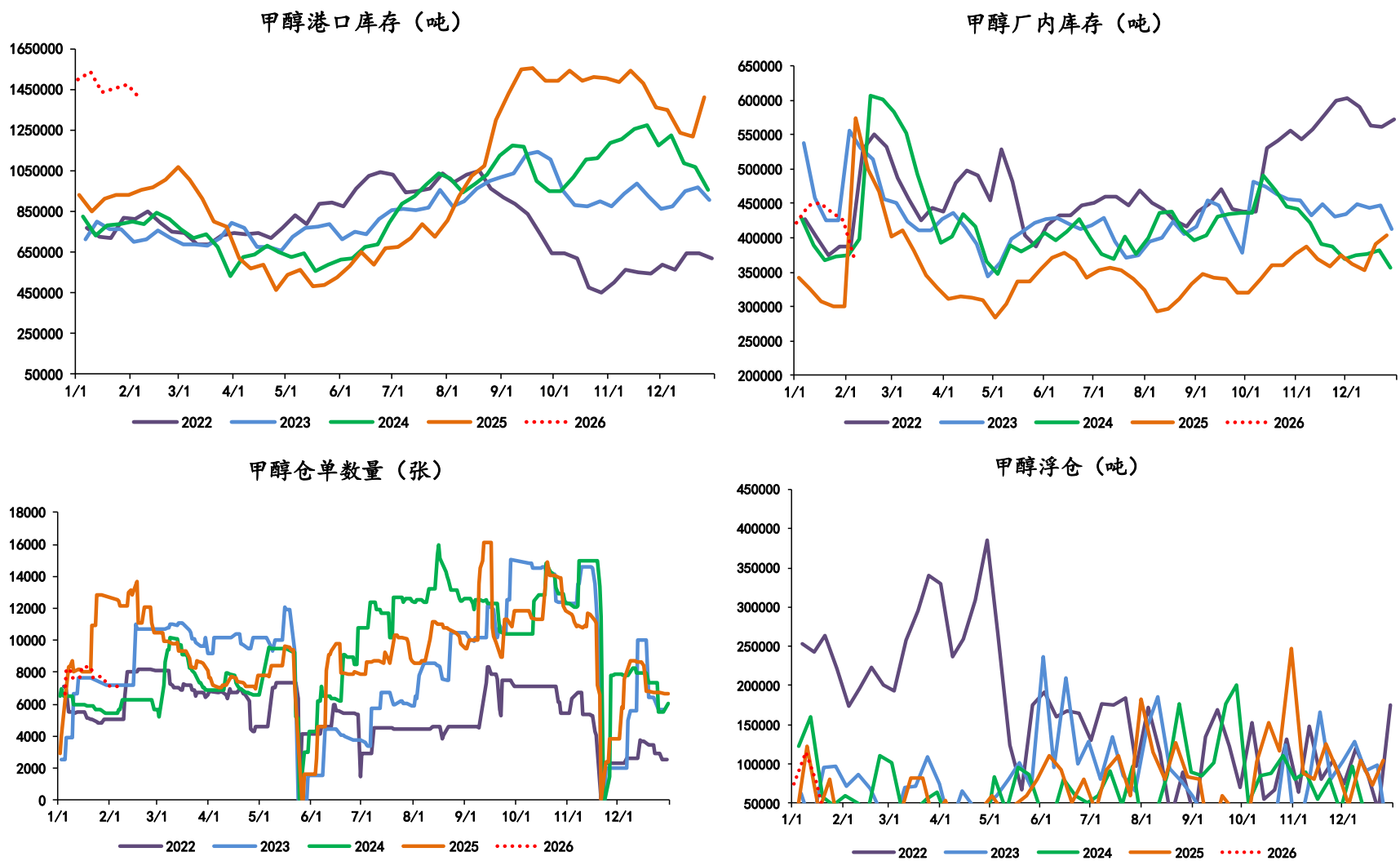
3

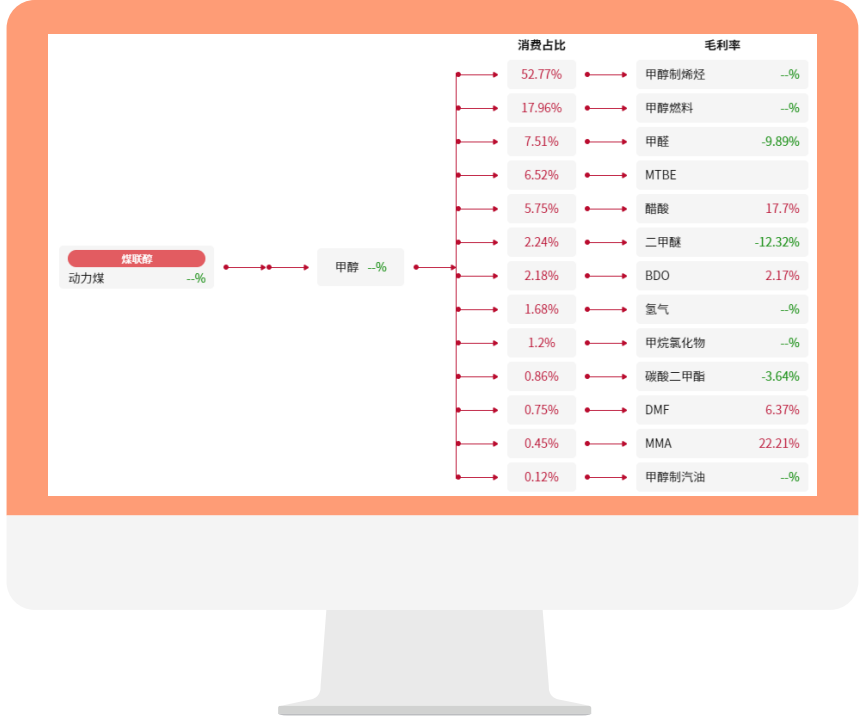
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

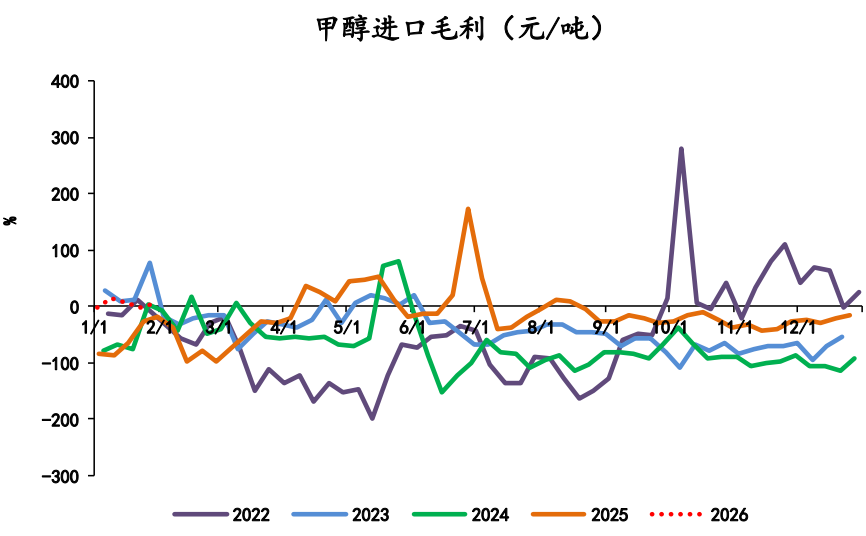
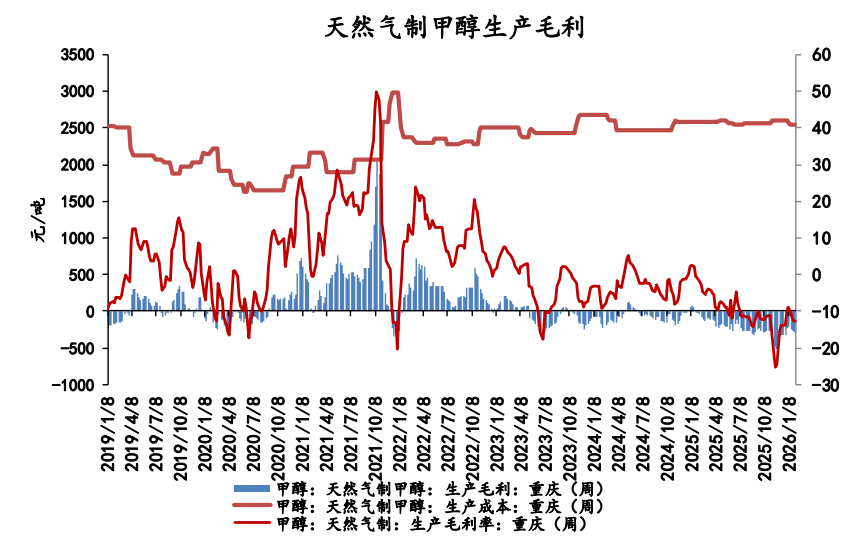
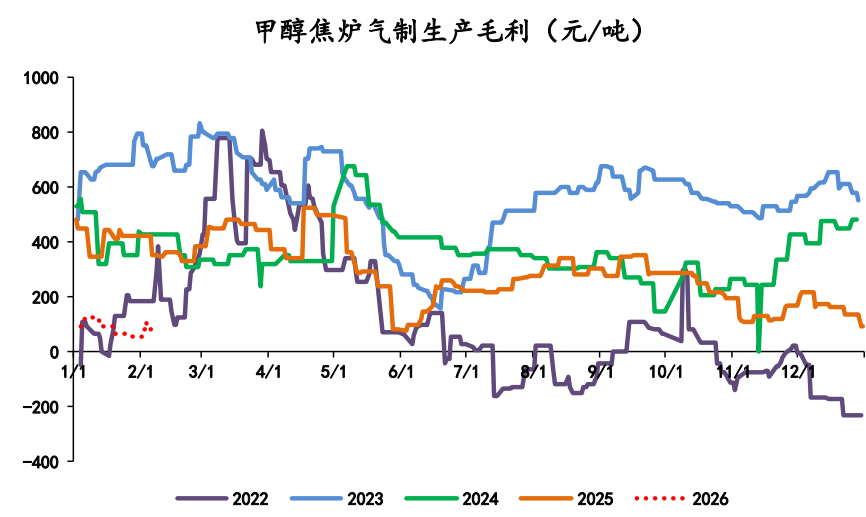
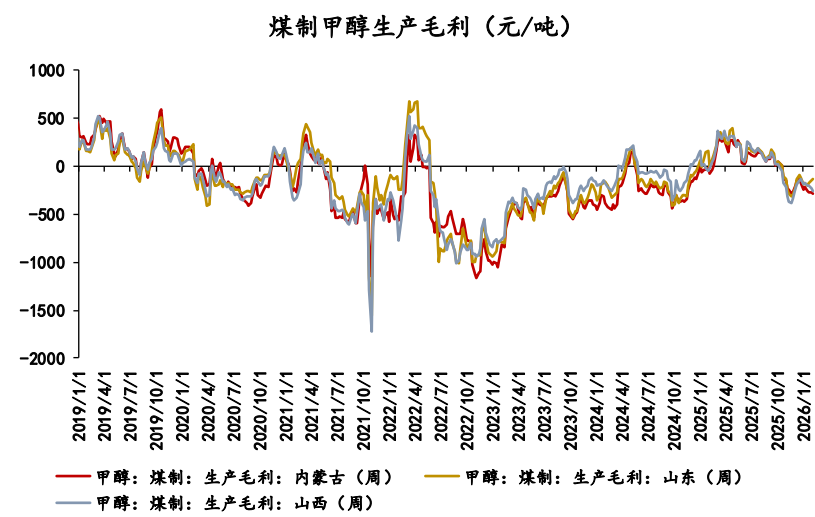
3

库存

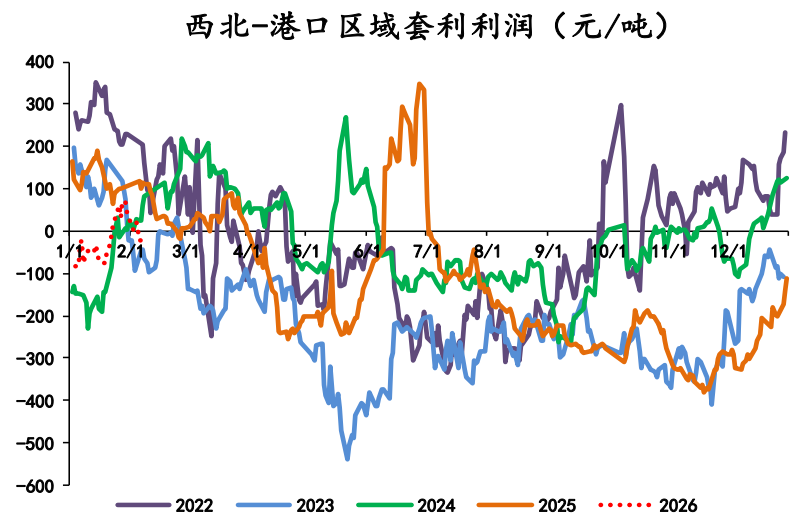
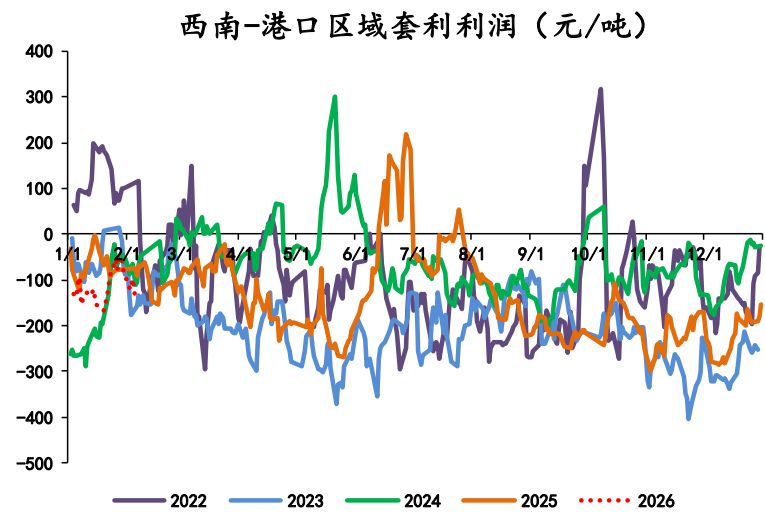
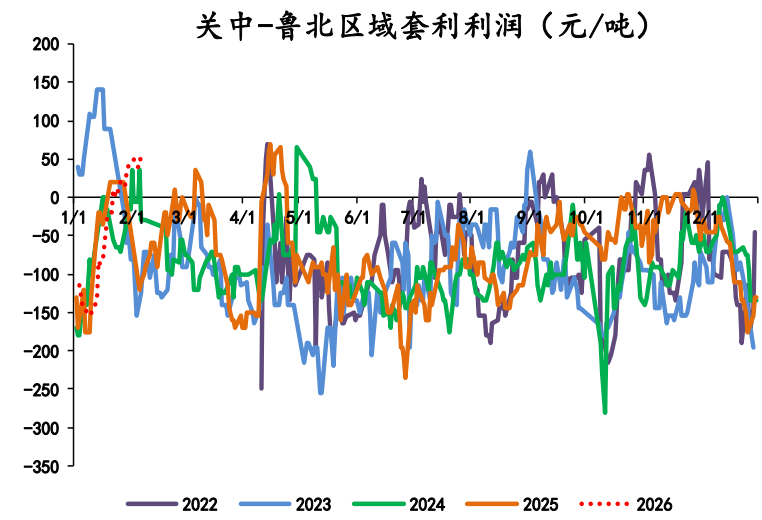
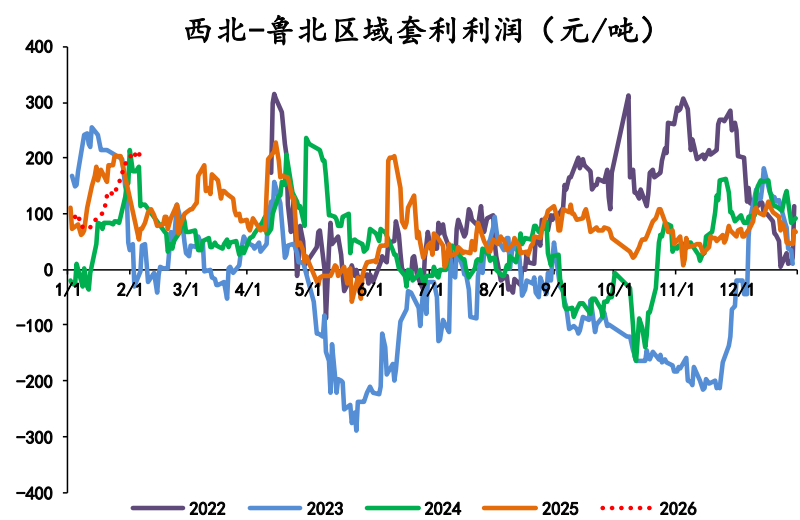
4

上下游利润

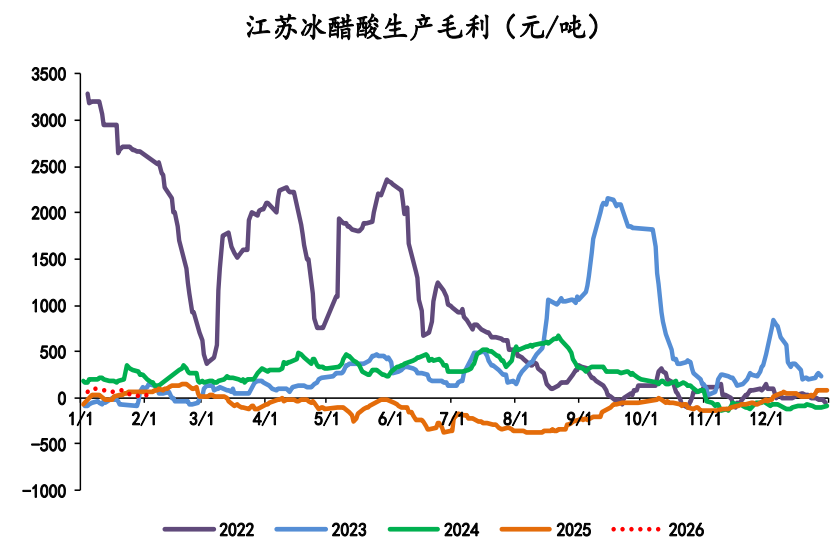
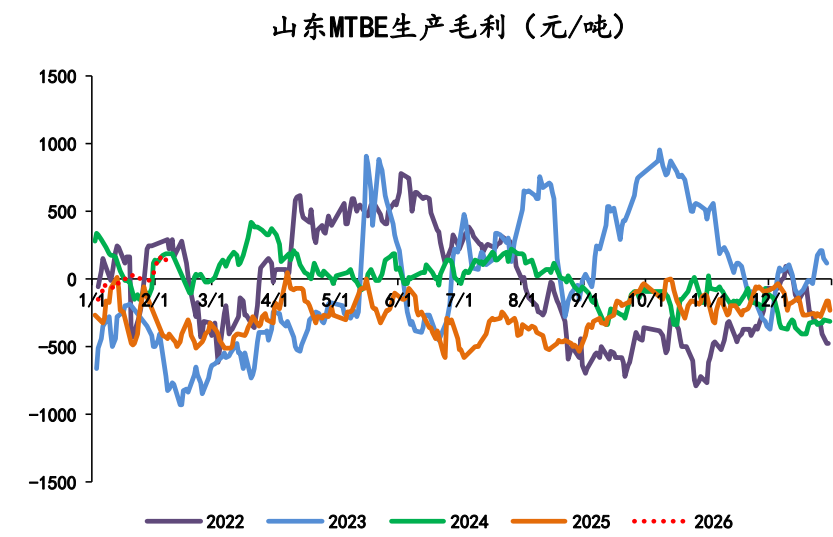
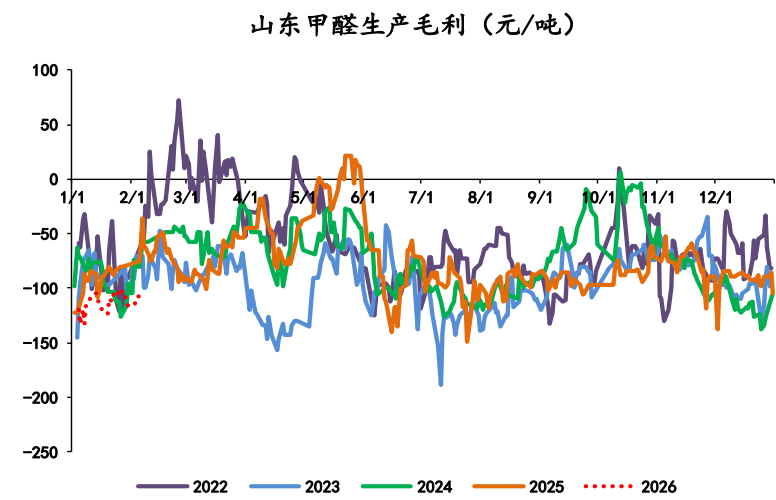
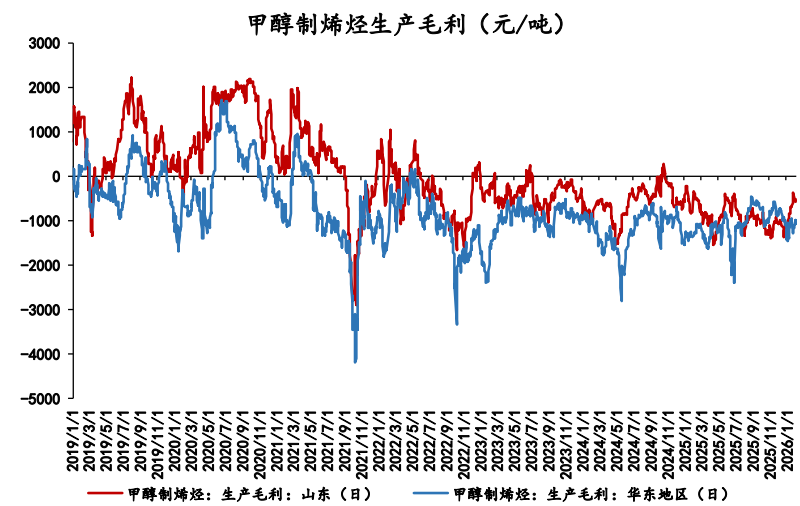
4.1 中游利润:



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。