

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2026年8月7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。

基本面信息：

- 1、海外供应仍处相对低位
- 2、内地仍有检修计划
- 3、传统需求依然偏弱
- 4、港口MT0低开工

观点：内地供需弱平衡，库存偏低但签单一般。港口到港本周恢复正常，下周又将面临极端天气，到港势必缩量，库存上升势头预计暂止，不过港口MT0负荷依然不佳，中期可能还是偏累库预期。综上，虽然海外供应受阻，但港口平衡受制于烯烃需求拖累，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2502元/吨，环比变动-3.55%。成本端，动力煤坑口价为695元/吨，环比变动2.51%，同比变动31.13%。动力煤港口价为839元/吨，环比变动1.57%，同比变动27.70%。现货端，华东甲醇现货价为2539.86元/吨，环比变动-4.25%，同比变动6.04%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为87.53%，环比变动2.7pts，同比变动0.1pts。国际甲醇开工率为53.53%，环比变动3.3pts，同比变动-16.6pts。甲醇到港量为18.19万吨，环比变动-55.08%，同比变动-49.19%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率78.61%，环比变动-0.8pts，同比变动-5.3pts。华东地区MT0开工率41.52%，环比变动0.8pts，同比变动-30.7pts。传统需求：加权开工率44.33%，环比变动2.4pts，同比变动-3.9pts。生产企业待发订单数量16.50万吨，环比变动-3.97%，同比变动-31.48%。

- 库存：

- 港口库存：69.26万吨，环比变动0.26%，同比变动-25.16%。厂内库存：35.07万吨，环比变动-3.27%，同比变动19.40%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：480元/吨，环比变动0.63%，同比变动57.89%。山西煤制甲醇生产毛利：-90元/吨，环比变动-6.39%，同比变动266.11%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-198元/吨，环比变动-23.75%，同比变动36.13%。甲醇进口毛利：-21.9元/吨，环比变动259.83%，同比变动-31.58%。传统下游加权平均生产毛利：175.9元/吨，环比变动-39.11%，同比变动-178.90%。



1

价格数据

2

供给与需求

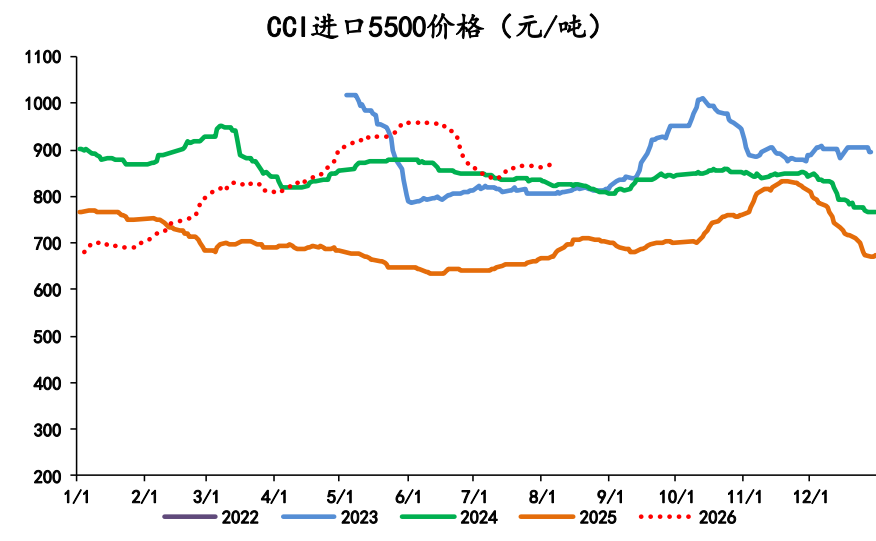
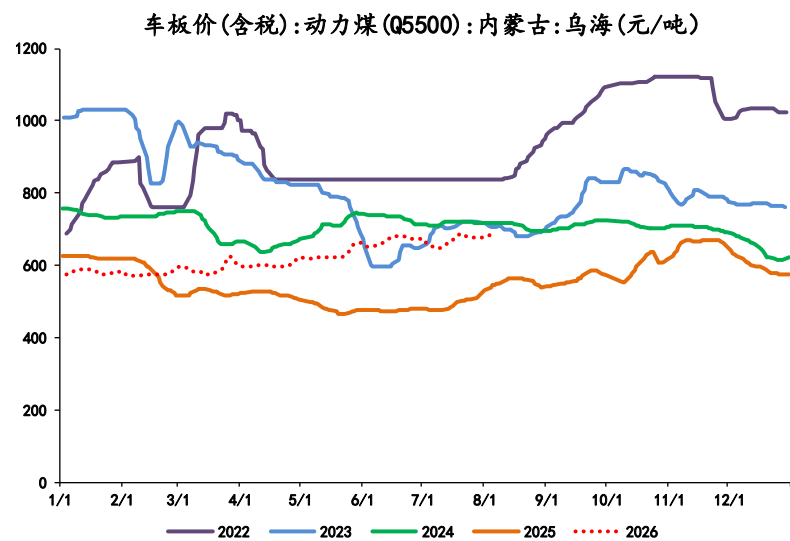
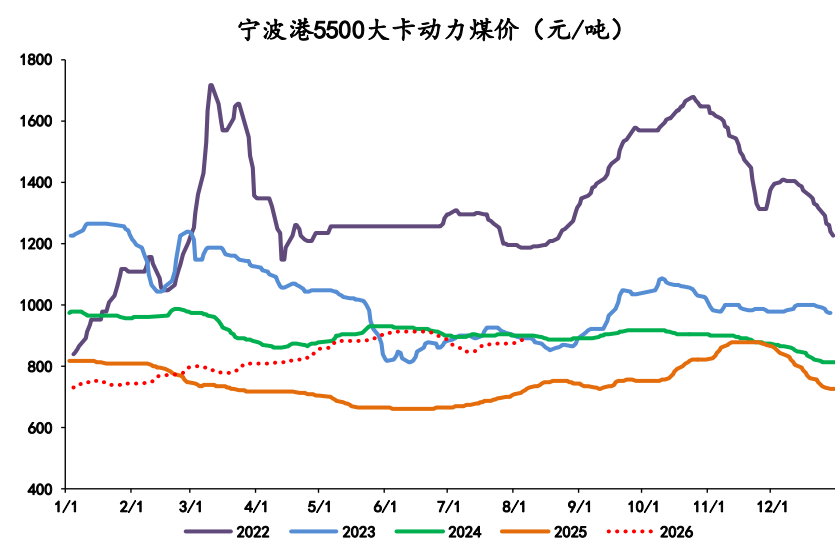
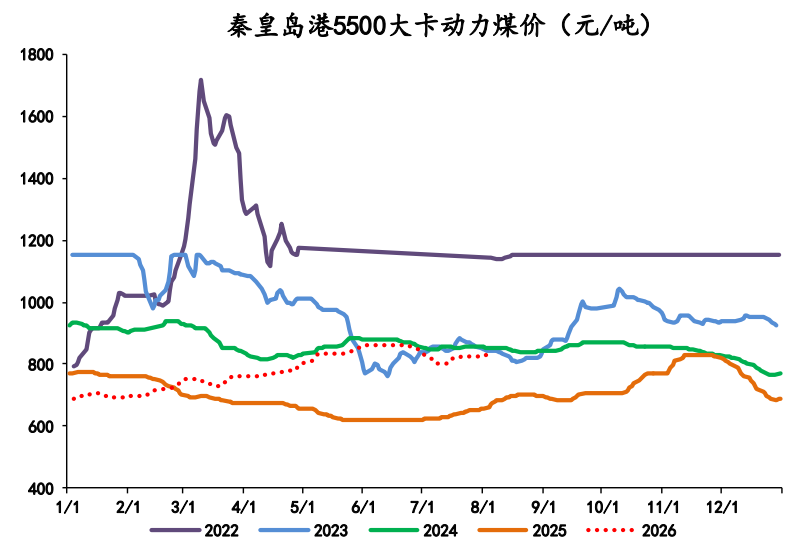
3

库存

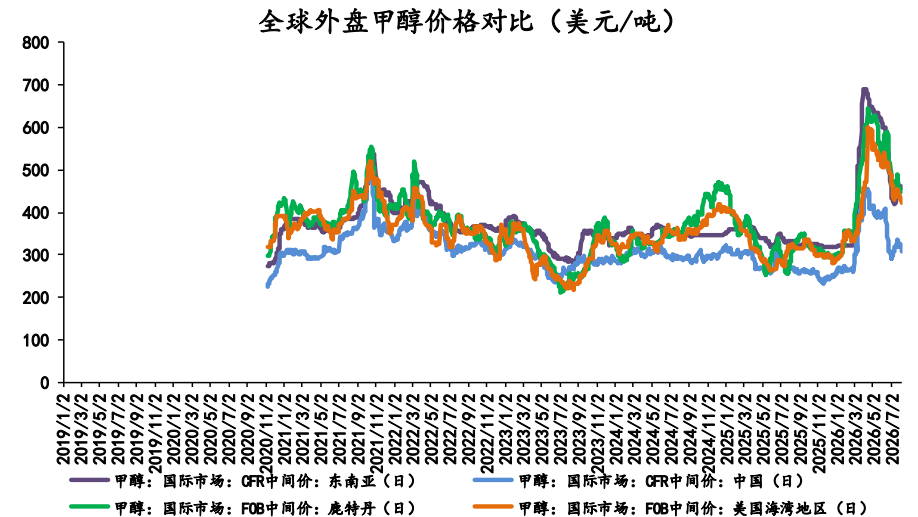
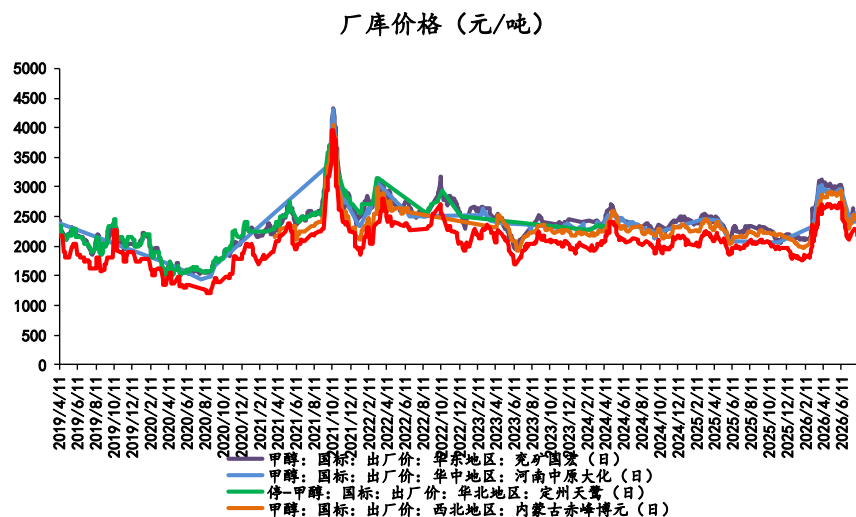
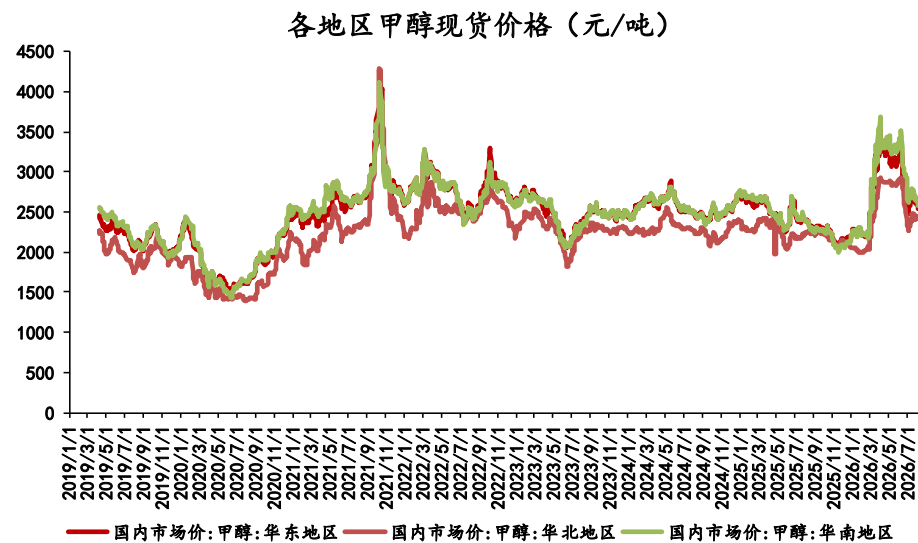
4

上下游利润

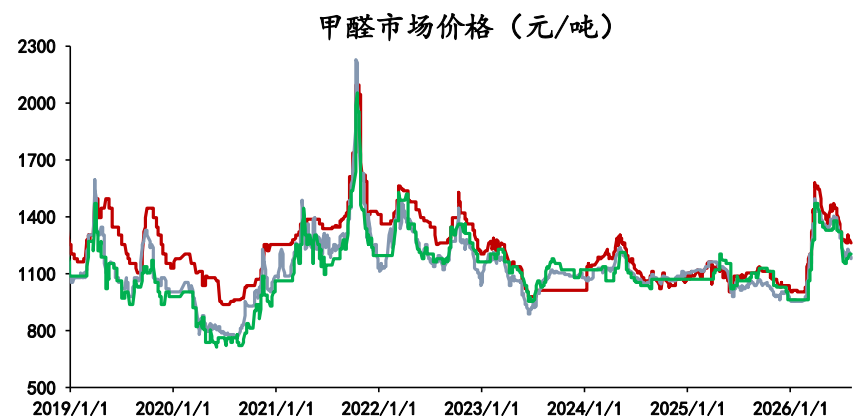
1.1上游价格:



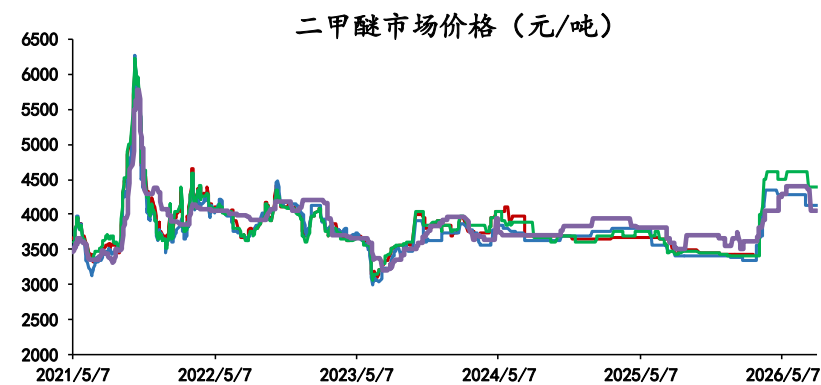
1.2中游价格:



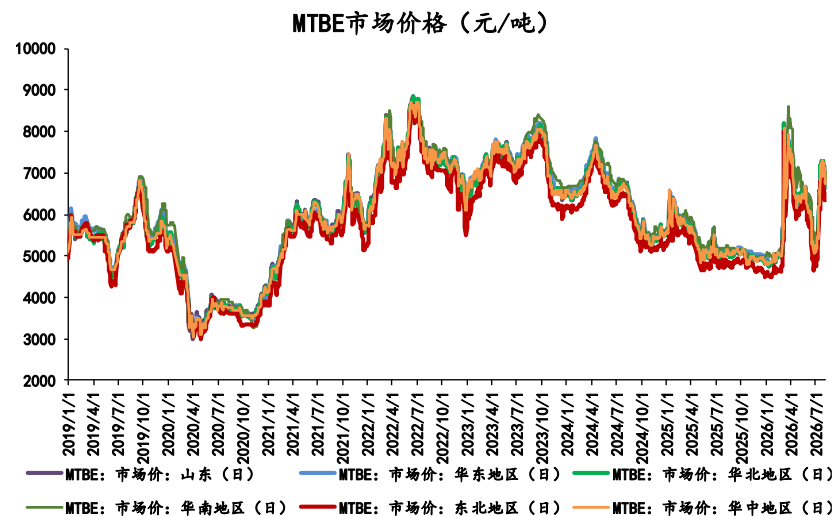
1.3下游价格:



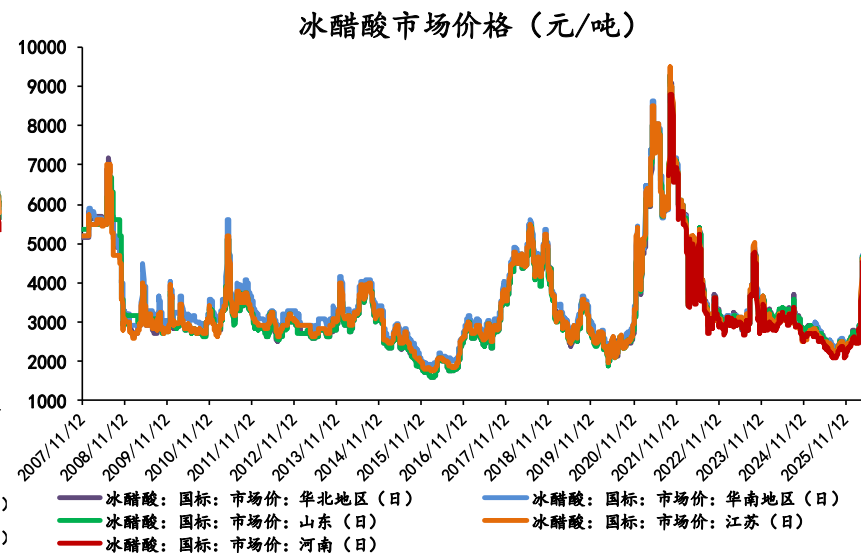
— 甲醛: 市场价: 江苏 (日) — 甲醛: 市场价: 山东 (日)
— 甲醛: 市场价: 河北 (日)



— 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)

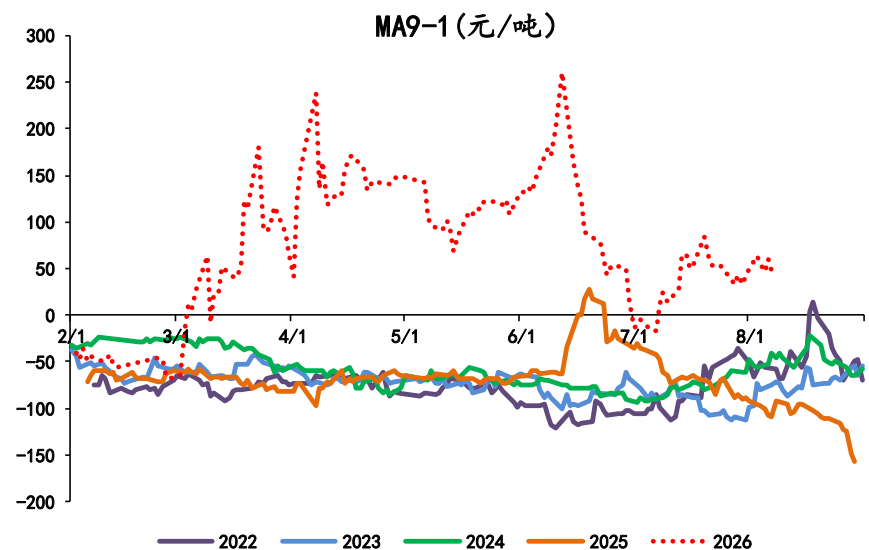
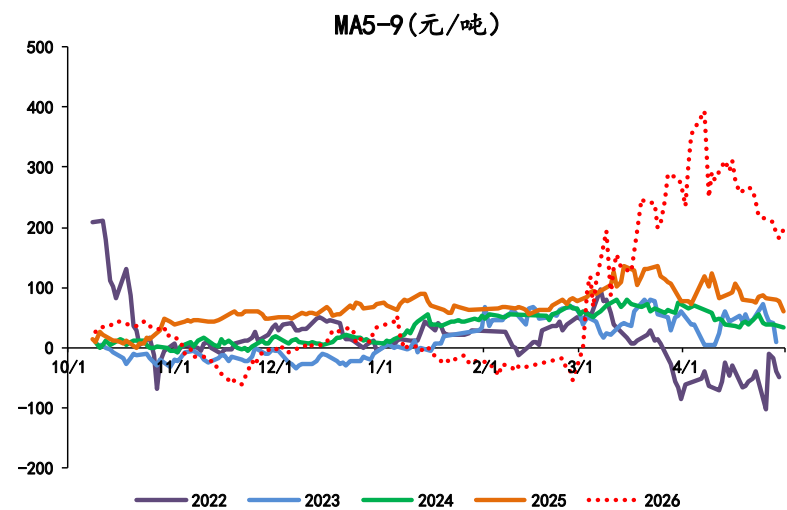
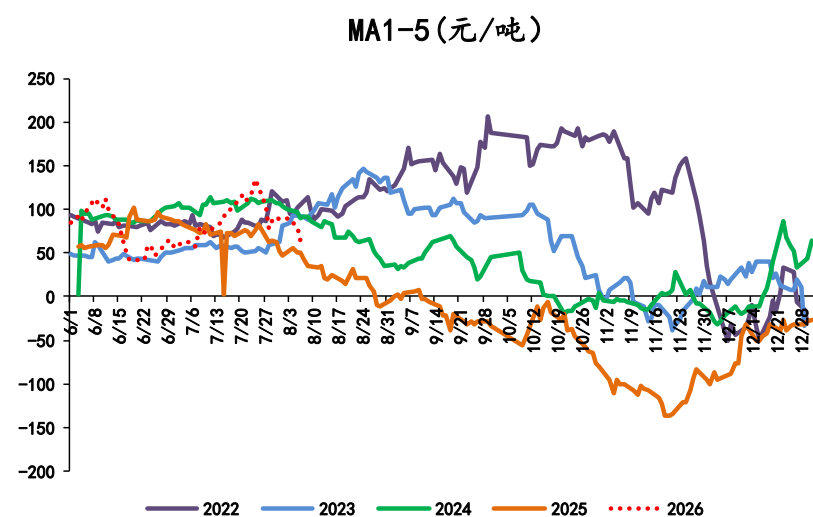


— MTBE: 市场价: 山东 (日) — MTBE: 市场价: 华东地区 (日) — MTBE: 市场价: 华北地区 (日)
— MTBE: 市场价: 华南地区 (日) — MTBE: 市场价: 东北地区 (日) — MTBE: 市场价: 华中地区 (日)

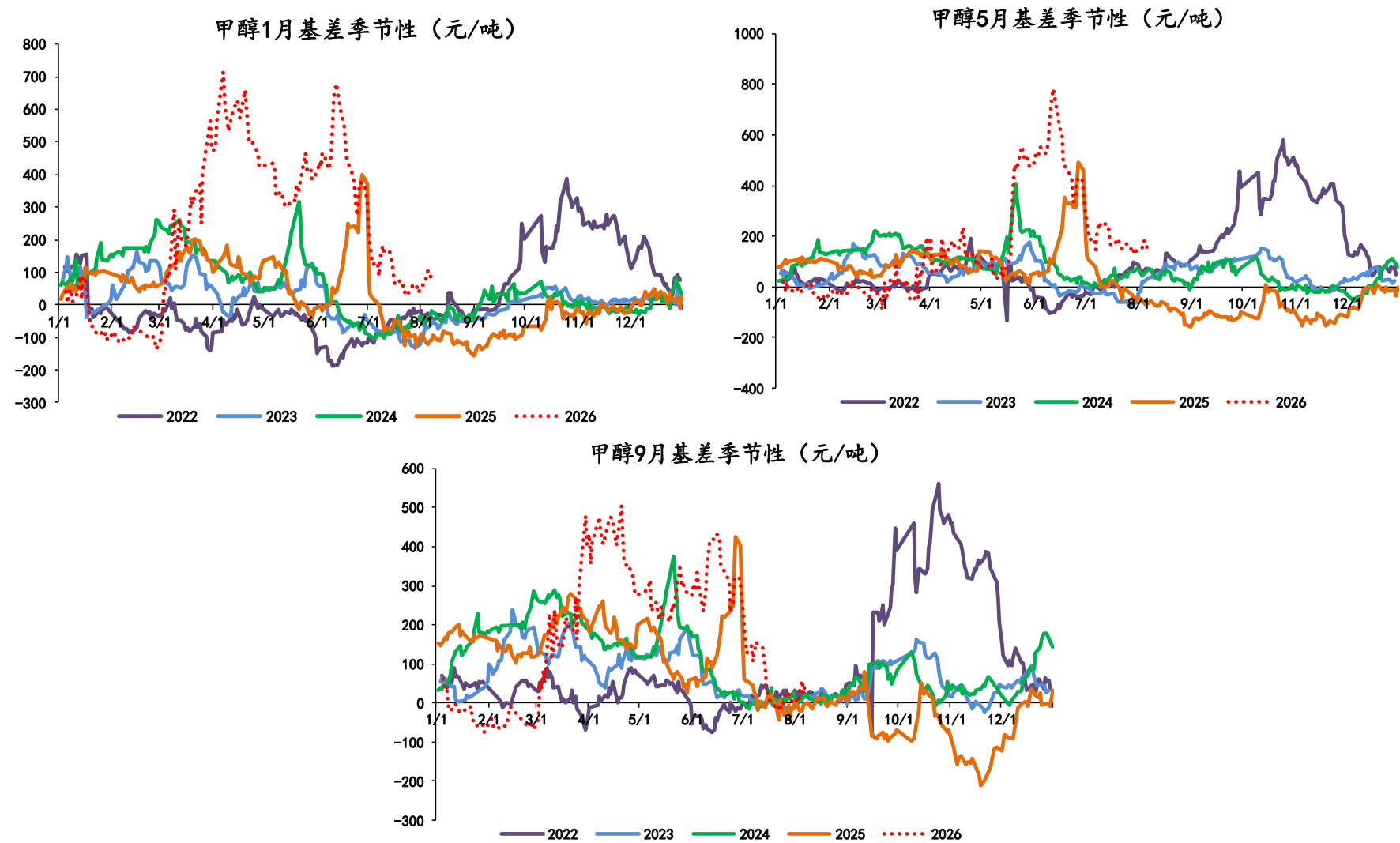


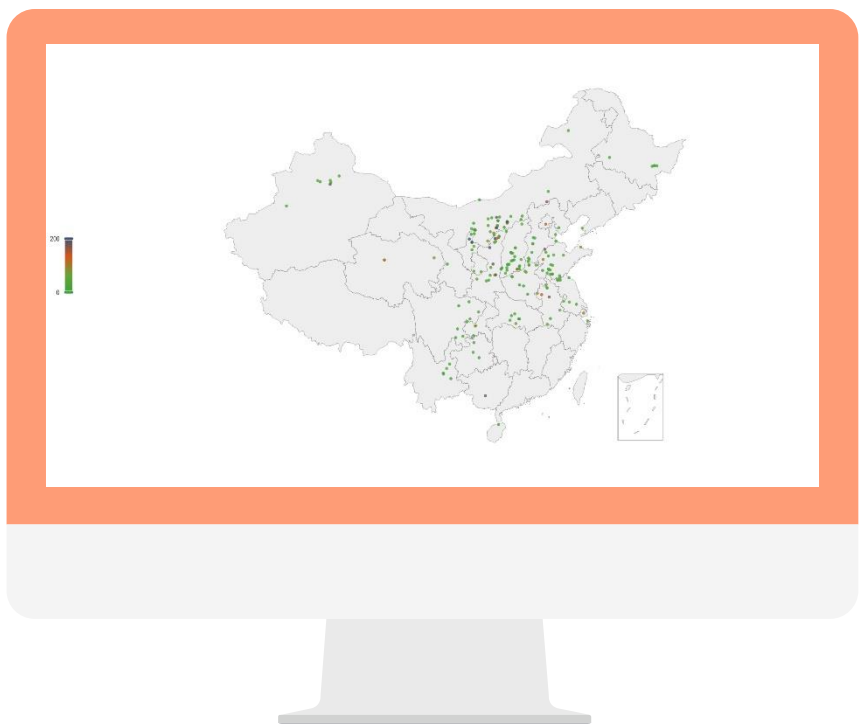
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 华北地区 (日) — 冰醋酸: 国标: 市场价: 华南地区 (日)
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 山东 (日) — 冰醋酸: 国标: 市场价: 江苏 (日)
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 河南 (日)

1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

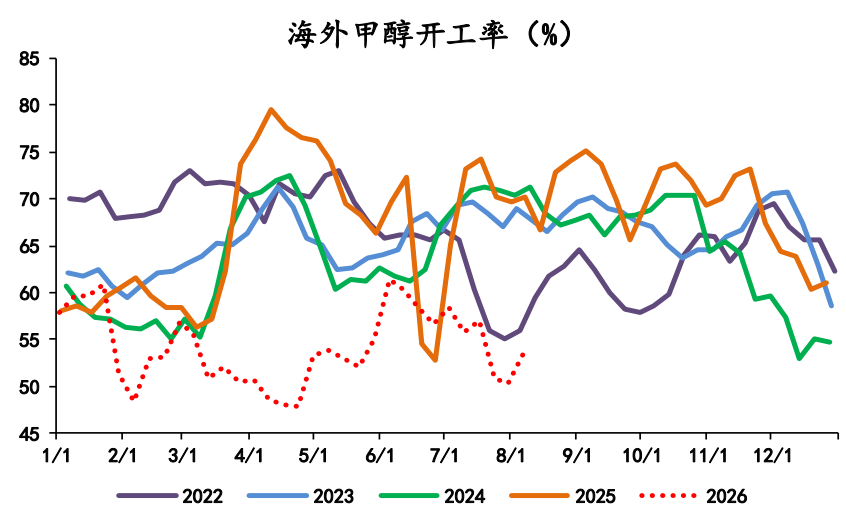
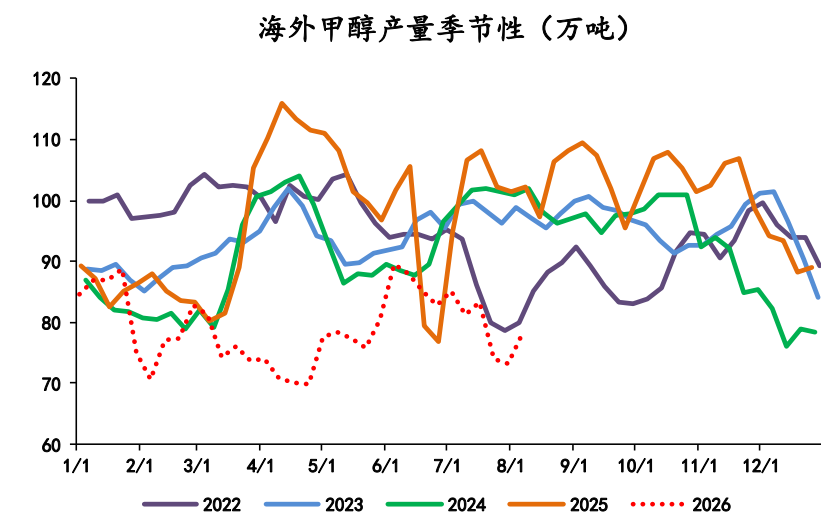
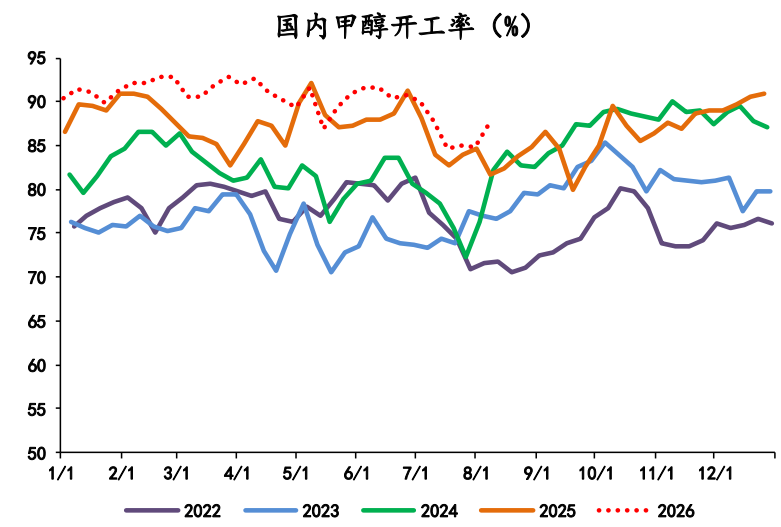
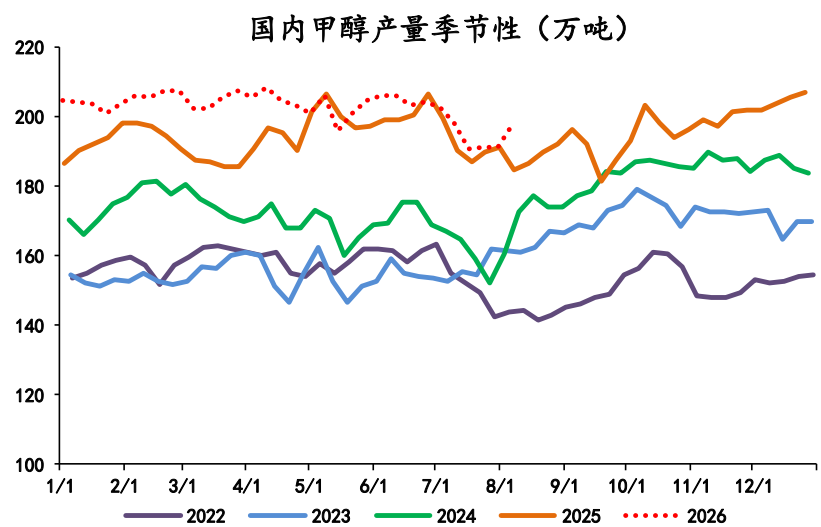
3

库存

4

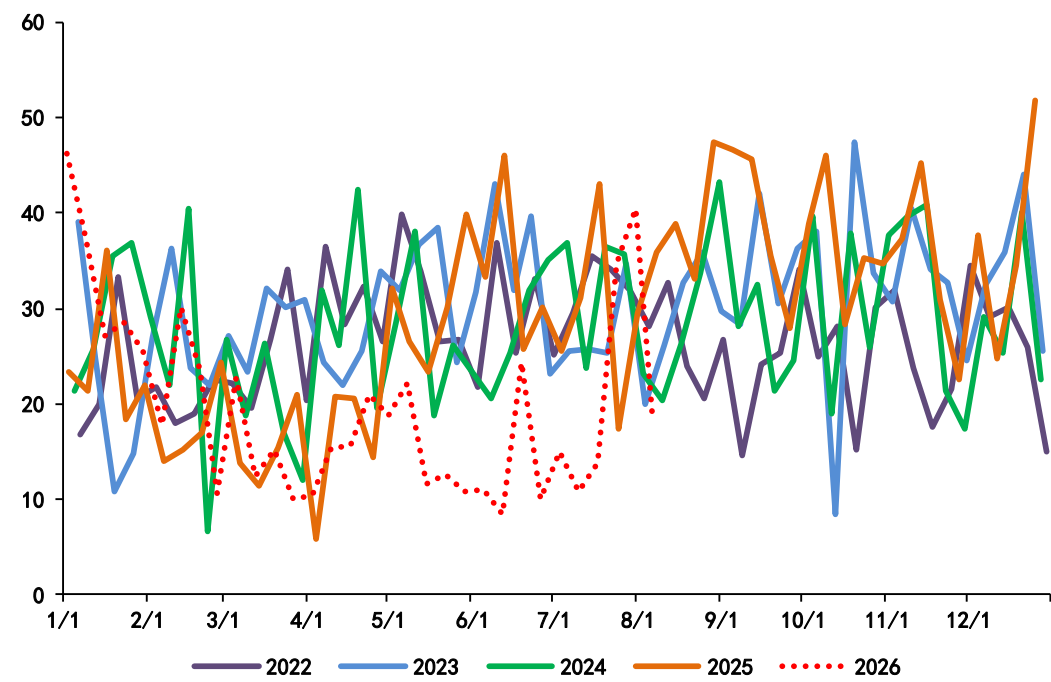
上下游利润

2.1国内外开工:

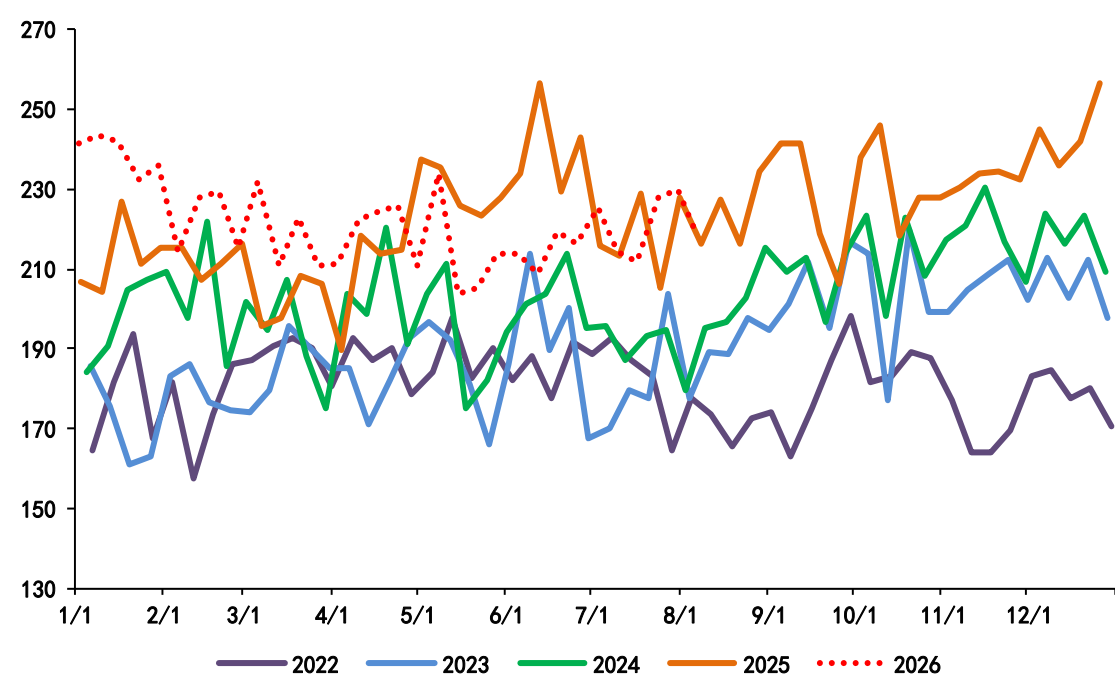


2.2到港量:

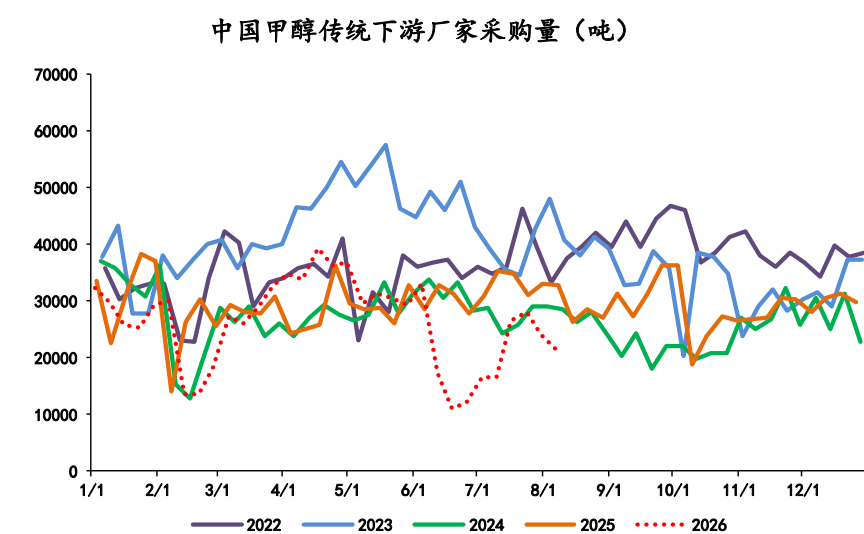
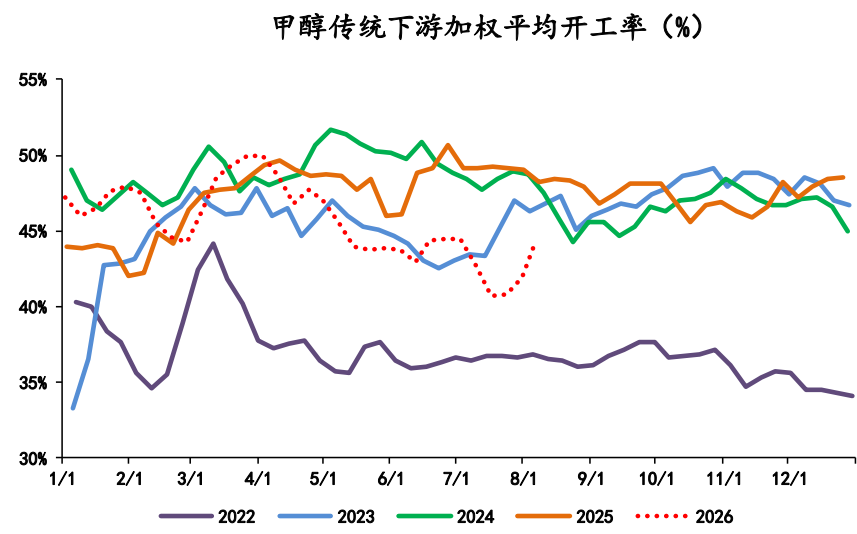
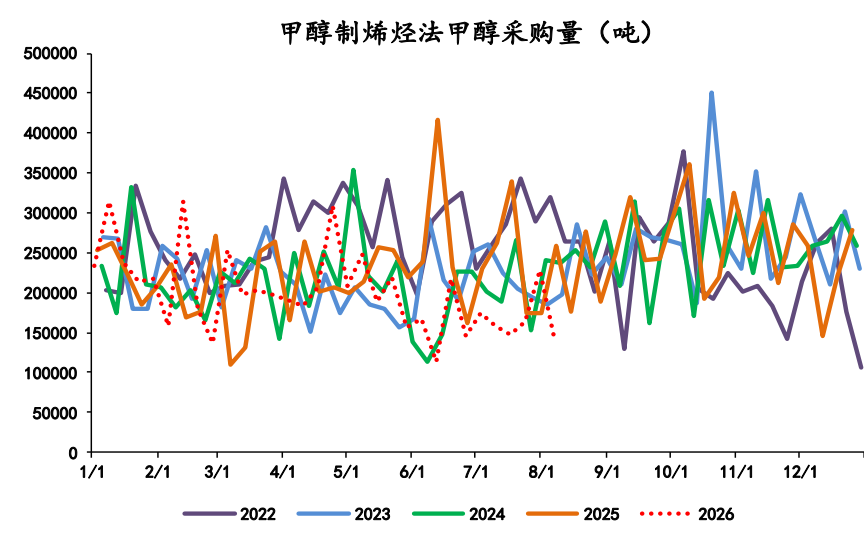
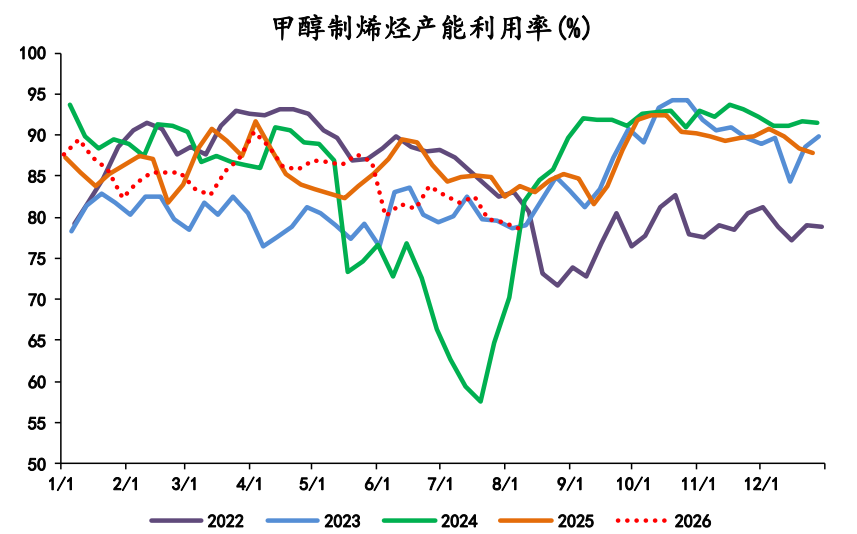
甲醇到港量 (万吨)



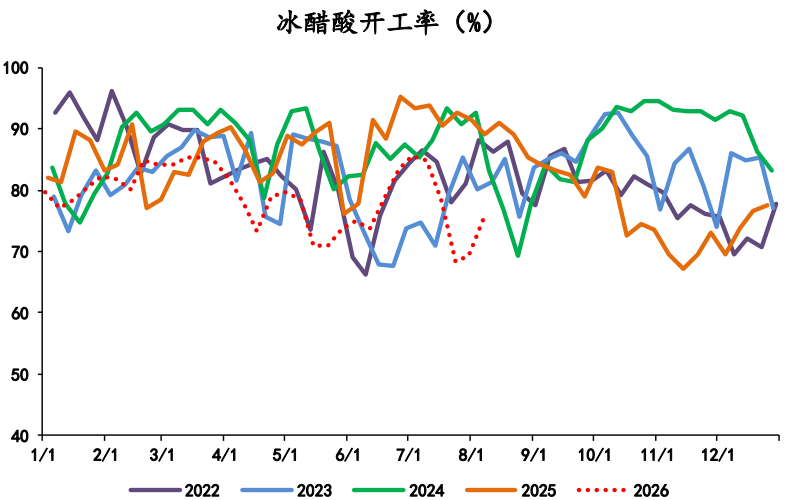
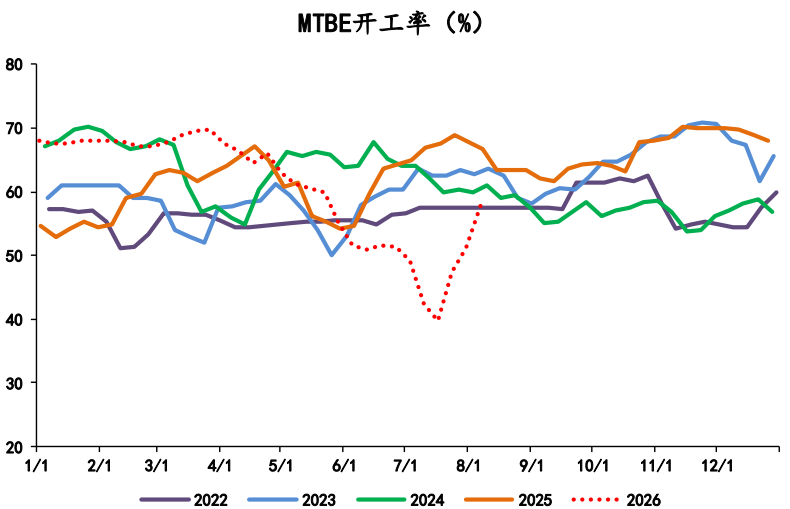
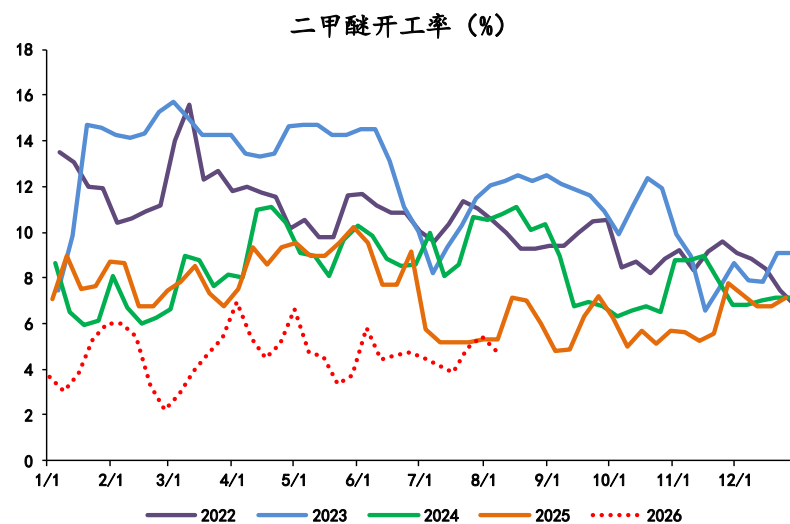
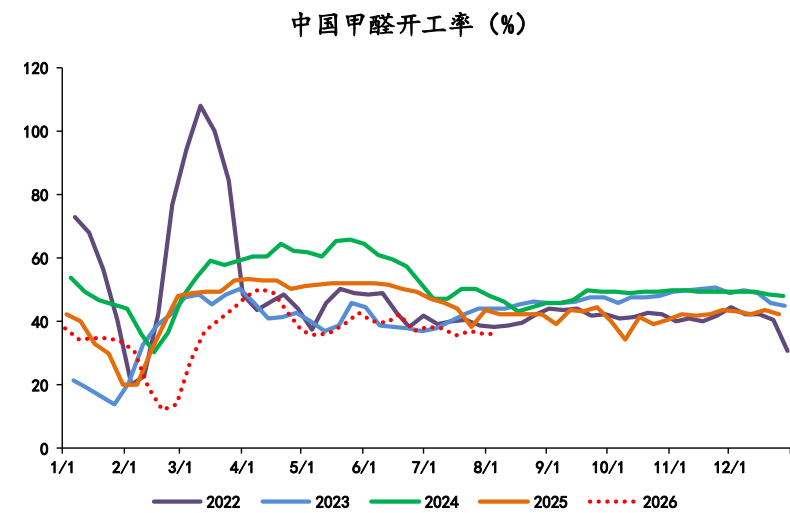
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

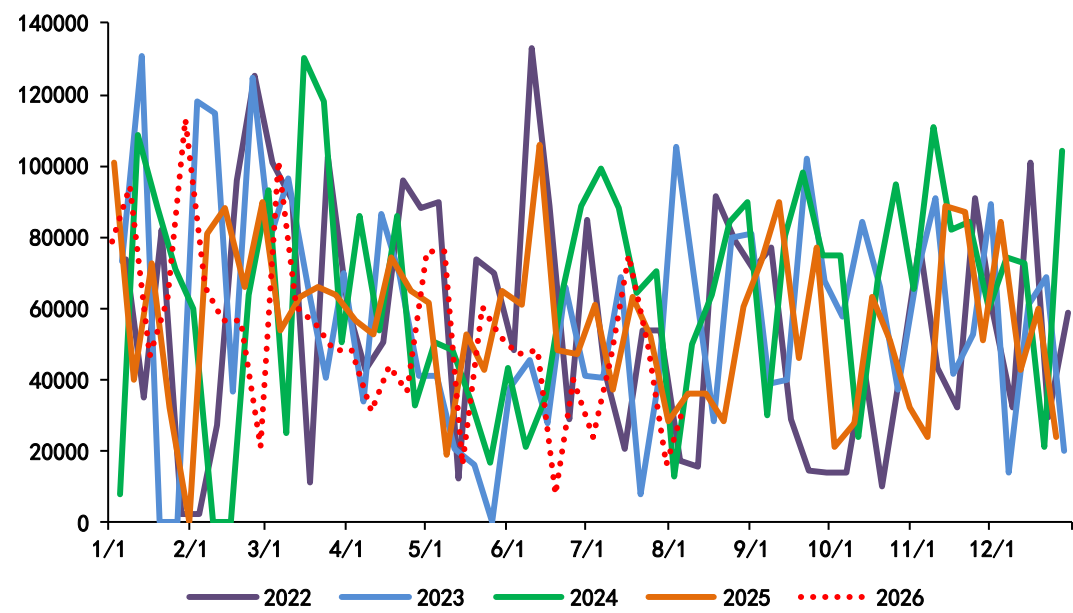


2.4传统下游开工率:

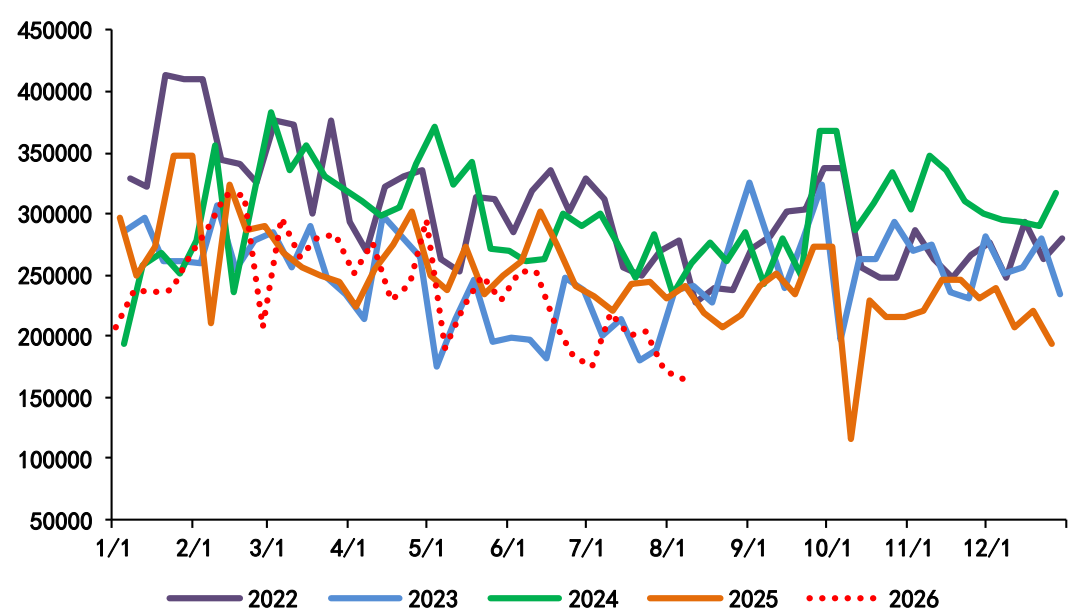


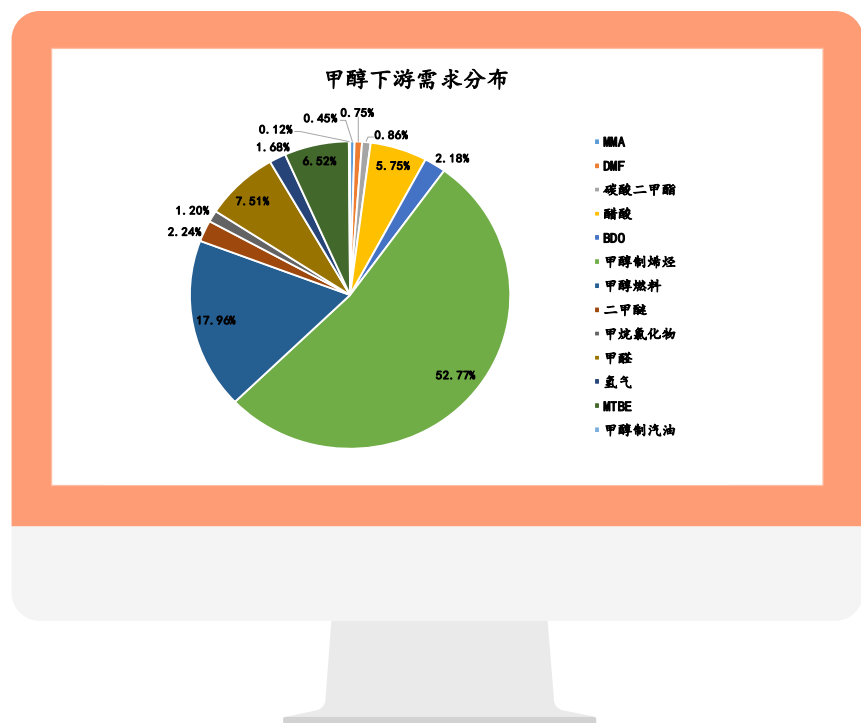
2.5订单数量:

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

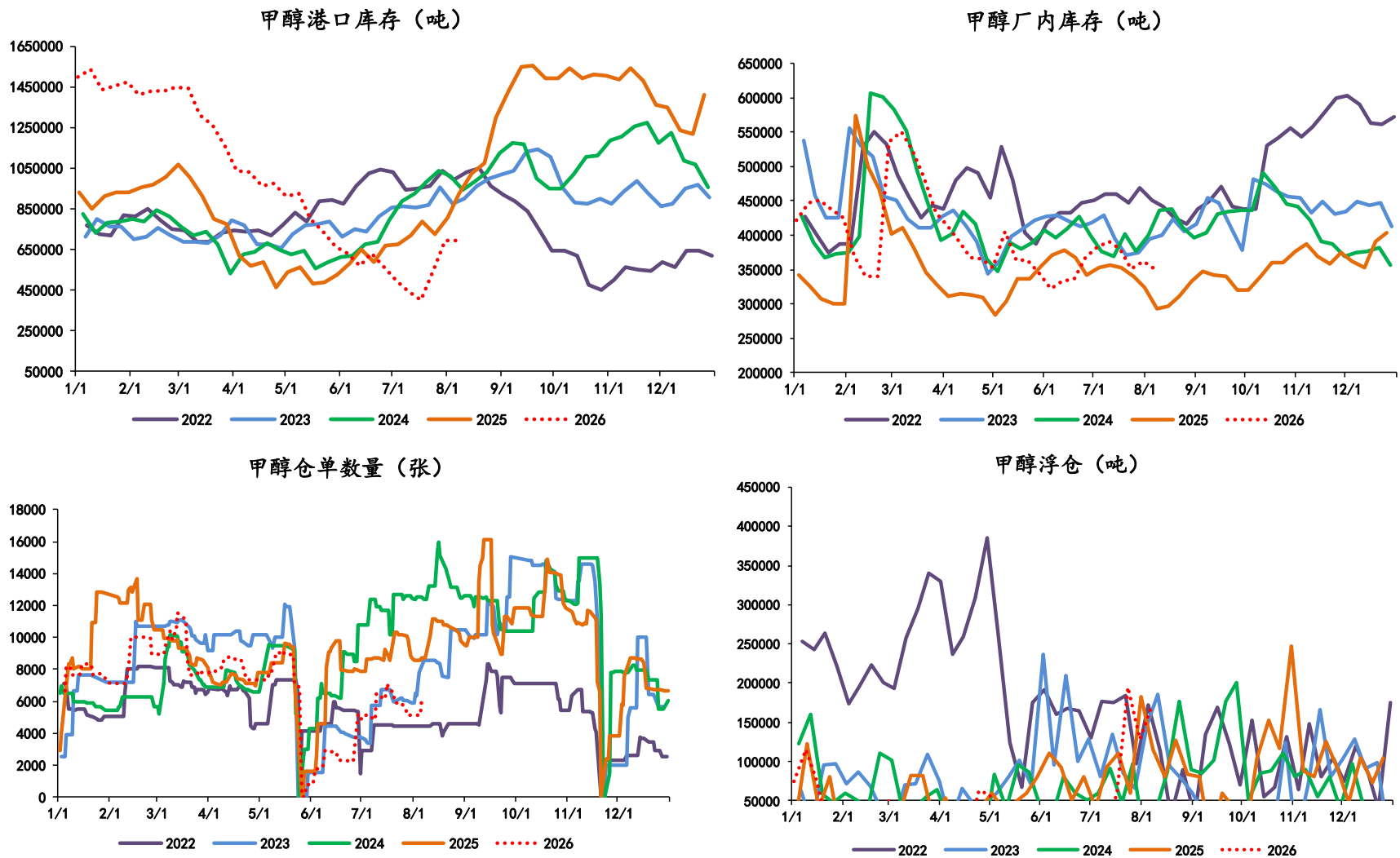
3

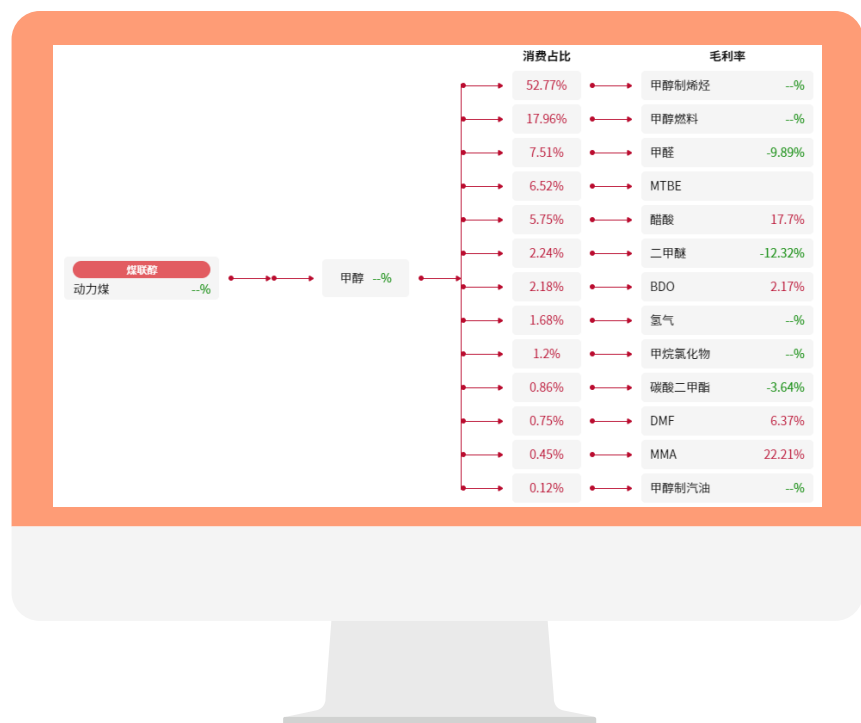
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

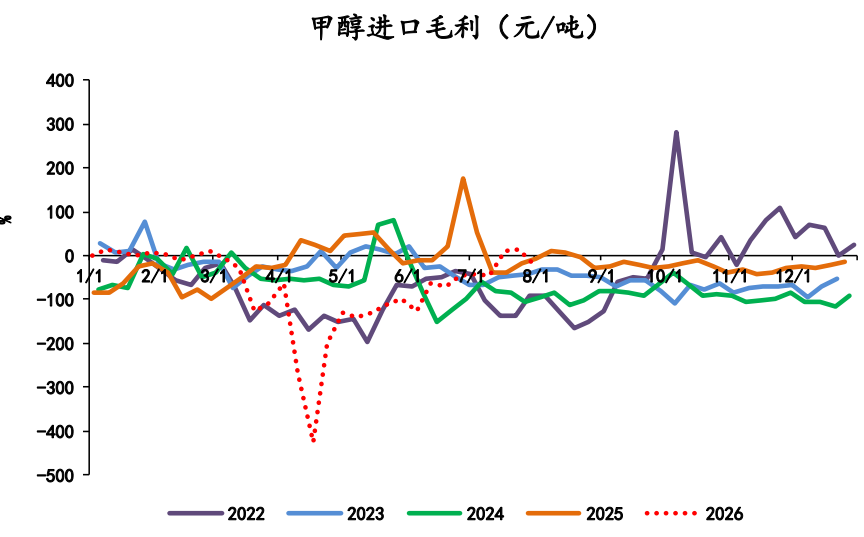
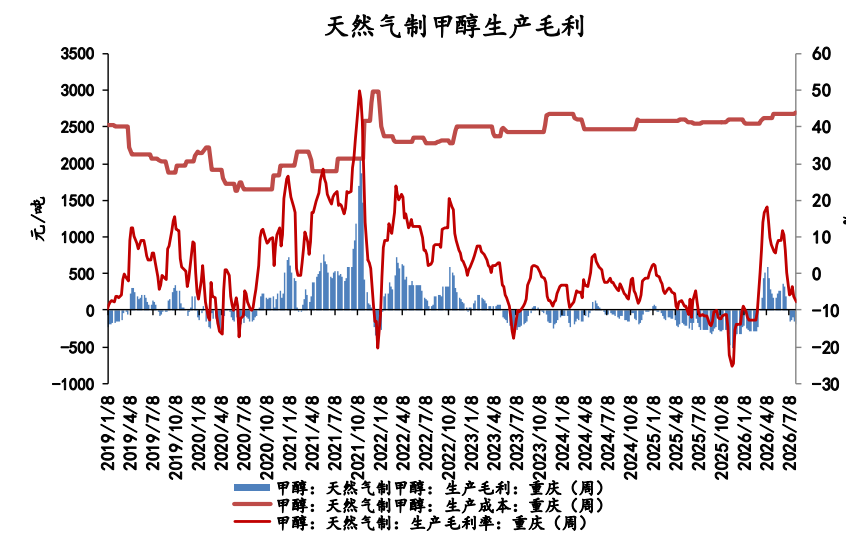
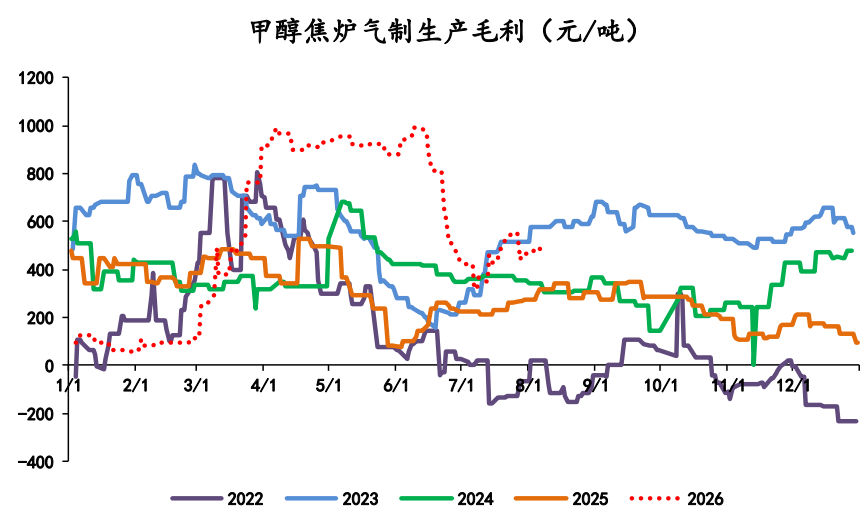
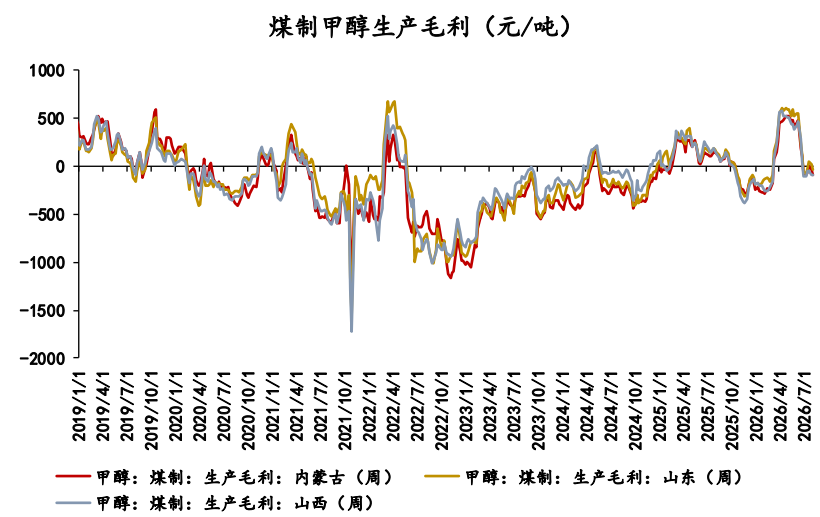
3

库存

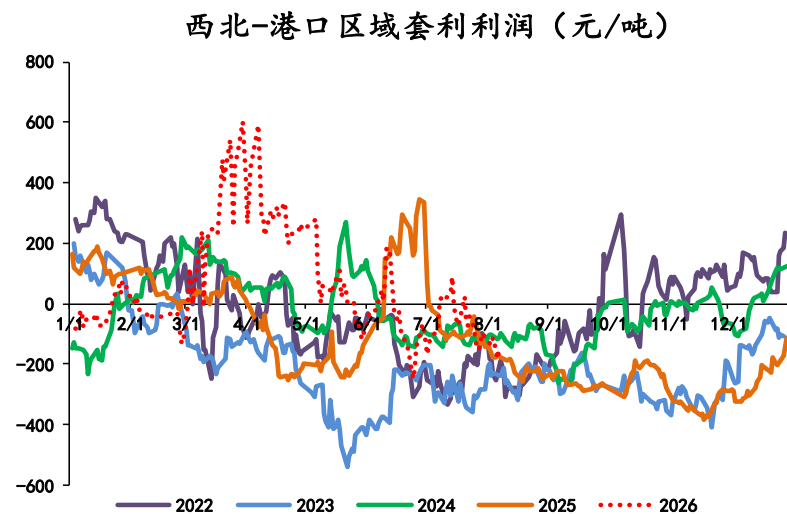
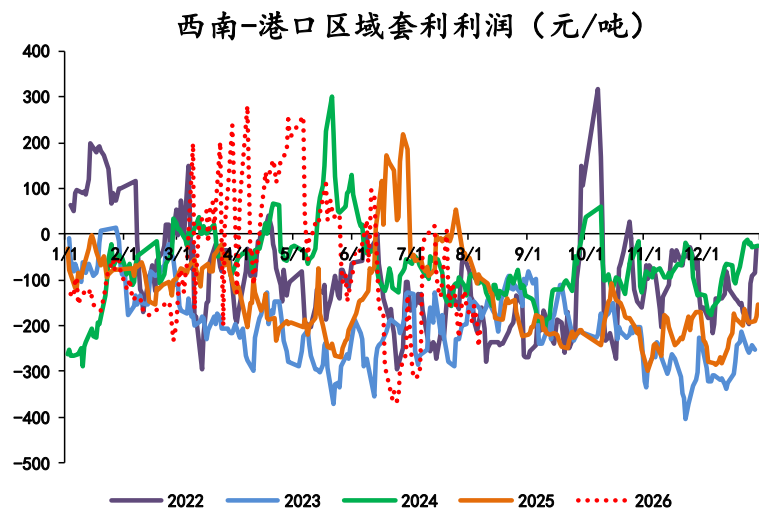
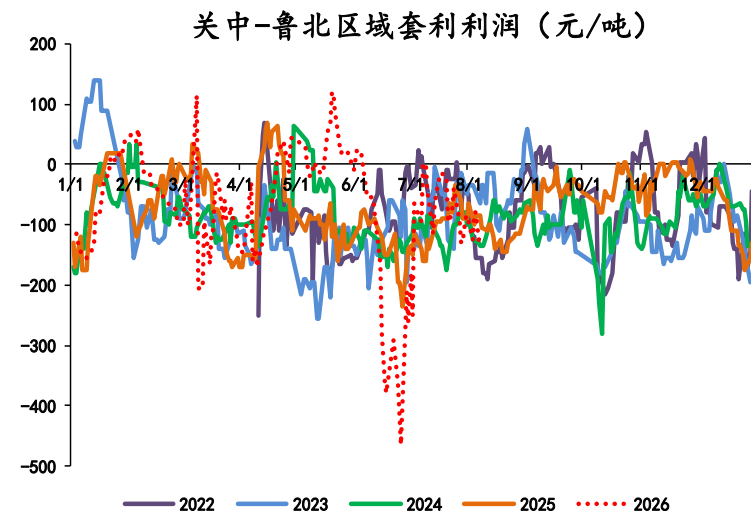
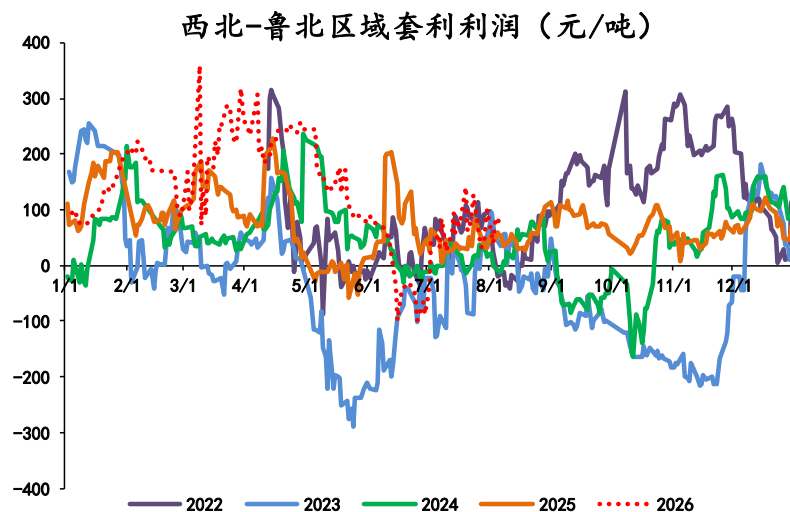
4

上下游利润

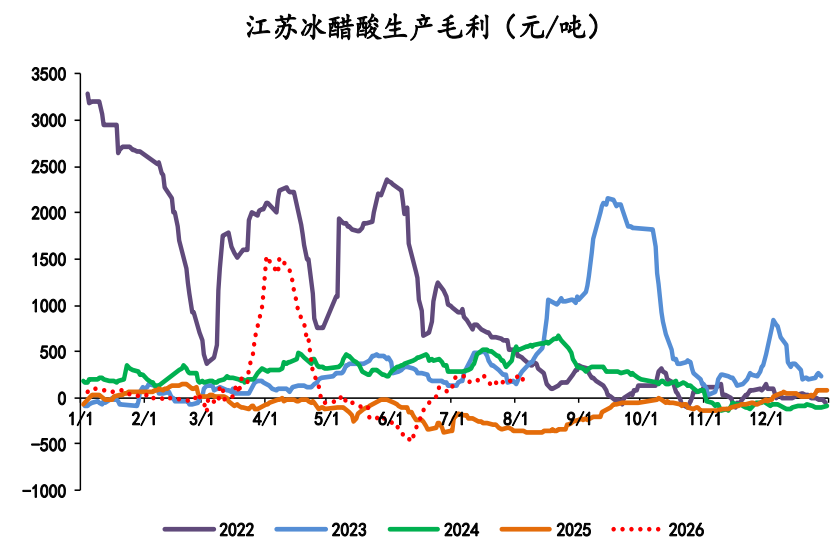
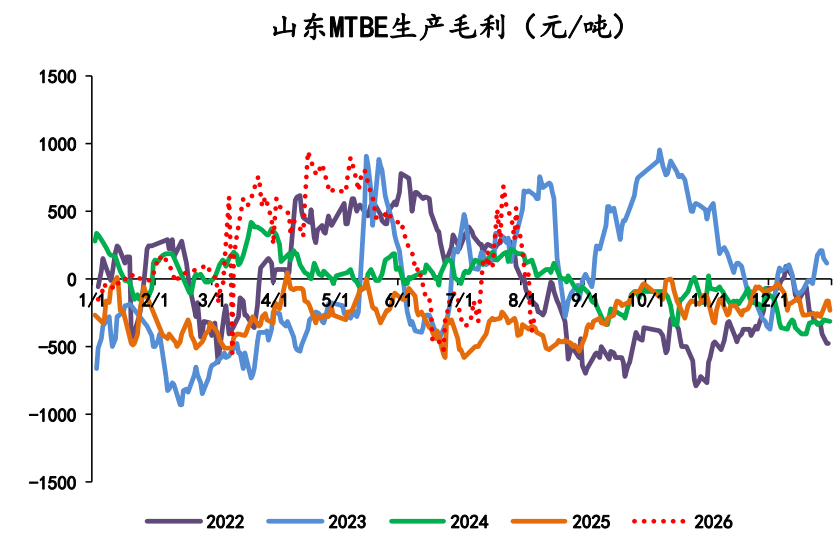
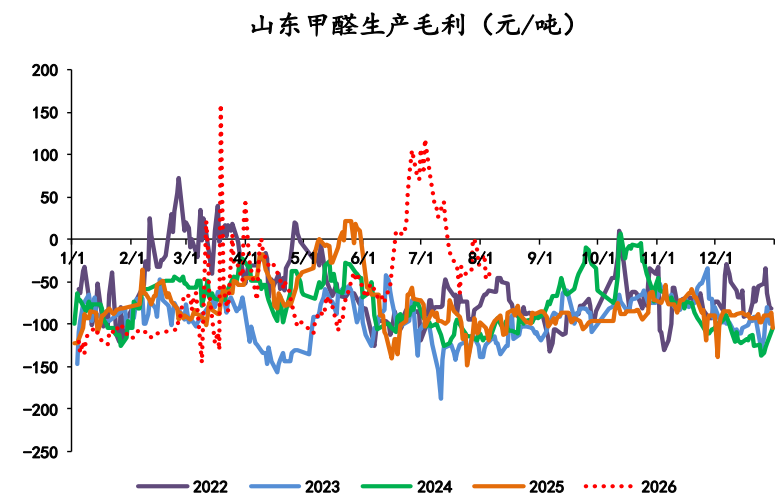
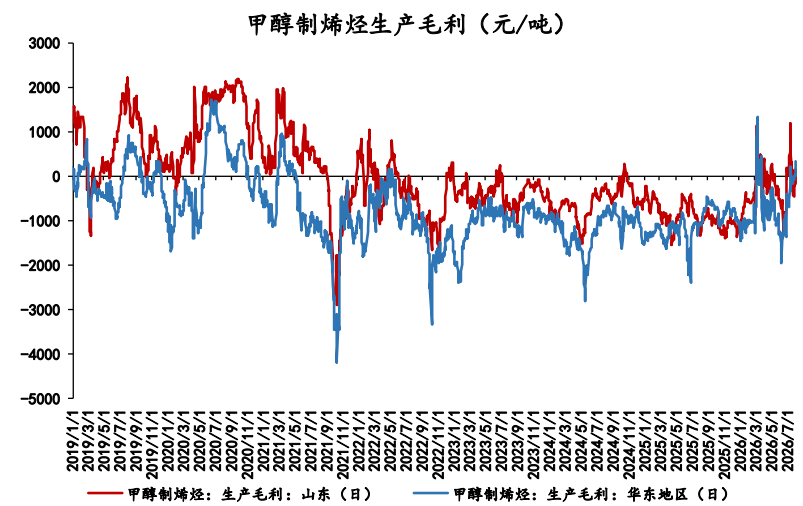
4.1 中游利润:



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。