

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31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、伊朗供应再度降至低点
- 2、内地供应有所减量
- 3、近端到港猛增
- 4、港口MTO仍然低开工

观点：内地供需弱平衡，下游阶段性补库告一段落。港口维持高到港状态，海上浮仓显示接下来仍有到港需求，加之港口MTO负荷不佳，港口短期仍有偏累库预期，这也是近期港口基差偏弱的重要原因之一。综上，虽然伊朗供应受阻，但疲弱的烯烃需求依然可能形成偏累库预期，压制甲醇上方空间。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2618元/吨，环比变动0.31%。成本端，动力煤坑口价为678元/吨，环比变动-0.44%，同比变动33.99%。动力煤港口价为826元/吨，环比变动0.00%，同比变动27.08%。现货端，华东甲醇现货价为2652.5元/吨，环比变动-2.55%，同比变动7.08%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为84.91%，环比变动0.0pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为49.47%，环比变动-0.8pts，同比变动-20.2pts。甲醇到港量为40.49万吨，环比变动16.96%，同比变动37.07%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率79.38%，环比变动-0.4pts，同比变动-3.1pts。华东地区MT0开工率40.71%，环比变动-2.4pts，同比变动-40.4pts。传统需求：加权开工率41.89%，环比变动1.1pts，同比变动-7.1pts。生产企业待发订单数量17.18万吨，环比变动-15.51%，同比变动-25.53%。

- 库存：

- 港口库存：68.68万吨，环比变动25.17%，同比变动-15.04%。厂内库存：36.25万吨，环比变动3.49%，同比变动11.70%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：477元/吨，环比变动-9.32%，同比变动44.55%。山西煤制甲醇生产毛利：-85元/吨，环比变动-90.53%，同比变动188.04%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-160元/吨，环比变动-77.78%，同比变动40.74%。甲醇进口毛利：13.7元/吨，环比变动-26.68%，同比变动136.77%。传统下游加权平均生产毛利：288.9元/吨，环比变动8.38%，同比变动-246.26%。



1

价格数据

2

供给与需求

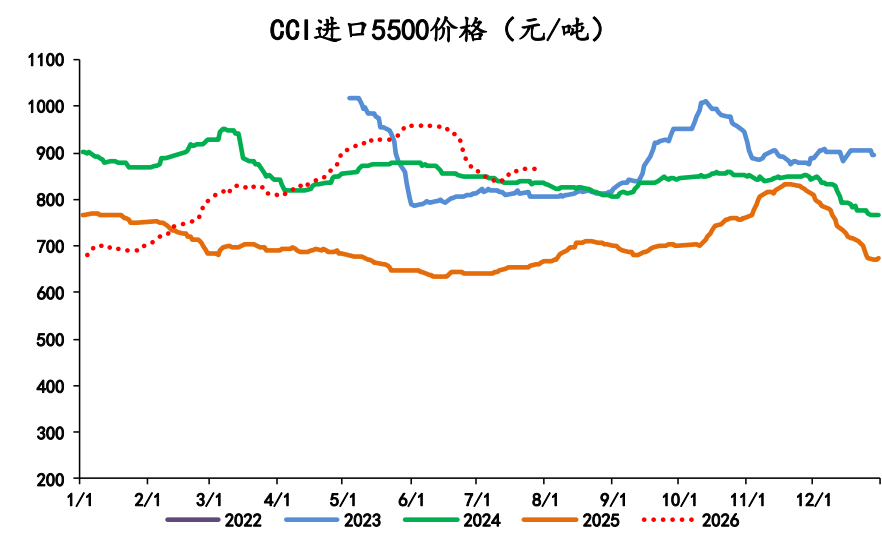
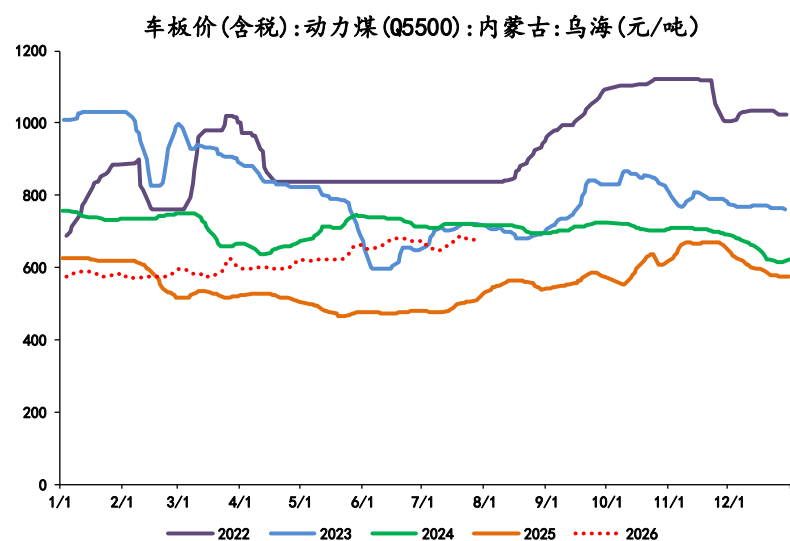
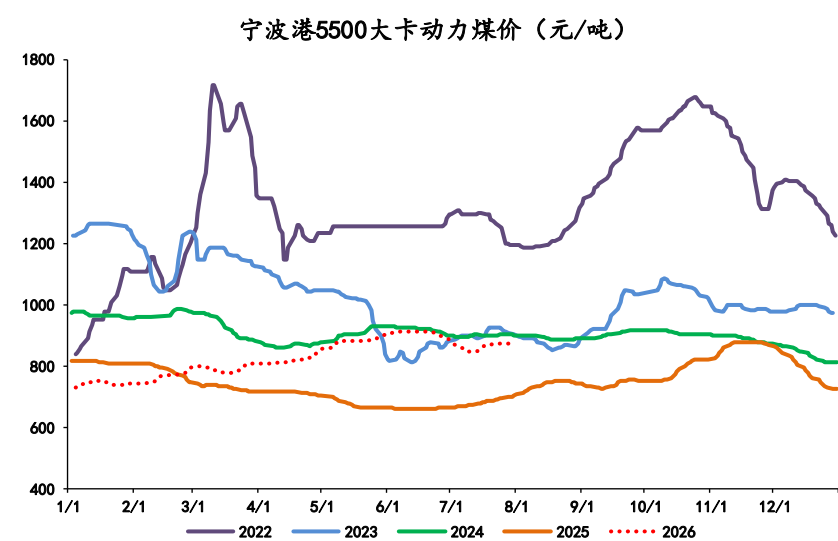
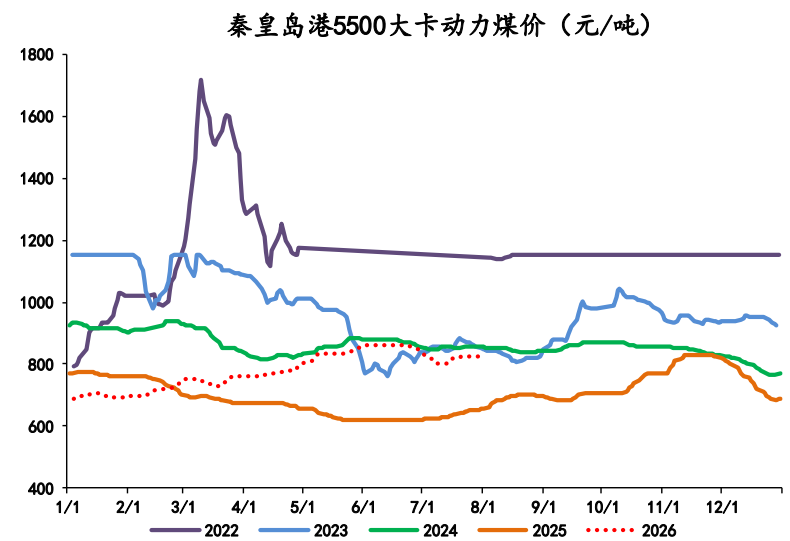
3

库存

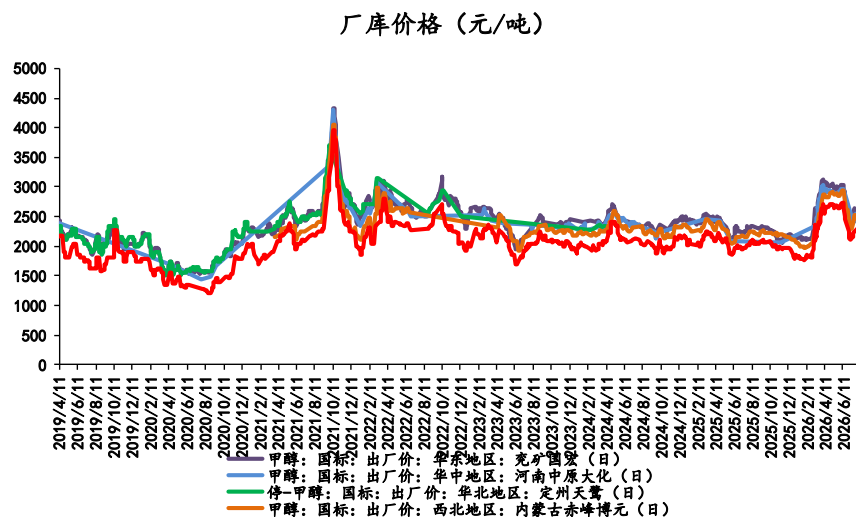
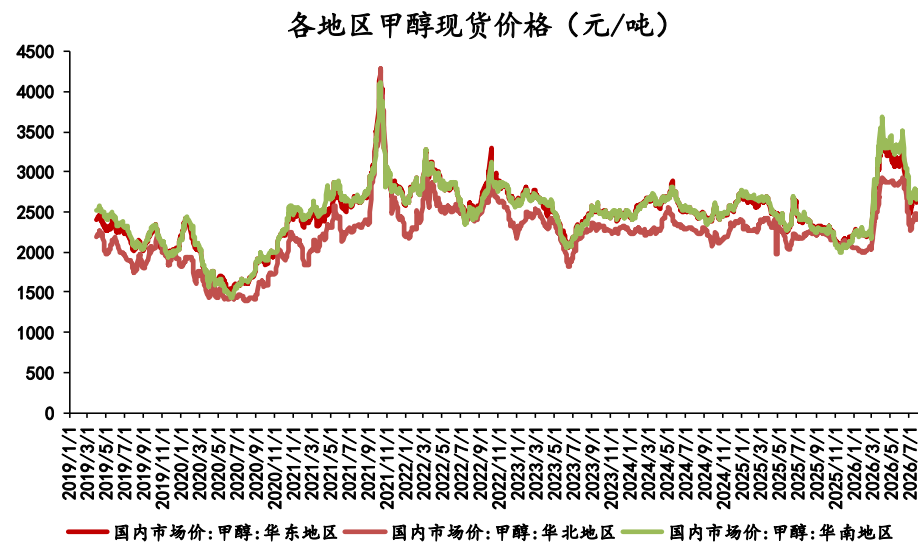
4

上下游利润

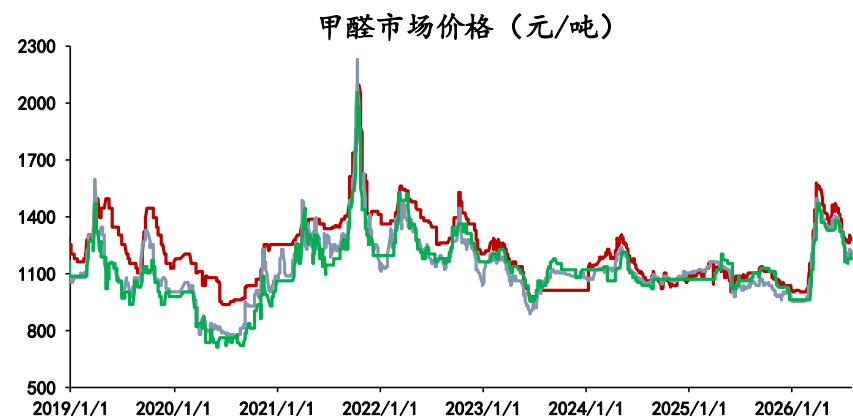
1.1上游价格:



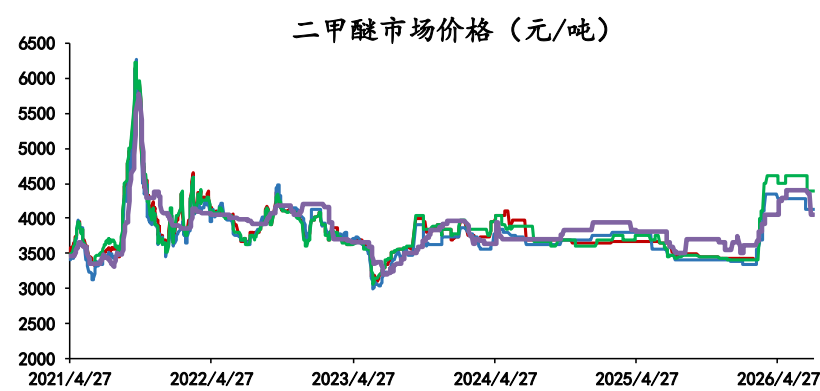
1.2中游价格:



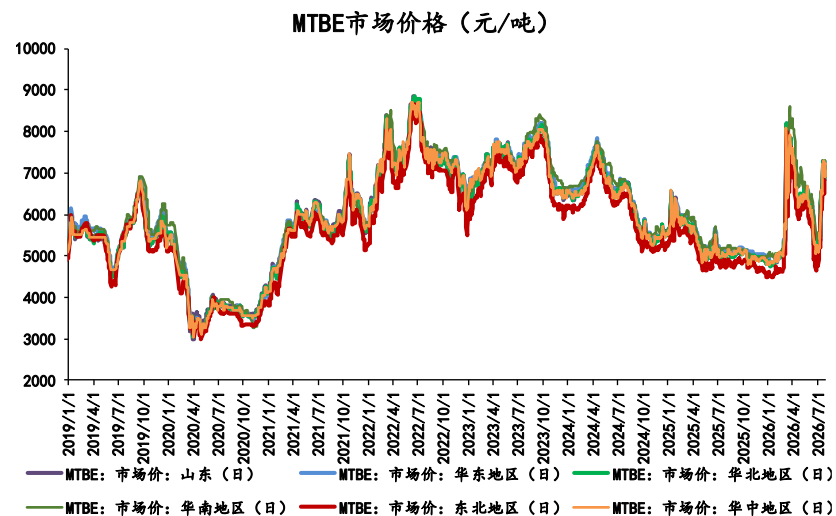
1.3下游价格:



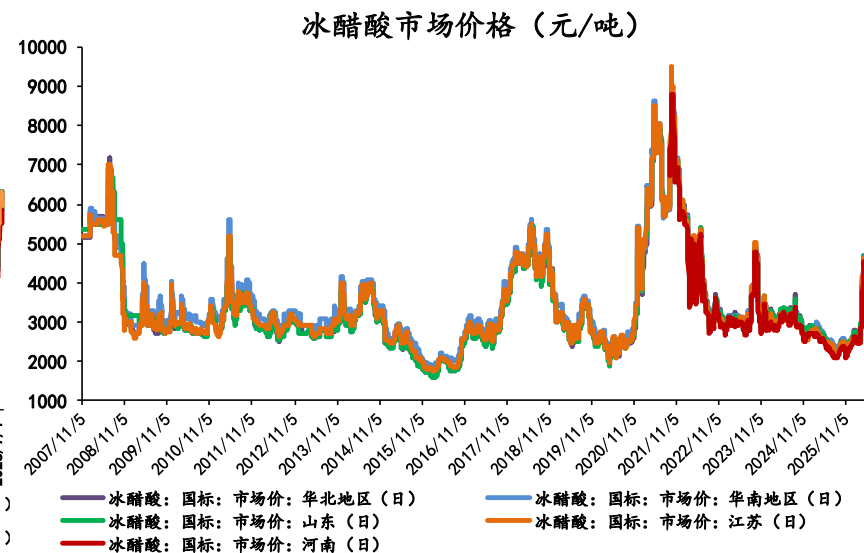
— 甲醛: 市场价: 江苏 (日) — 甲醛: 市场价: 山东 (日)
— 甲醛: 市场价: 河北 (日)



— 二甲醚: 国标: 市场价: 河北 (日) — 二甲醚: 国标: 市场价: 河南 (日)
— 二甲醚: 国标: 市场价: 山东 (日) — 二甲醚: 国标: 市场价: 西南地区 (日)

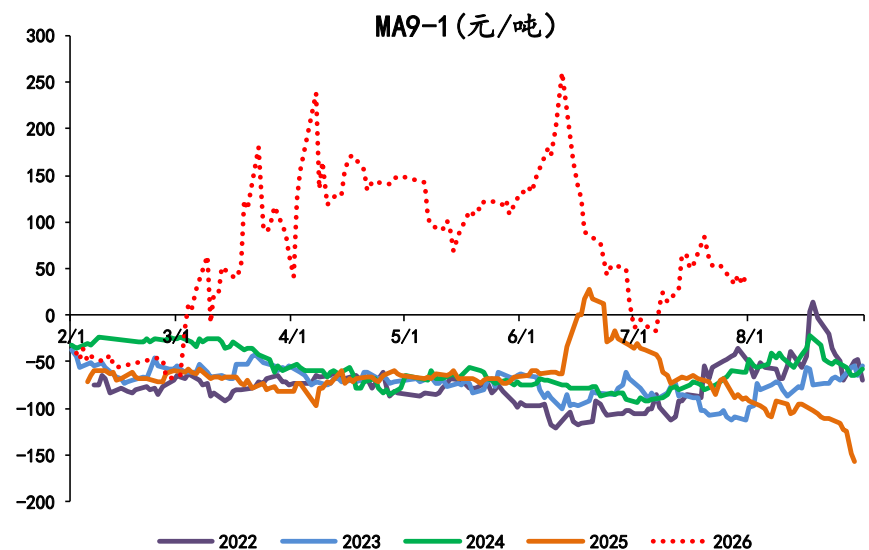
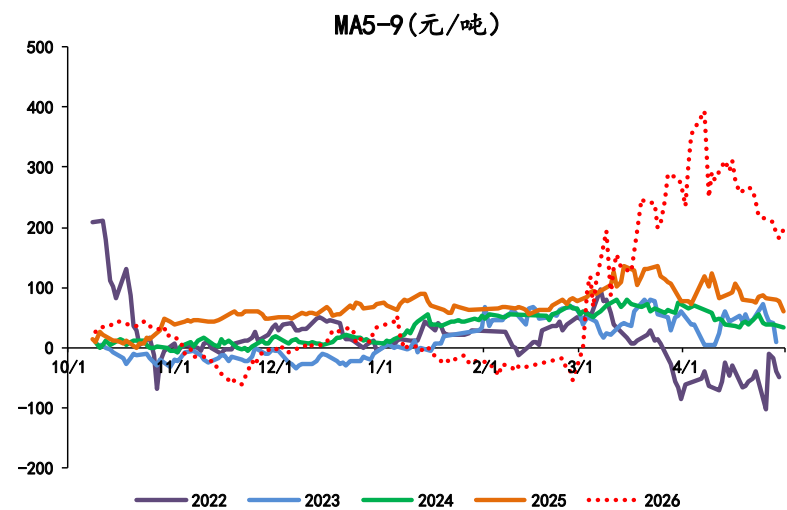
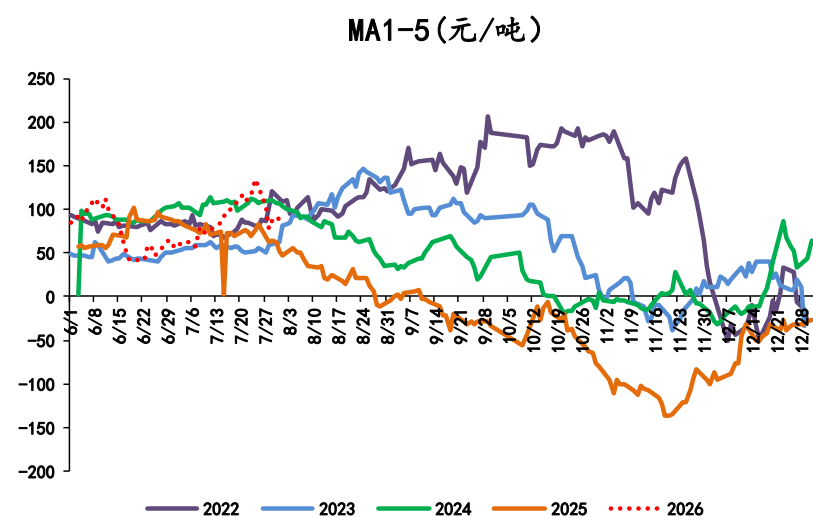


— MTBE: 市场价: 山东 (日) — MTBE: 市场价: 华东地区 (日) — MTBE: 市场价: 华北地区 (日)
— MTBE: 市场价: 华南地区 (日) — MTBE: 市场价: 东北地区 (日) — MTBE: 市场价: 华中地区 (日)

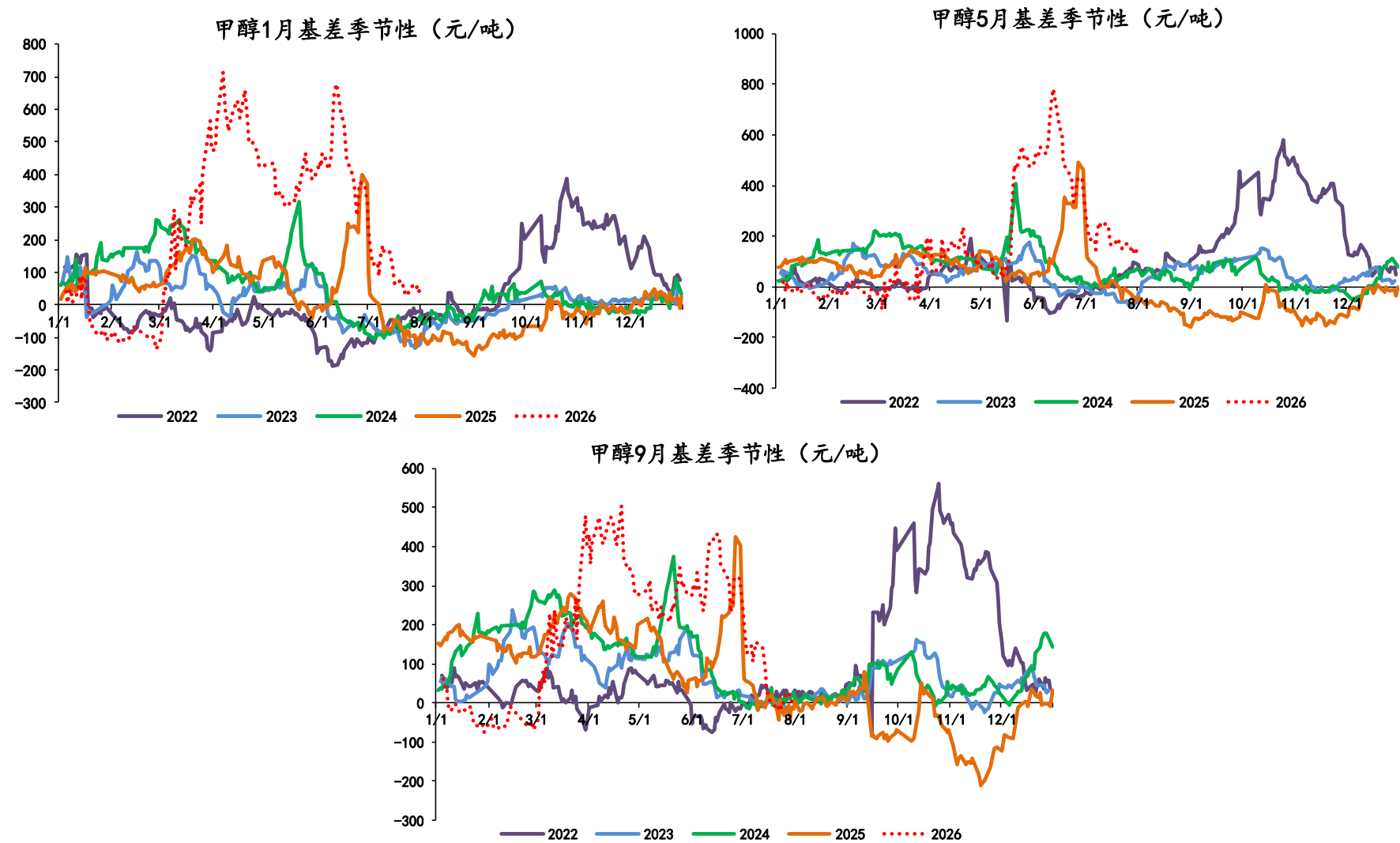


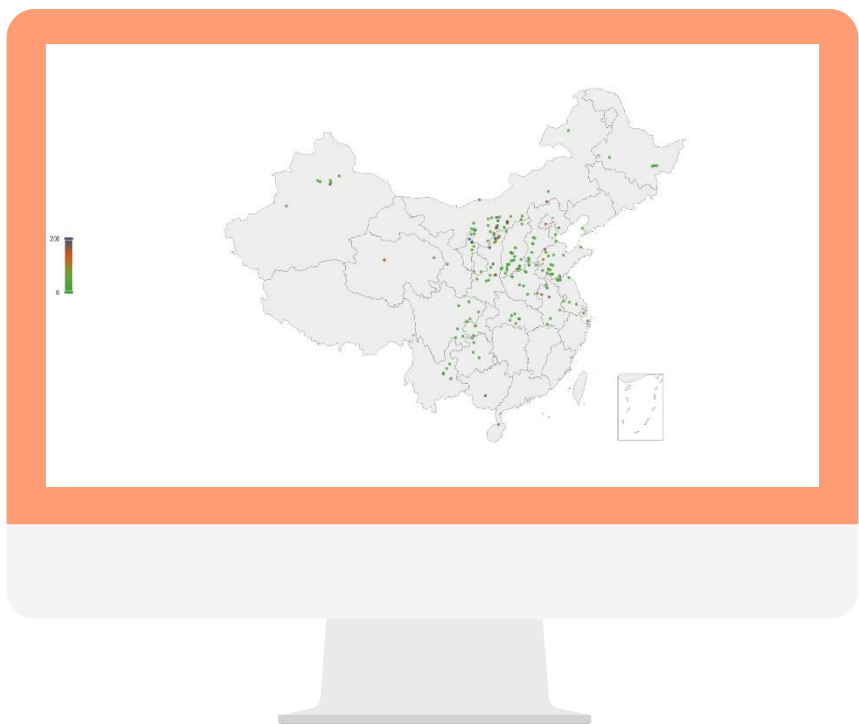
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 华北地区 (日) — 冰醋酸: 国标: 市场价: 华南地区 (日)
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 山东 (日) — 冰醋酸: 国标: 市场价: 江苏 (日)
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 河南 (日)

1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

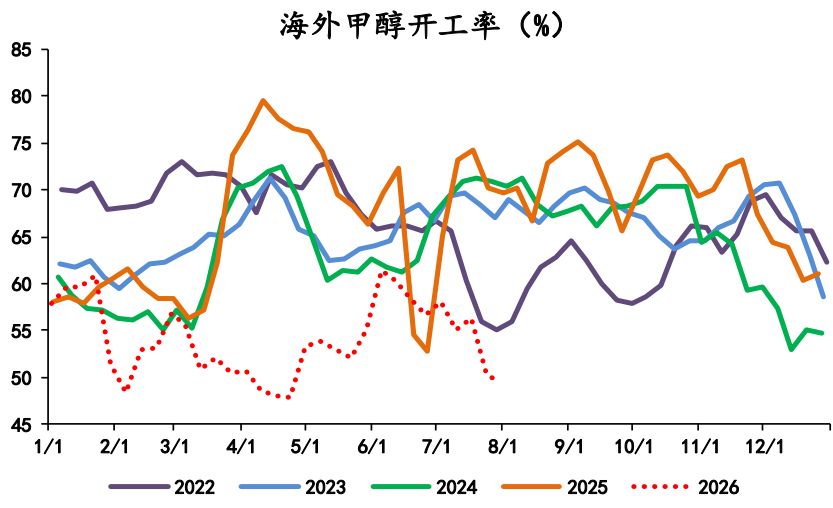
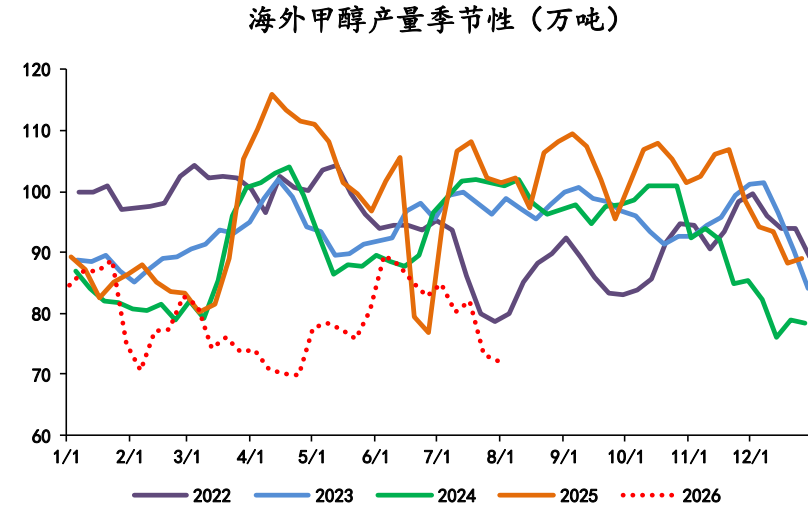
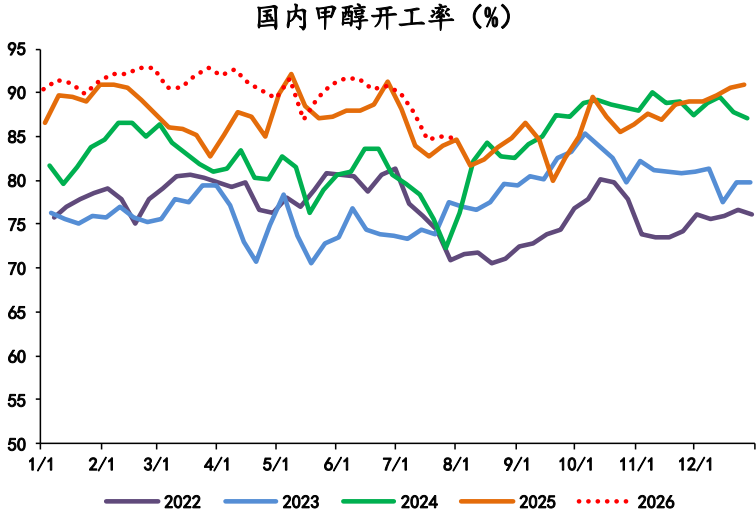
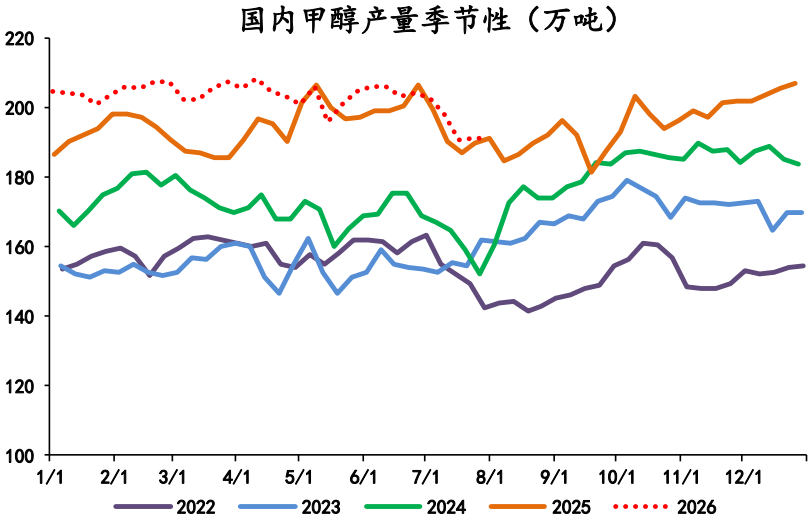
3

库存

4

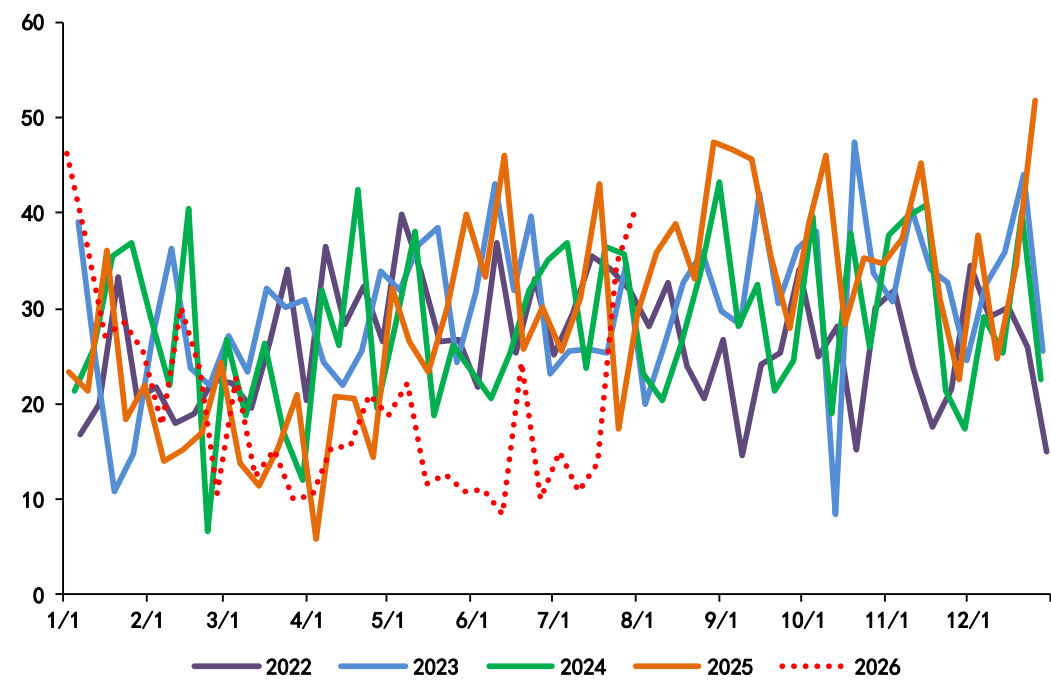
上下游利润

2.1国内外开工:

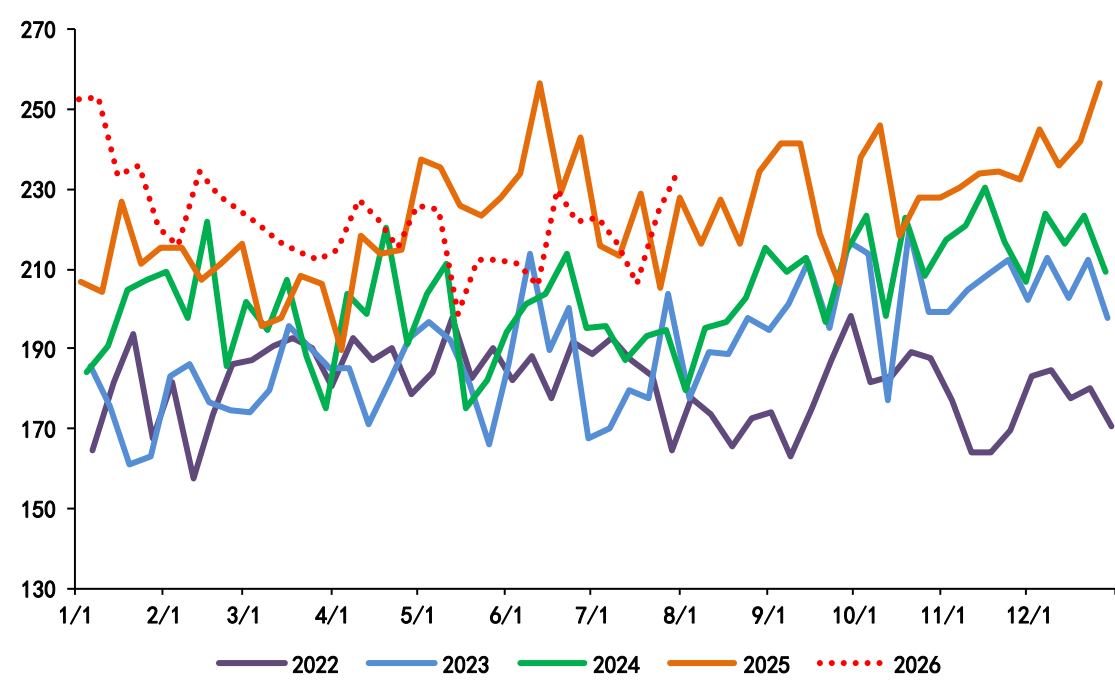


2.2到港量:

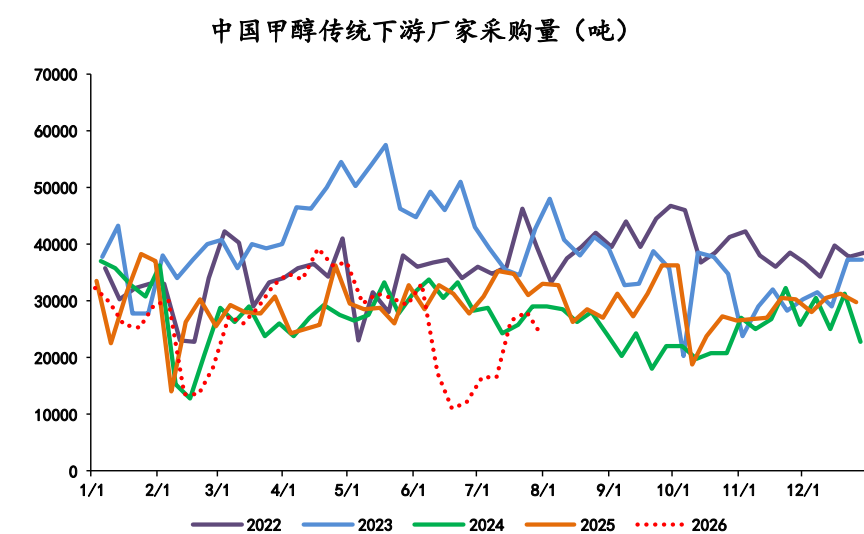
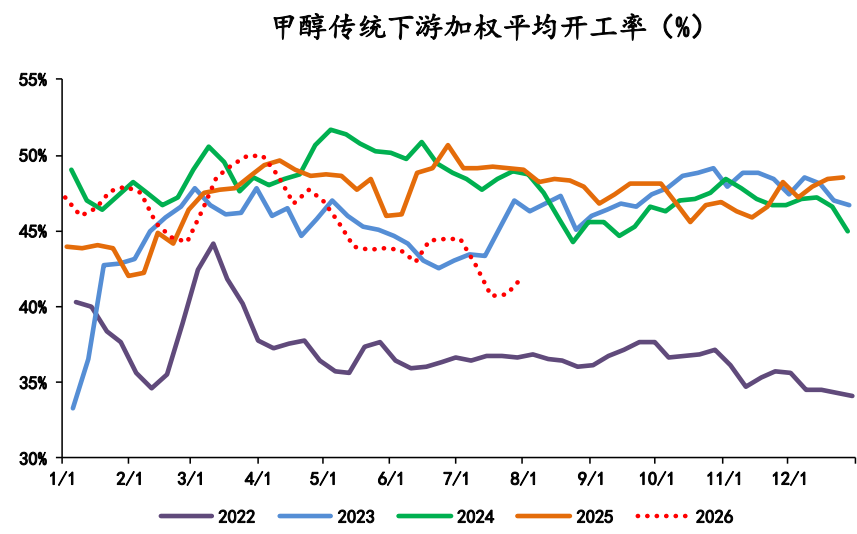
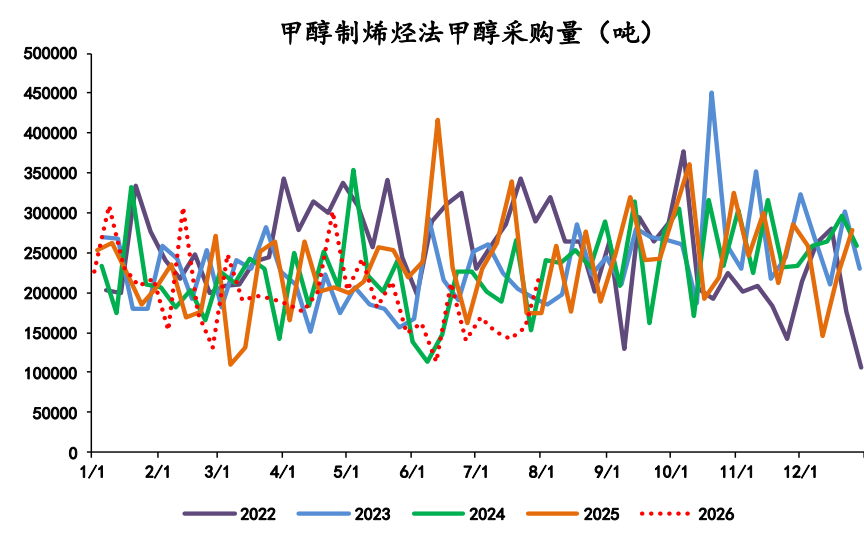
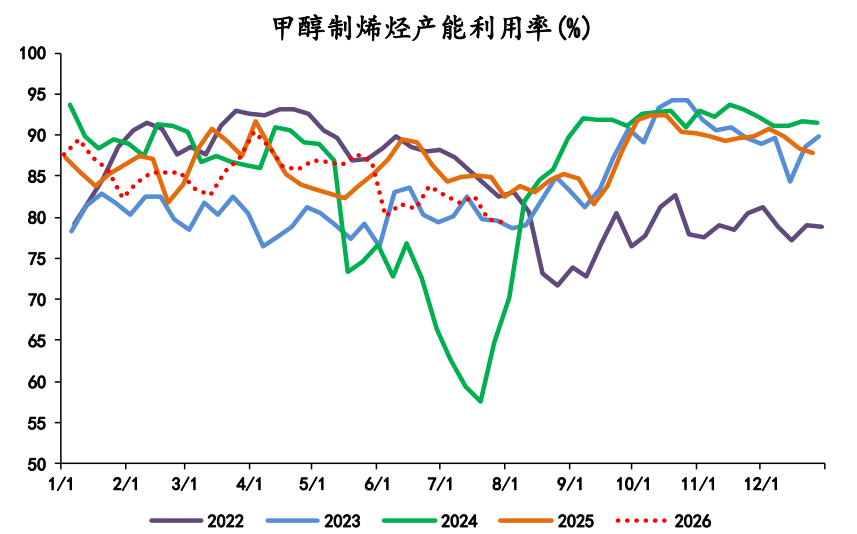
甲醇到港量 (万吨)



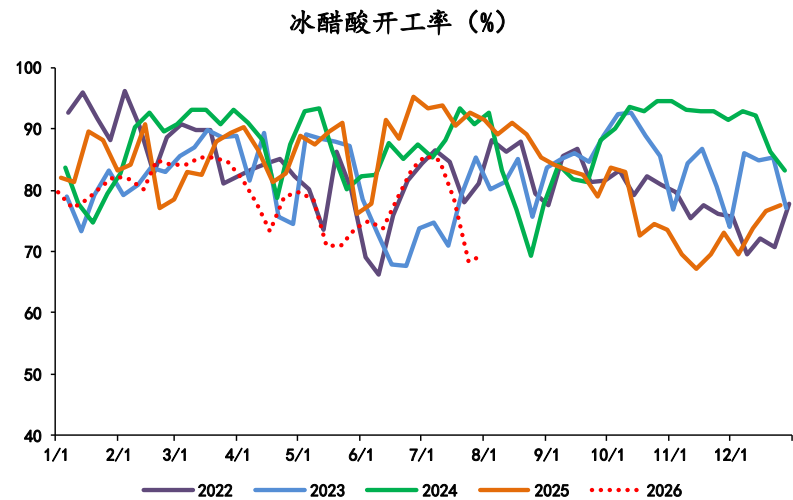
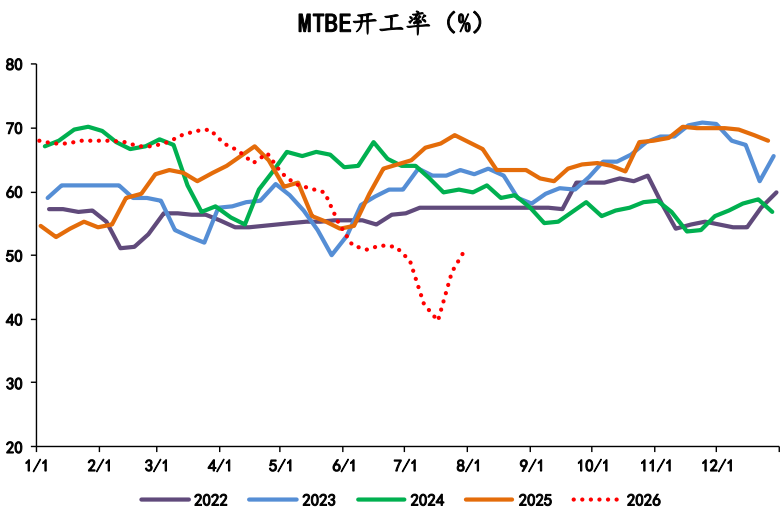
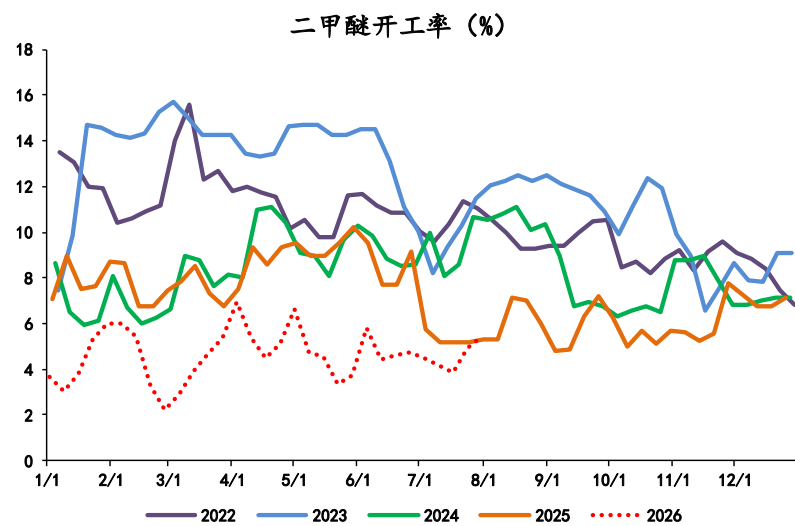
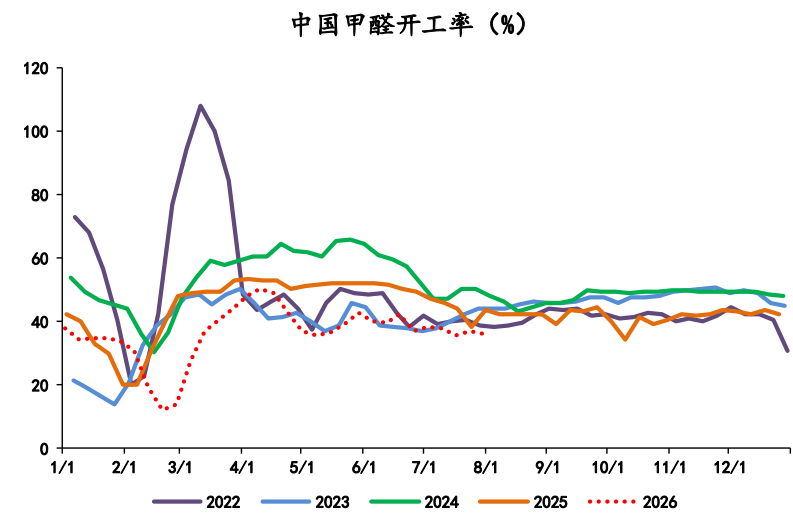
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

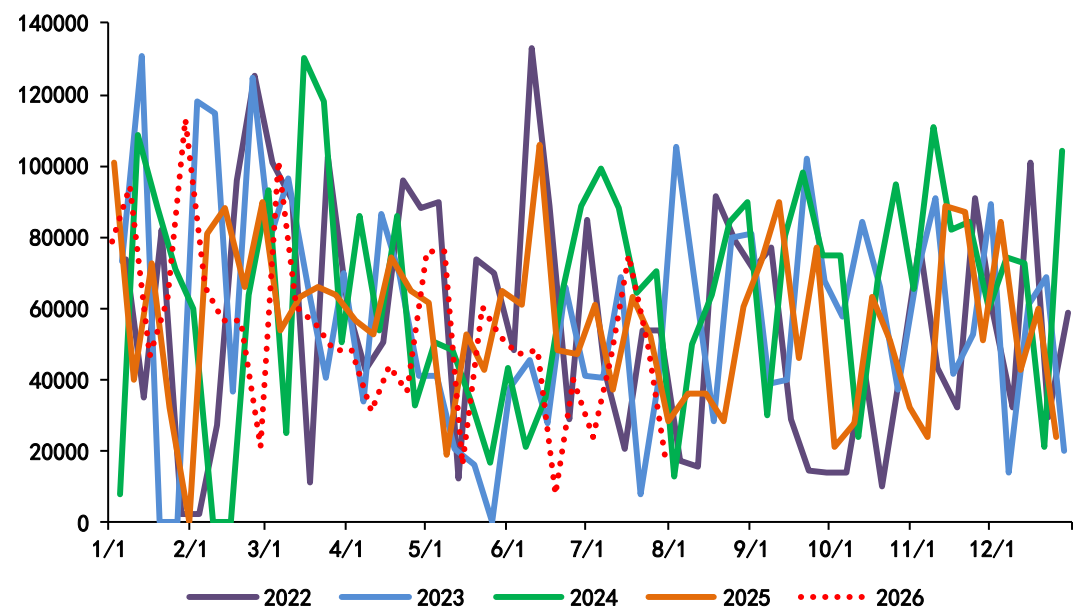


2.4传统下游开工率:

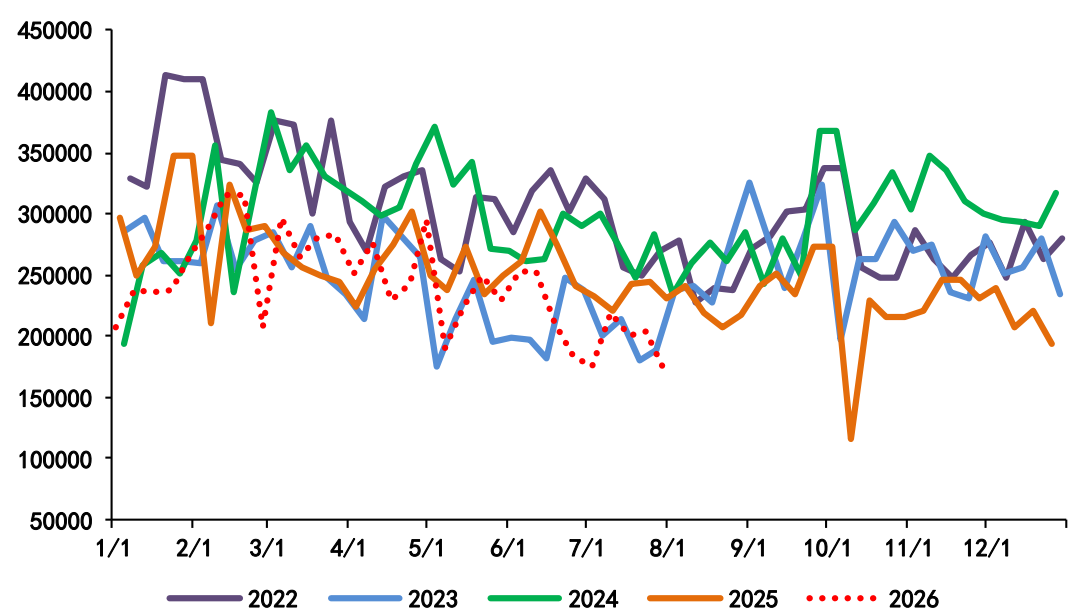


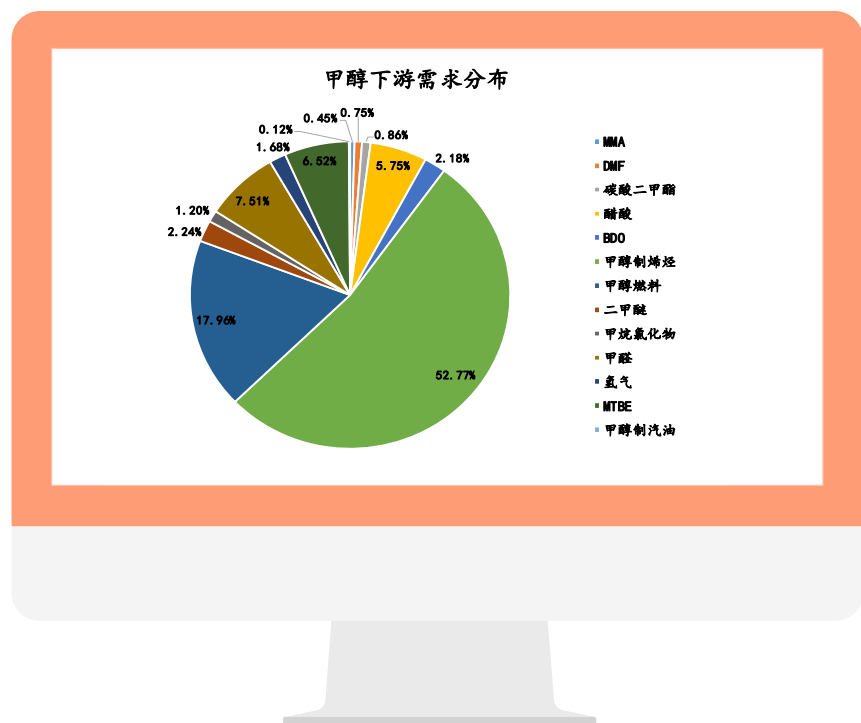
2.5订单数量:

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

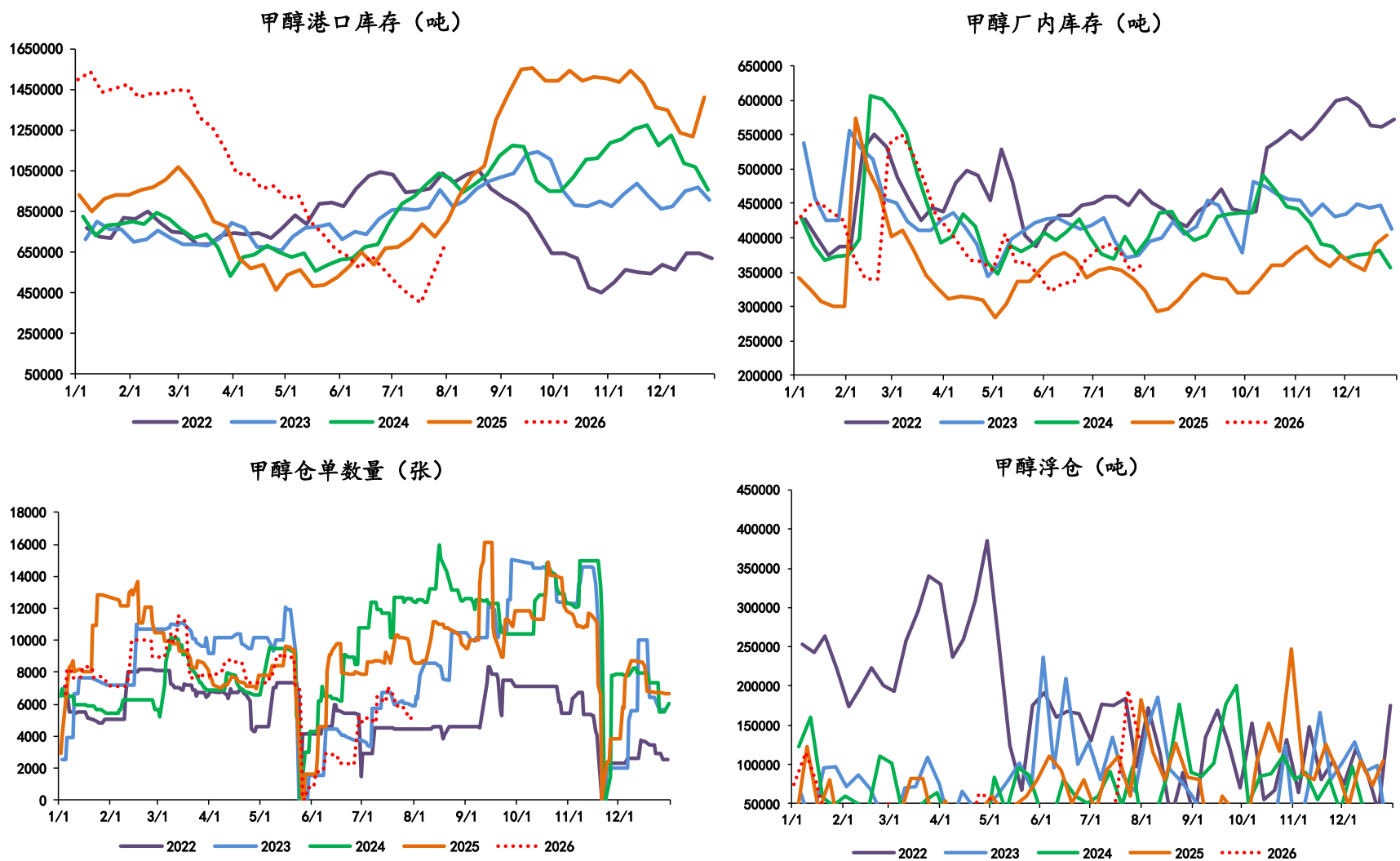
3

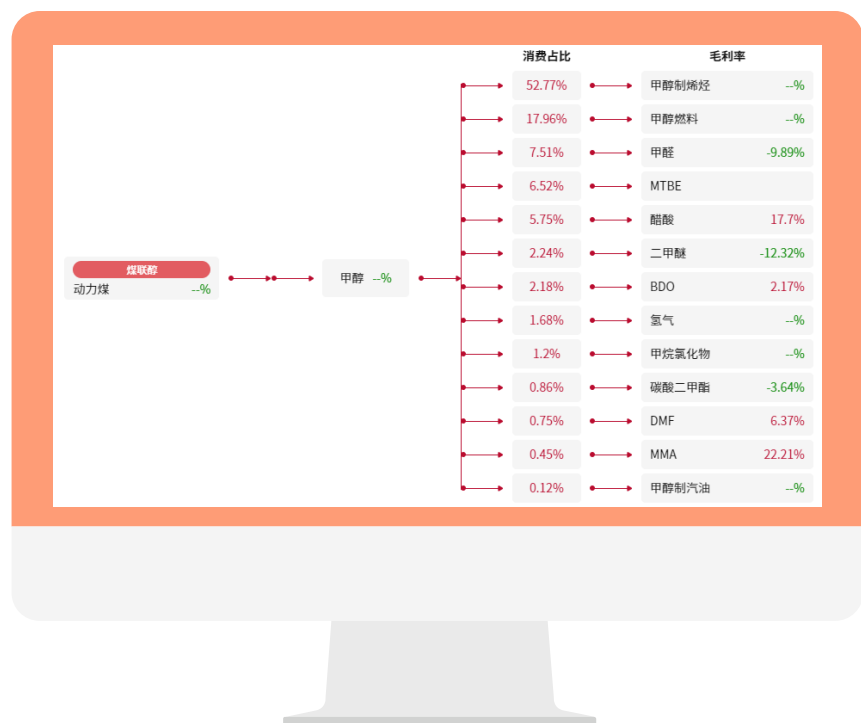
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

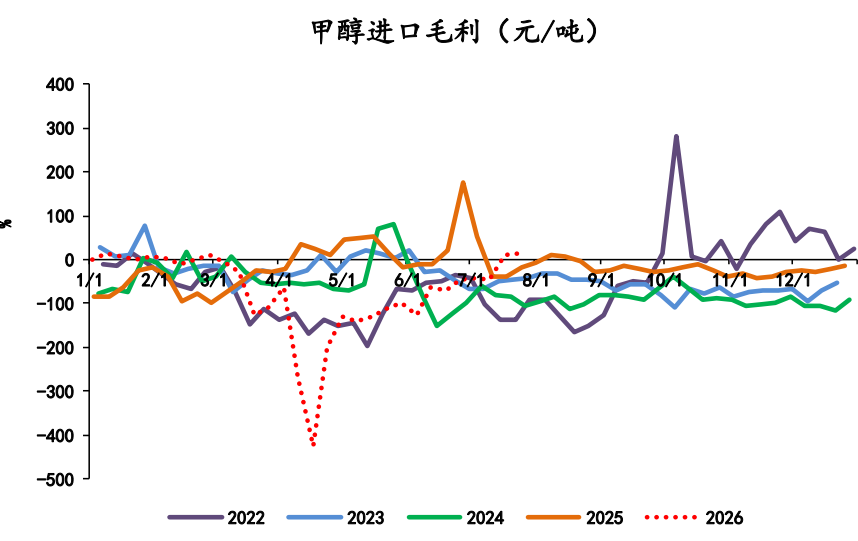
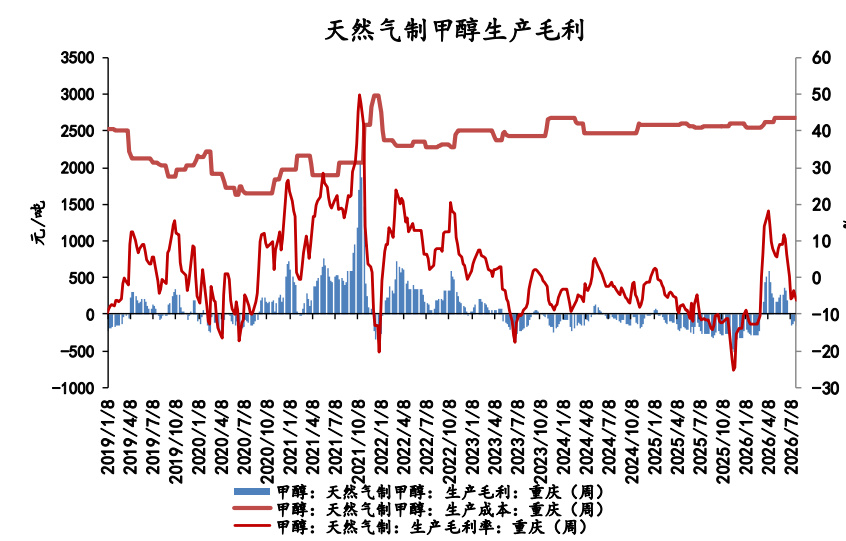
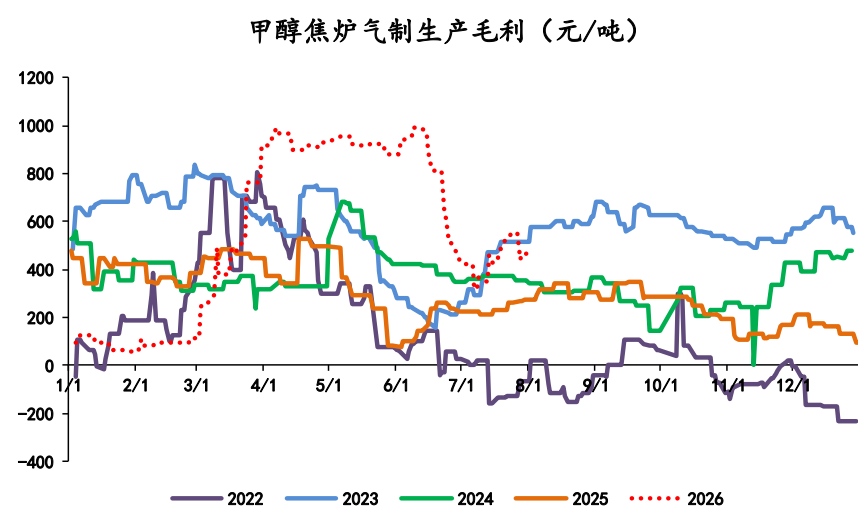
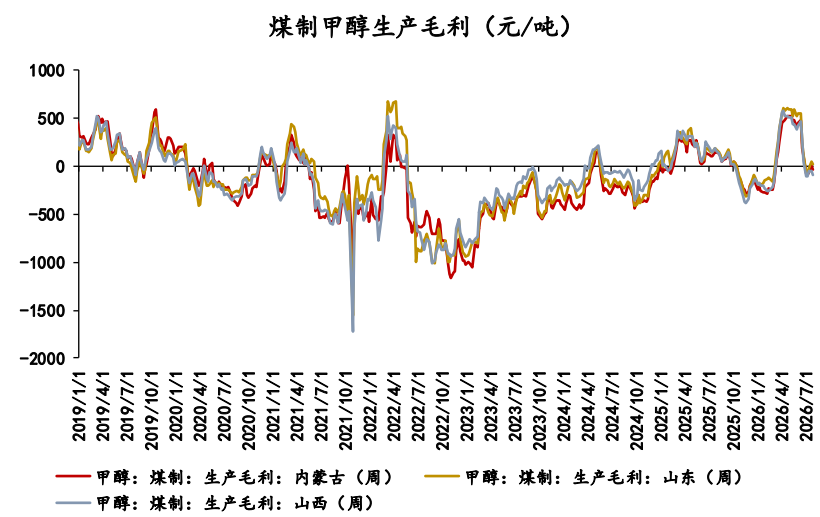
3

库存

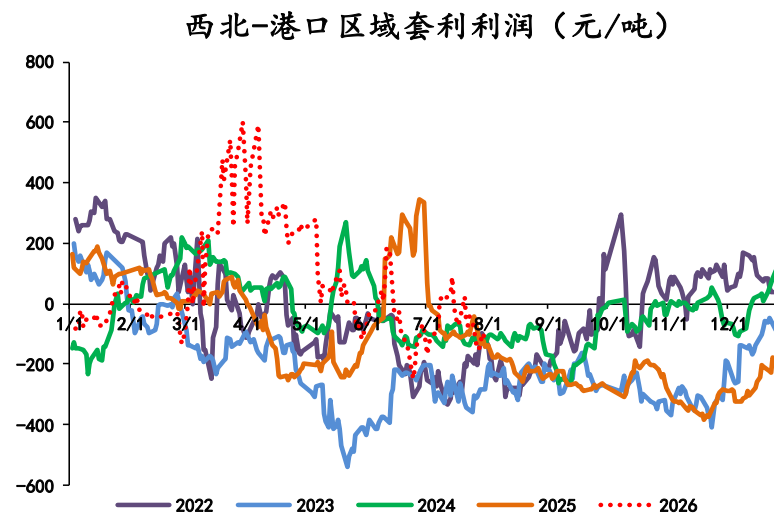
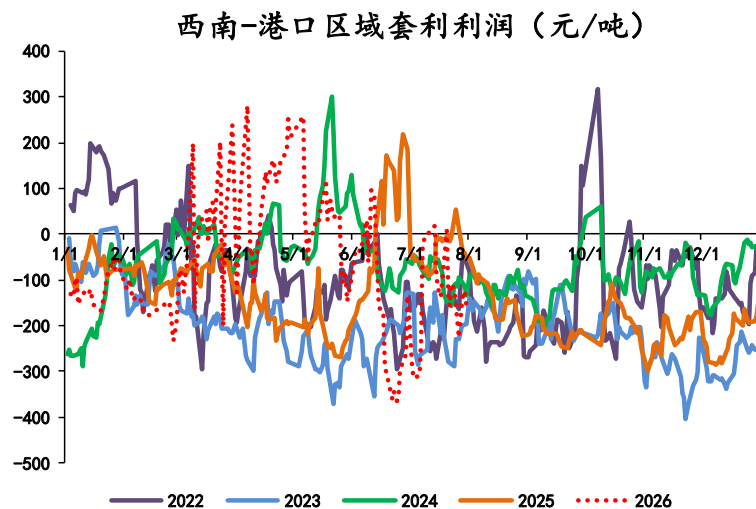
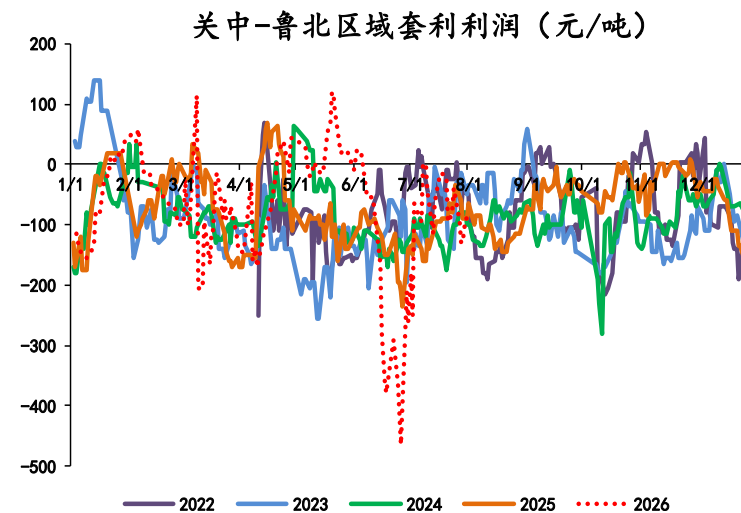
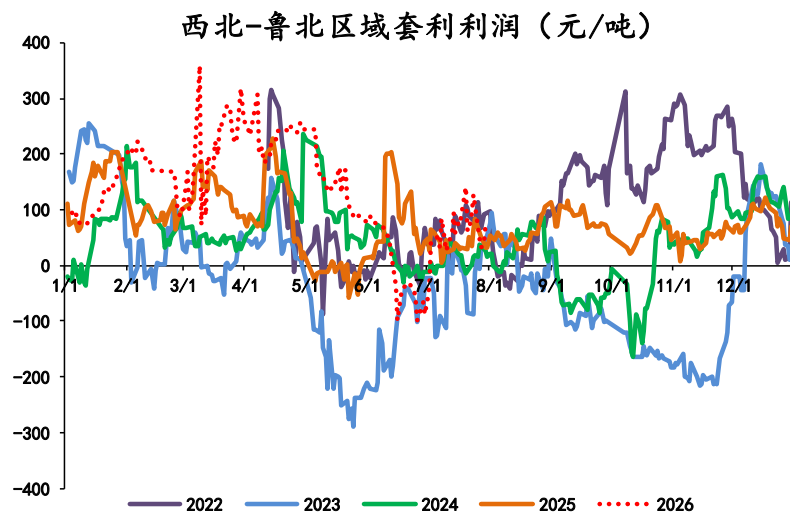
4

上下游利润

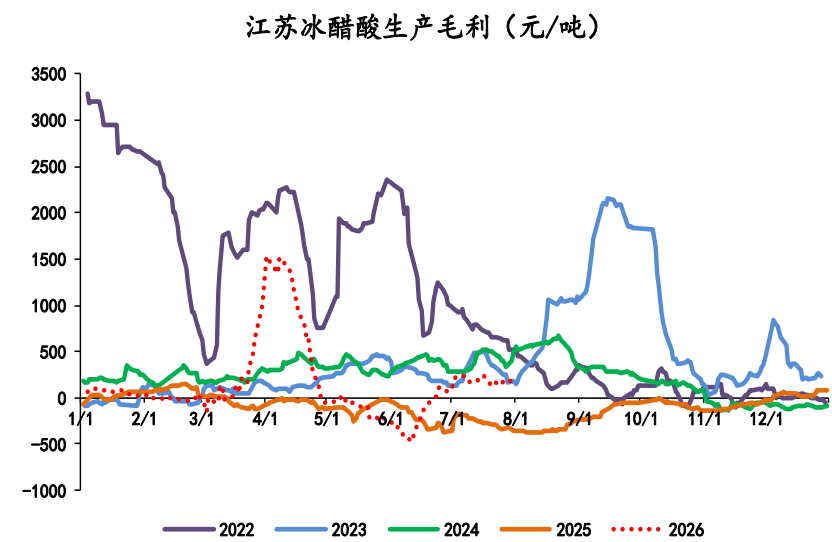
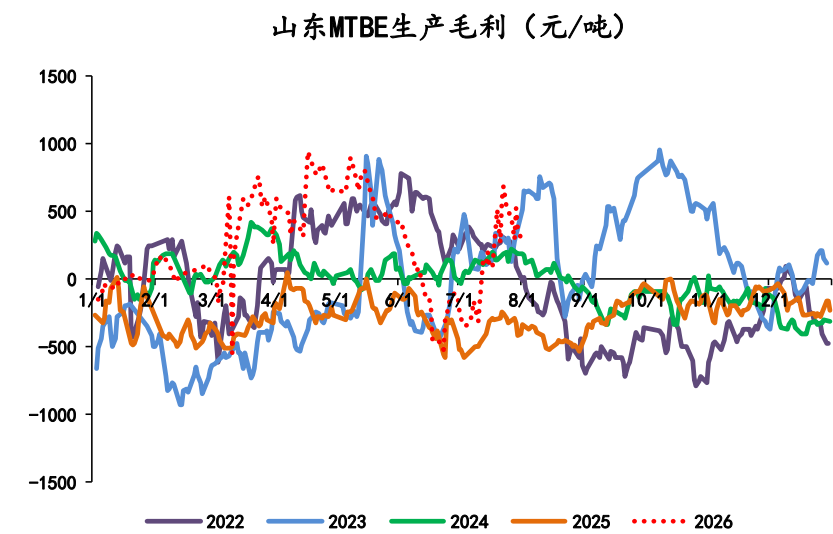
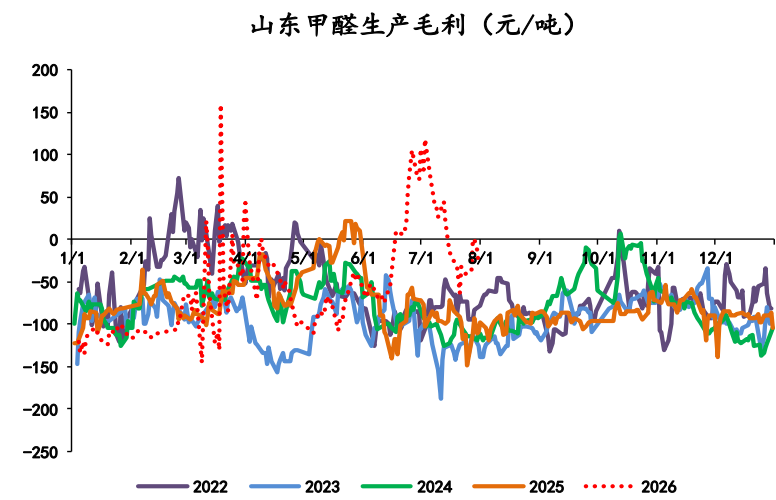
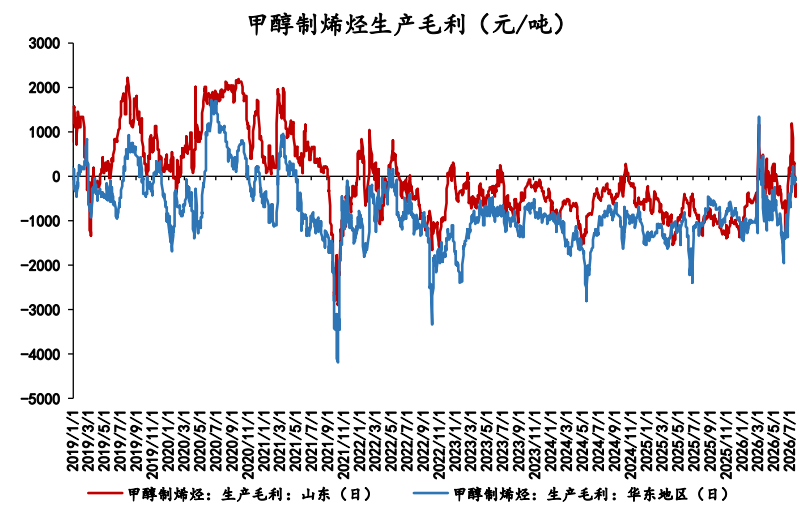
4.1 中游利润:



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。