

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

# 上海东亚期货能源化工周报—甲醇

2026年9月11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、内地甲醇负荷仍未有效恢复
- 3、下游利润承压
- 4、港口MTO低开工

**观点：**内地供需变化不大，库存继续探低，整体偏紧，企业生产利润高企。港口到港稀少，纵使MTO负荷较低，仍实现去库。目前内地与港口价差还是偏低，内地给予港口支撑的同时港口基差自身也在走强，说明整体都偏紧，但下游利润偏弱限制向上弹性，行情震荡偏强为主。

# 基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格3380元/吨，环比变动5.23%。成本端，动力煤坑口价为885元/吨，环比变动-0.56%，同比变动61.50%。动力煤港口价为924元/吨，环比变动5.12%，同比变动32.95%。现货端，华东甲醇现货价为3823.125元/吨，环比变动13.55%，同比变动65.52%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为82.89%，环比变动0.4pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为51.49%，环比变动-0.4pts，同比变动-22.2pts。甲醇到港量为13.86万吨，环比变动-19.28%，同比变动-69.68%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率75.78%，环比变动1.1pts，同比变动-5.8pts。华东地区MT0开工率46.52%，环比变动-1.4pts，同比变动-27.6pts。传统需求：加权开工率47.32%，环比变动-0.3pts，同比变动-0.1pts。生产企业待发订单数量23.51万吨，环比变动1.92%，同比变动-6.23%。

- 库存：

- 港口库存：55.15万吨，环比变动-14.83%，同比变动-64.43%。厂内库存：29.70万吨，环比变动-0.39%，同比变动-13.31%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：1449元/吨，环比变动24.81%，同比变动387.88%。山西煤制甲醇生产毛利：490元/吨，环比变动-194.89%，同比变动-3191.28%。重庆天然气制甲醇生产毛利：250元/吨，环比变动2.34%，同比变动192.59%。甲醇进口毛利：-27.7元/吨，环比变动10993.70%，同比变动-4.51%。传统下游加权平均生产毛利：-18.7元/吨，环比变动-331.80%，同比变动-90.20%。



1

价格数据

2

供给与需求

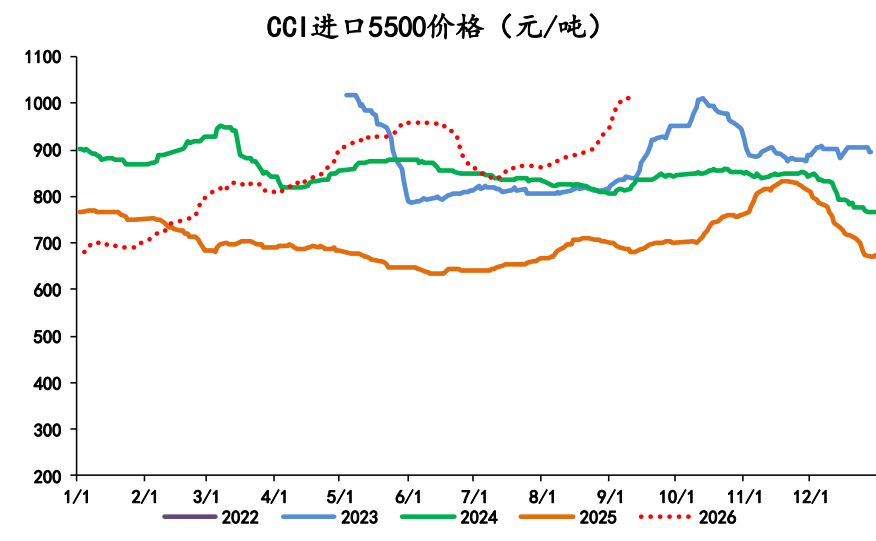
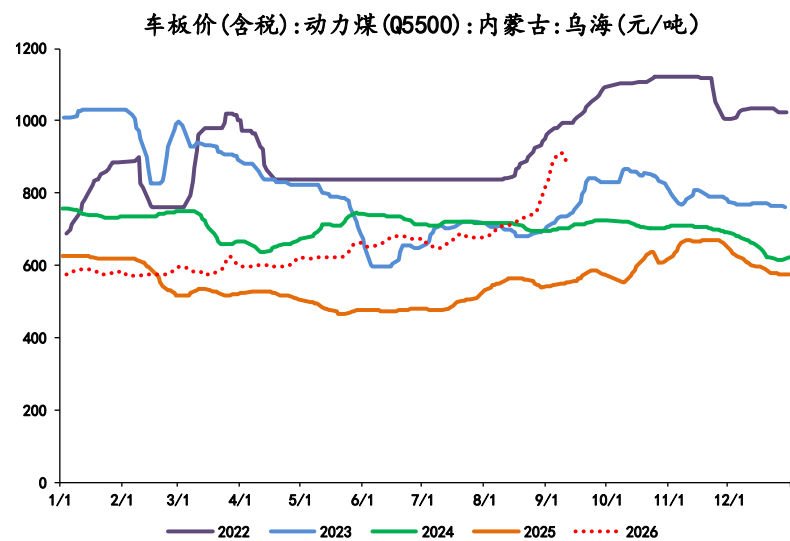
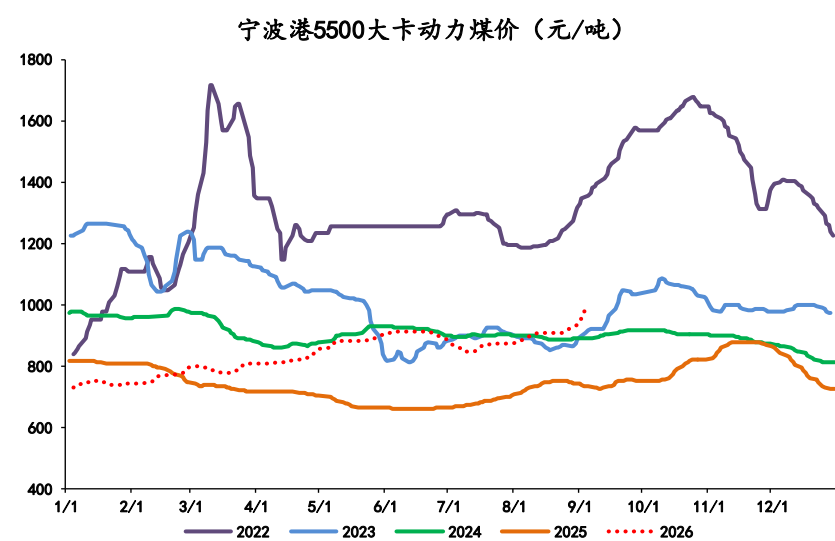
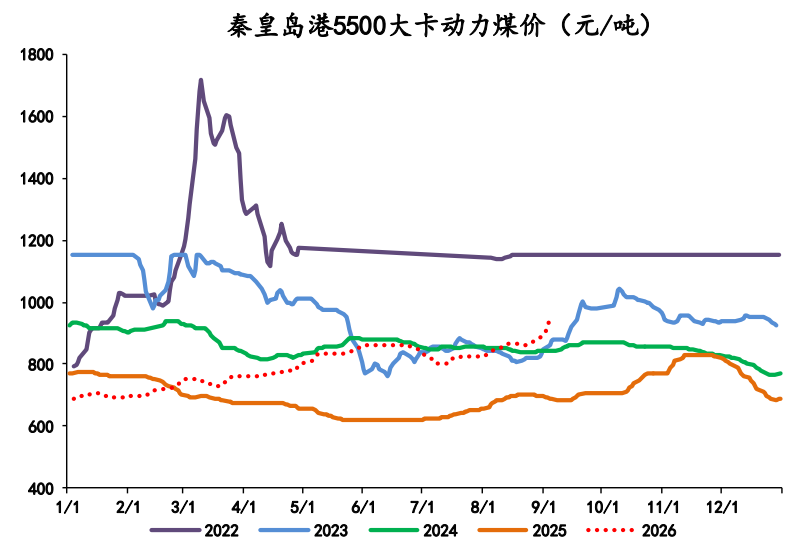
3

库存

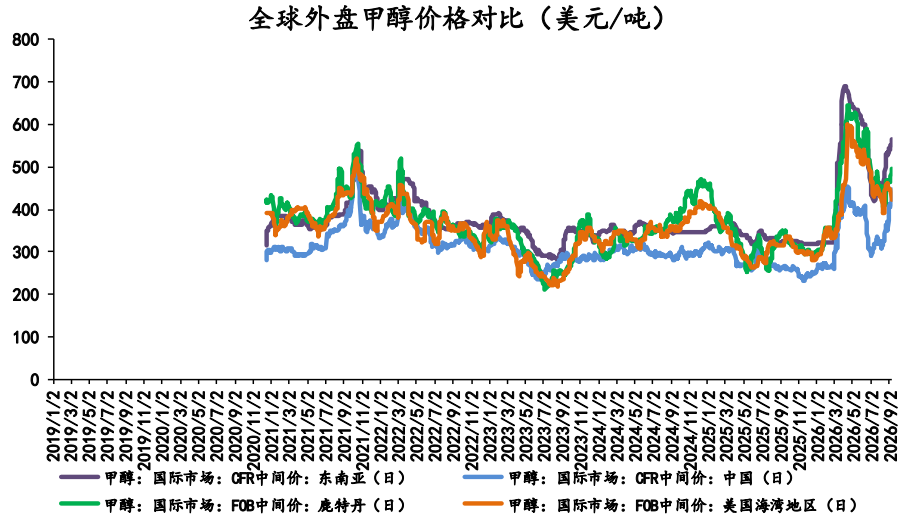
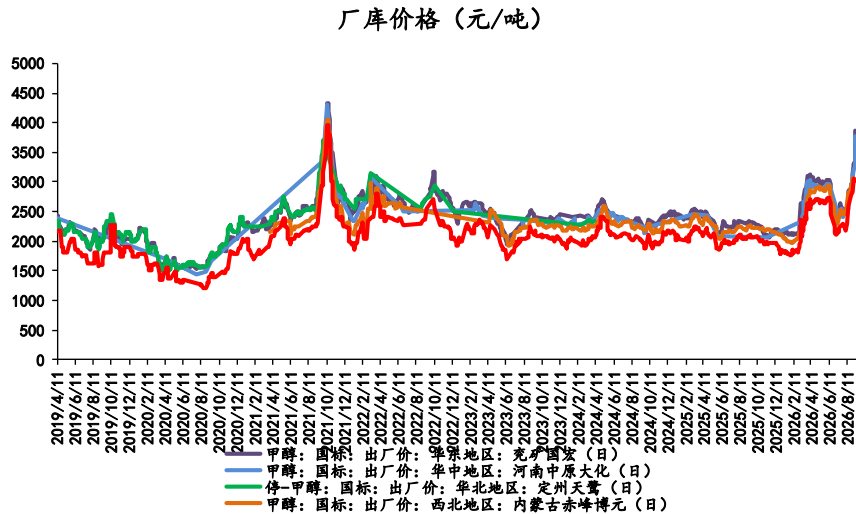
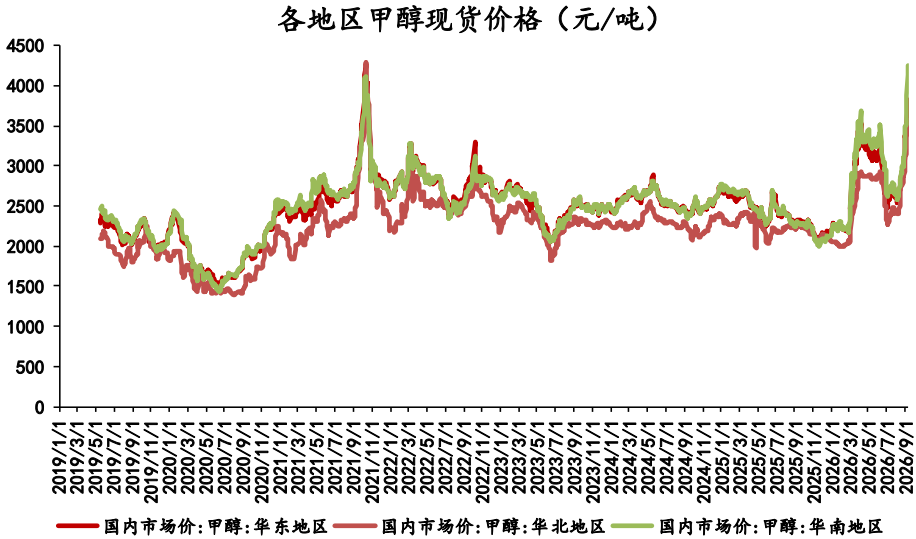
4

上下游利润

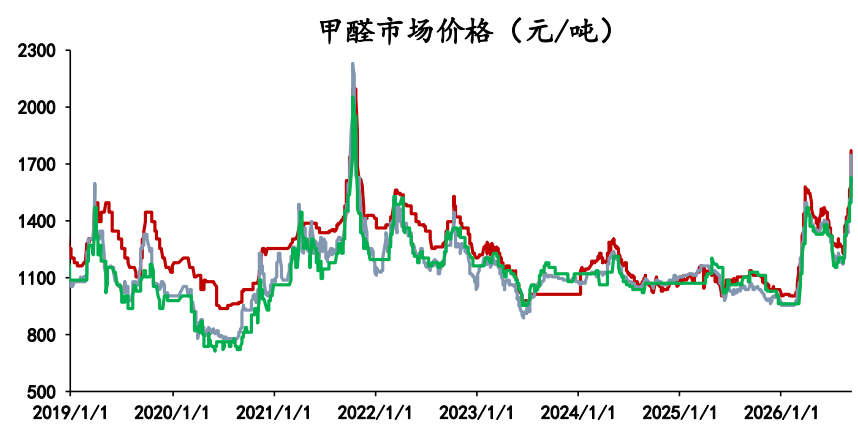
# 1.1上游价格:



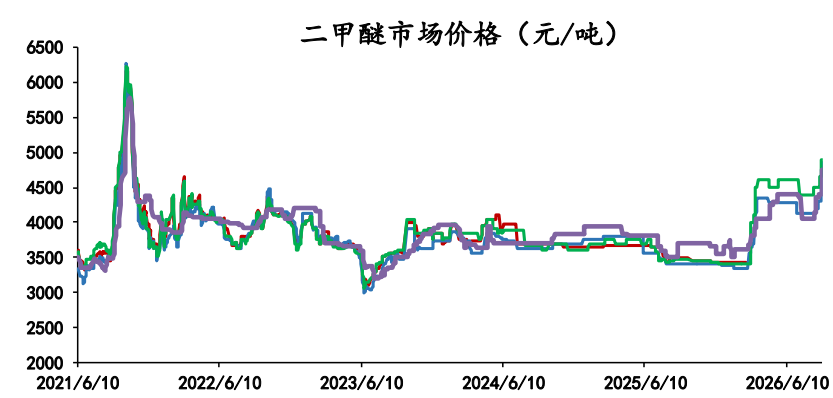
# 1.2中游价格:



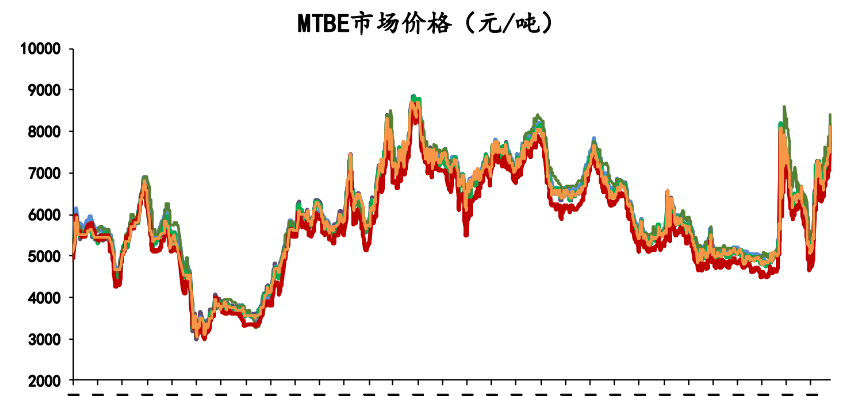
# 1.3下游价格:



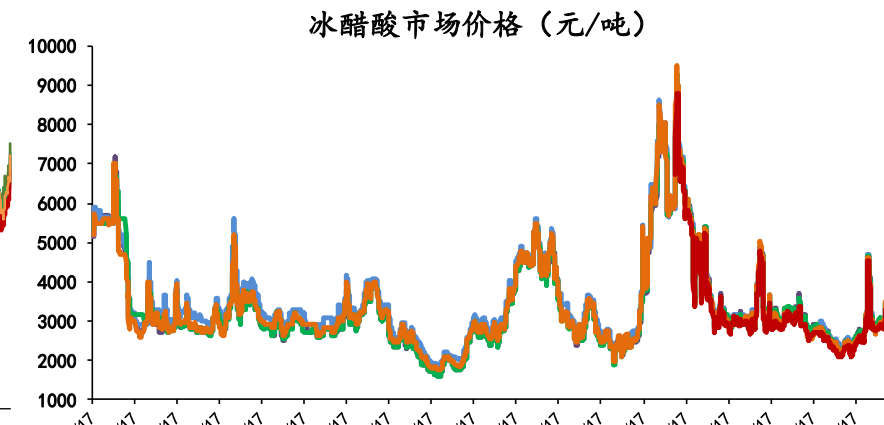
— 甲醛: 市场价: 江苏 (日)  
— 甲醛: 市场价: 河北 (日)  
— 甲醛: 市场价: 山东 (日)



— 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)  
— 二甲醚: 国标: 市场价: 河北 (日)

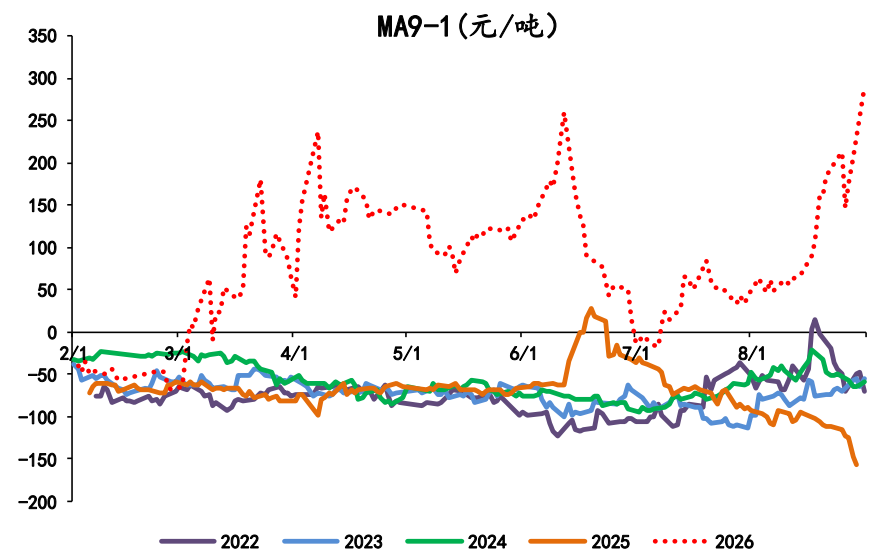
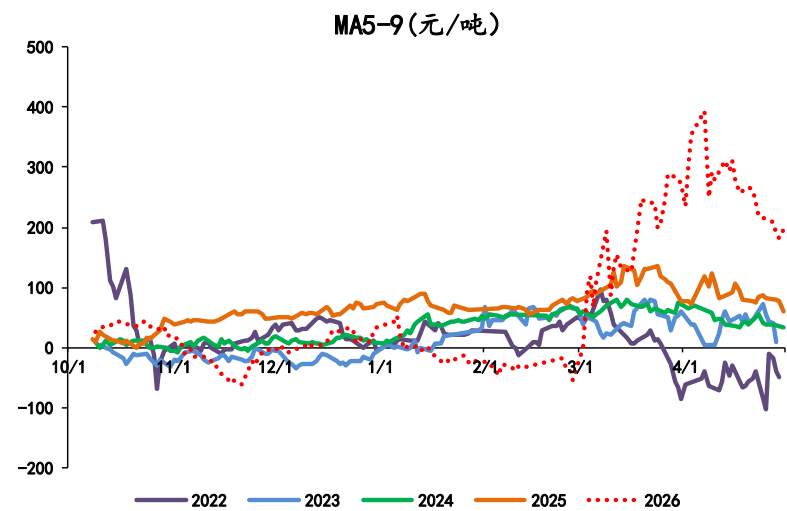
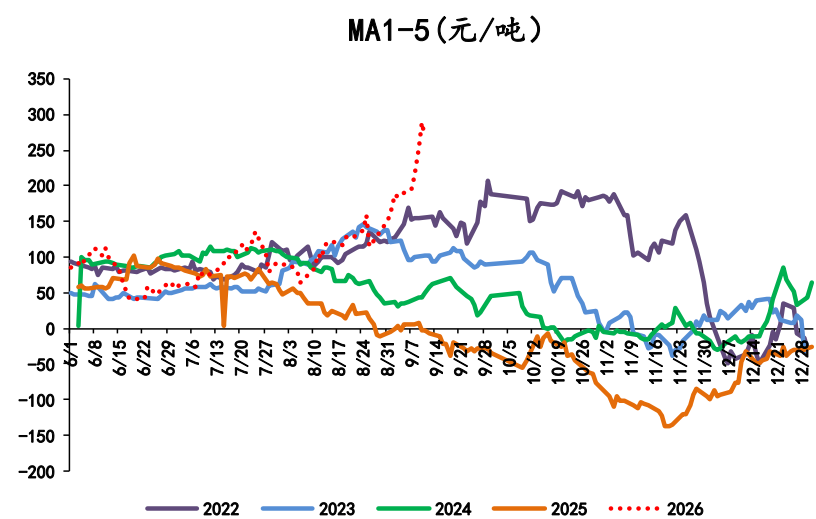


— MTBE: 市场价: 山东 (日)  
— MTBE: 市场价: 华东地区 (日)  
— MTBE: 市场价: 华北地区 (日)  
— MTBE: 市场价: 华南地区 (日)  
— MTBE: 市场价: 东北地区 (日)  
— MTBE: 市场价: 华中地区 (日)

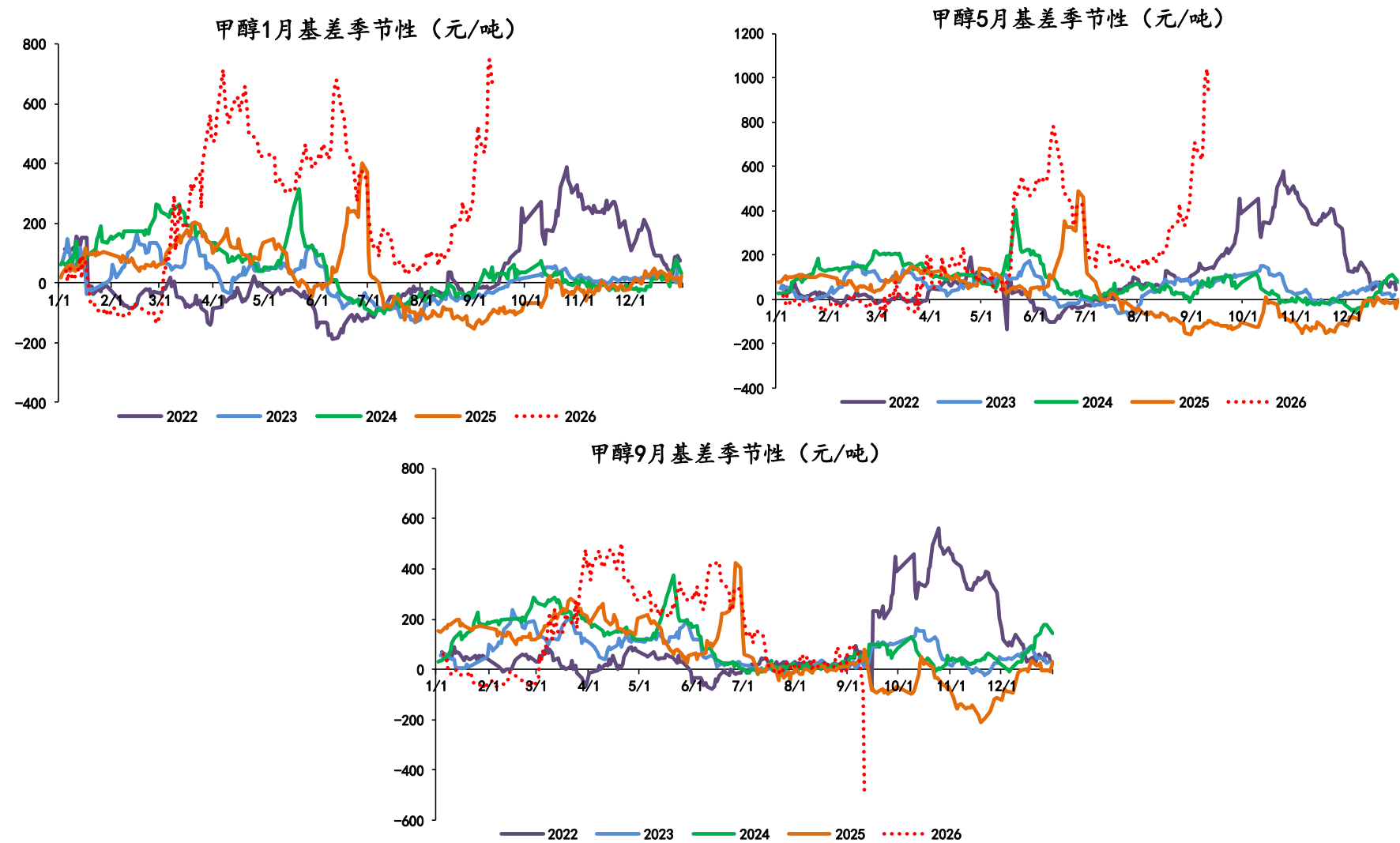


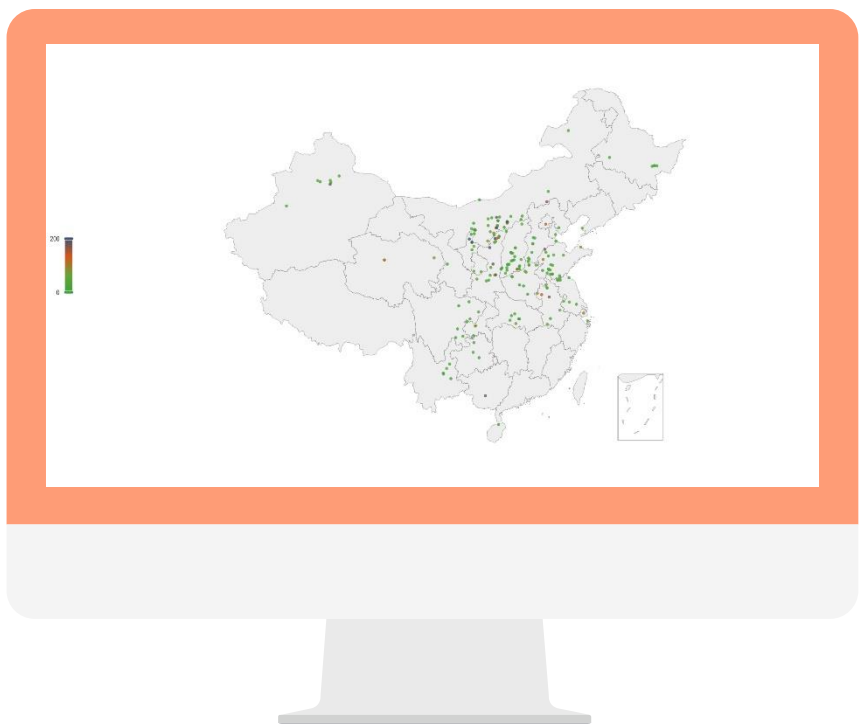
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 华北地区 (日)  
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 华南地区 (日)  
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 山东 (日)  
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 江苏 (日)  
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 河南 (日)

# 1.4期货价差:



# 1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

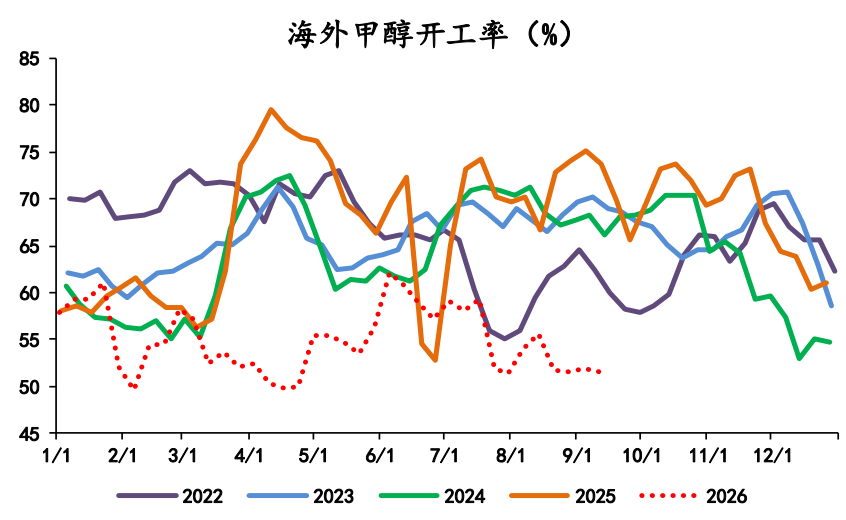
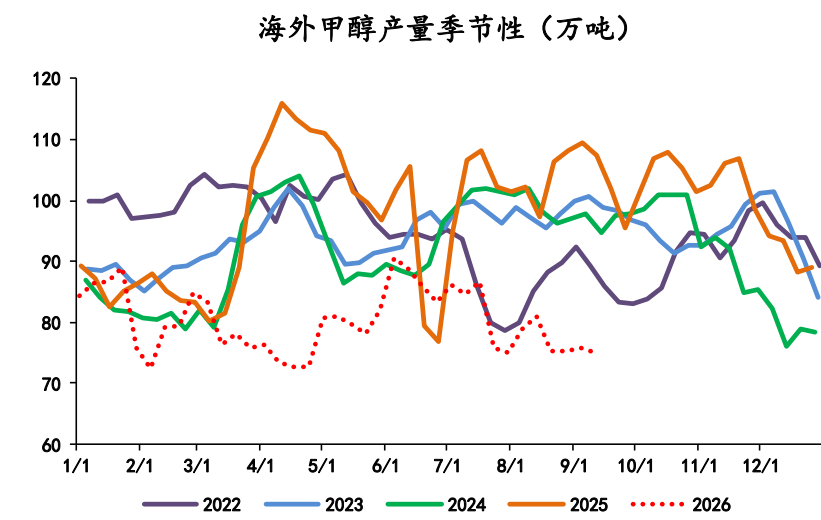
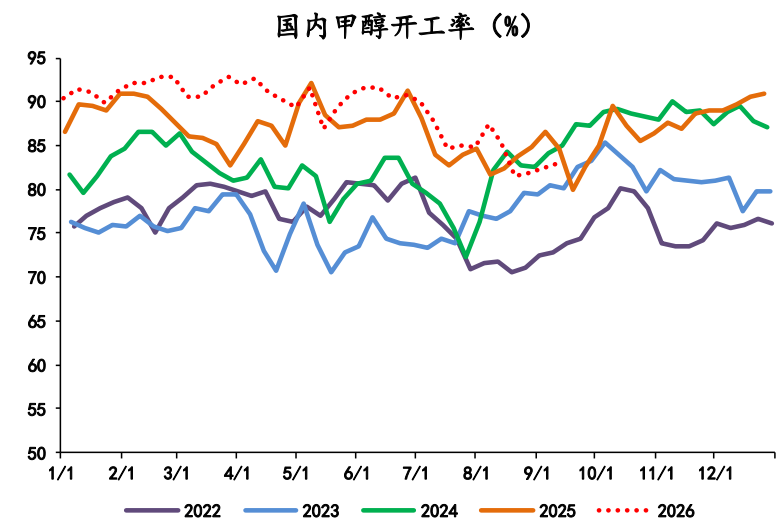
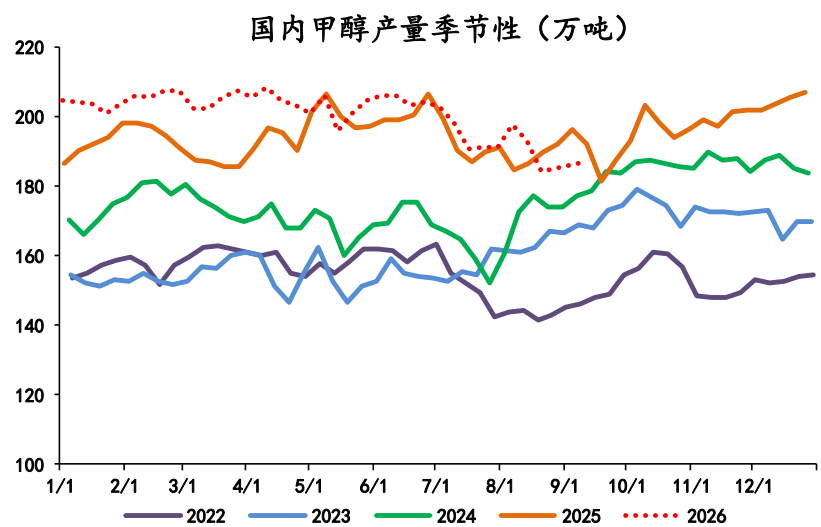
3

库存

4

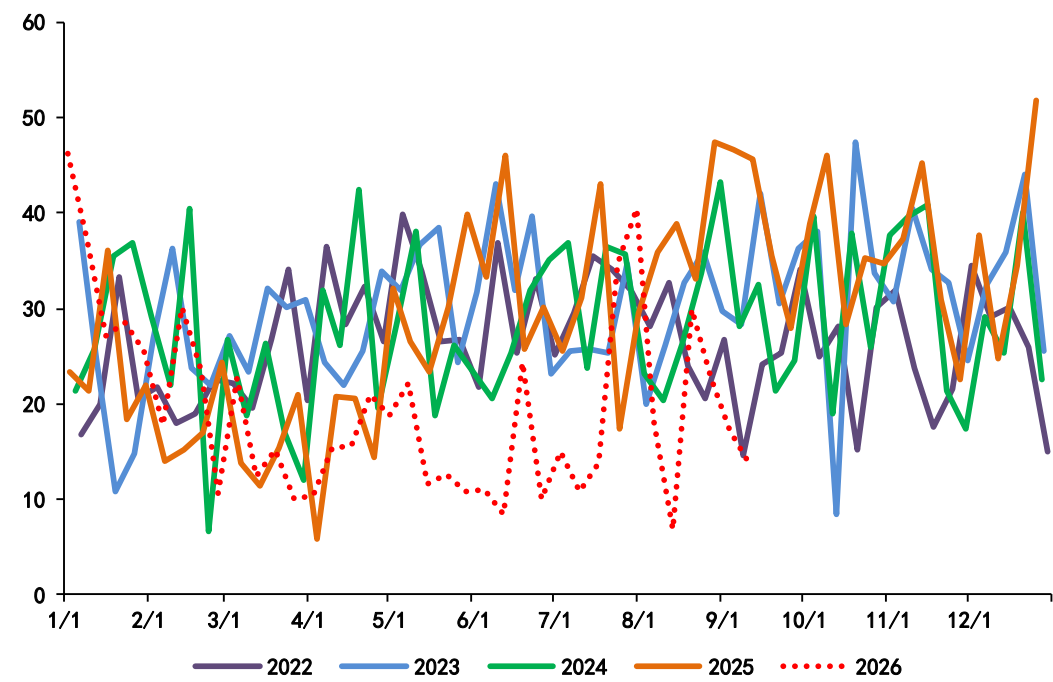
上下游利润

# 2.1国内外开工:

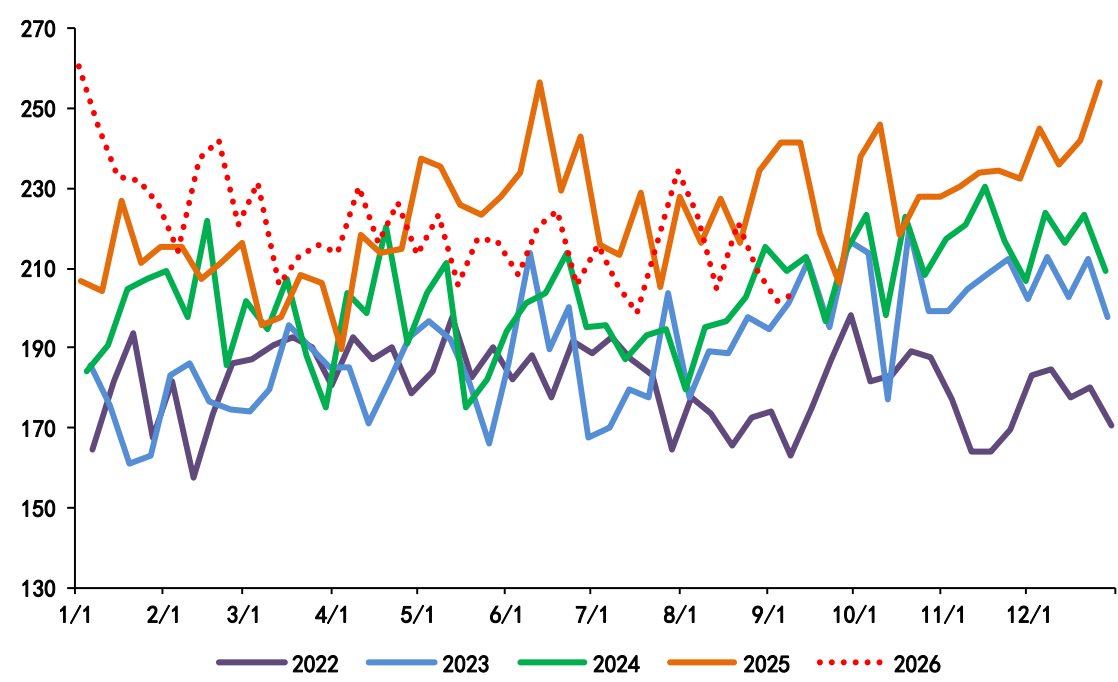


# 2.2到港量:

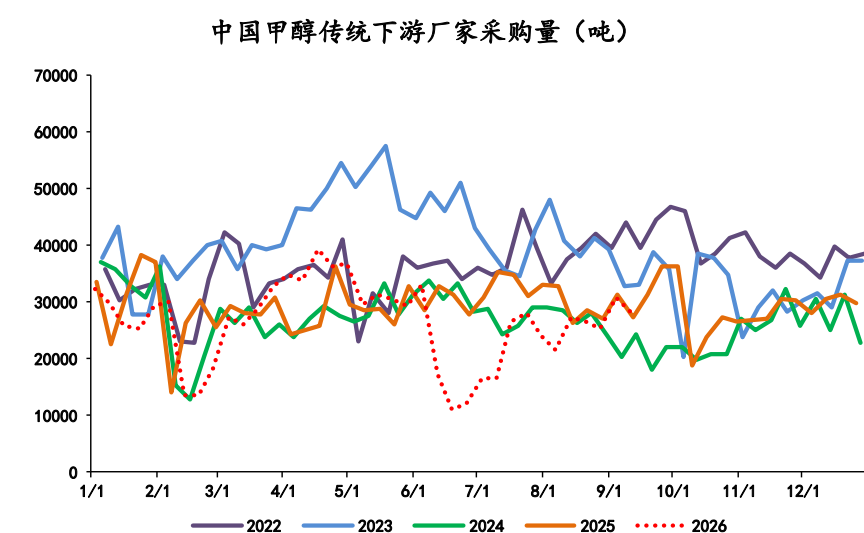
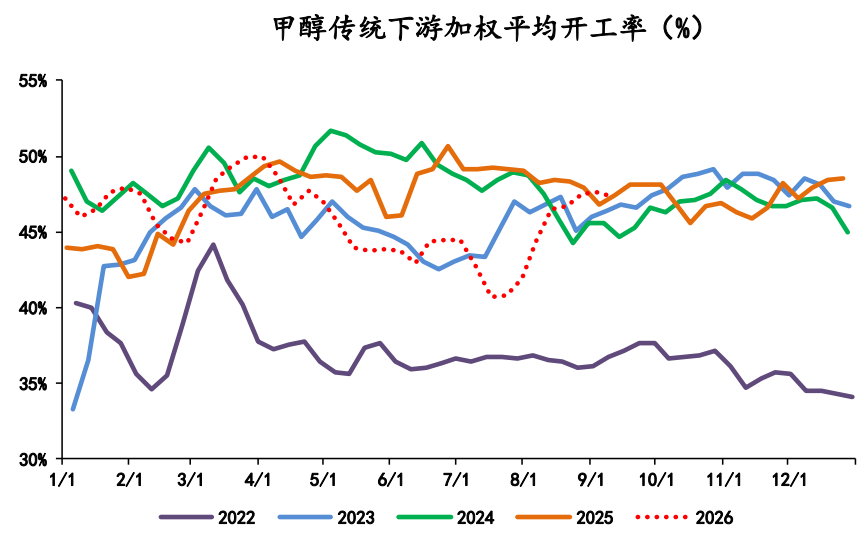
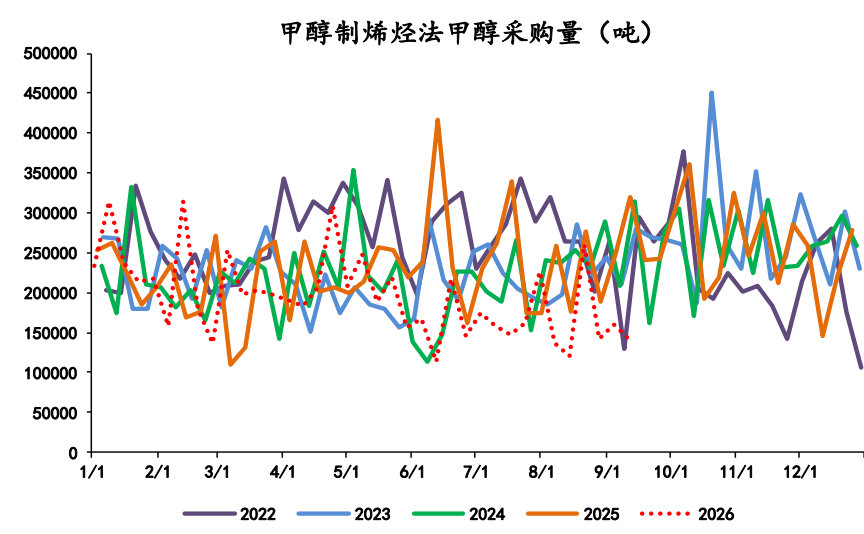
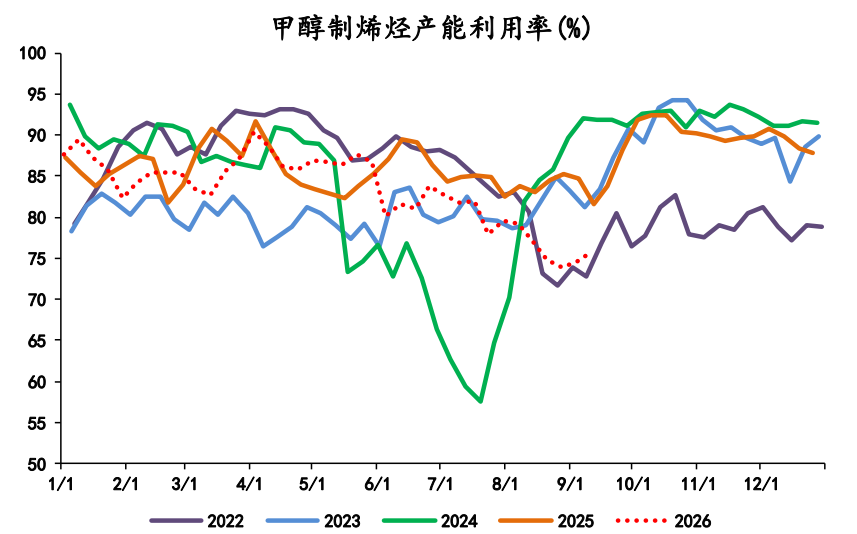
甲醇到港量 (万吨)



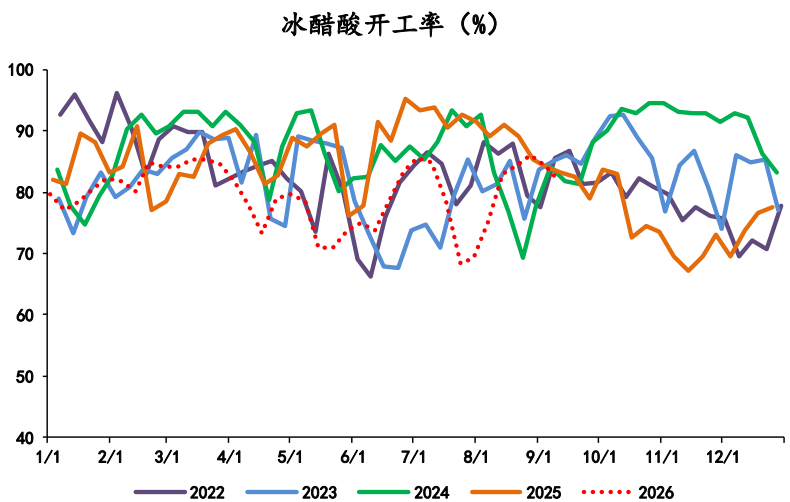
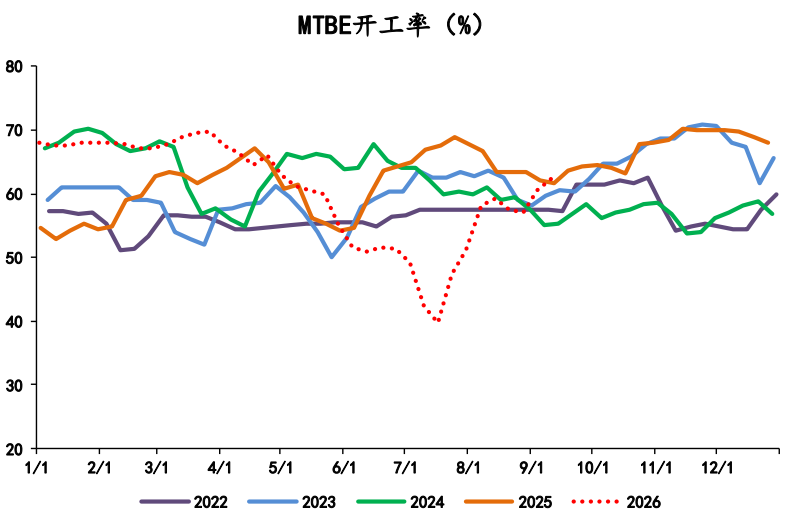
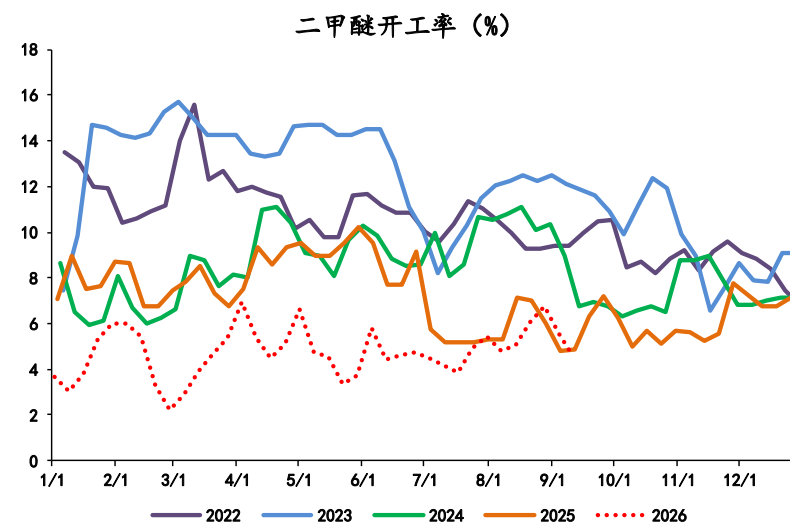
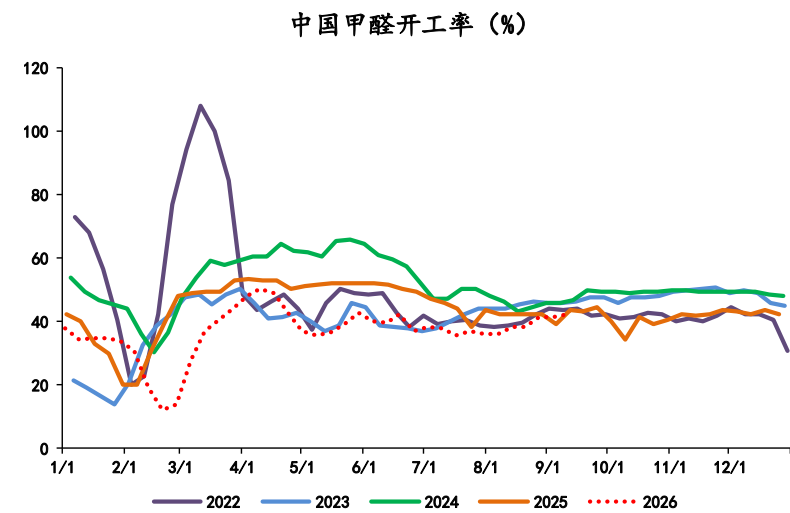
甲醇周度需求反推 (万吨)



# 2.3MTO与传统下游需求:

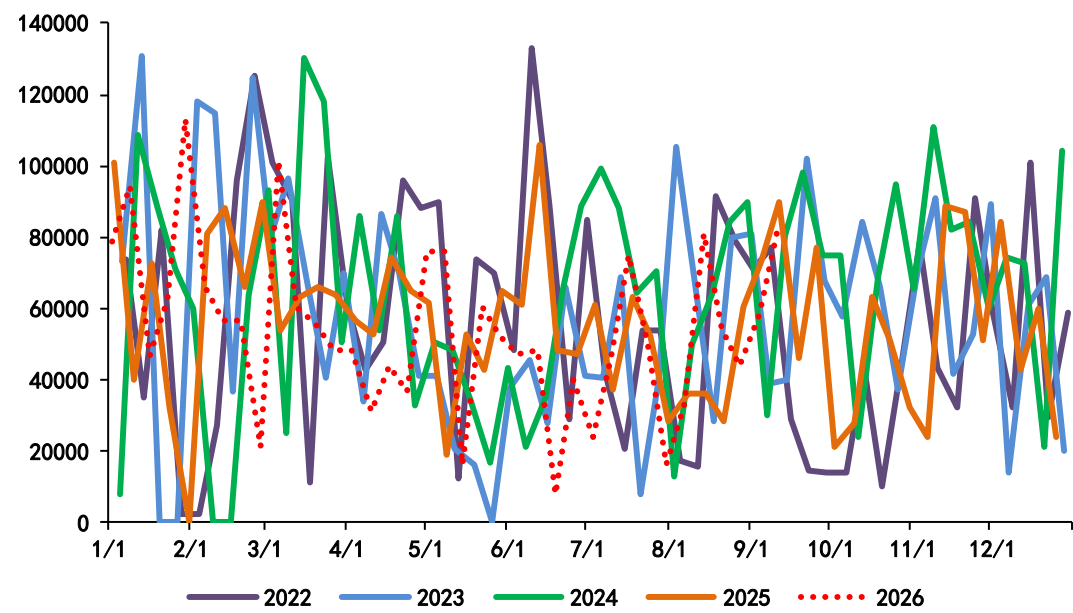


# 2.4传统下游开工率:

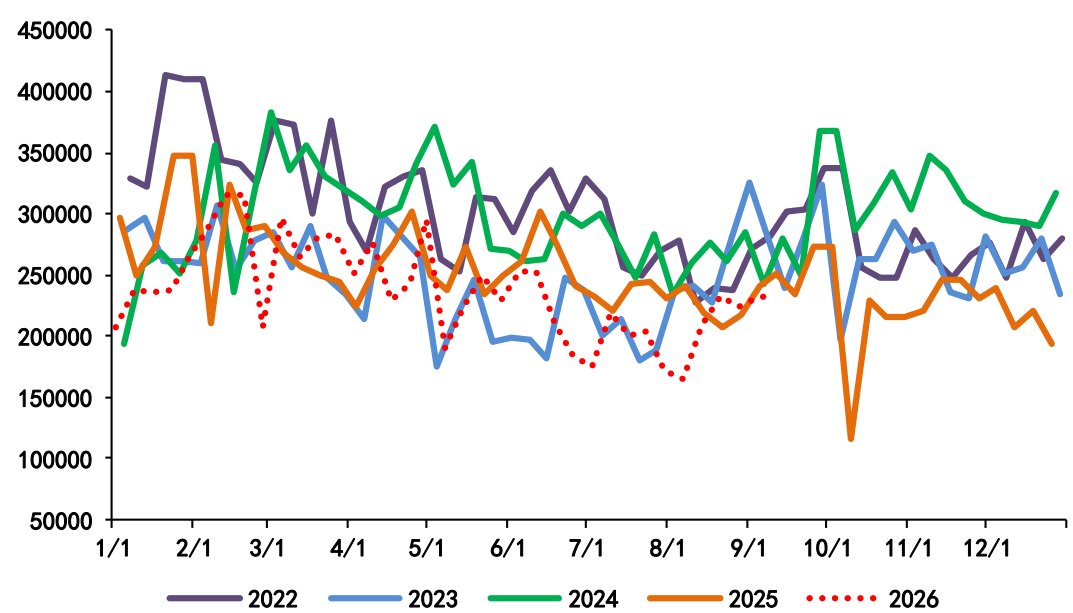


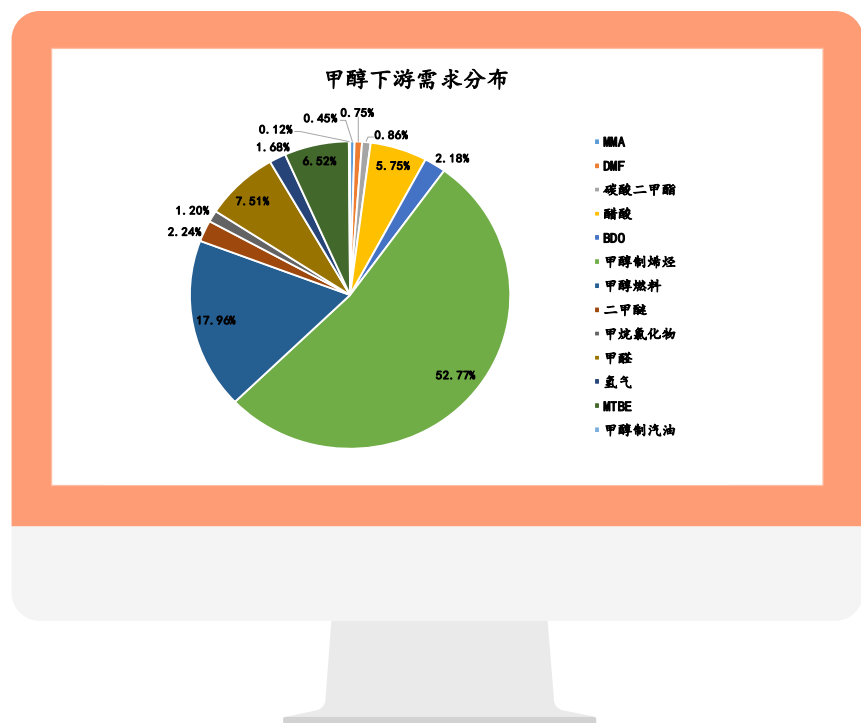
# 2.5订单数量:

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

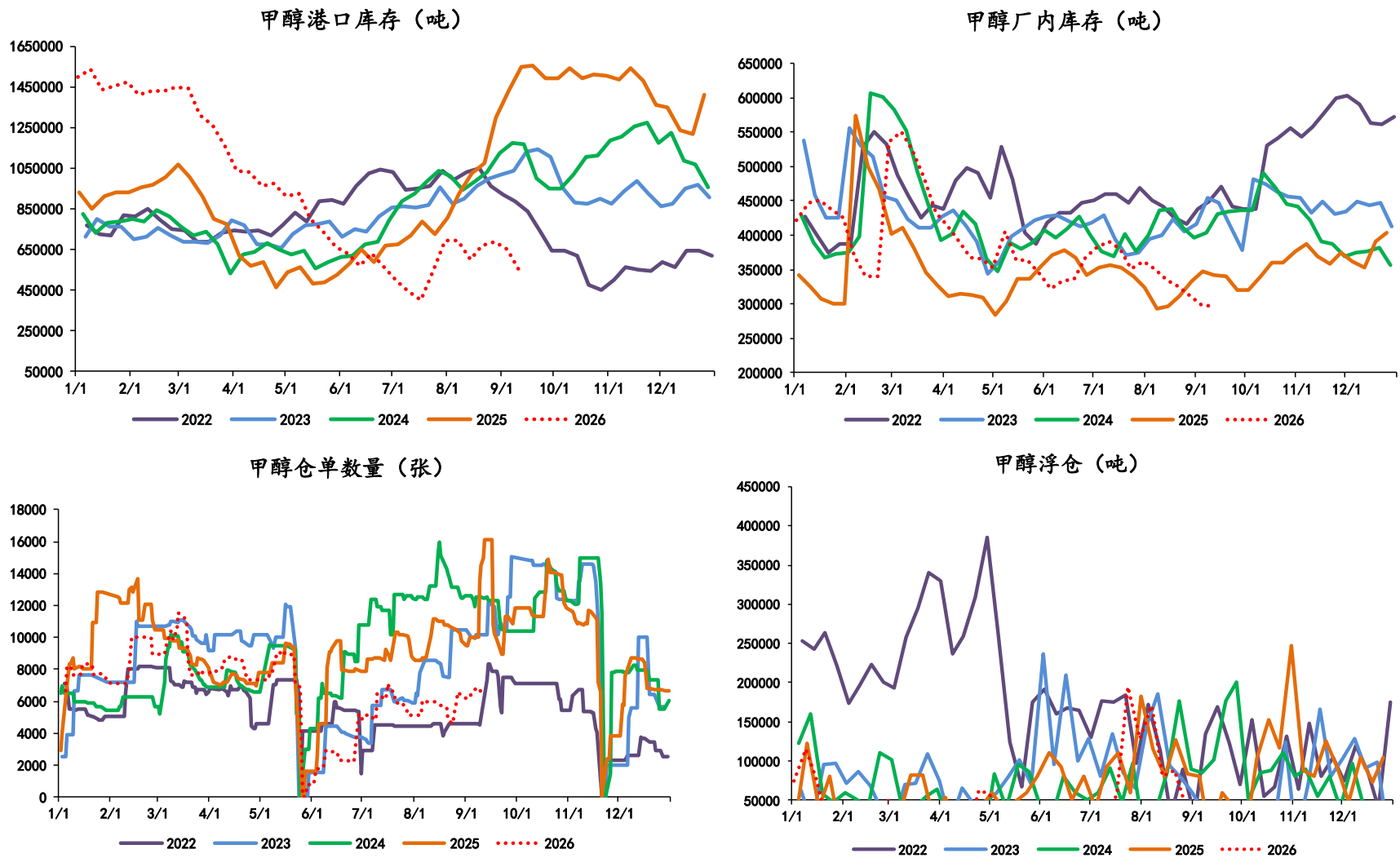
3

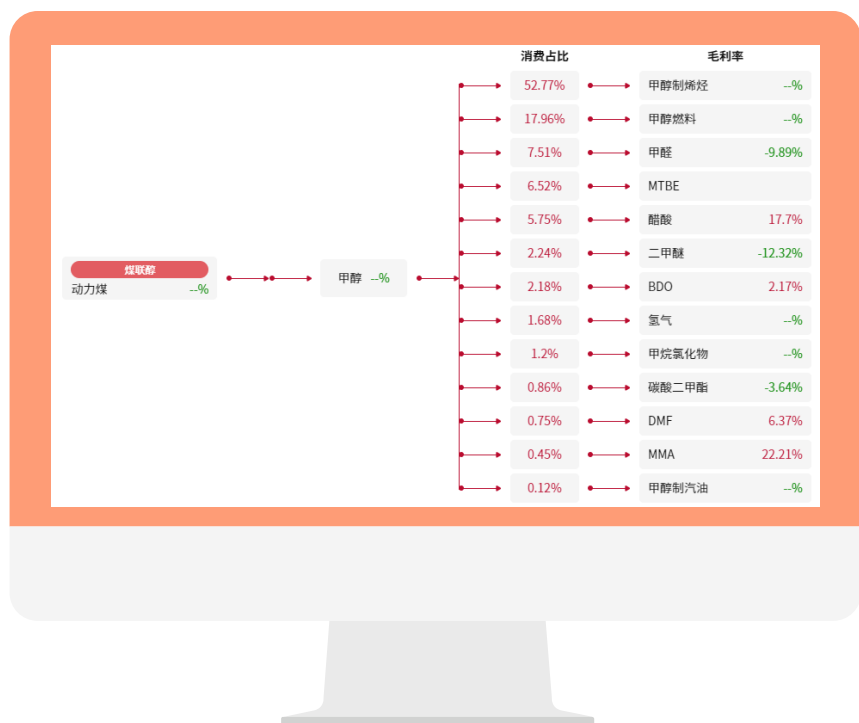
库存

4

上下游利润

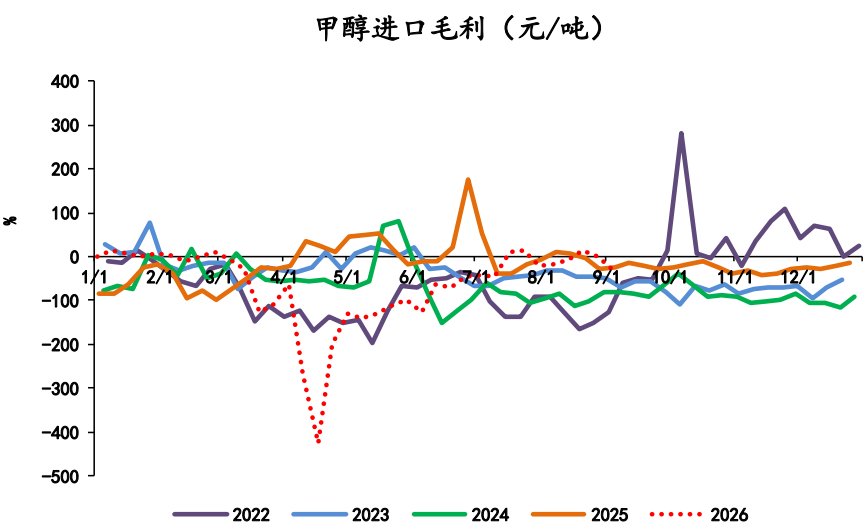
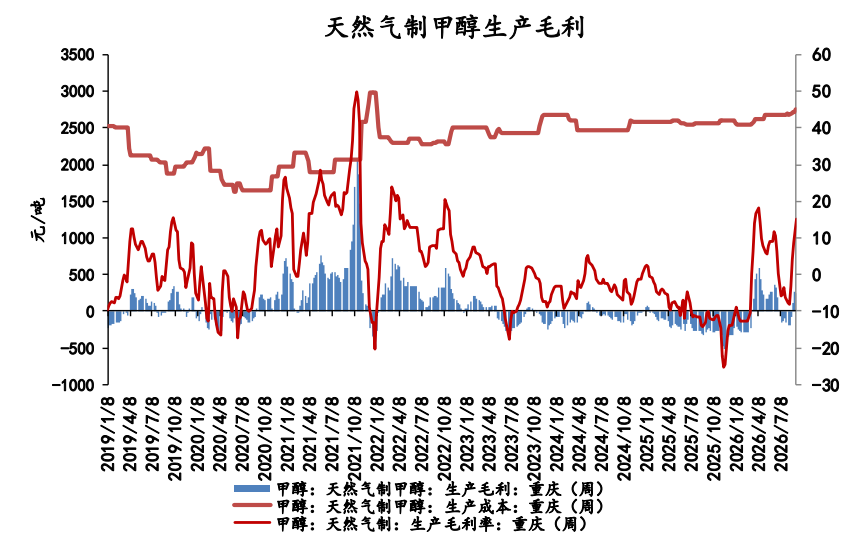
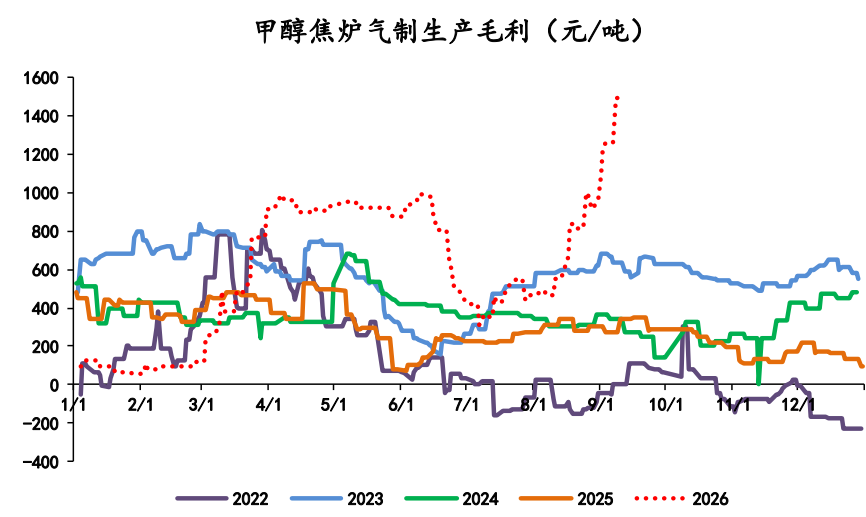
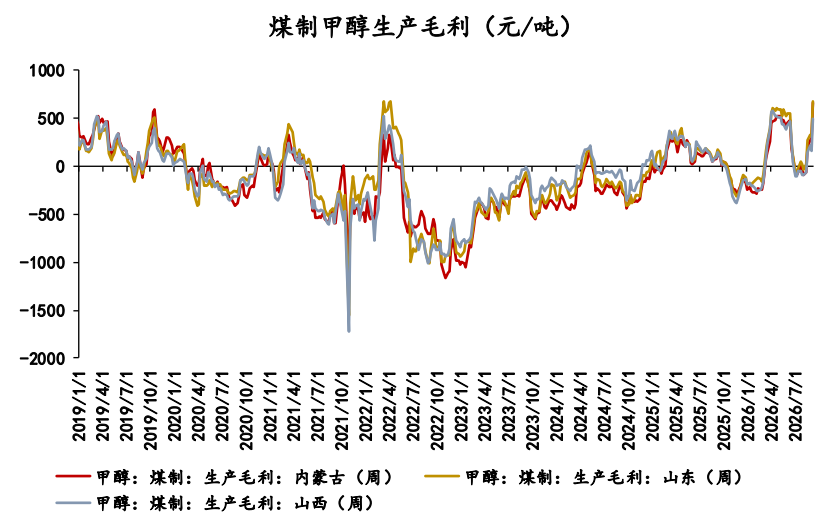
# 3.1 库存情况:



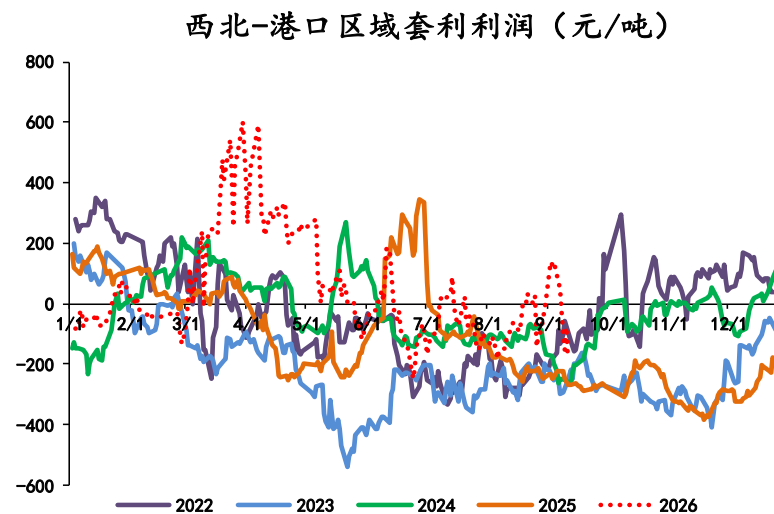
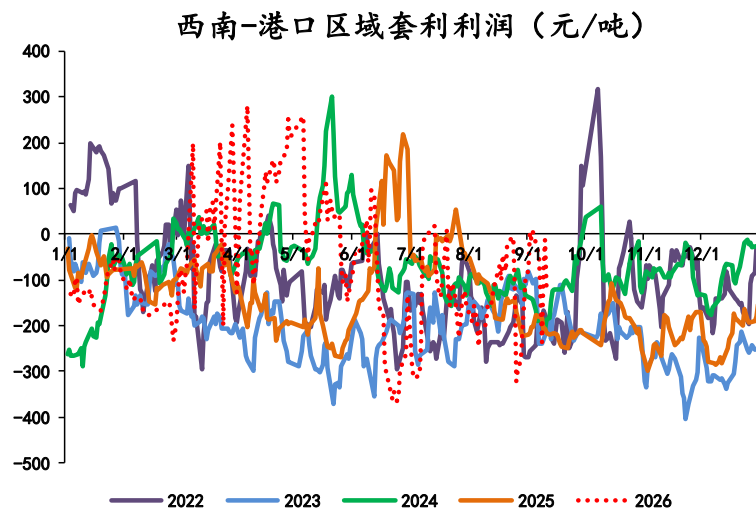
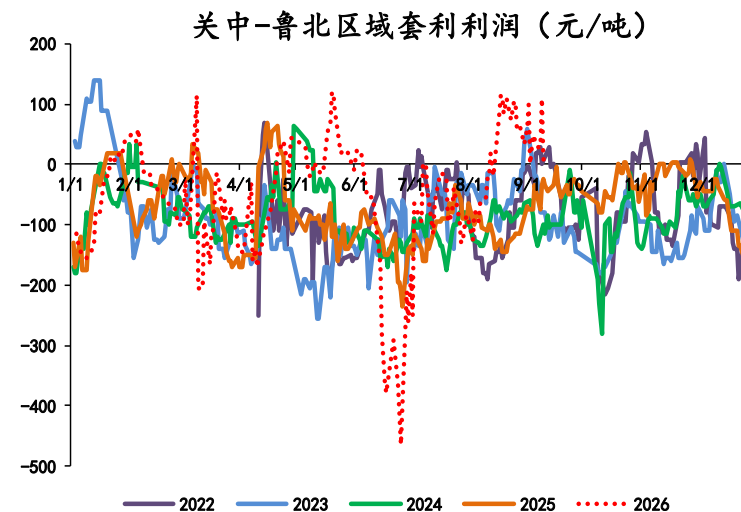
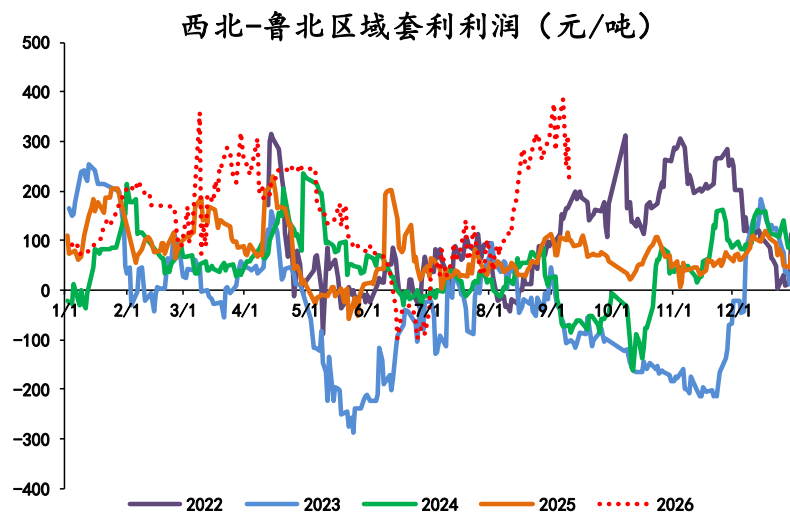


- 1 价格数据
- 2 供给与需求
- 3 库存
- 4 上下游利润

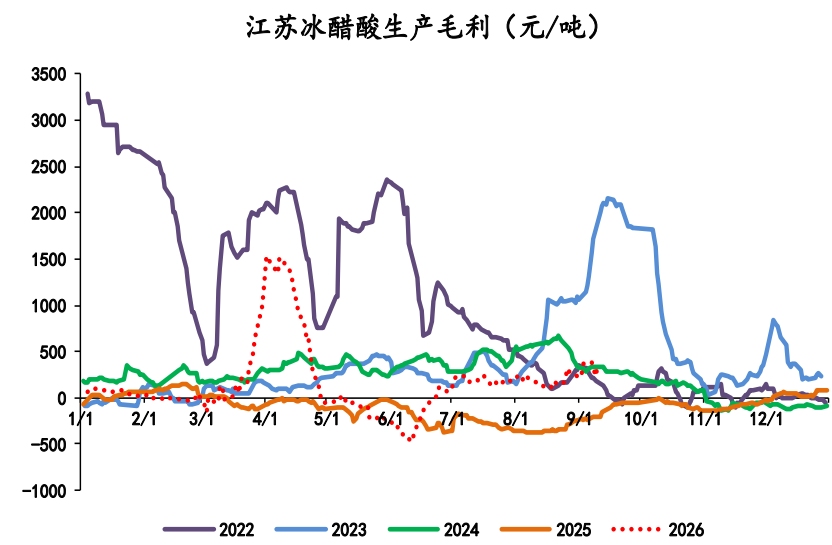
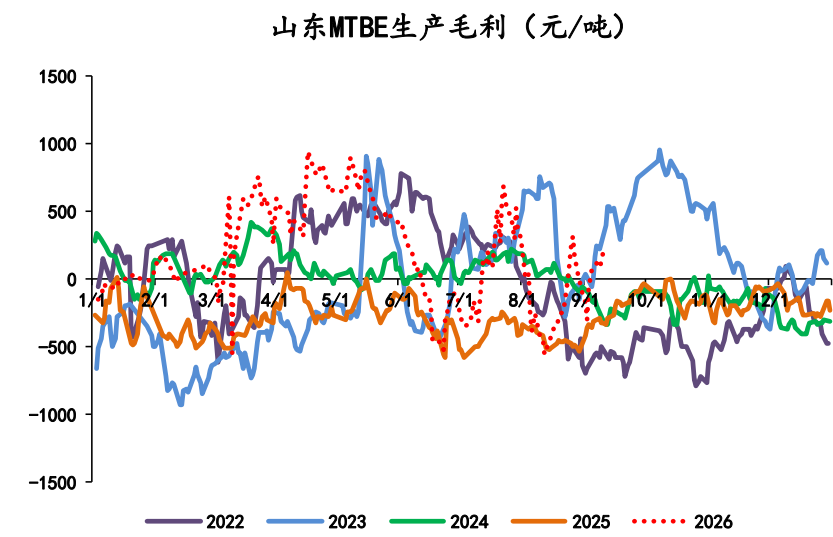
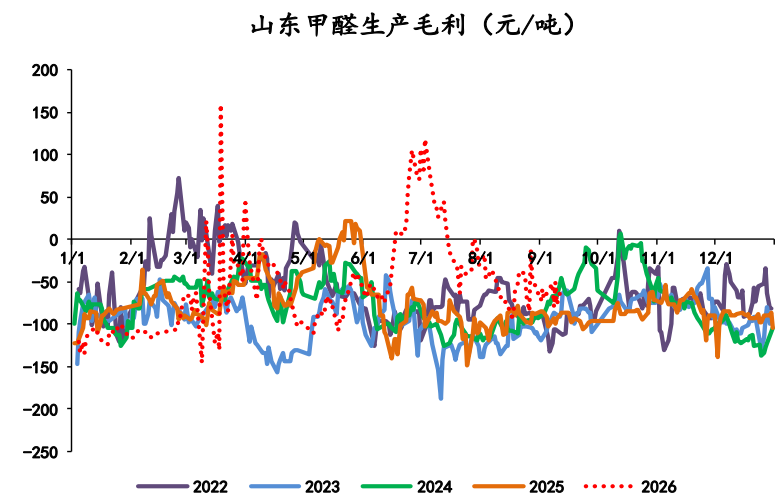
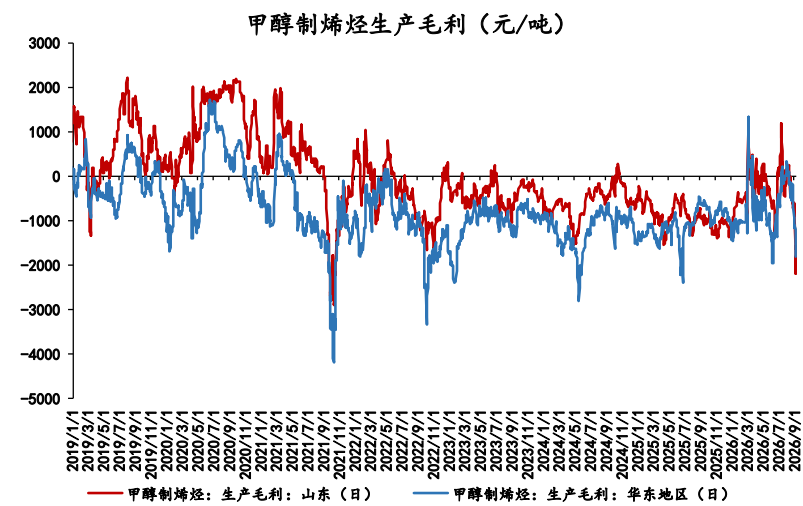
# 4.1 中游利润:



## 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。