

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2026年7月3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：

观点：内地企业库存微增，但待发订单多；内地到港口套利空间收窄，内贸船、汽运量缩减；传统淡季深入且港口和内地多套MTO停车，利润亏损加深；周末官方新闻报道美伊或将签署协议，对于甲醇而言，若海峡开放且美军封锁打开，届时中东浮仓集中外发，本轮依靠供应支撑的上涨逻辑将被打破，市场会在新一轮成本和供需平衡中估值重塑，预计甲醇主力期货合约或跟随原油跌势，港口现货持续基差走强模式。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2377元/吨，环比变动-3.37%。成本端，动力煤坑口价为668元/吨，环比变动-0.60%，同比变动39.17%。动力煤港口价为837元/吨，环比变动-2.33%，同比变动35.00%。现货端，华东甲醇现货价为2508.86363636364元/吨，环比变动-5.65%，同比变动-4.91%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为90.19%，环比变动-0.5pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为49.97%，环比变动-1.2pts，同比变动-15.2pts。甲醇到港量为15.02万吨，环比变动51.26%，同比变动-41.01%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率82.28%，环比变动-1.5pts，同比变动-2.0pts。华东地区MT0开工率53.19%，环比变动-1.9pts，同比变动-28.5pts。传统需求：加权开工率44.47%，环比变动0.0pts，同比变动-4.6pts。生产企业待发订单数量17.54万吨，环比变动-4.65%，同比变动-24.80%。

- 库存：

- 港口库存：49.32万吨，环比变动-11.98%，同比变动-26.79%。厂内库存：38.11万吨，环比变动3.64%，同比变动8.18%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：436元/吨，环比变动-29.45%，同比变动94.64%。山西煤制甲醇生产毛利：-111元/吨，环比变动337.63%，同比变动177.89%。重庆天然气制甲醇生产毛利：6元/吨，环比变动96.67%，同比变动102.26%。甲醇进口毛利：-47.4元/吨，环比变动33.88%，同比变动322.13%。传统下游加权平均生产毛利：237.9元/吨，环比变动271.49%，同比变动-326.40%。



1

价格数据

2

供给与需求

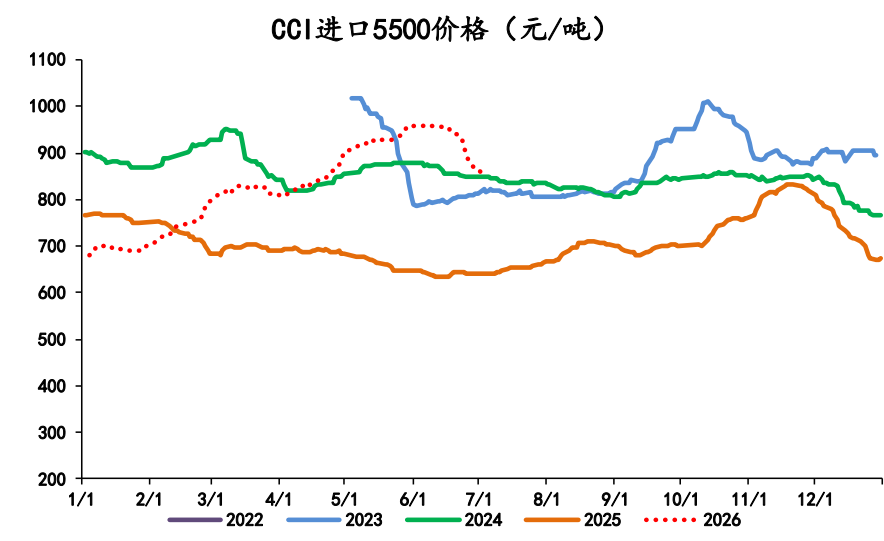
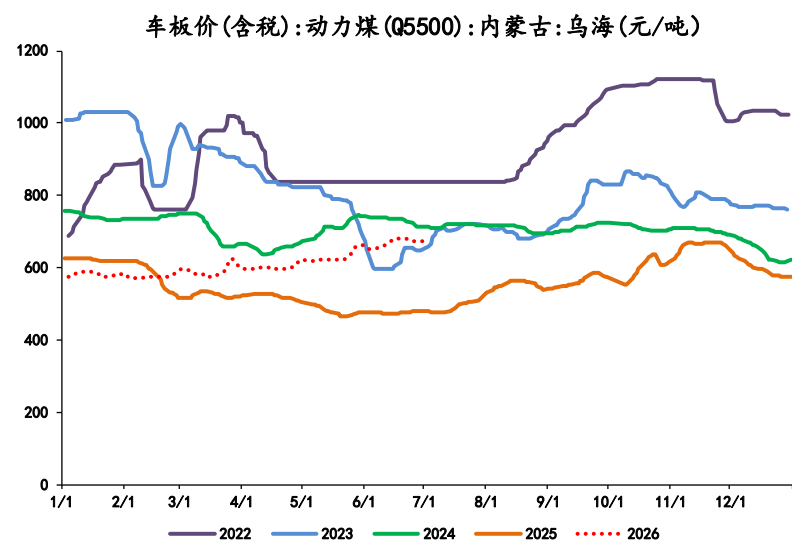
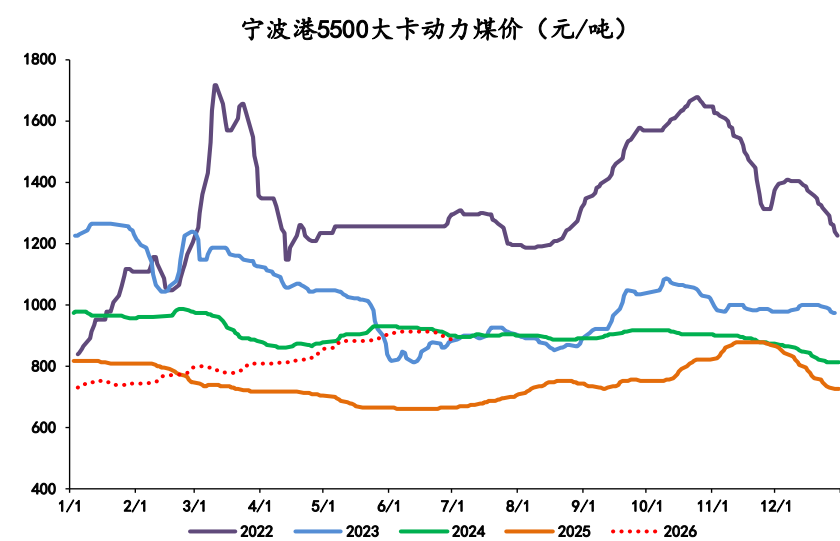
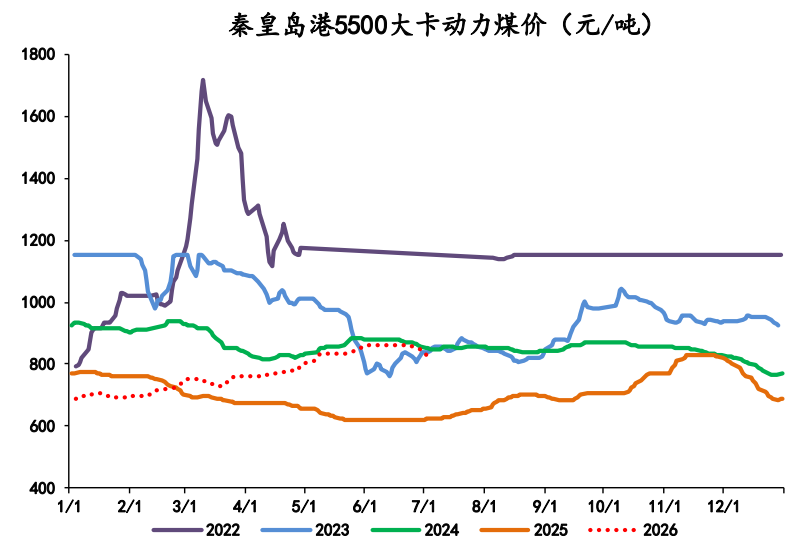
3

库存

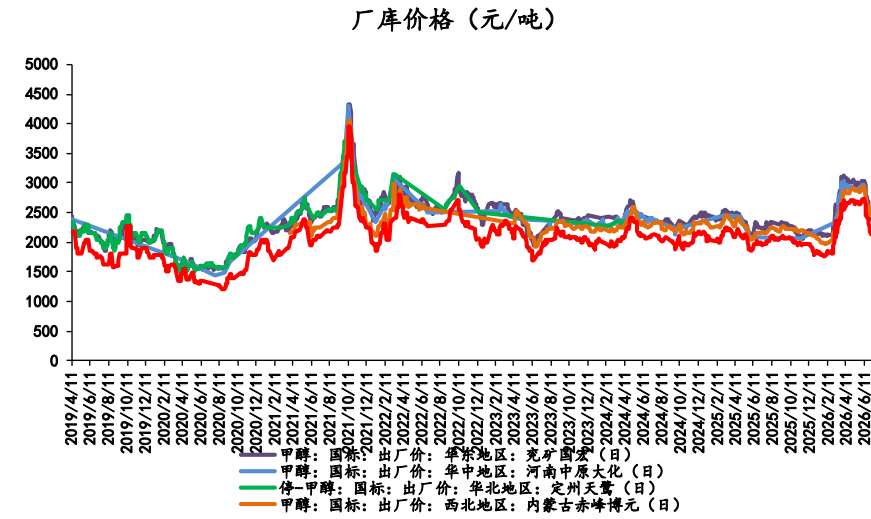
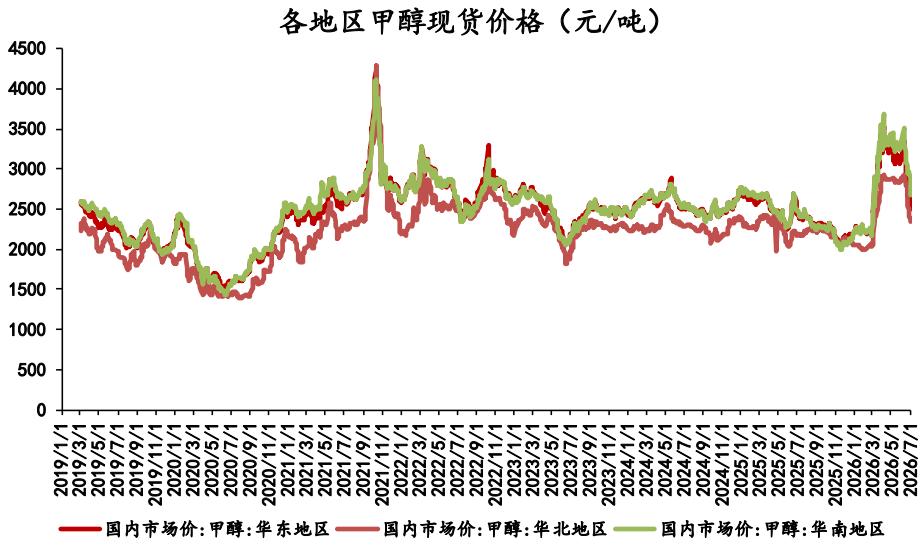
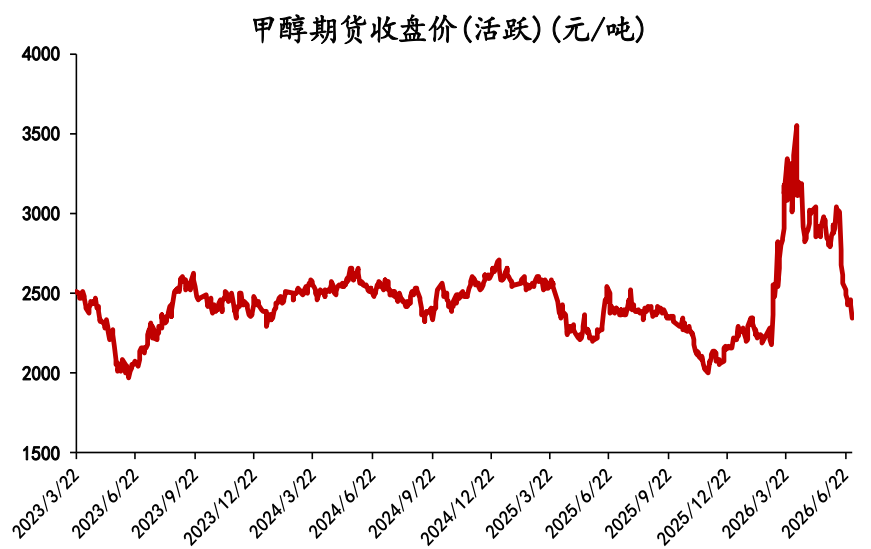
4

上下游利润

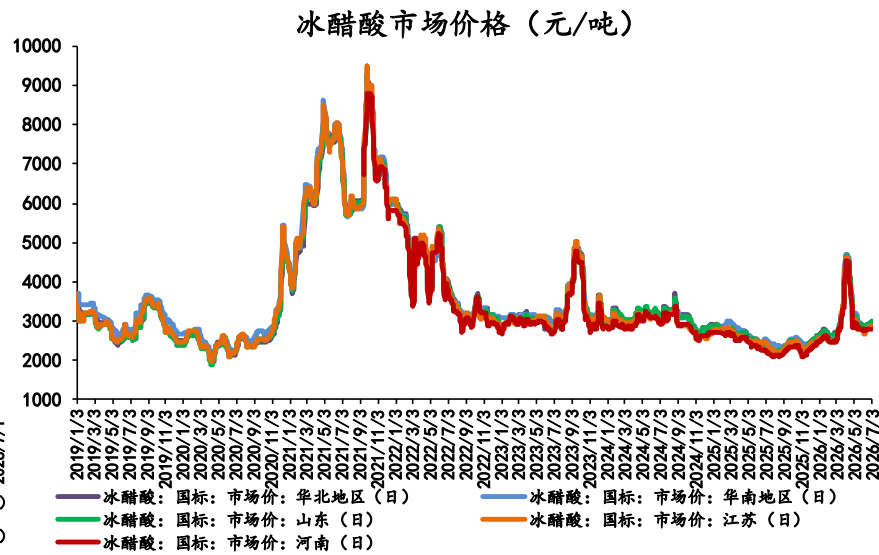
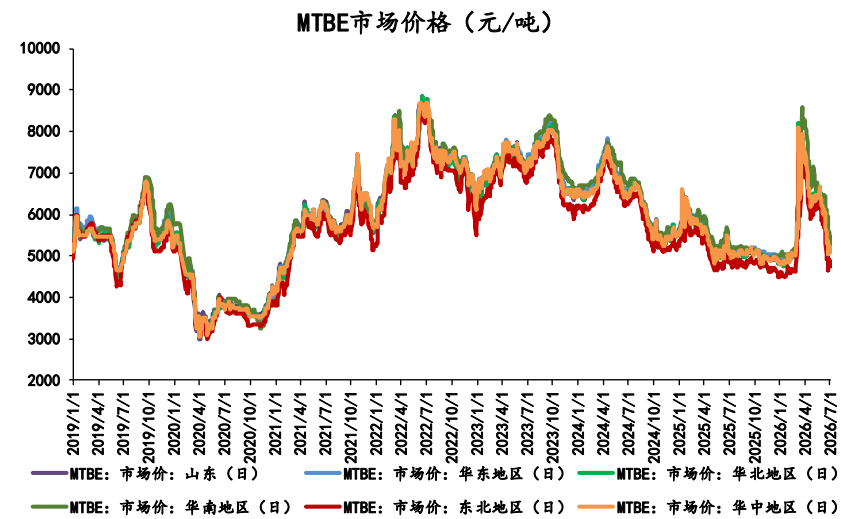
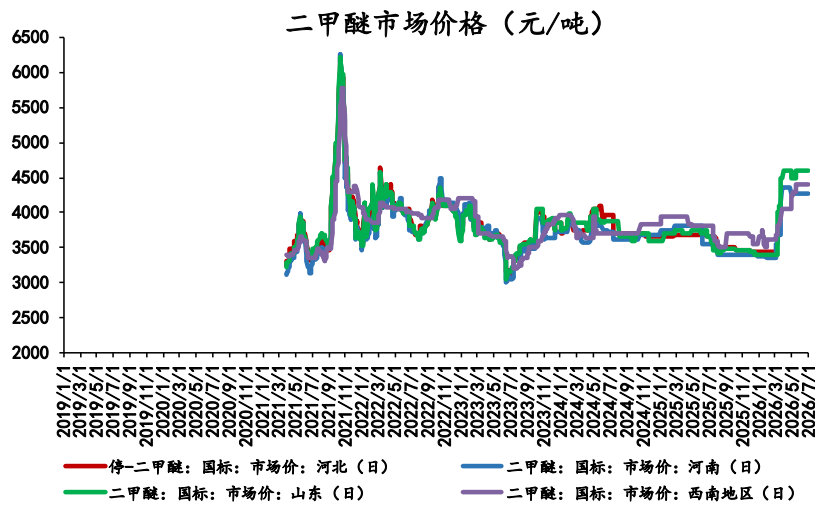
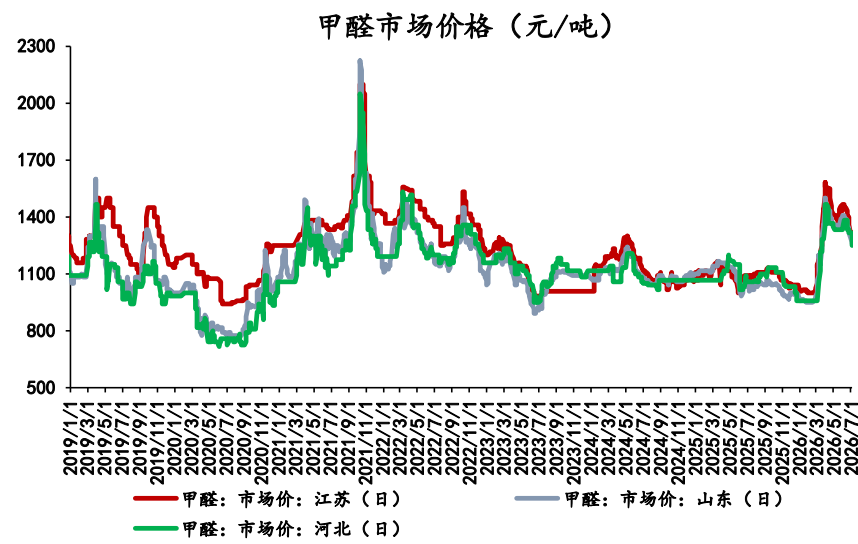
1.1上游价格:



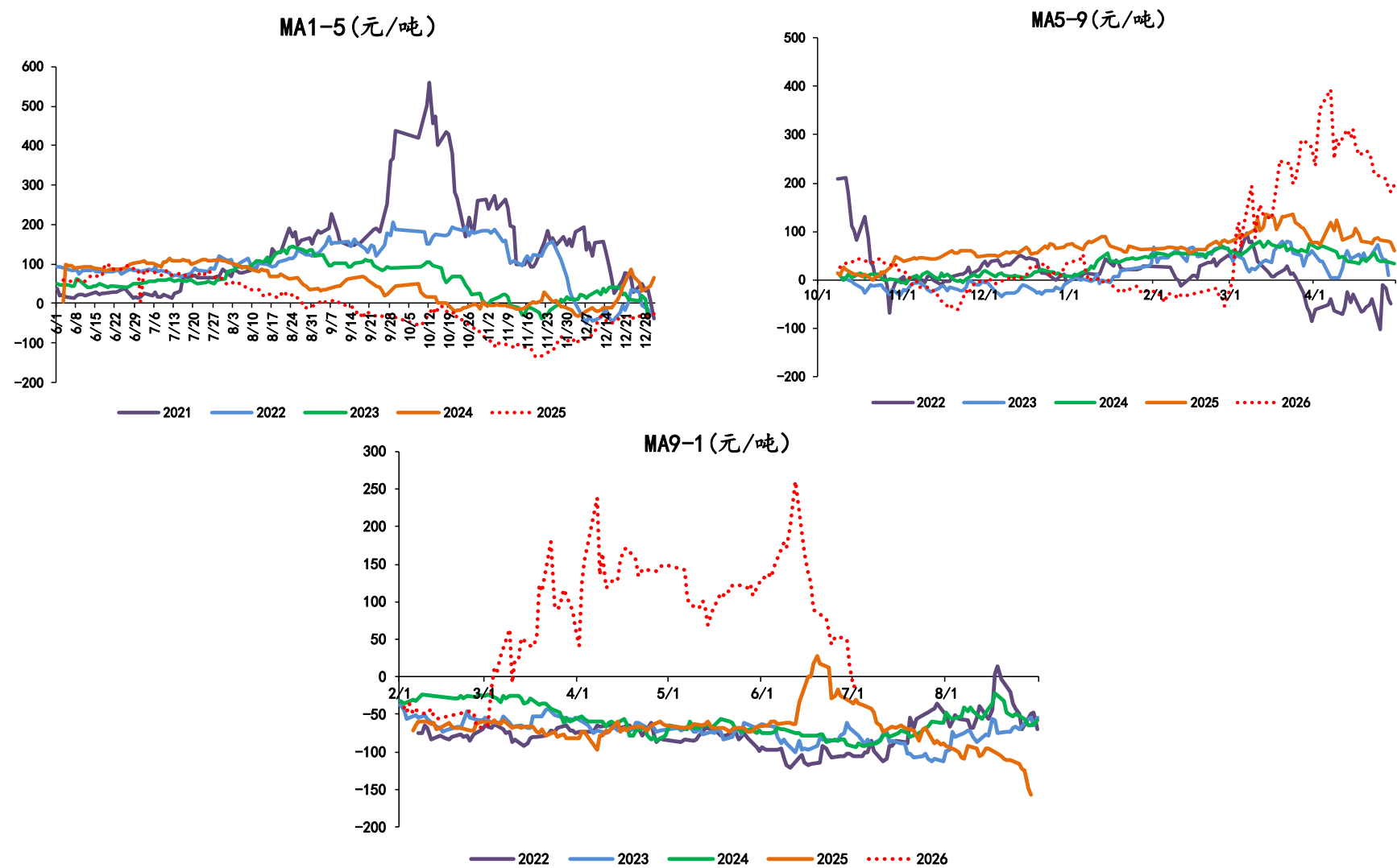
1.2中游价格:



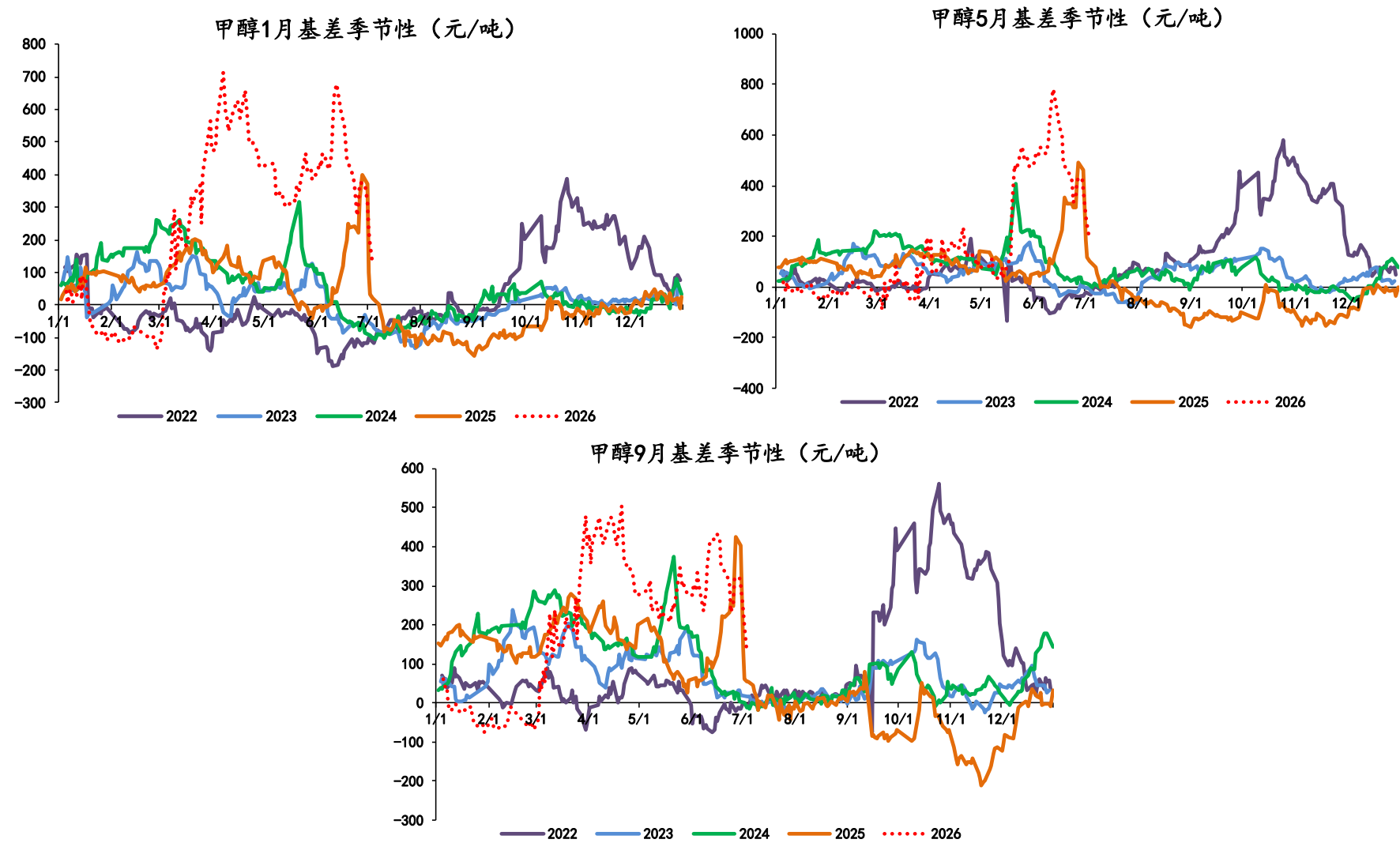
1.3下游价格:

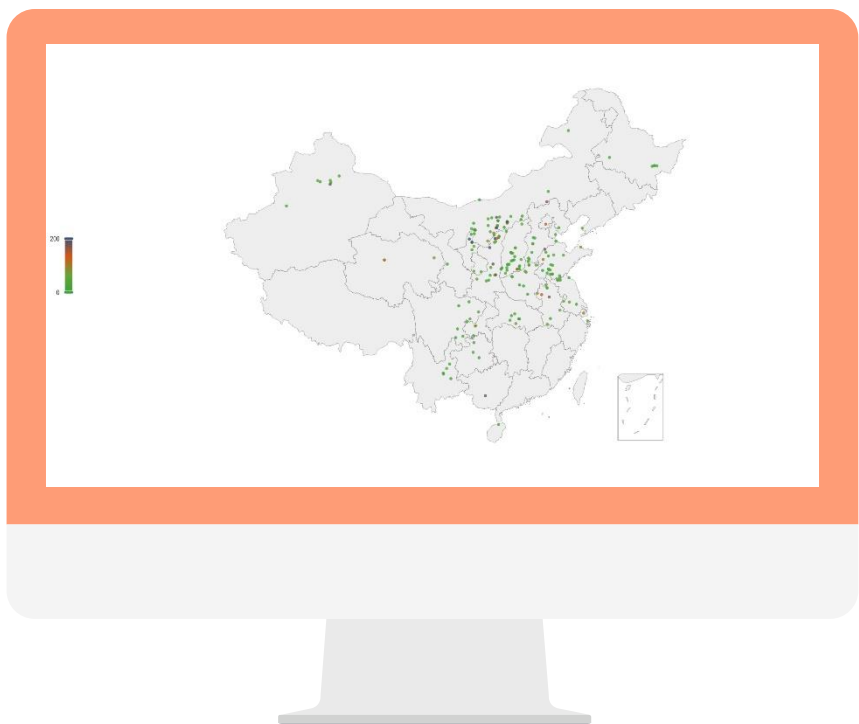


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

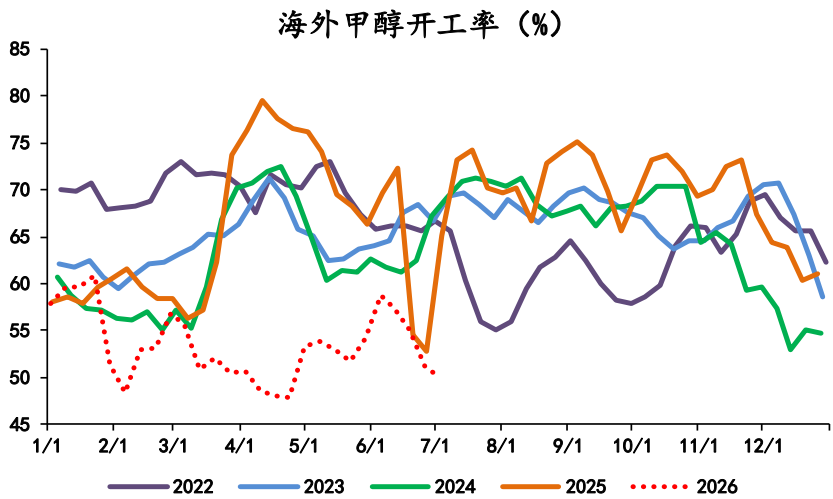
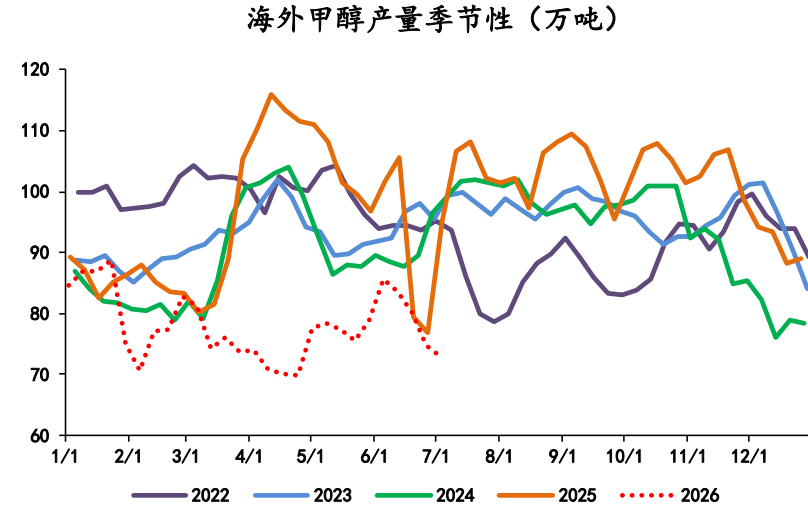
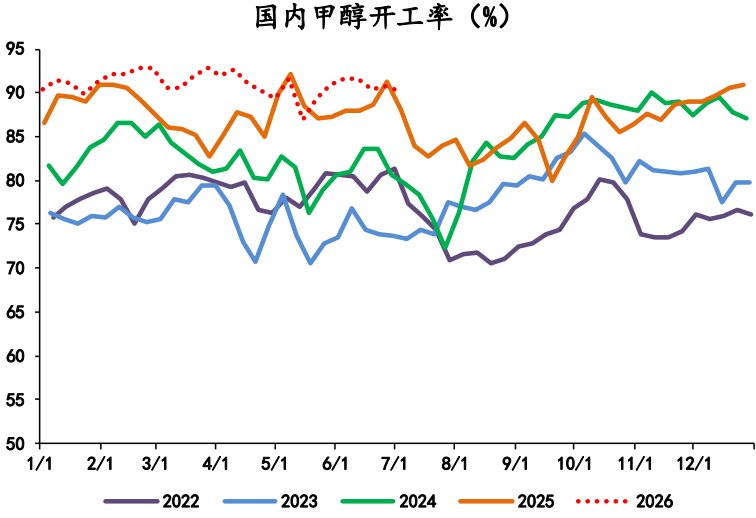
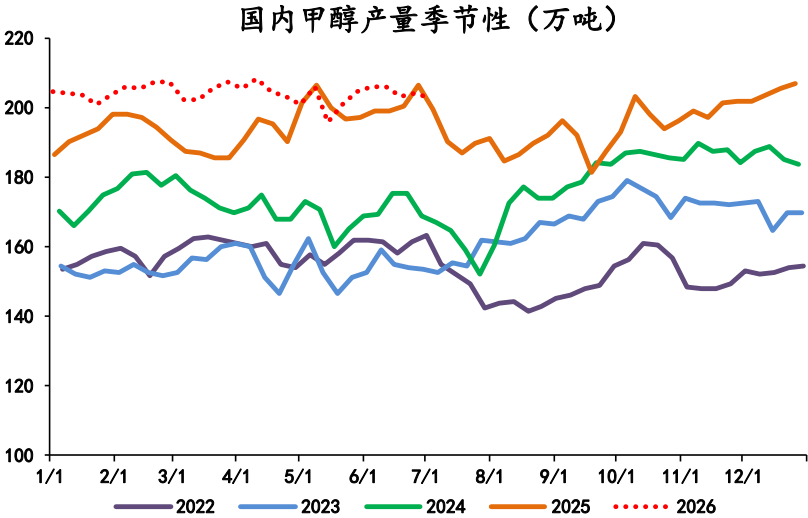
3

库存

4

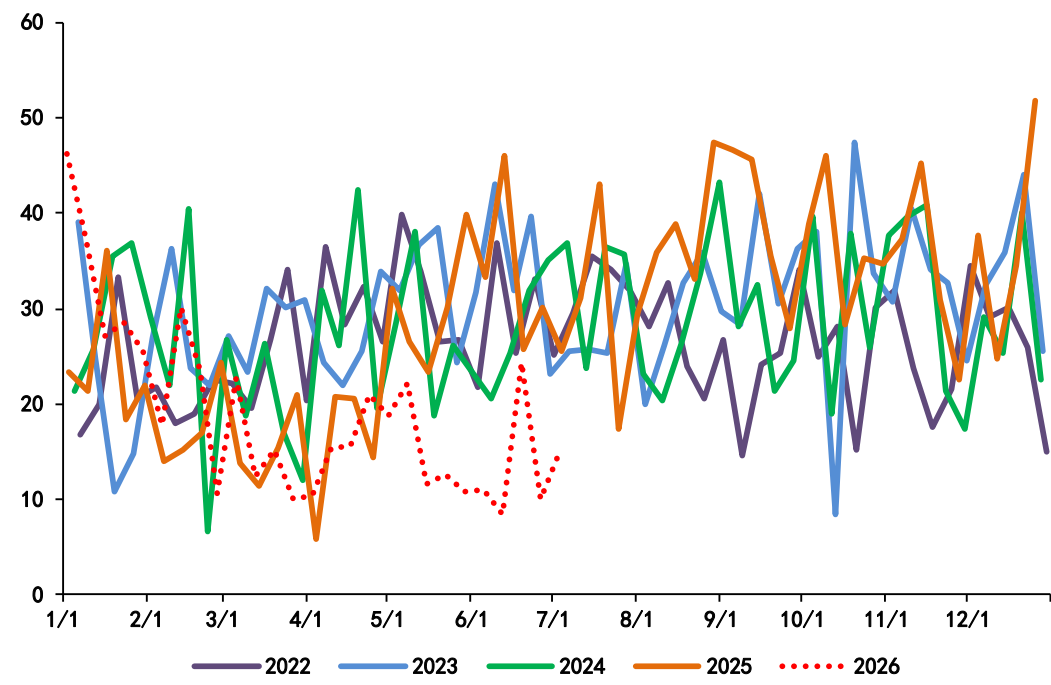
上下游利润

2.1国内外开工:

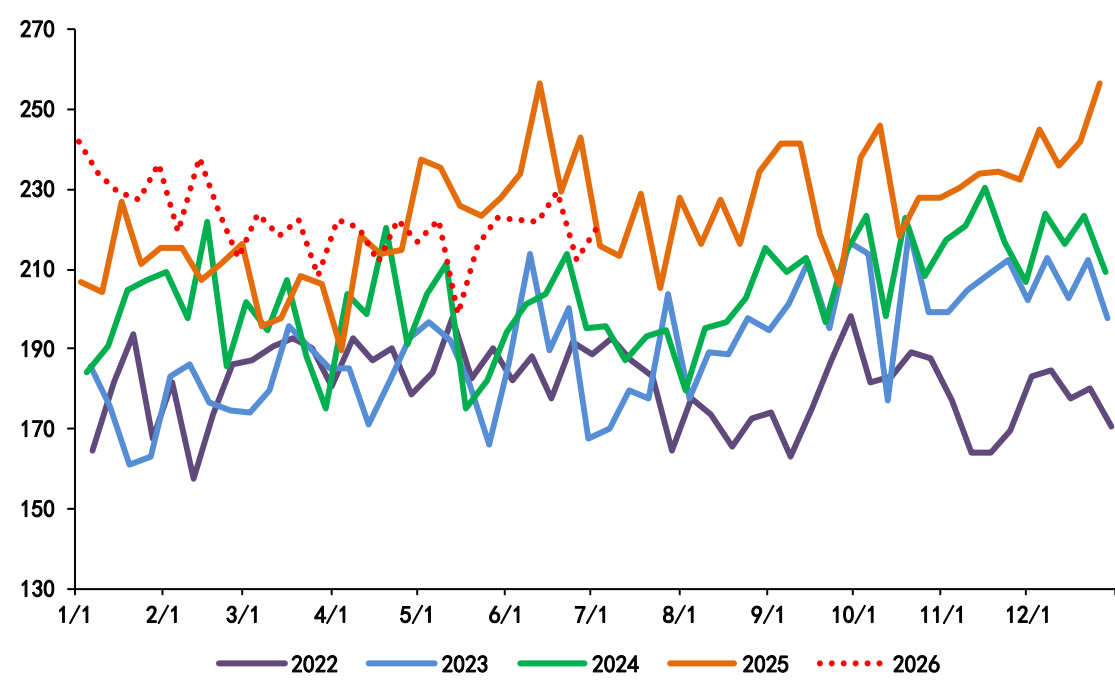


2.2到港量:

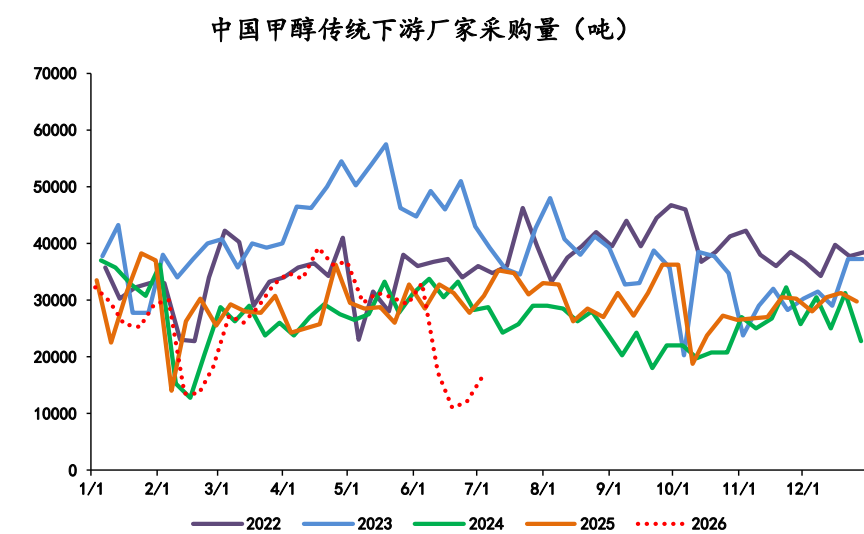
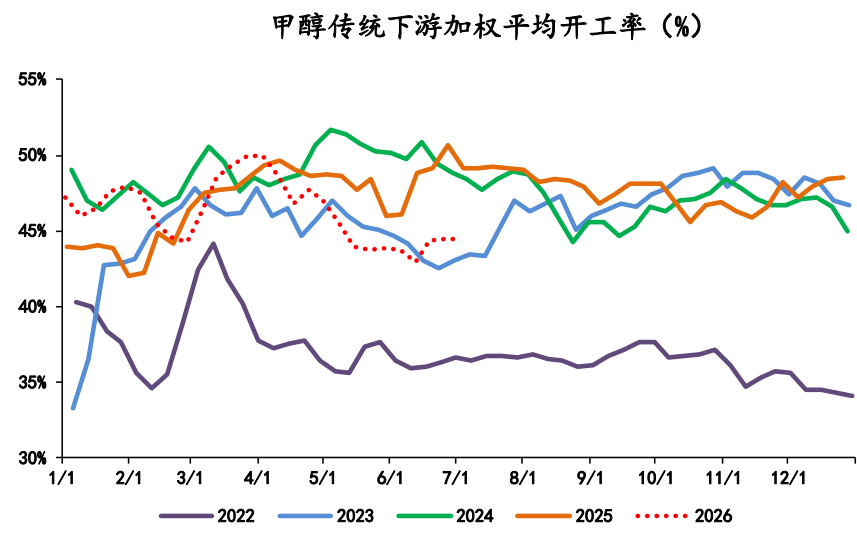
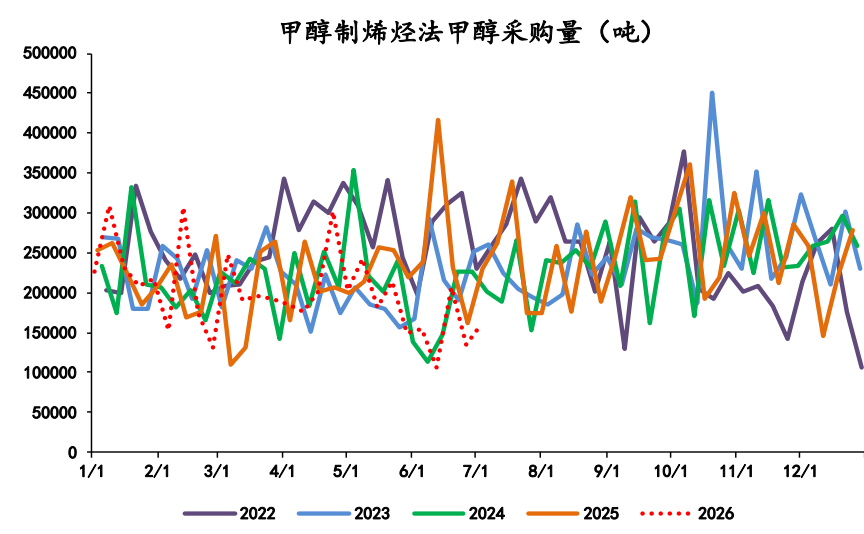
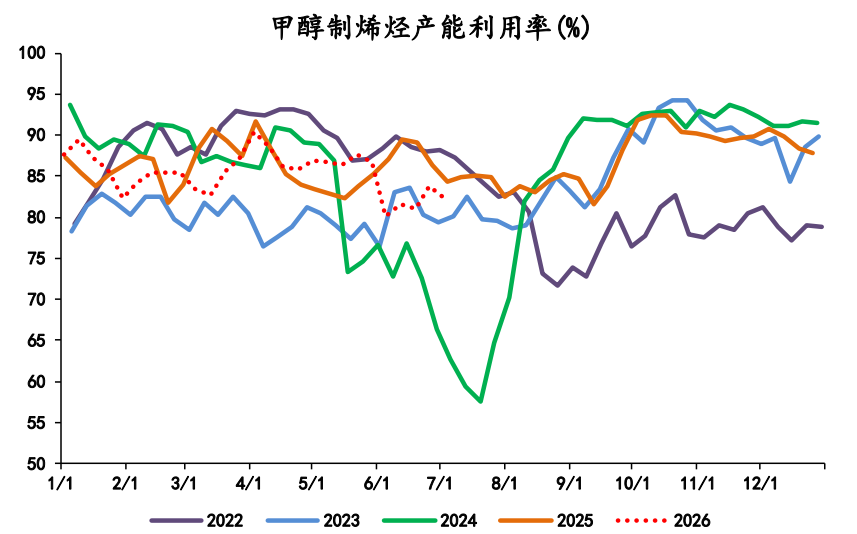
甲醇到港量 (万吨)



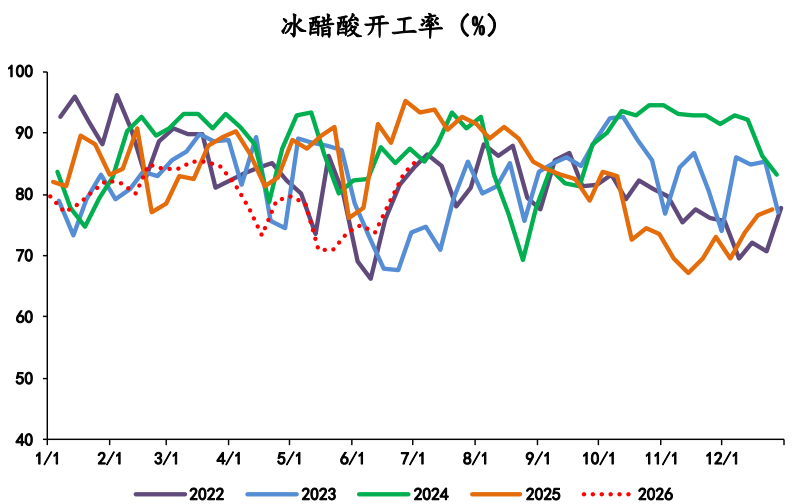
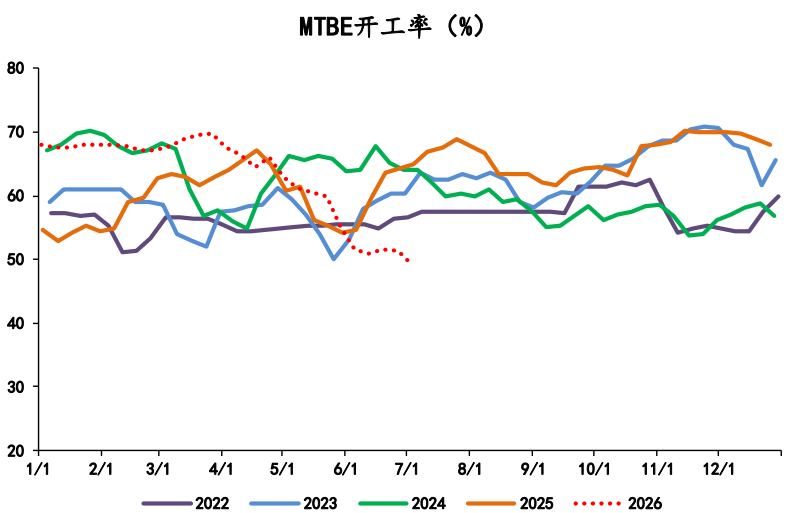
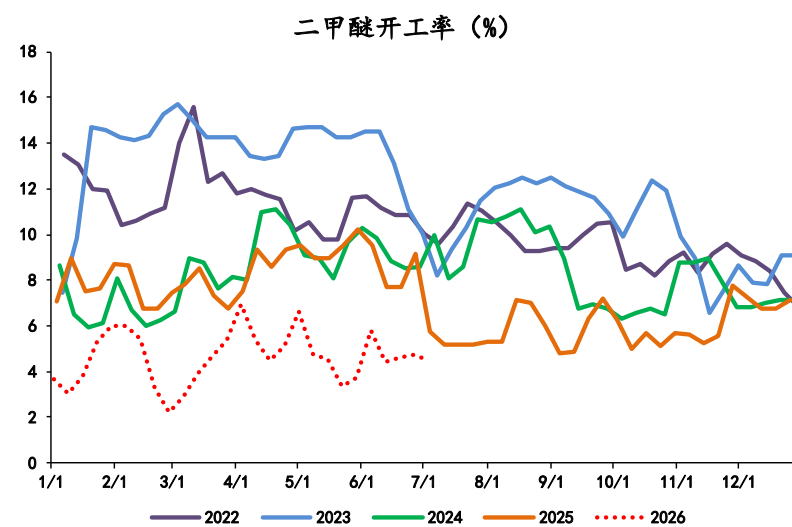
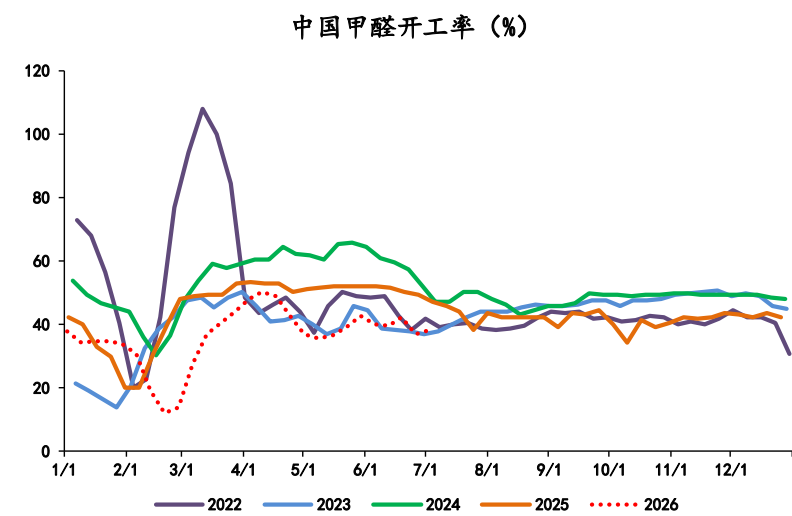
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

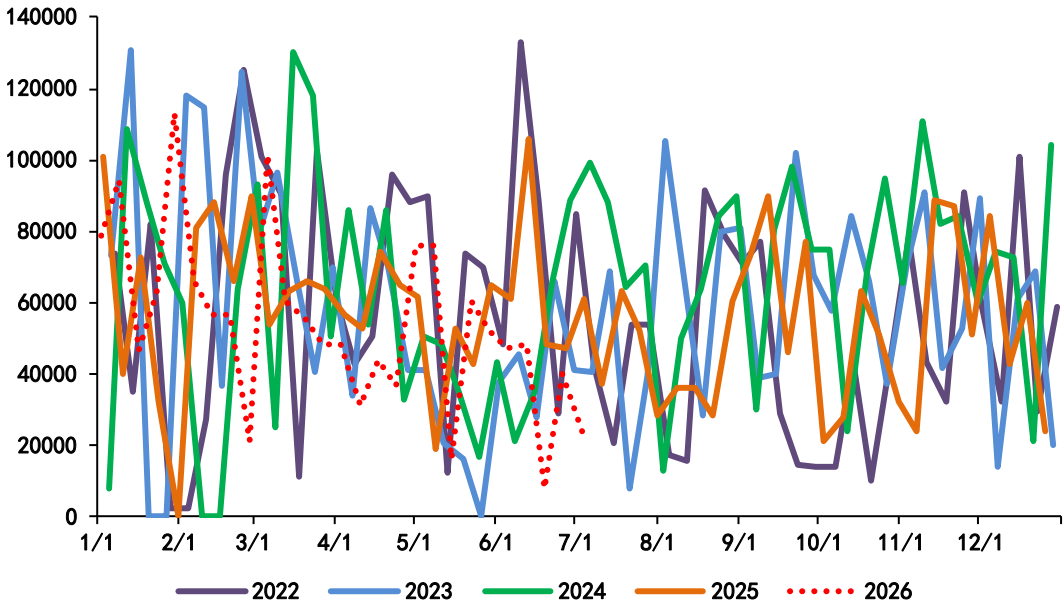


2.4传统下游开工率:

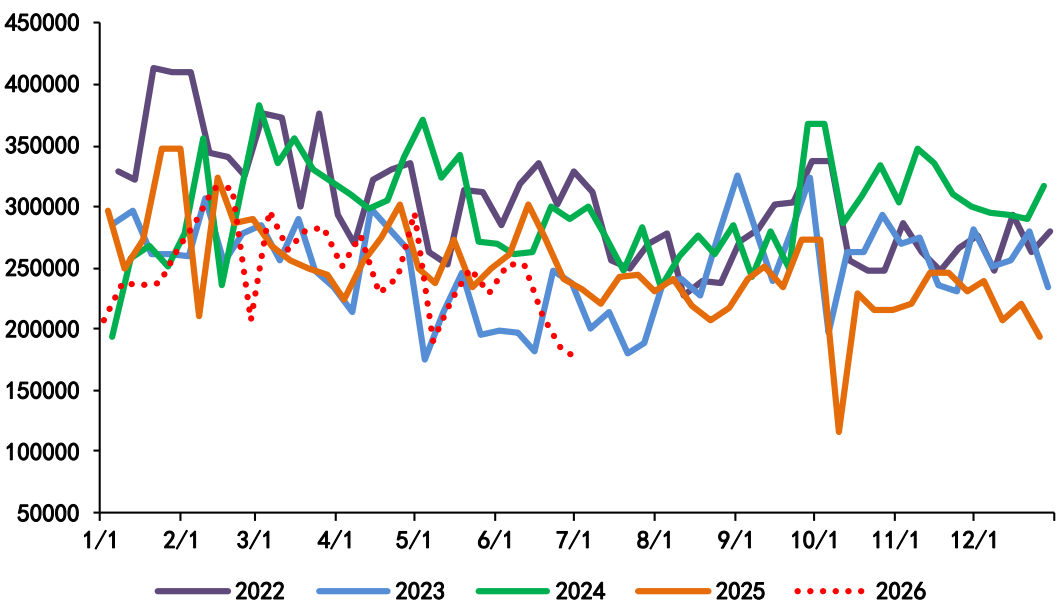


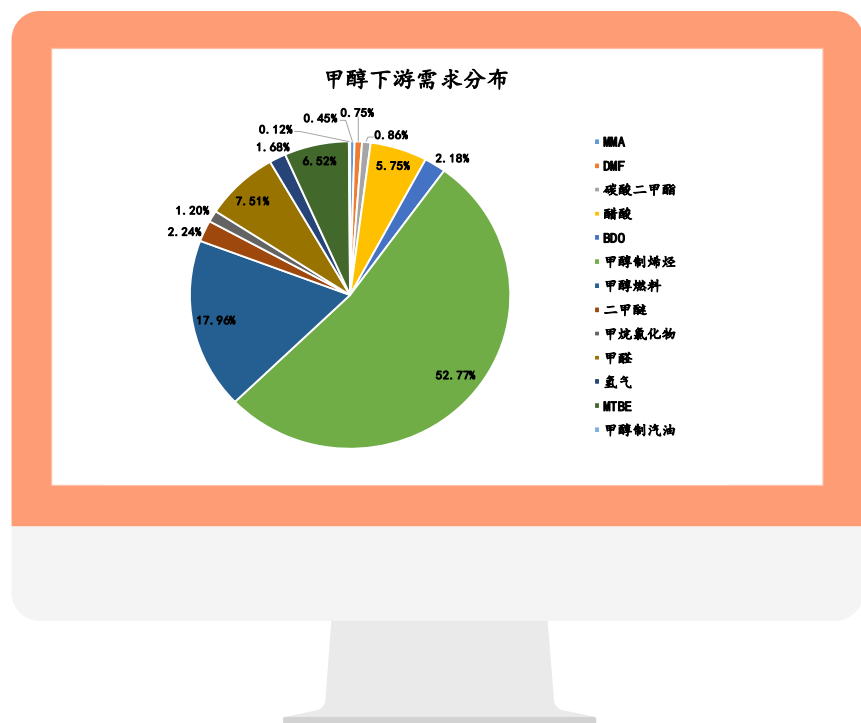
2.5订单数量:

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

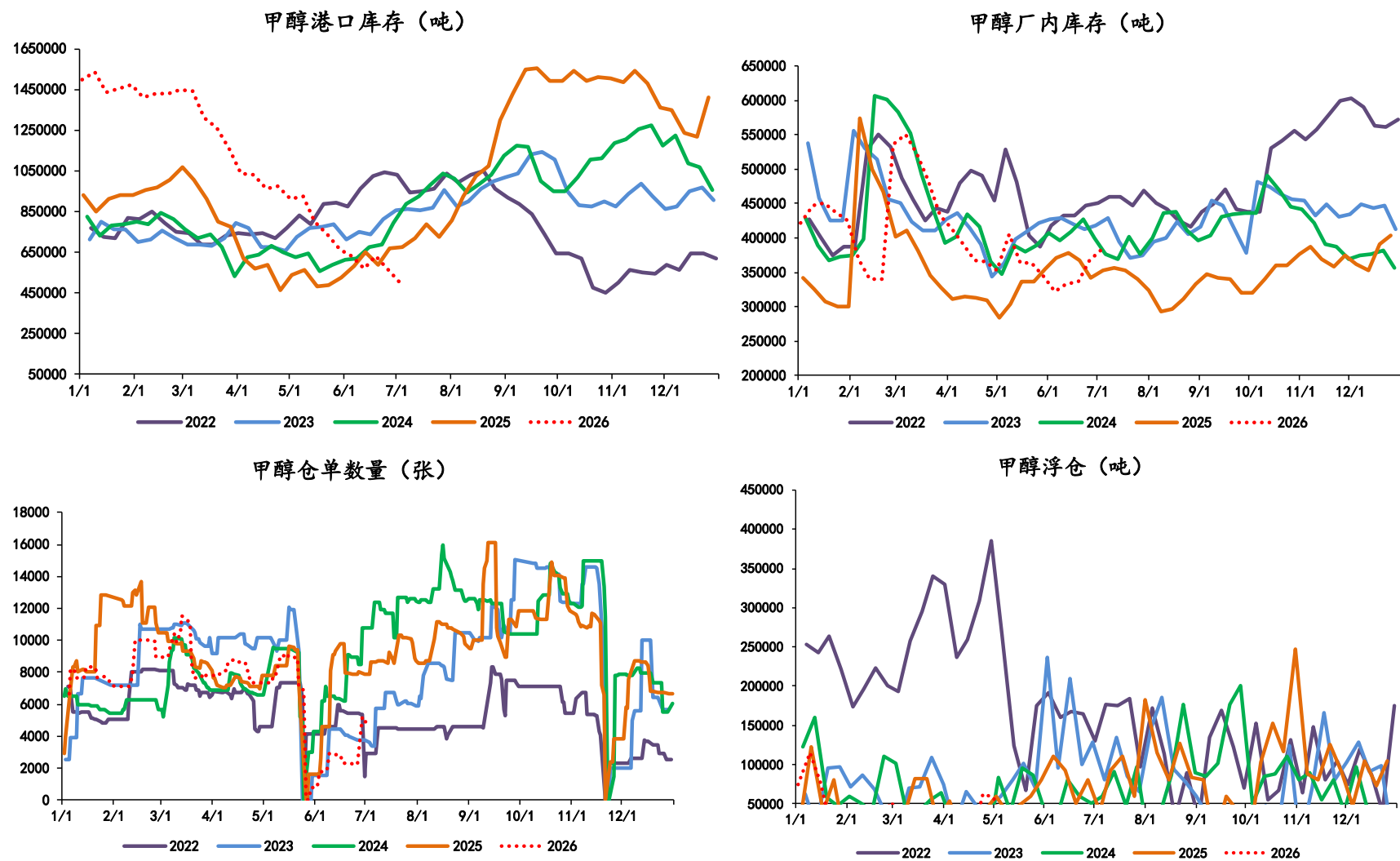
3

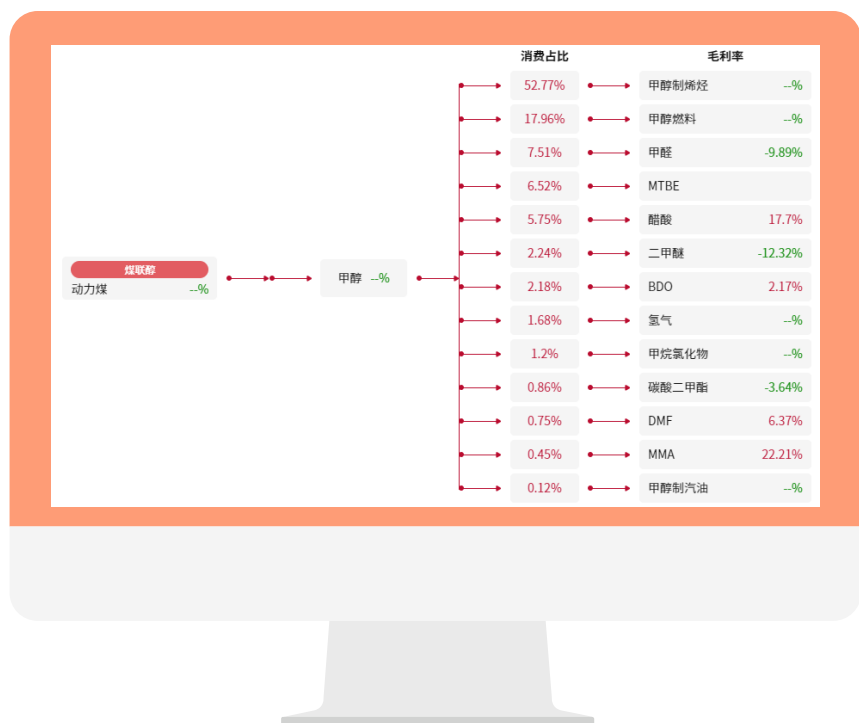
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

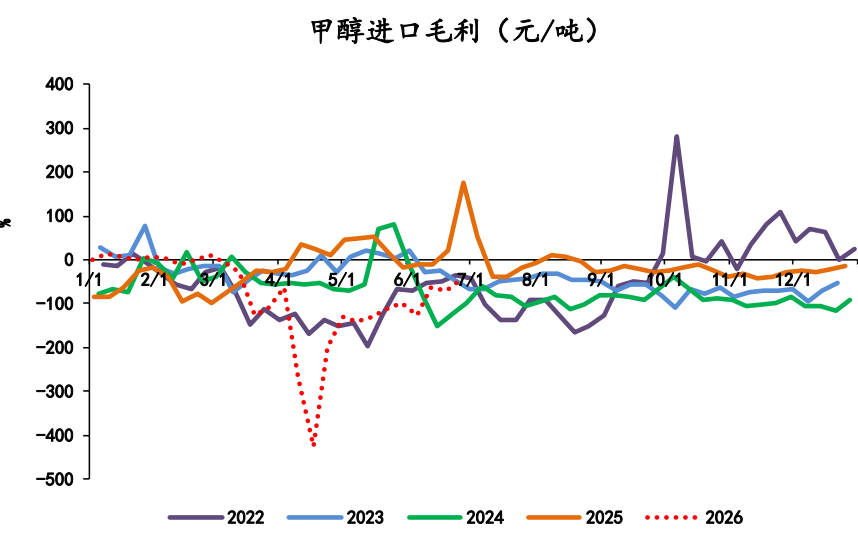
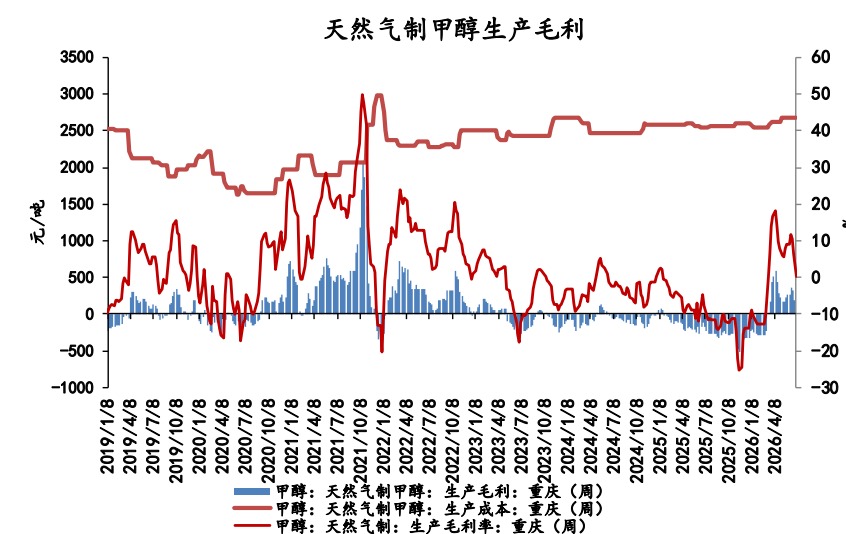
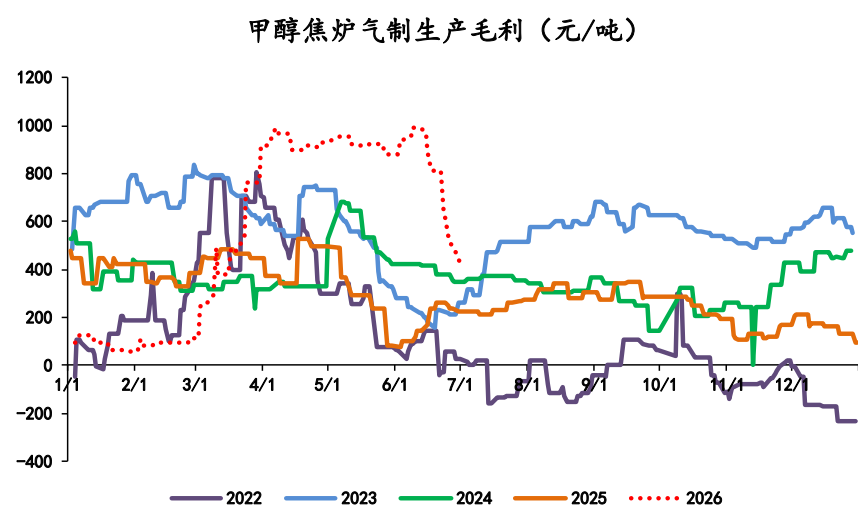
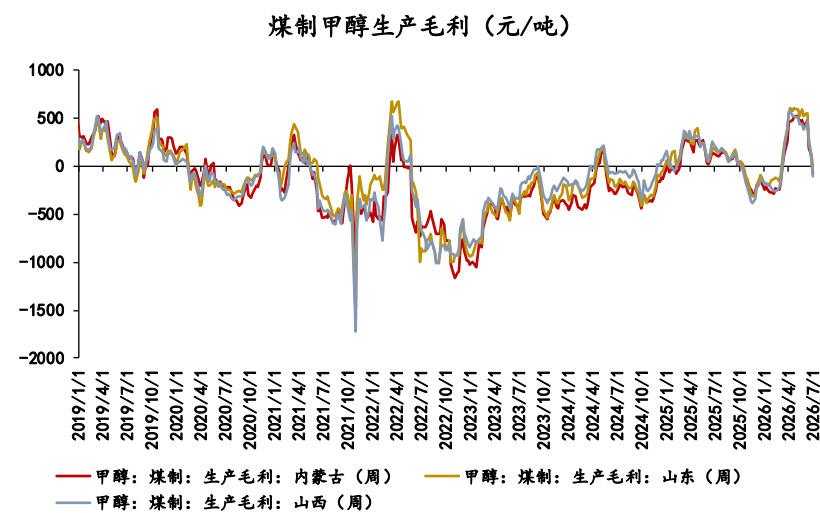
3

库存

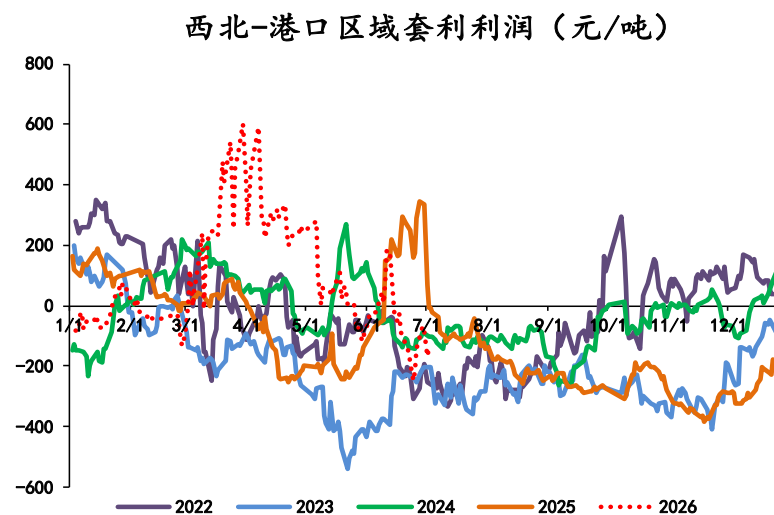
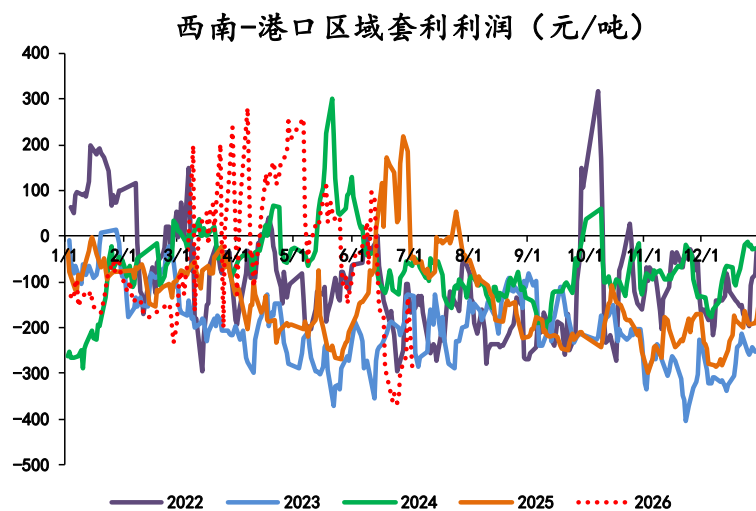
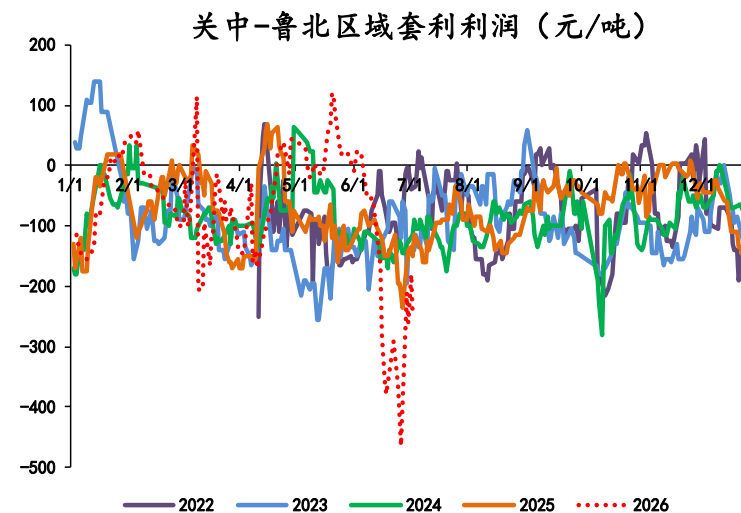
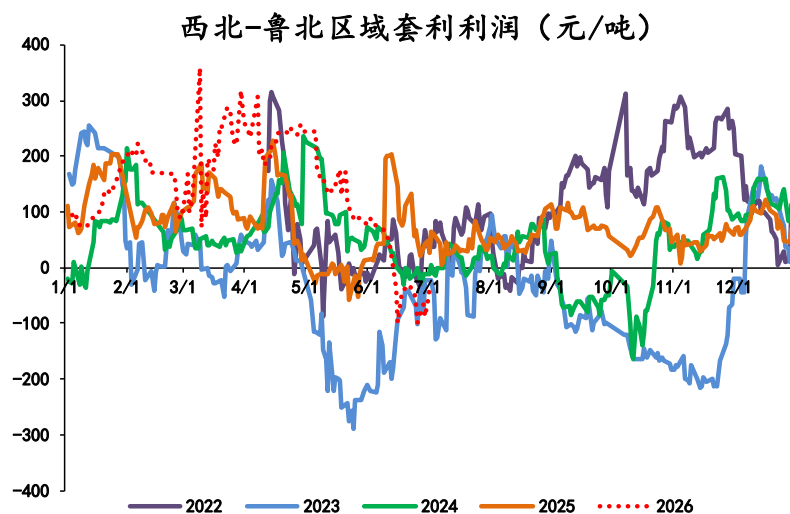
4

上下游利润

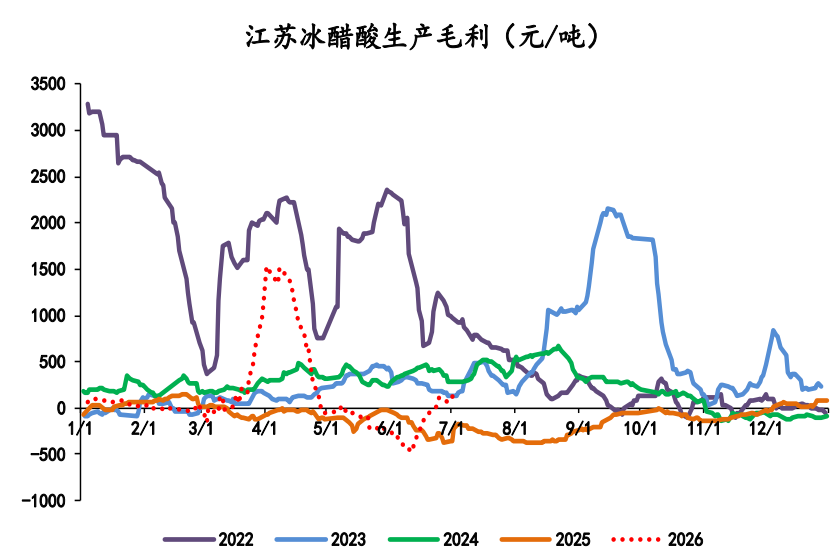
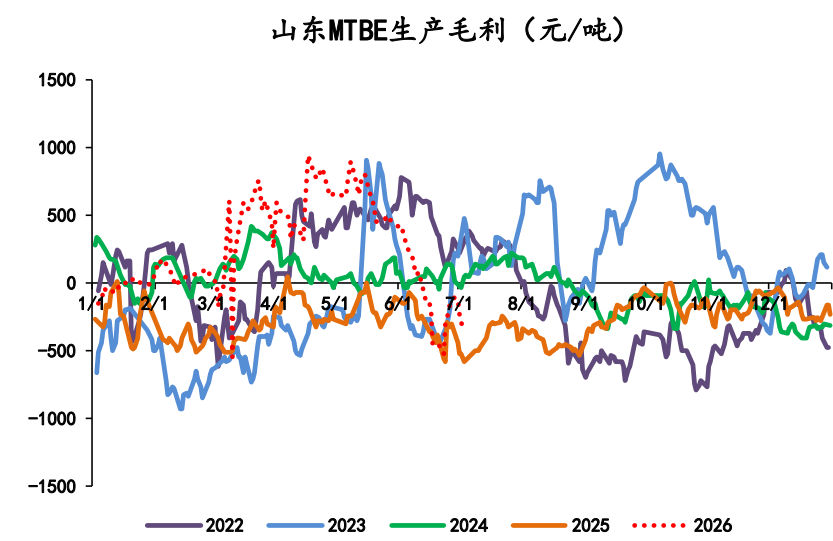
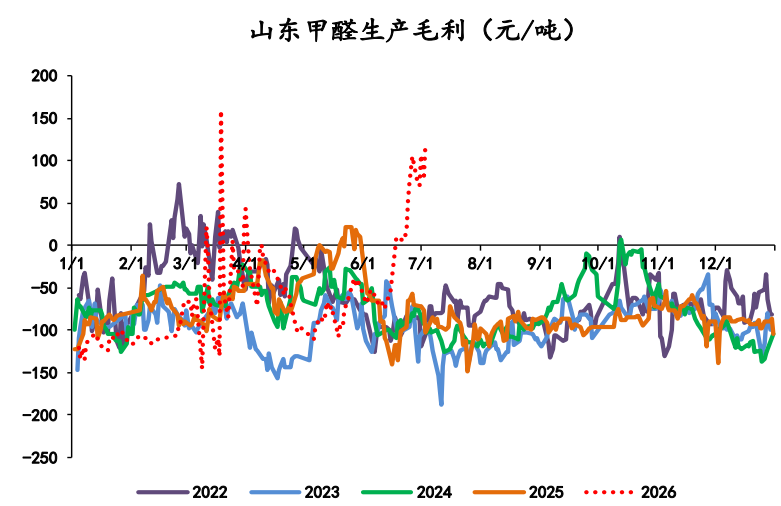
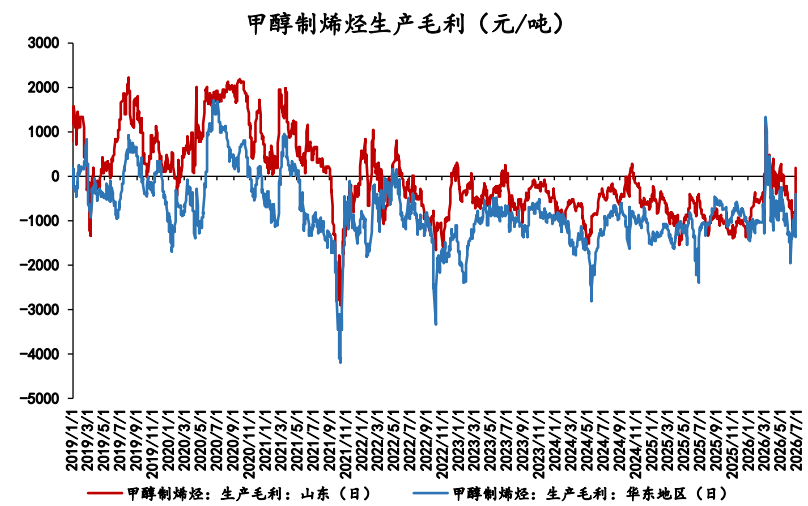
4.1 中游利润:



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。