

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21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、海外供应短期难以回归
- 2、传统需求部分恢复
- 3、基差表现一般
- 4、港口MT0低开工

观点：内地供减需增，库存和签单尚可，整体偏紧。港口到港恢复正常，重新累库，下游MT0负荷仍处低位，未来即使到港偏低，也无法形成快速去库。综上，内地短期给予港口支撑，港口平衡偏弱，但在地缘面前整体可能还是偏预期和情绪交易为主。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2909元/吨，环比变动6.36%。成本端，动力煤坑口价为733元/吨，环比变动2.95%，同比变动29.73%。动力煤港口价为863元/吨，环比变动-0.12%，同比变动23.64%。现货端，华东甲醇现货价为2939.318181818元/吨，环比变动9.20%，同比变动26.51%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为82.02%，环比变动-3.7pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为57.61%，环比变动1.8pts，同比变动-9.1pts。甲醇到港量为30万吨，环比变动344.44%，同比变动-9.17%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率74.73%，环比变动-2.8pts，同比变动-9.9pts。华东地区MT0开工率46.79%，环比变动5.3pts，同比变动-25.4pts。传统需求：加权开工率46.65%，环比变动0.2pts，同比变动-1.7pts。生产企业待发订单数量23.27万吨，环比变动11.24%，同比变动12.20%。

- 库存：

- 港口库存：66.70万吨，环比变动11.17%，同比变动-38.01%。厂内库存：32.60万吨，环比变动-2.40%，同比变动4.90%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：795元/吨，环比变动49.16%，同比变动177.00%。山西煤制甲醇生产毛利：142元/吨，环比变动313.98%，同比变动-48.82%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-82元/吨，环比变动59.41%，同比变动72.30%。甲醇进口毛利：-7.6元/吨，环比变动54.23%，同比变动169.00%。传统下游加权平均生产毛利：-45.6元/吨，环比变动-230.77%，同比变动-80.24%。



1

价格数据

2

供给与需求

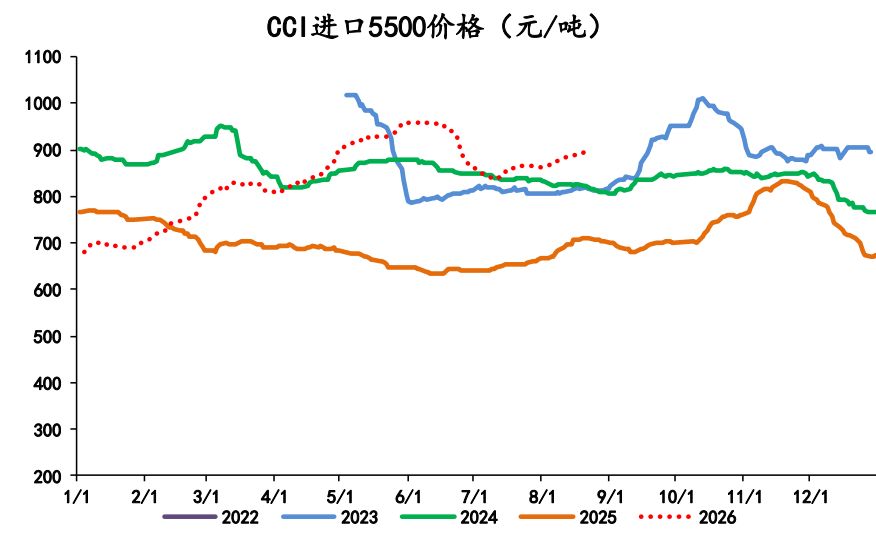
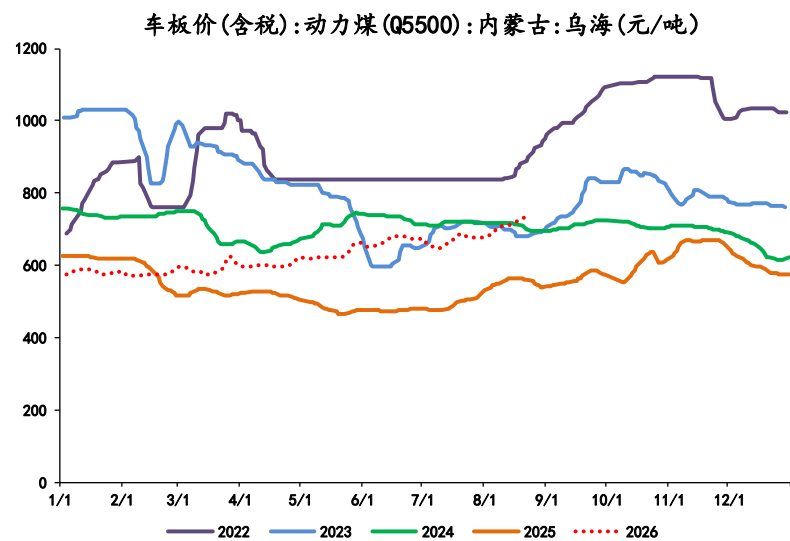
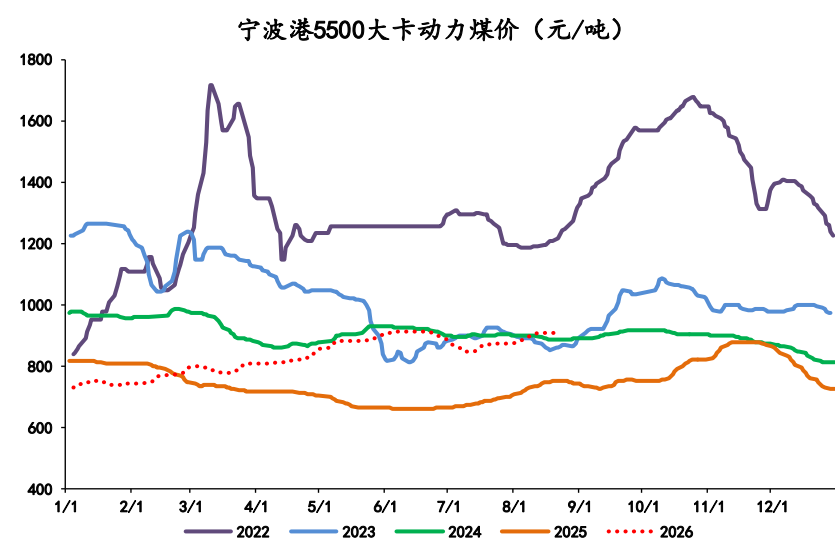
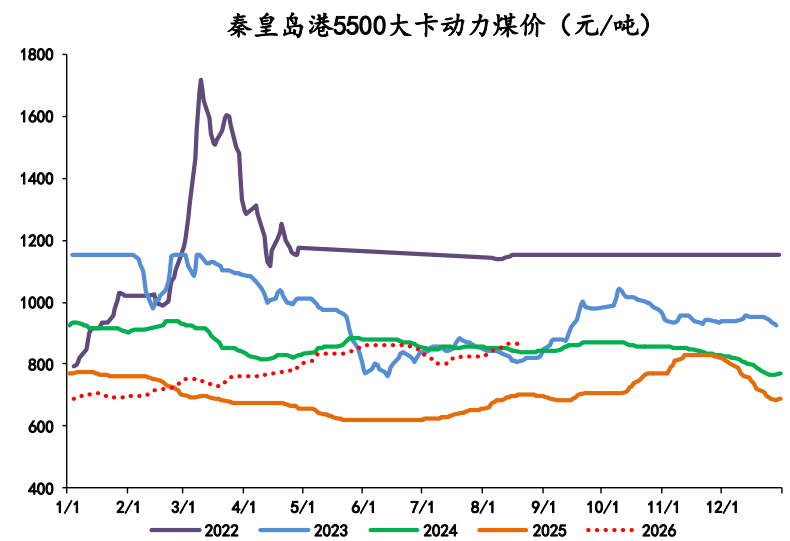
3

库存

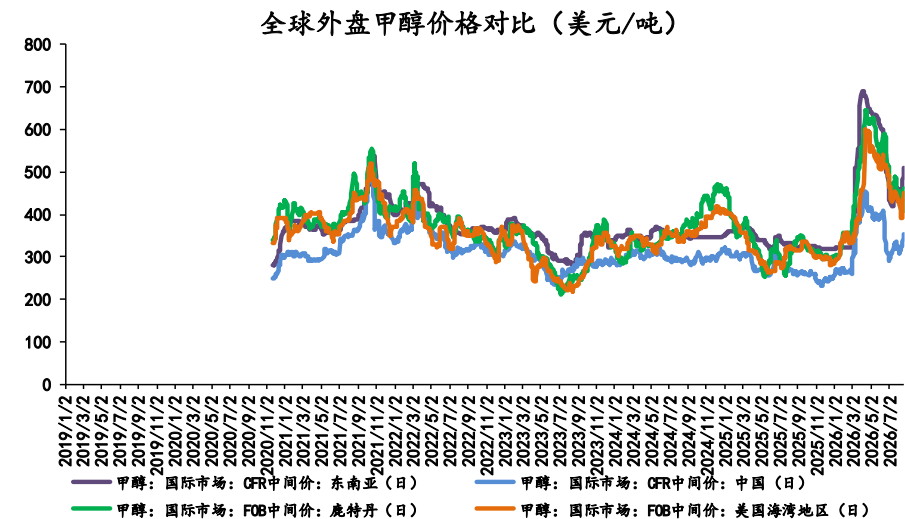
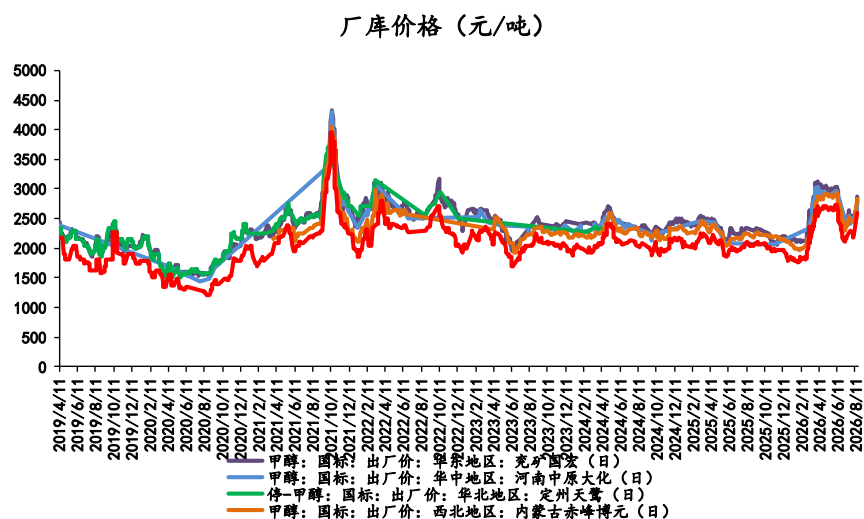
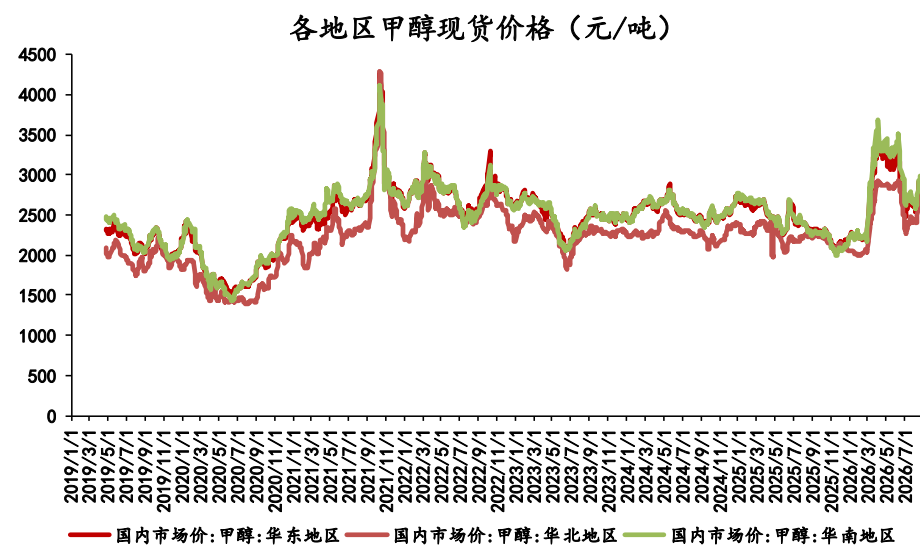
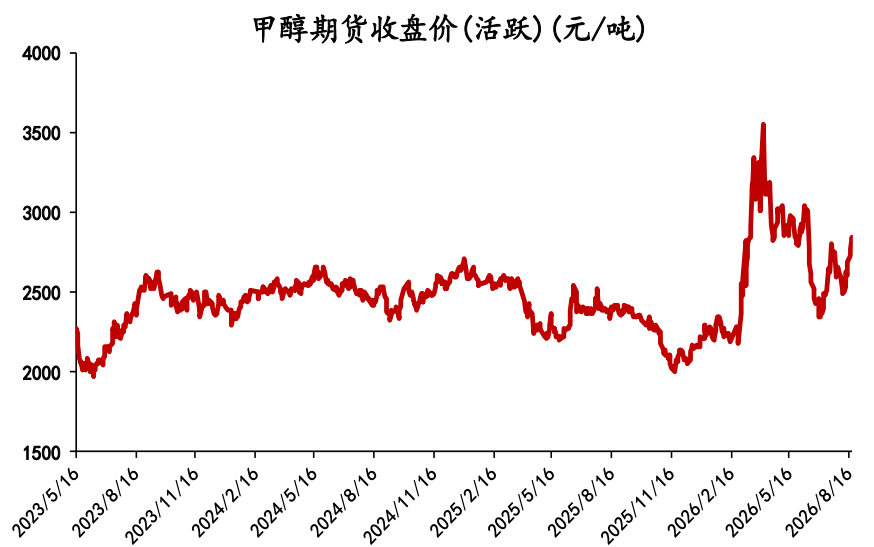
4

上下游利润

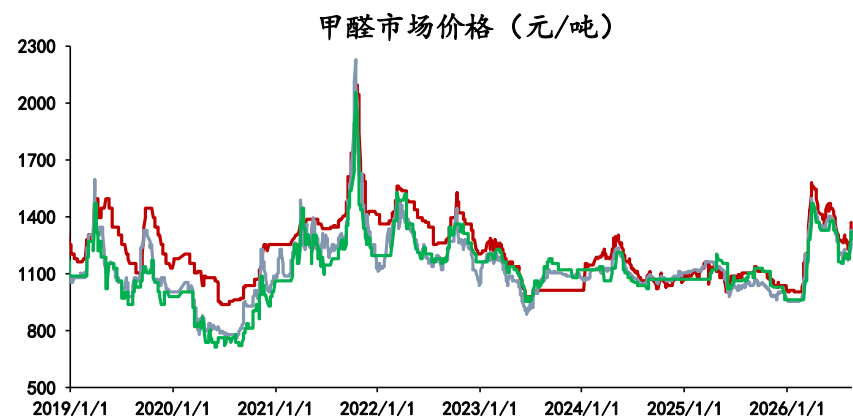
1.1上游价格:



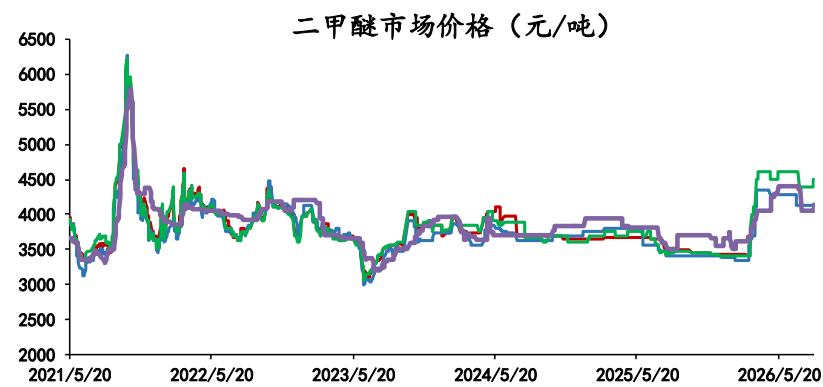
1.2中游价格:



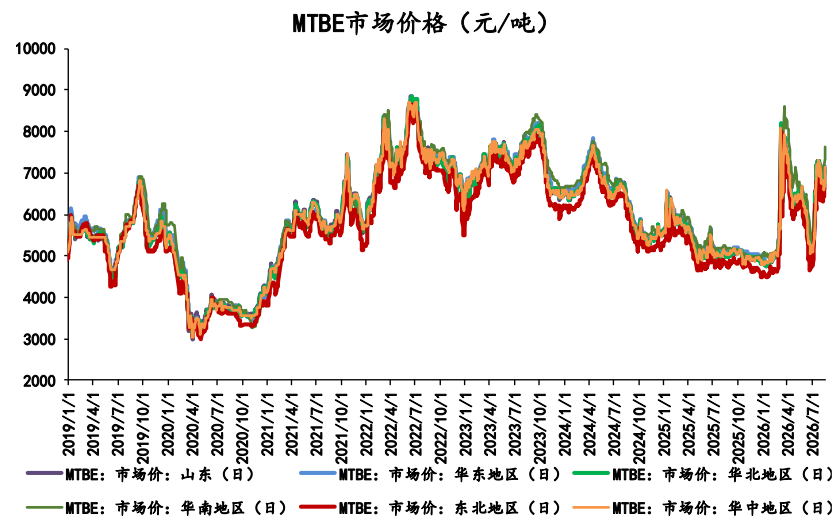
1.3下游价格:



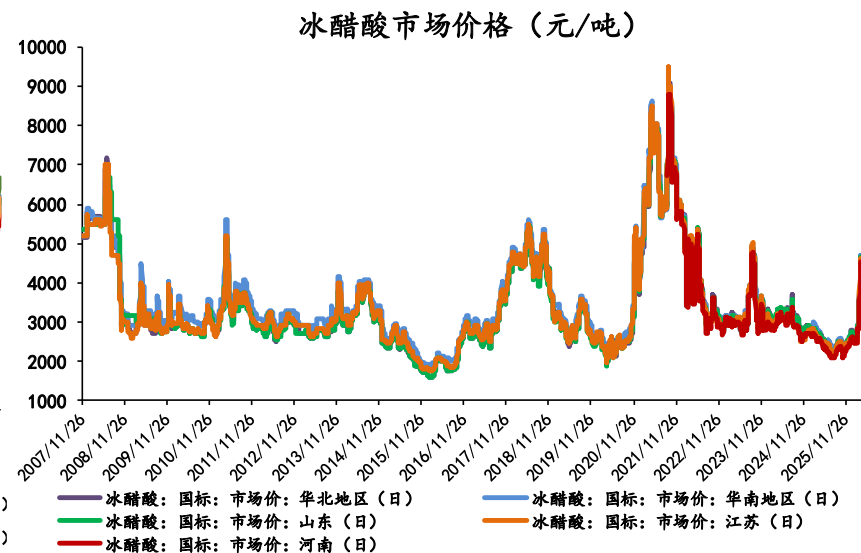
— 甲醛: 市场价: 江苏 (日) — 甲醛: 市场价: 山东 (日)
— 甲醛: 市场价: 河北 (日)



— 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)

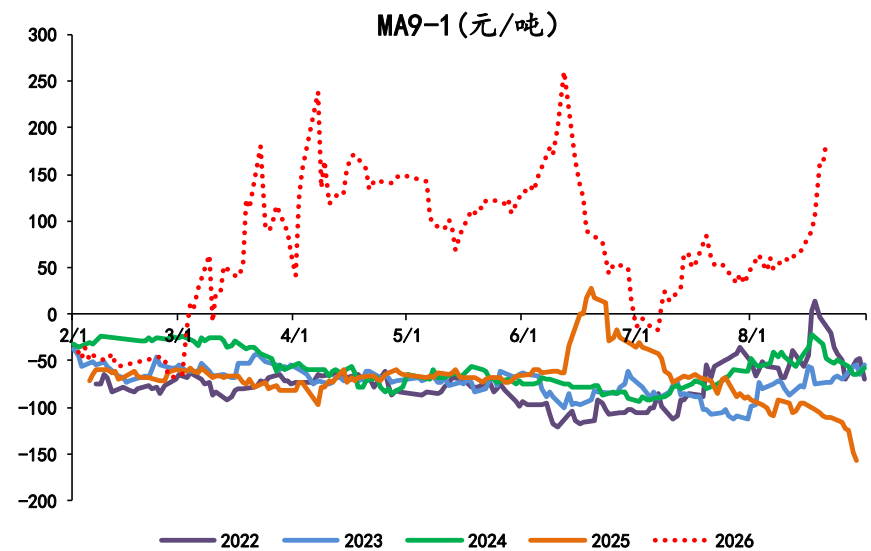
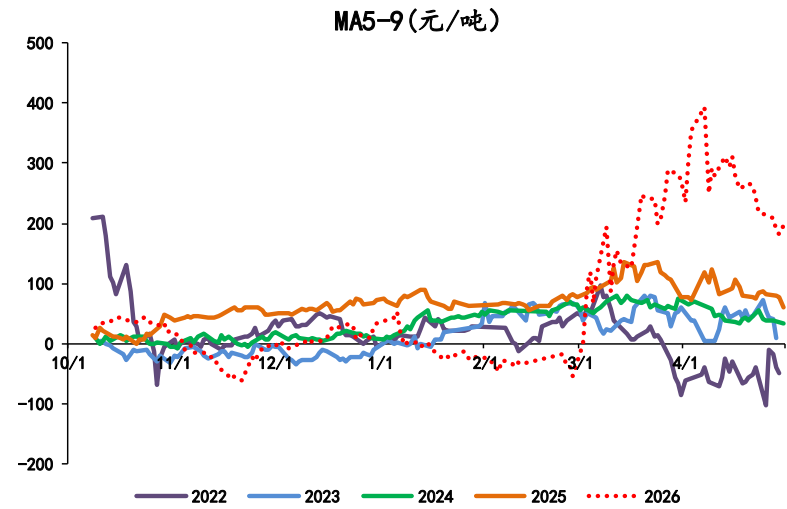
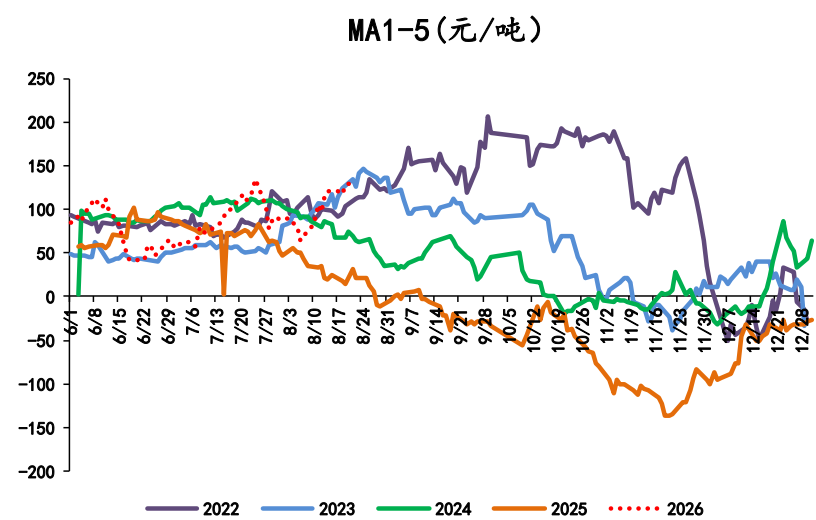


— MTBE: 市场价: 山东 (日) — MTBE: 市场价: 华东地区 (日) — MTBE: 市场价: 华北地区 (日)
— MTBE: 市场价: 华南地区 (日) — MTBE: 市场价: 东北地区 (日) — MTBE: 市场价: 华中地区 (日)

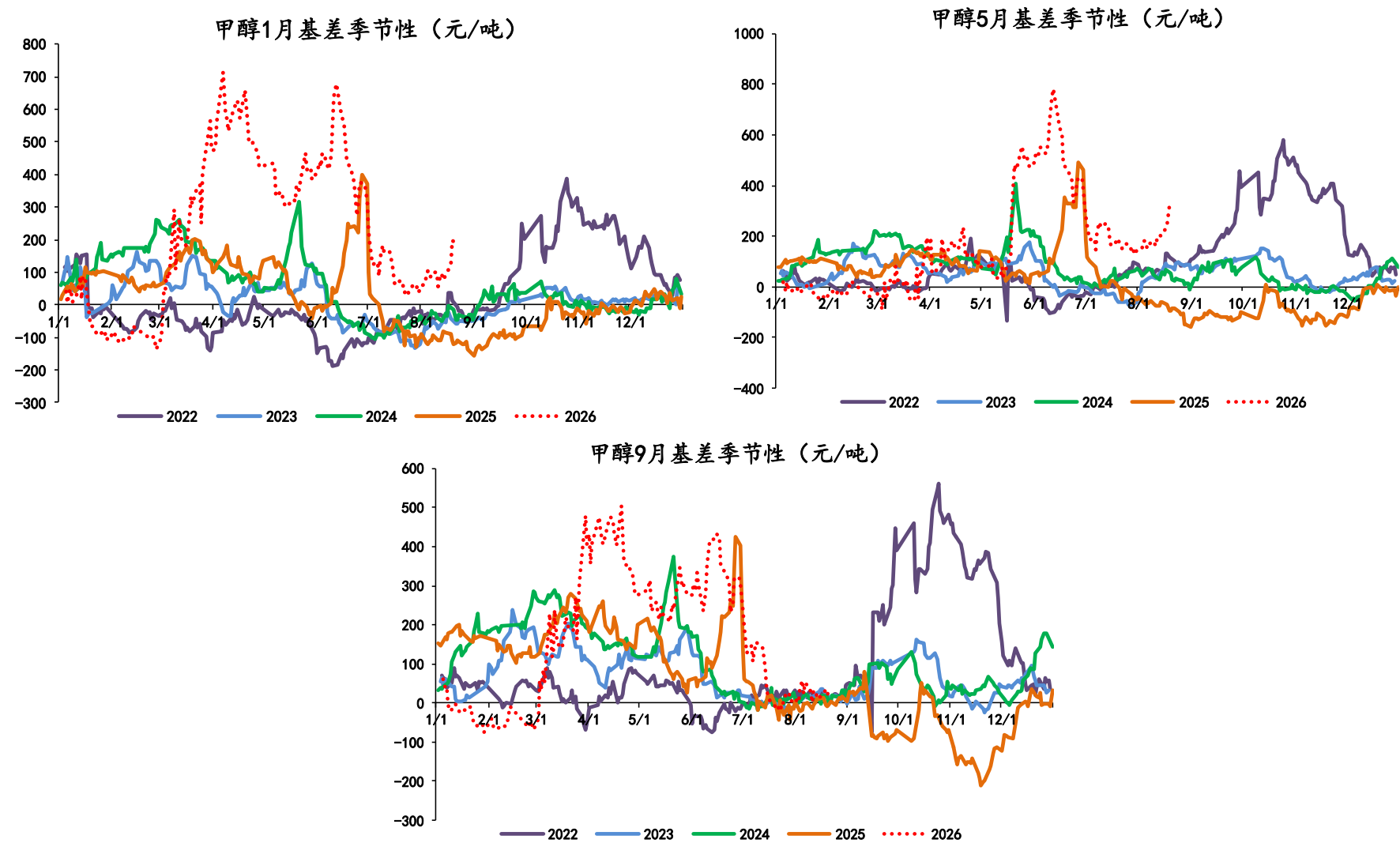


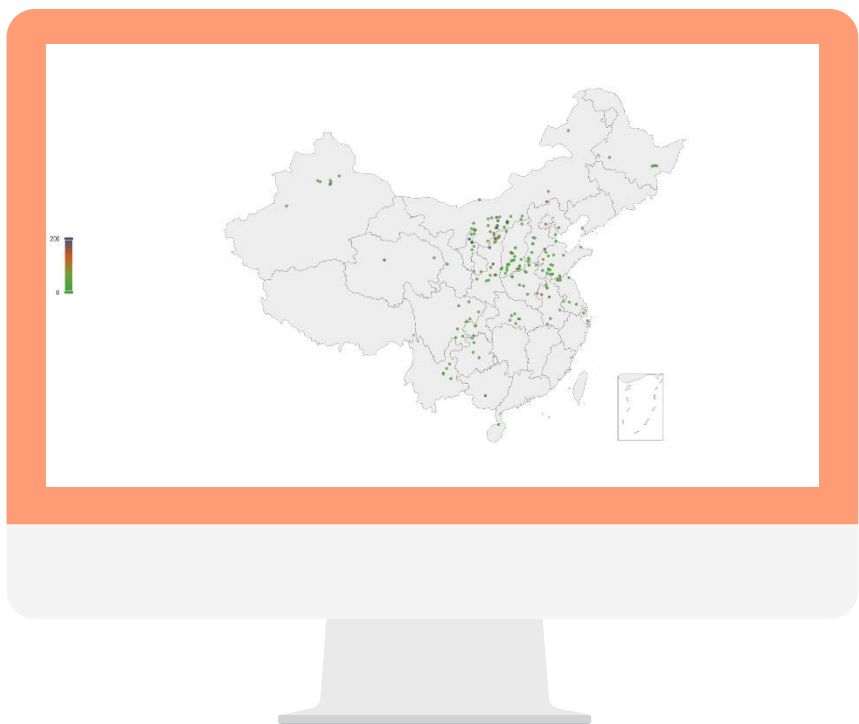
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 华北地区 (日) — 冰醋酸: 国标: 市场价: 华南地区 (日)
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 山东 (日) — 冰醋酸: 国标: 市场价: 江苏 (日)
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 河南 (日)

1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

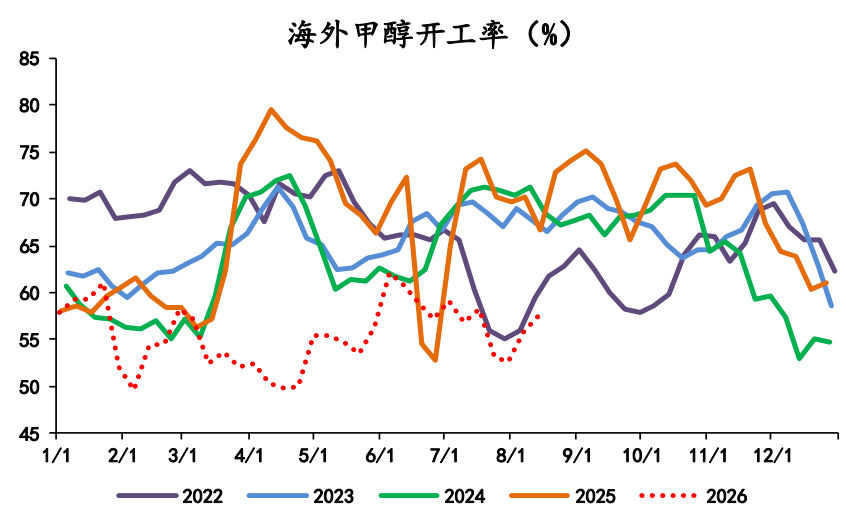
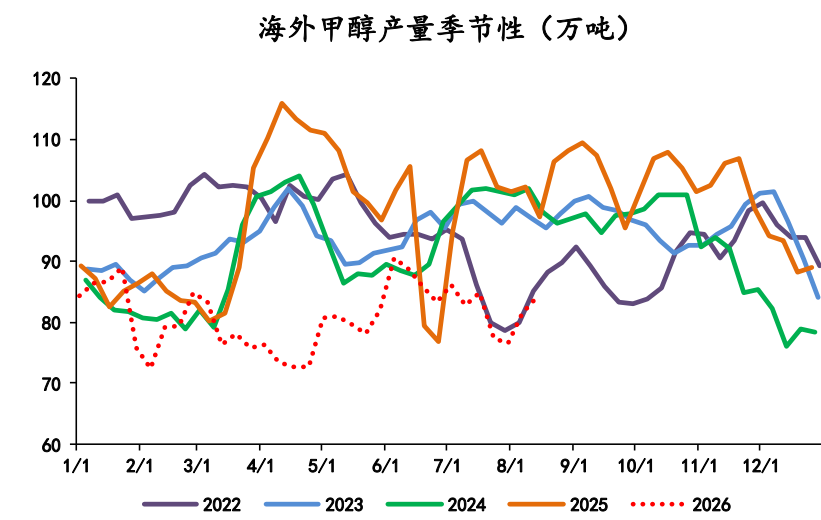
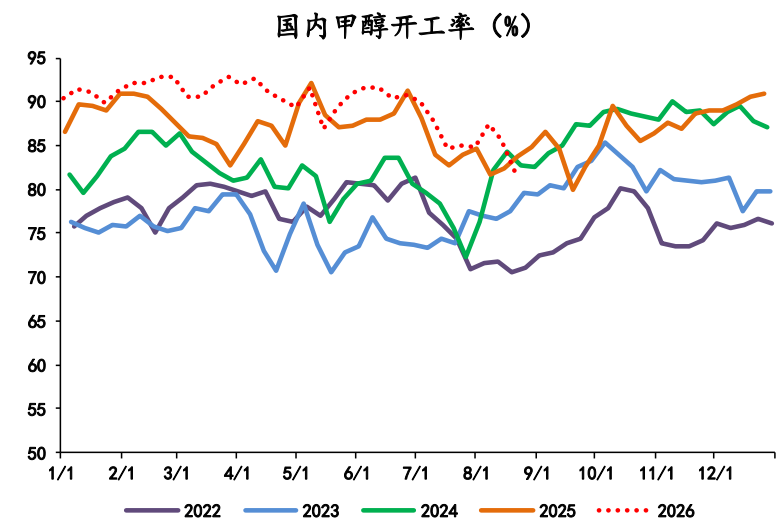
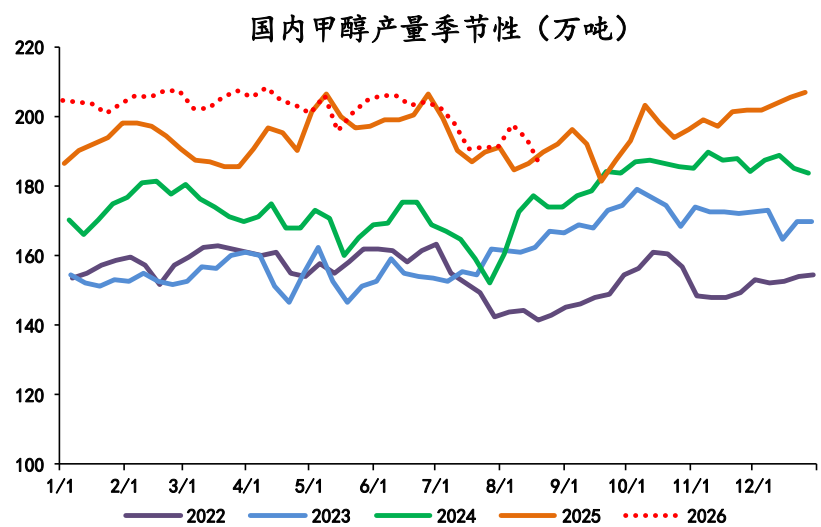
3

库存

4

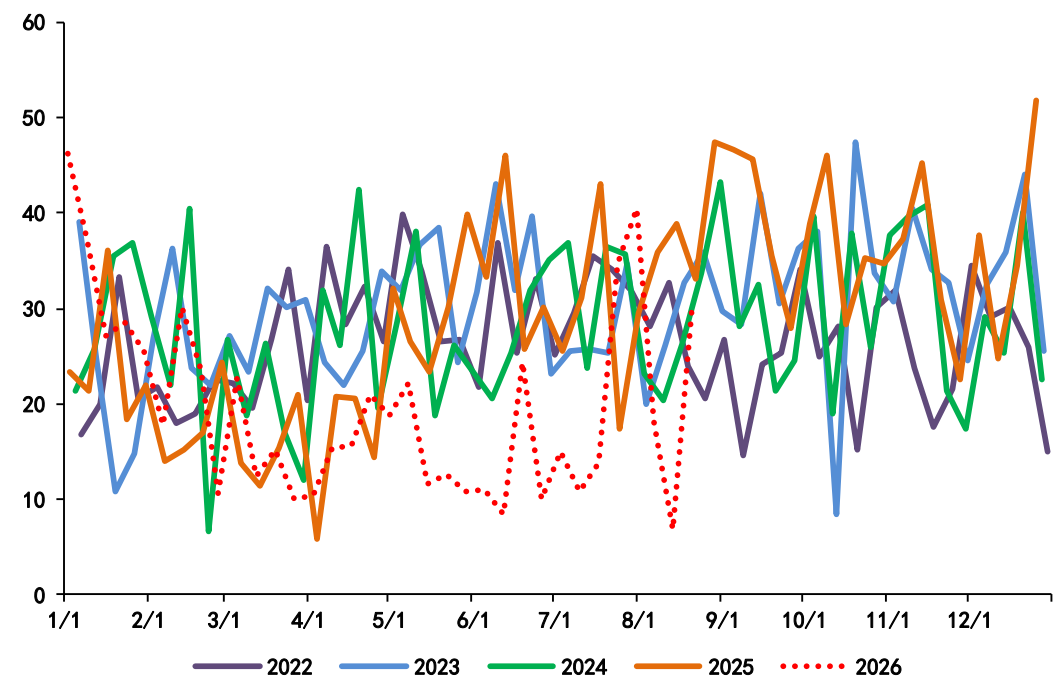
上下游利润

2.1国内外开工:

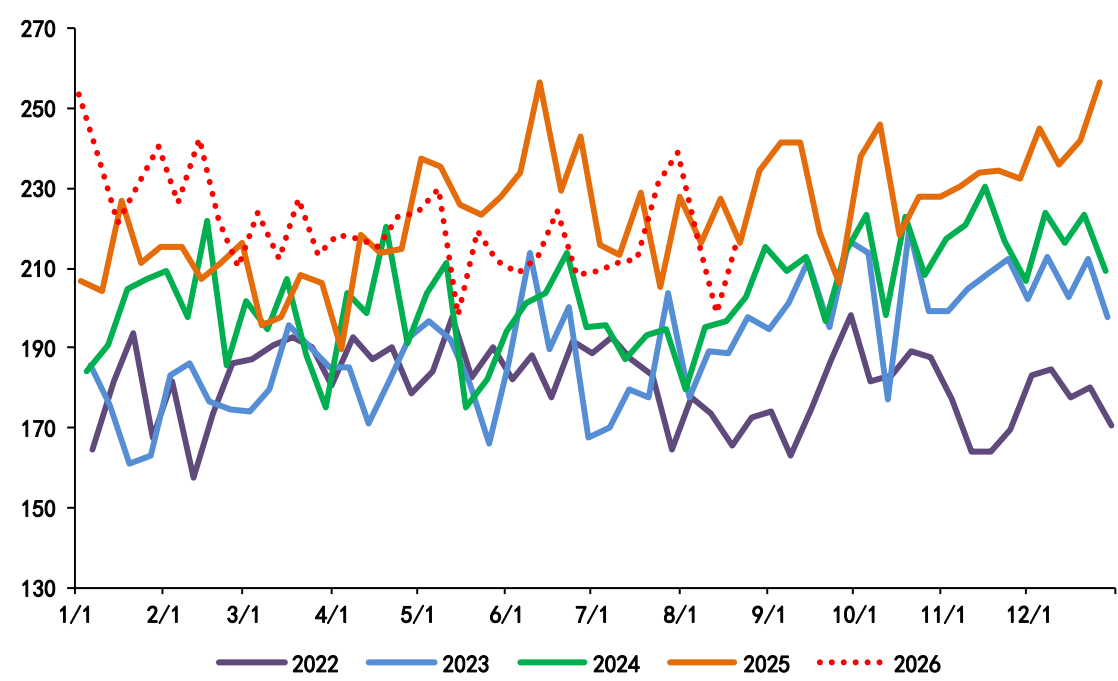


2.2到港量:

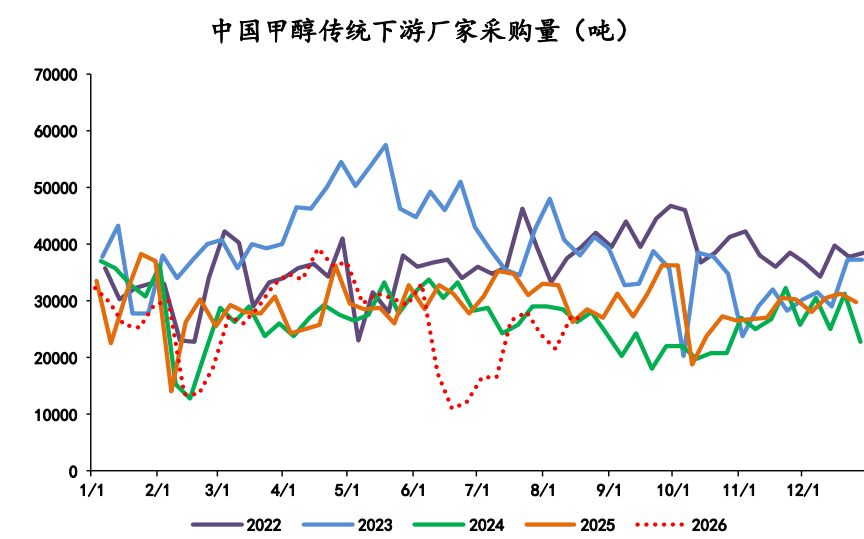
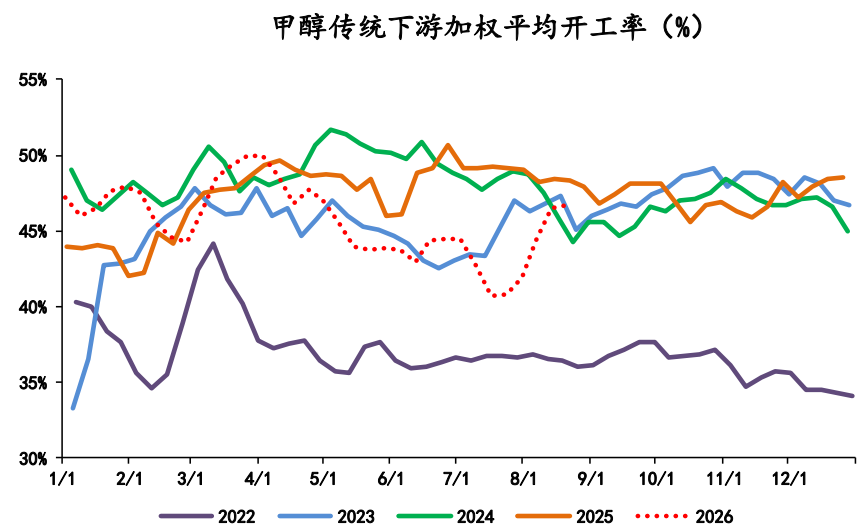
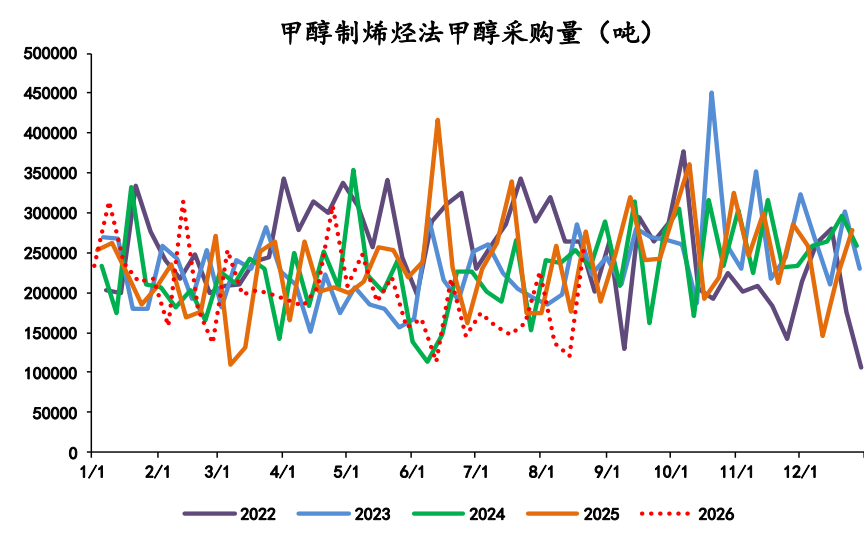
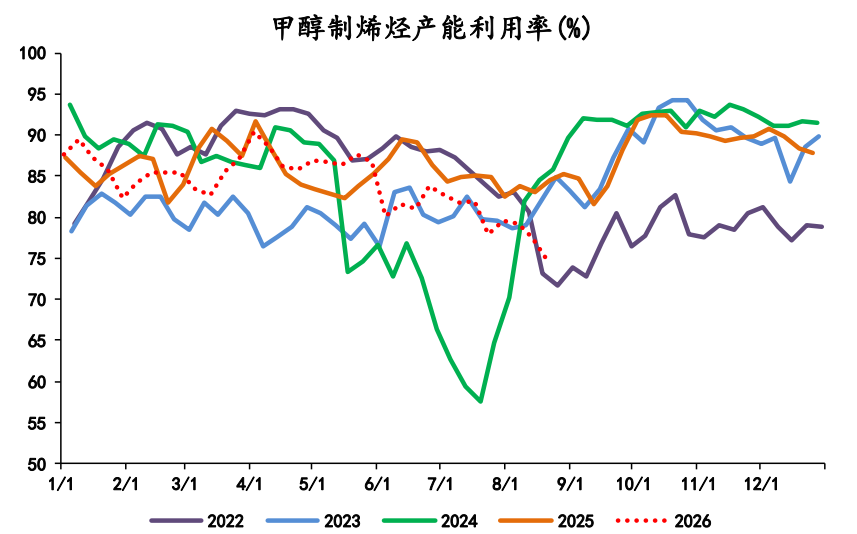
甲醇到港量 (万吨)



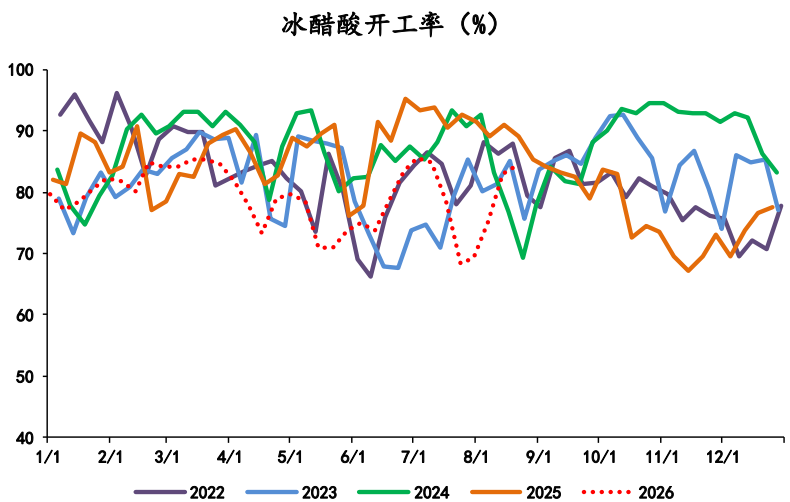
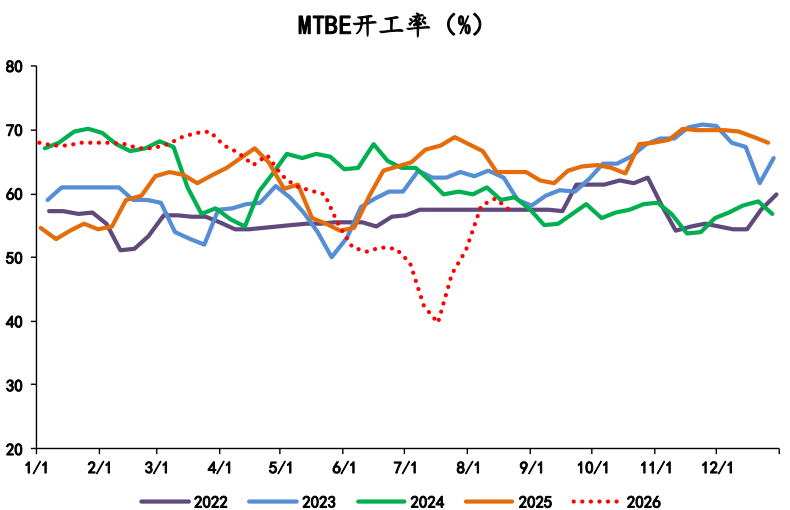
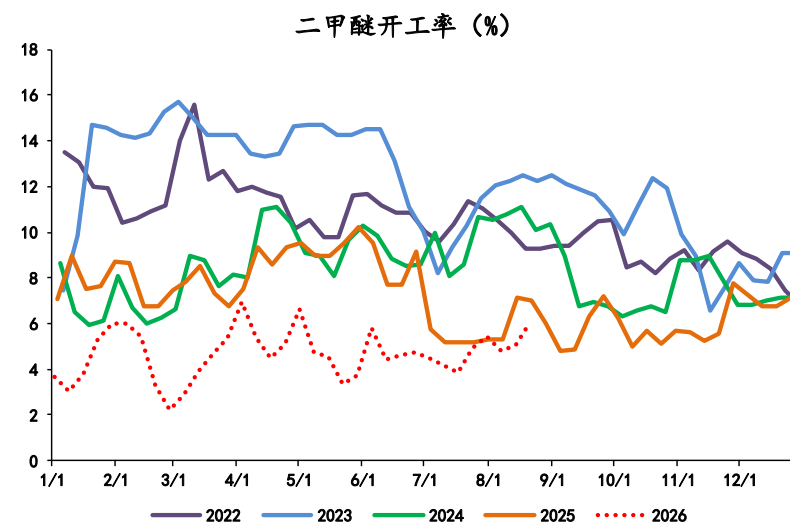
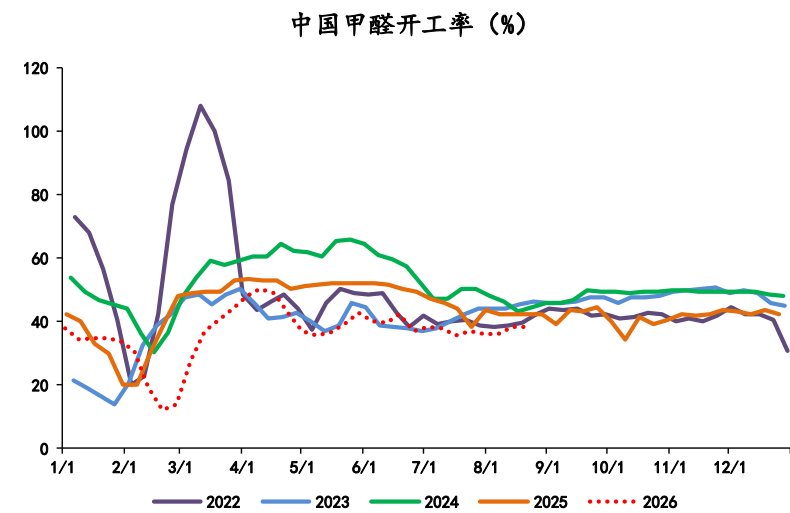
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

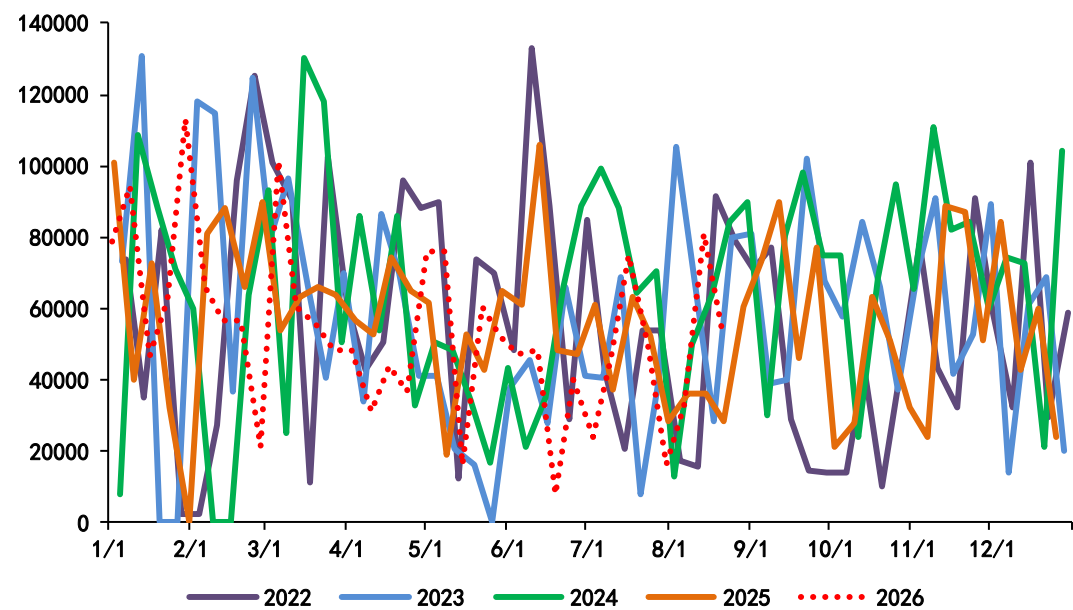


2.4传统下游开工率:

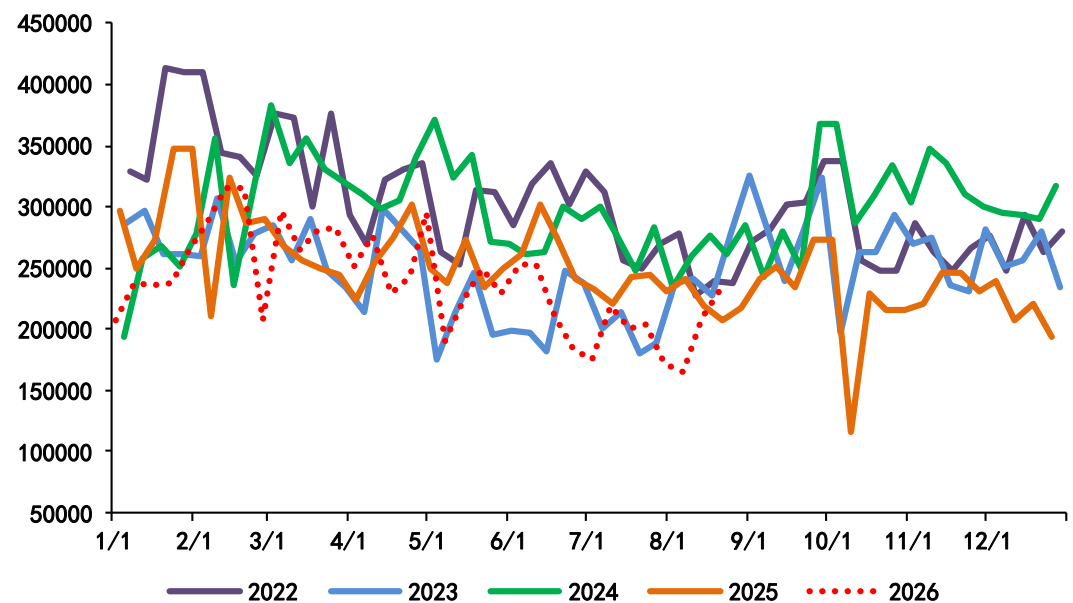


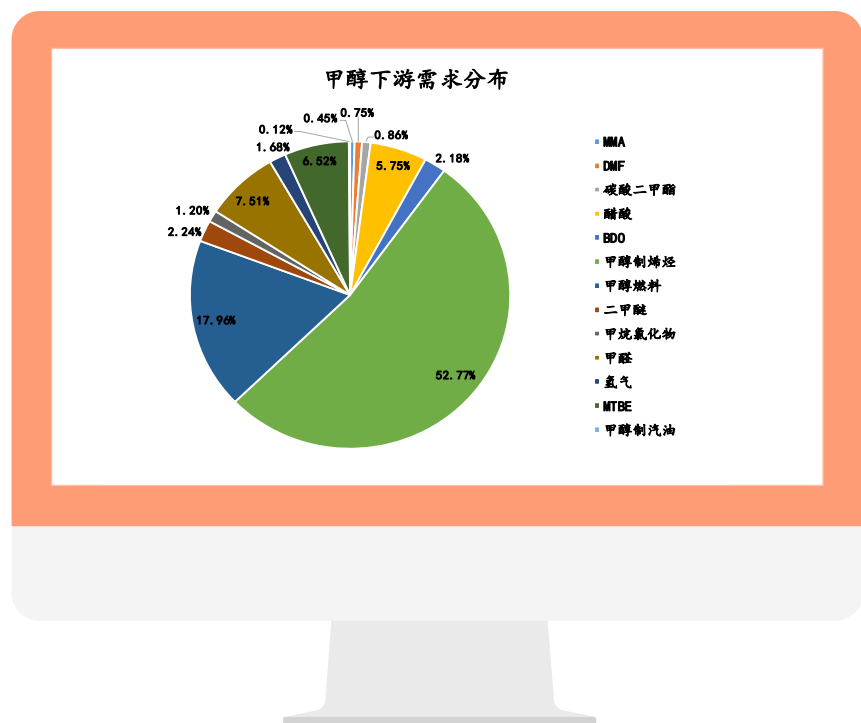
2.5订单数量:

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

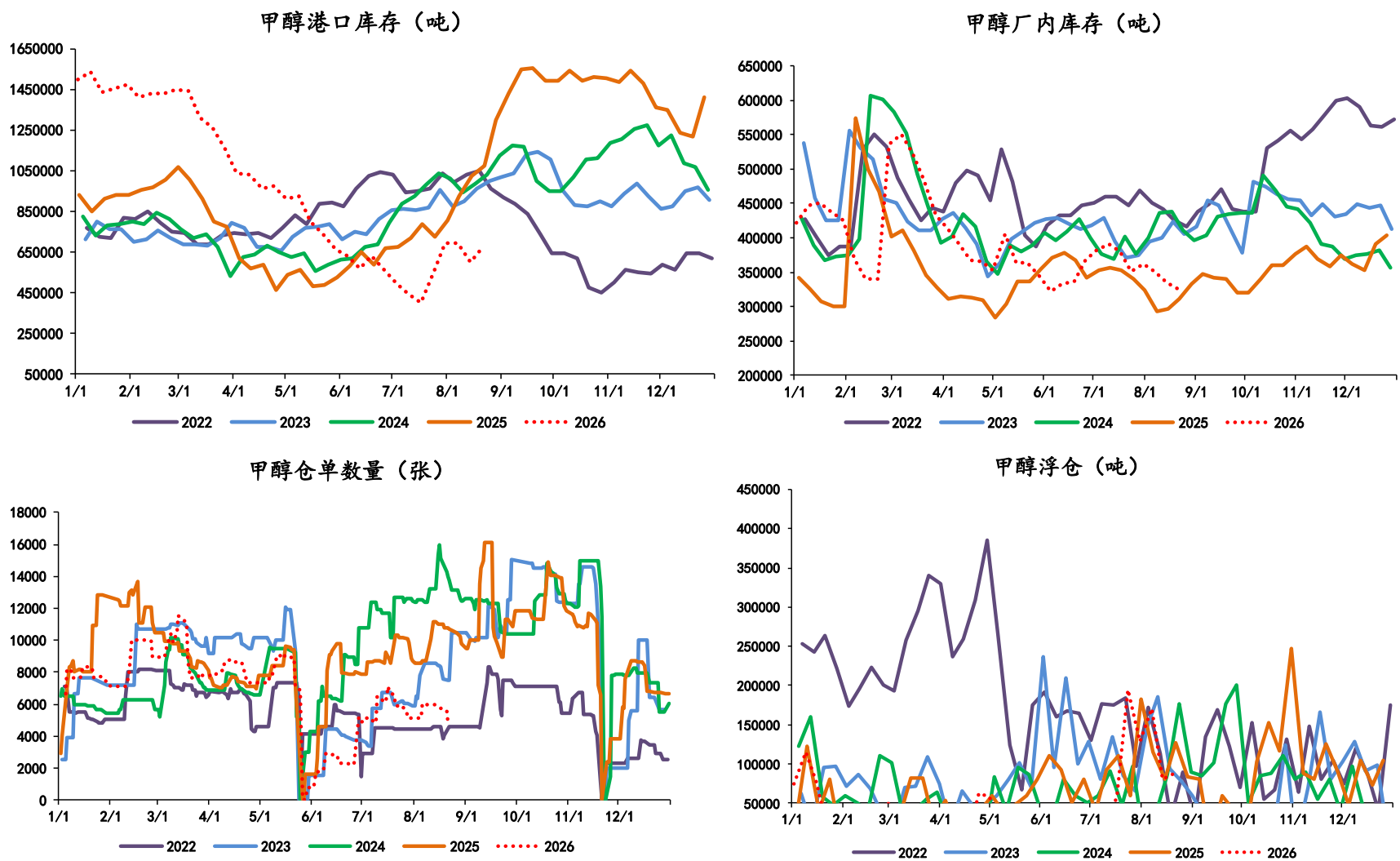
3

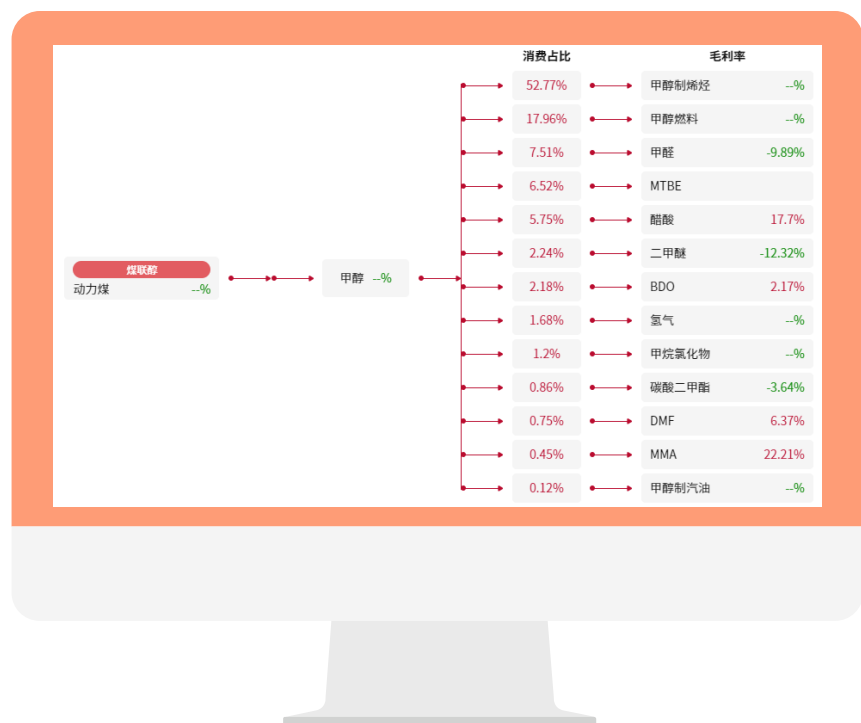
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

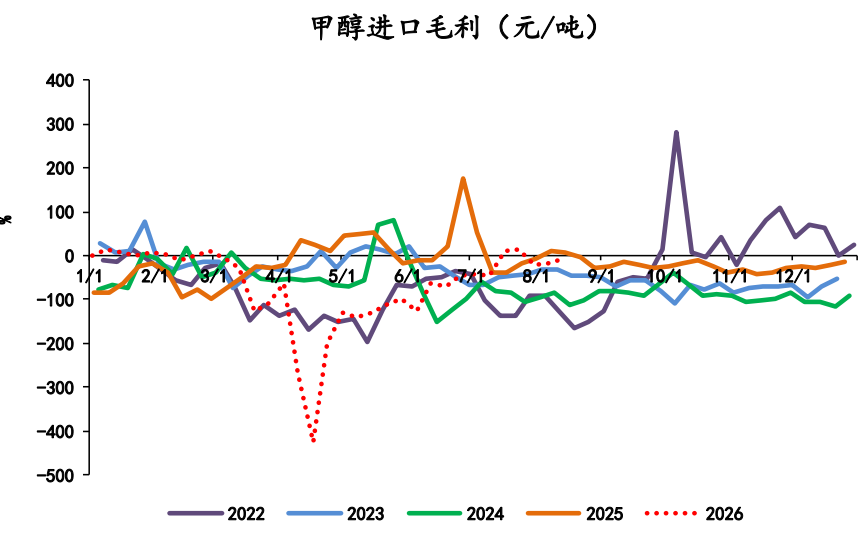
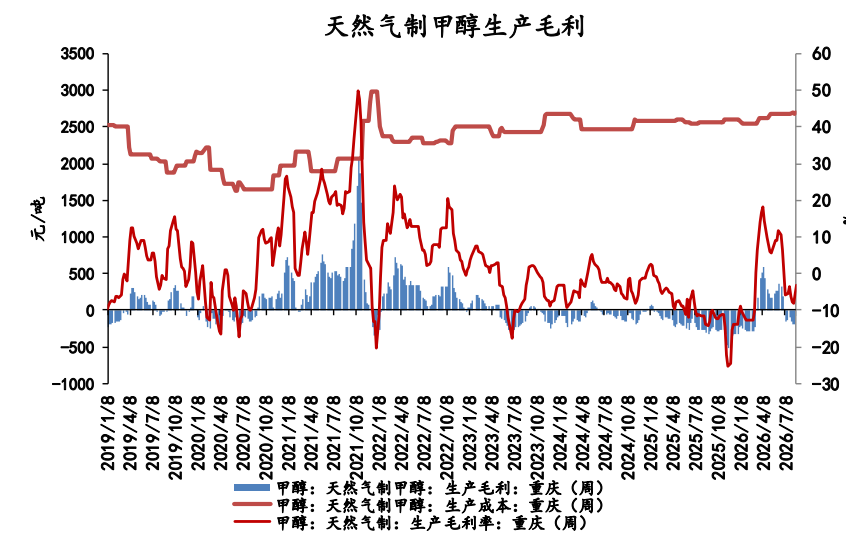
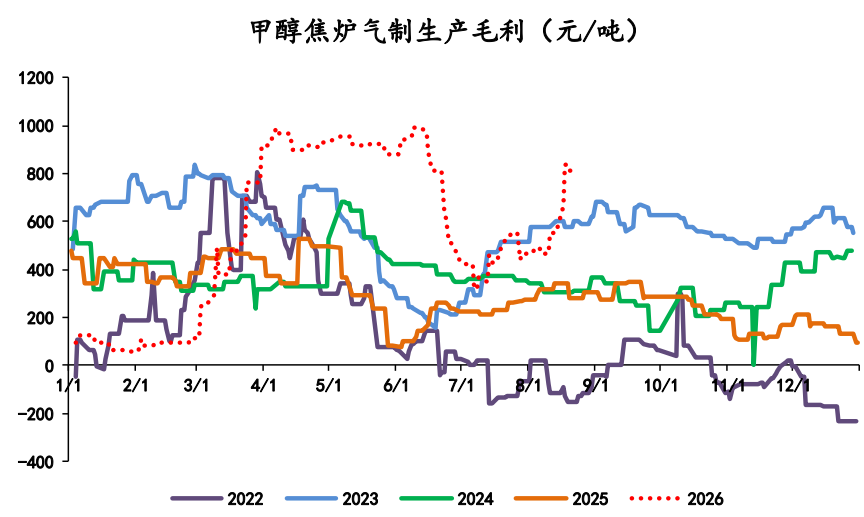
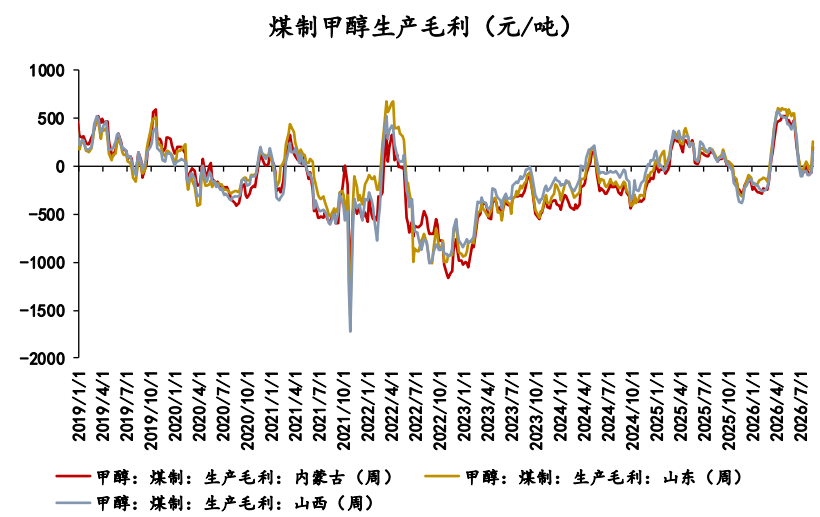
3

库存

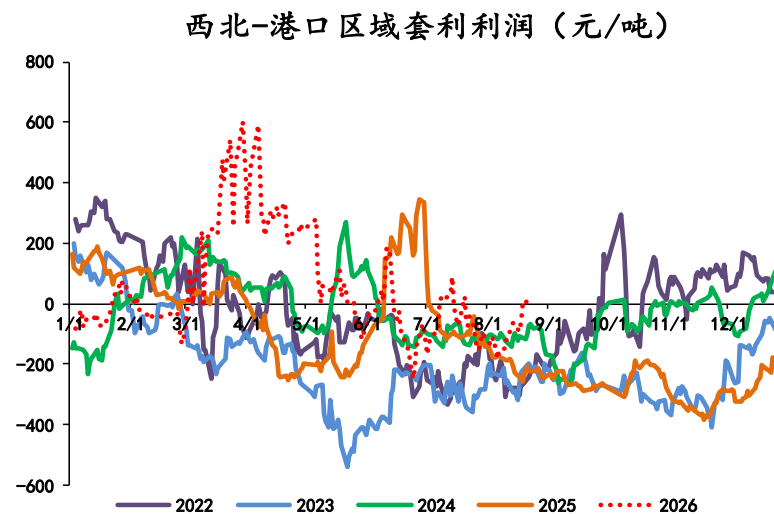
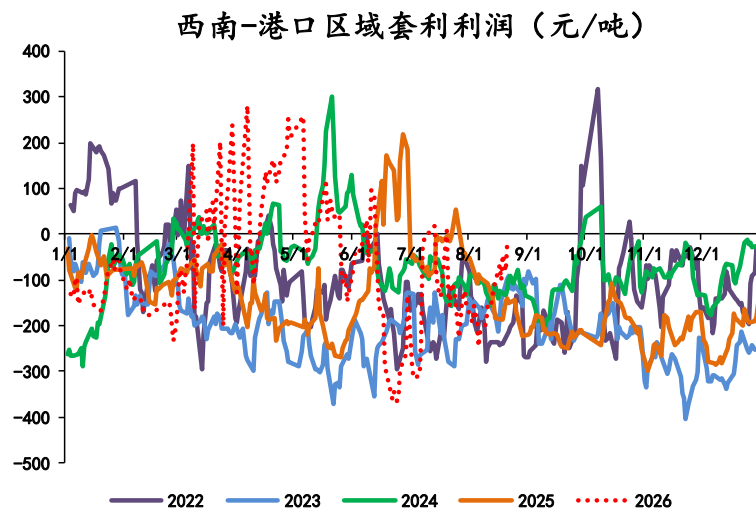
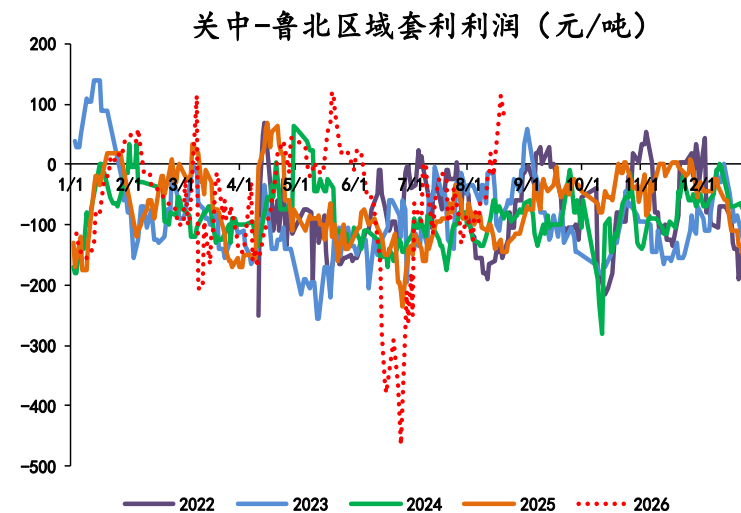
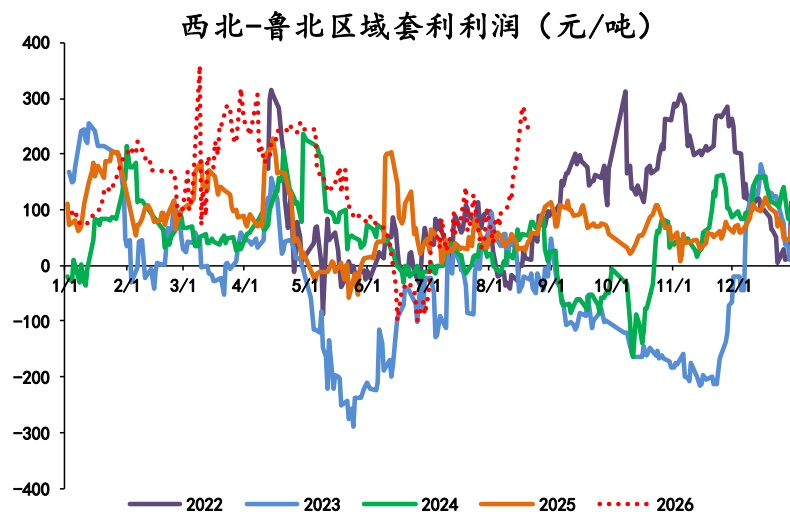
4

上下游利润

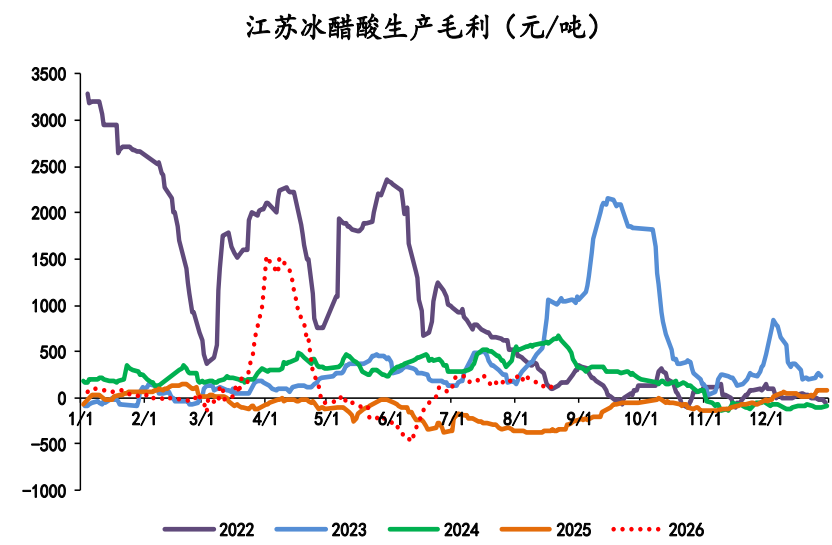
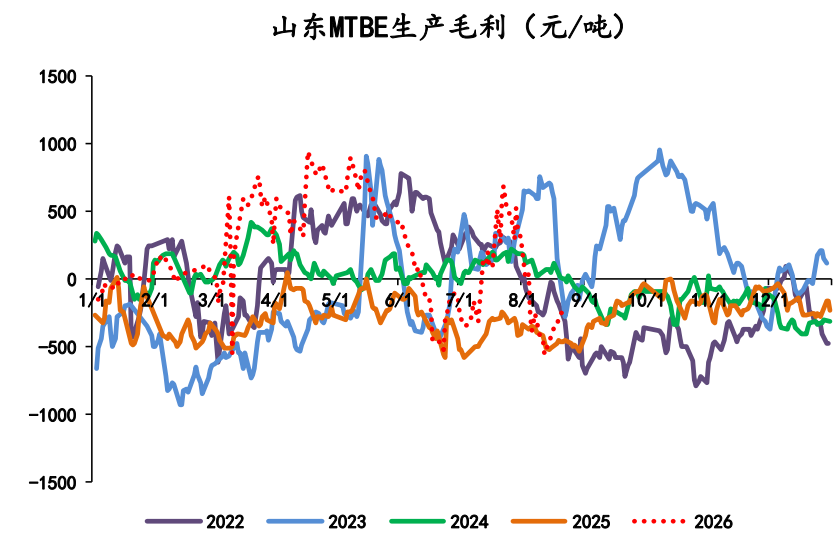
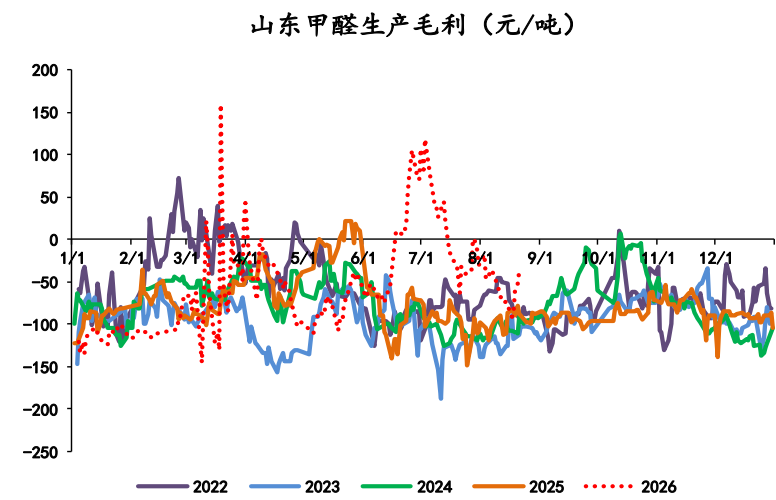
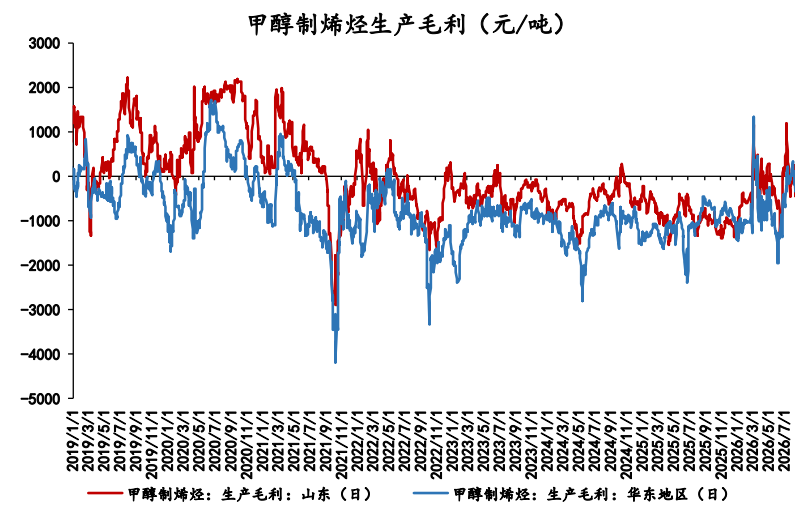
4.1 中游利润:



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。