

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24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、内地与港口极低库存
- 3、高利润驱动甲醇开工向上
- 4、港口MT0低开工

观点：内地在高利润驱使下逐步体现供应回归压力，但需求节前有备货，压力不大。港口到港不多，纵使MT0负荷较低，仍在去库。目前内地与港口价差持续拉开，港口基差强的离谱，凸显港口现货流动性十分紧张，近月行情难有深跌，高位震荡为主。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格3513元/吨，环比变动2.33%。成本端，动力煤坑口价为875元/吨，环比变动2.22%，同比变动53.24%。动力煤港口价为986元/吨，环比变动0.92%，同比变动39.66%。现货端，华东甲醇现货价为4028.33元/吨，环比变动2.04%，同比变动75.25%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为86.44%，环比变动2.6pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为52.40%，环比变动1.1pts，同比变动-17.4pts。甲醇到港量为19.44万吨，环比变动152.14%，同比变动-30.32%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率78.02%，环比变动0.9pts，同比变动-10.2pts。华东地区MT0开工率36.43%，环比变动-6.8pts，同比变动-53.1pts。传统需求：加权开工率45.32%，环比变动-0.9pts，同比变动-2.8pts。生产企业待发订单数量24.67万吨，环比变动9.37%，同比变动-9.66%。

- 库存：

- 港口库存：41.20万吨，环比变动-2.81%，同比变动-72.39%。厂内库存：26.52万吨，环比变动-5.19%，同比变动-17.11%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：1471元/吨，环比变动1.52%，同比变动416.14%。山西煤制甲醇生产毛利：603元/吨，环比变动-23.04%，同比变动-3381.16%。重庆天然气制甲醇生产毛利：800元/吨，环比变动-63.27%，同比变动385.71%。甲醇进口毛利：-19.6元/吨，环比变动31.37%，同比变动-23.93%。传统下游加权平均生产毛利：321.5元/吨，环比变动66.17%，同比变动-441.81%。



1

价格数据

2

供给与需求

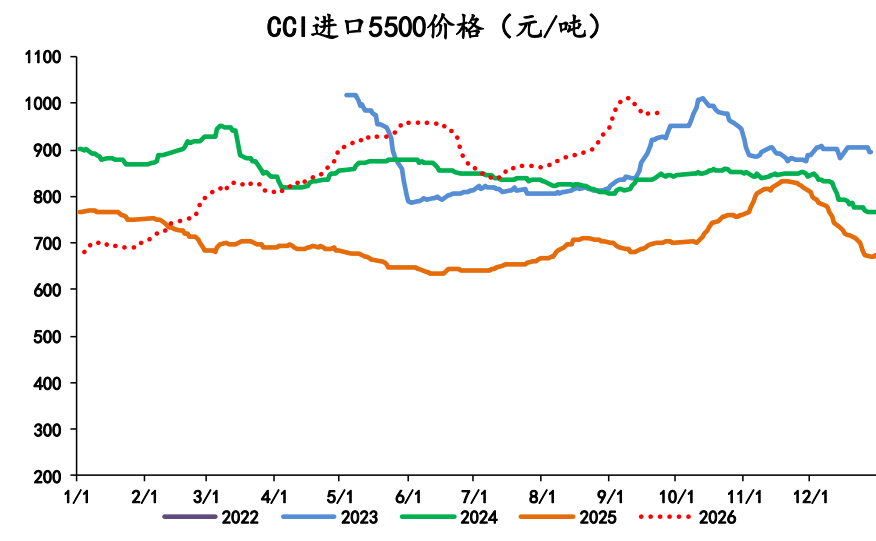
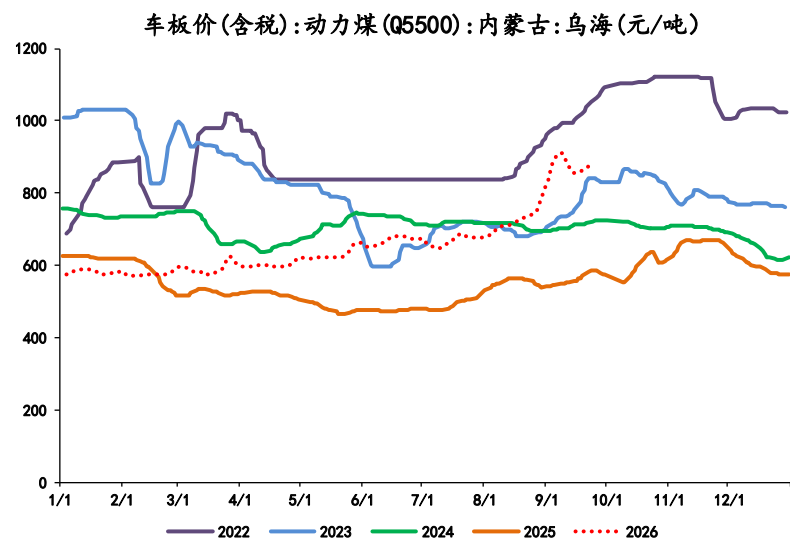
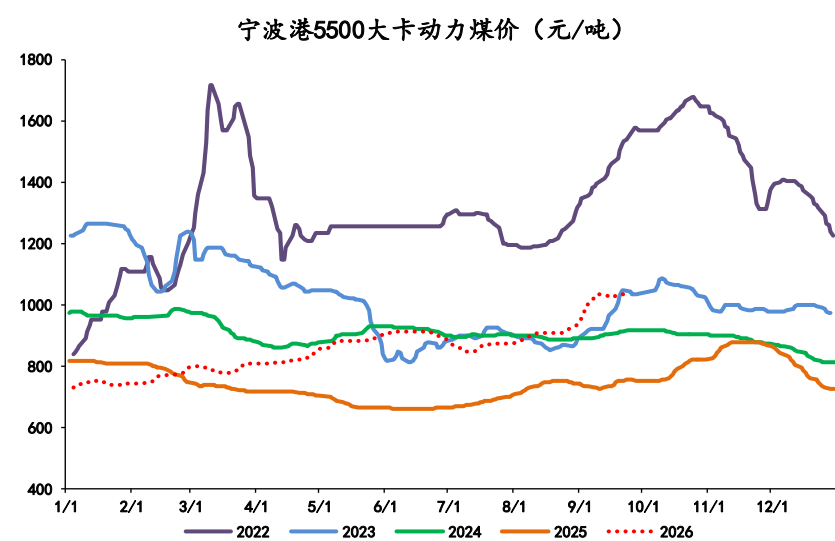
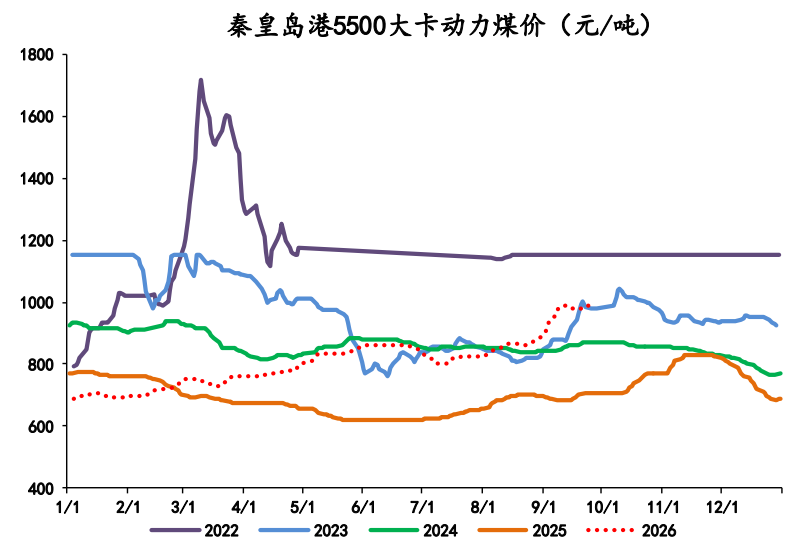
3

库存

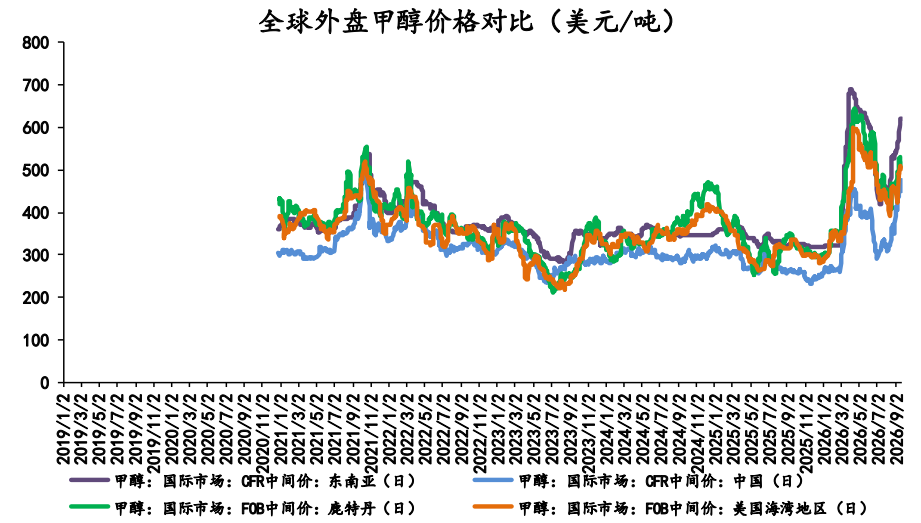
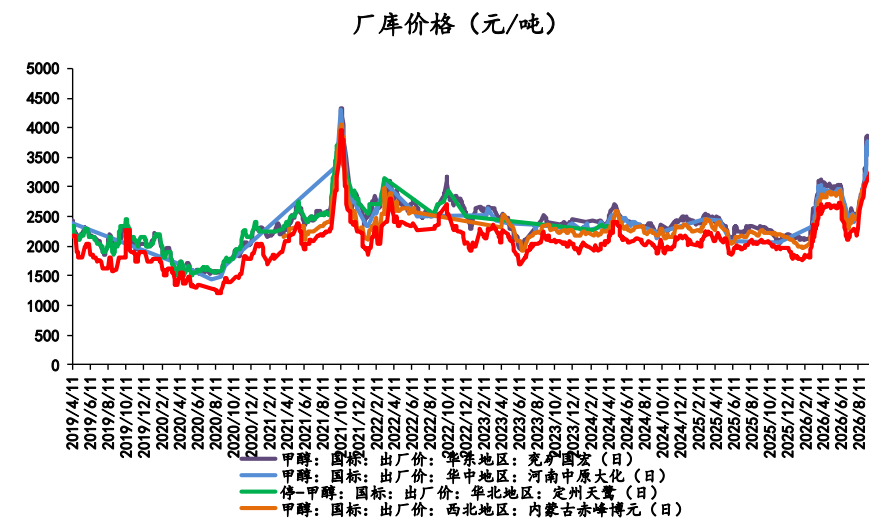
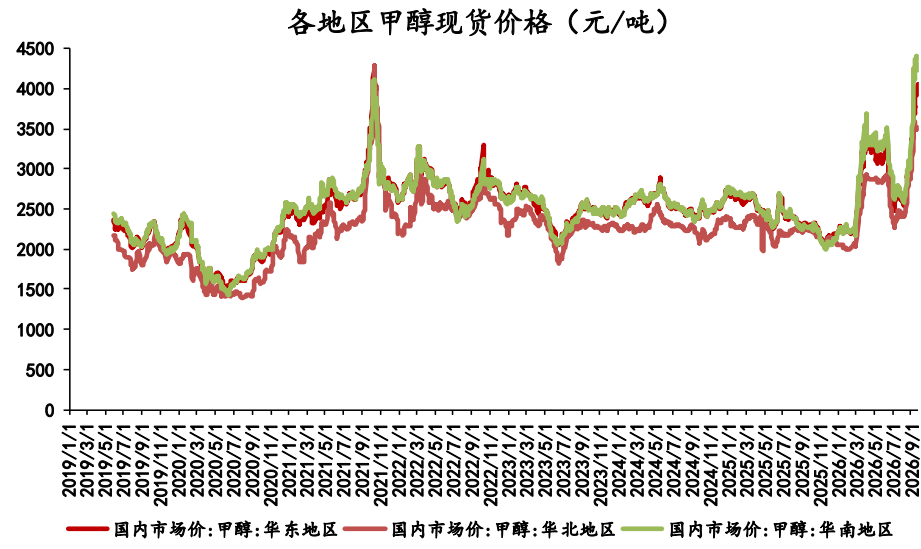
4

上下游利润

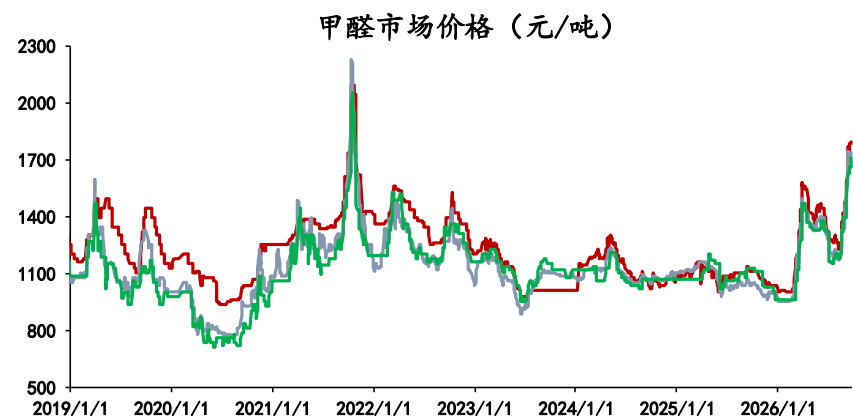
1.1上游价格:



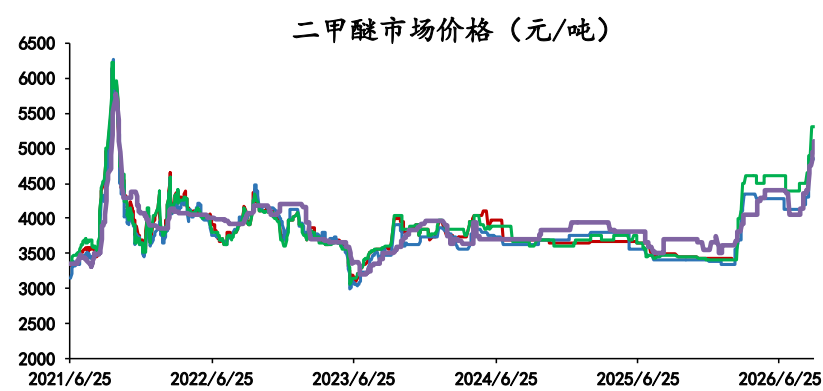
1.2中游价格:



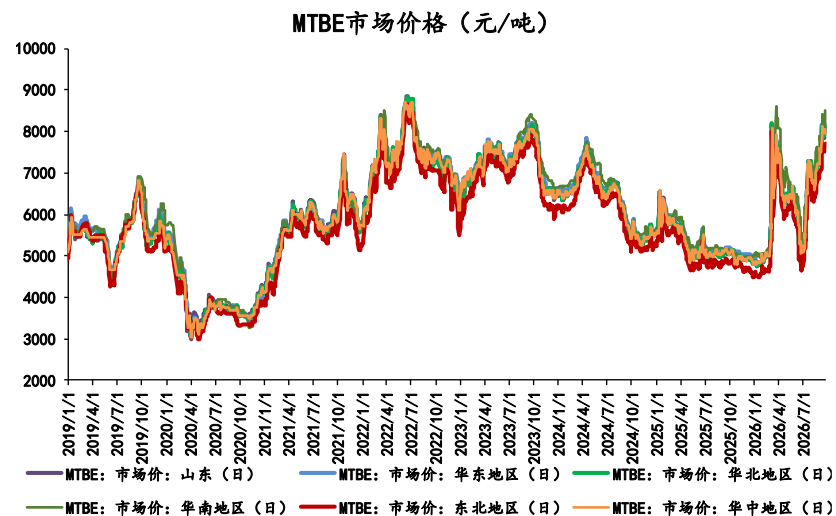
1.3下游价格:



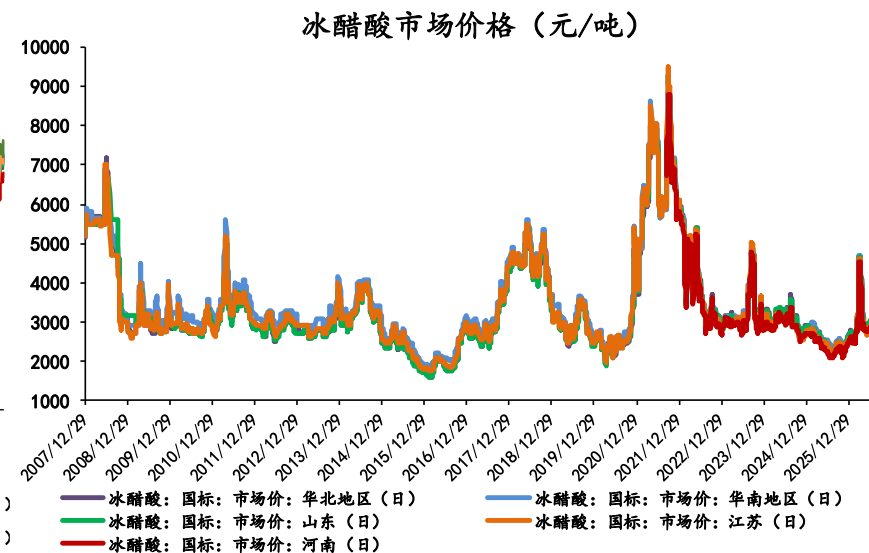
— 甲醛: 市场价: 江苏 (日) — 甲醛: 市场价: 山东 (日)
— 甲醛: 市场价: 河北 (日)



— 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)

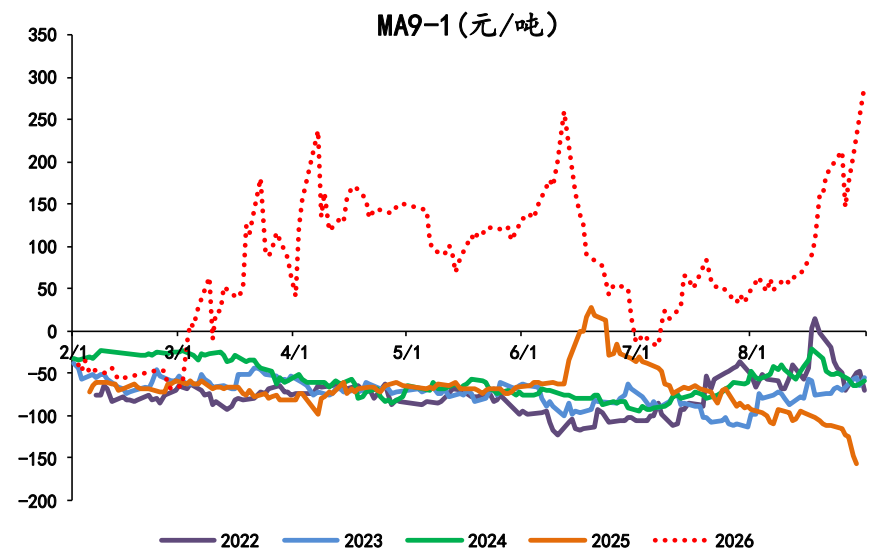
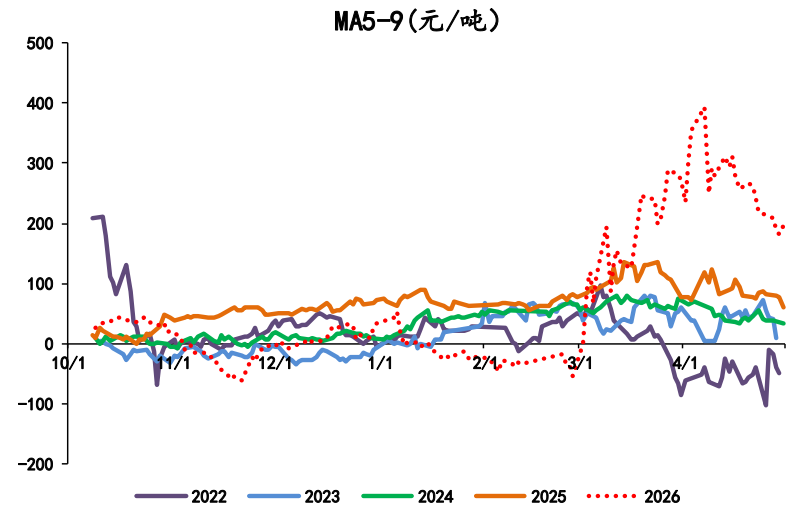
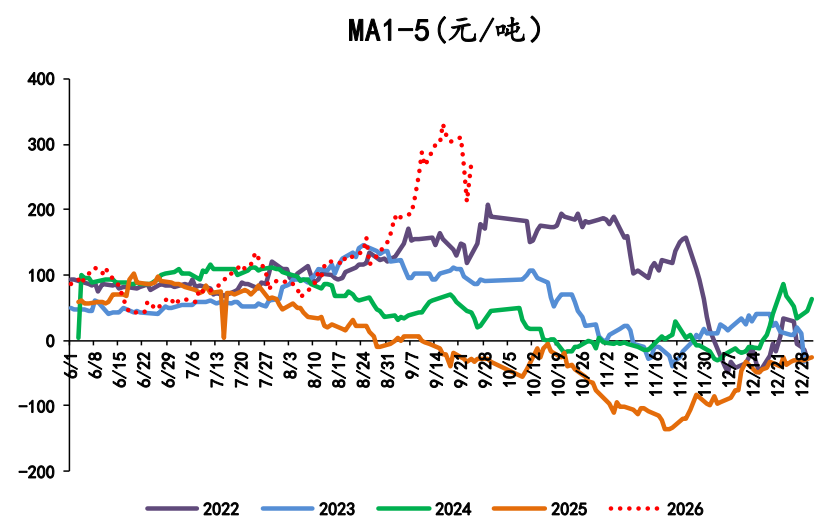


— MTBE: 市场价: 山东 (日) — MTBE: 市场价: 华东地区 (日) — MTBE: 市场价: 华北地区 (日)
— MTBE: 市场价: 华南地区 (日) — MTBE: 市场价: 东北地区 (日) — MTBE: 市场价: 华中地区 (日)

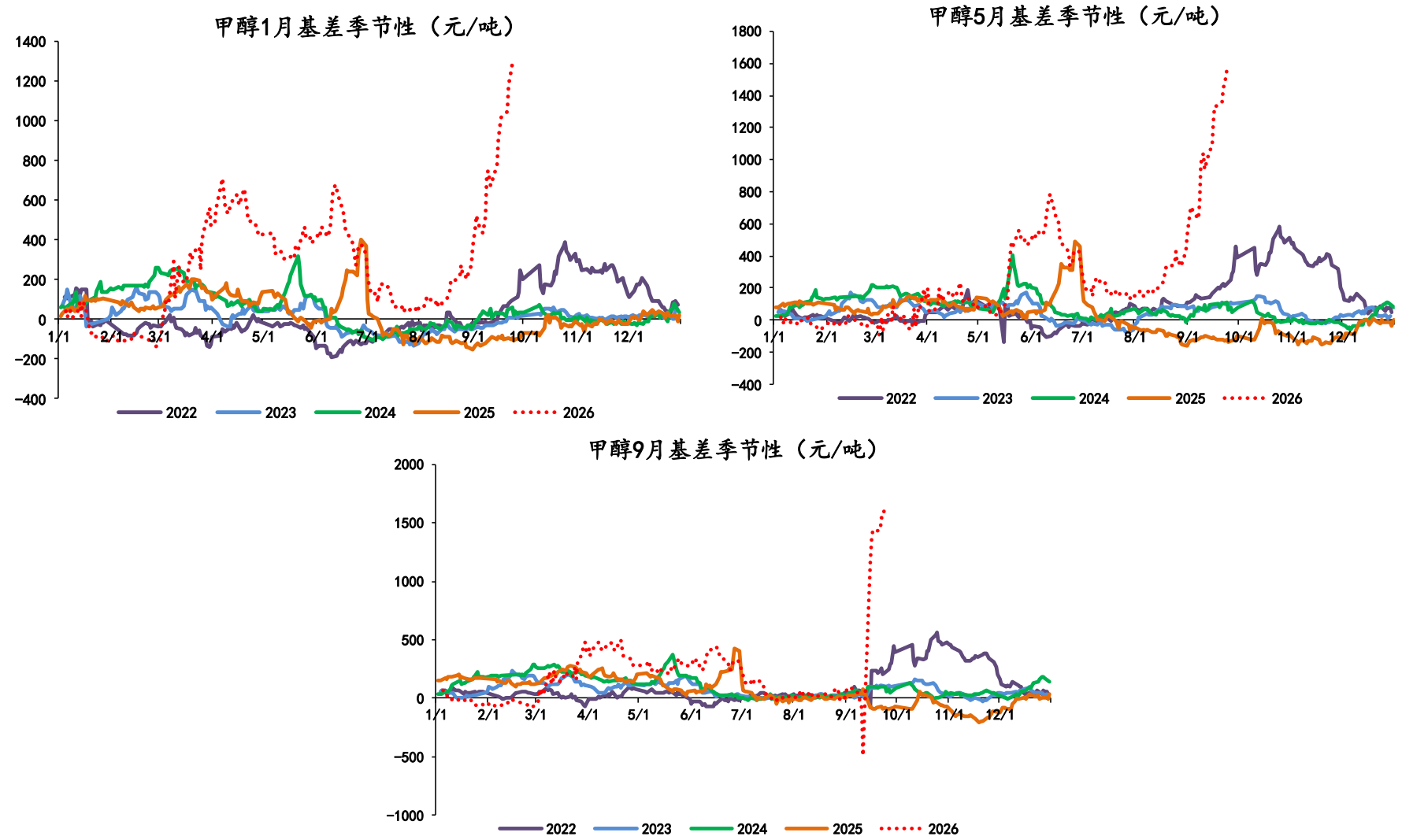


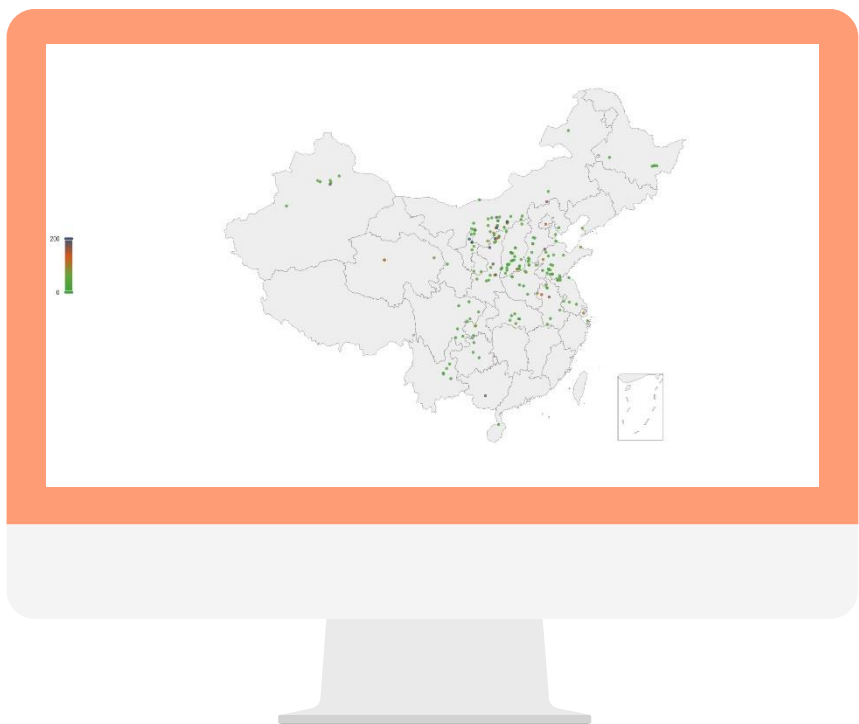
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 华北地区 (日) — 冰醋酸: 国标: 市场价: 华南地区 (日)
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 山东 (日) — 冰醋酸: 国标: 市场价: 江苏 (日)
— 冰醋酸: 国标: 市场价: 河南 (日)

1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

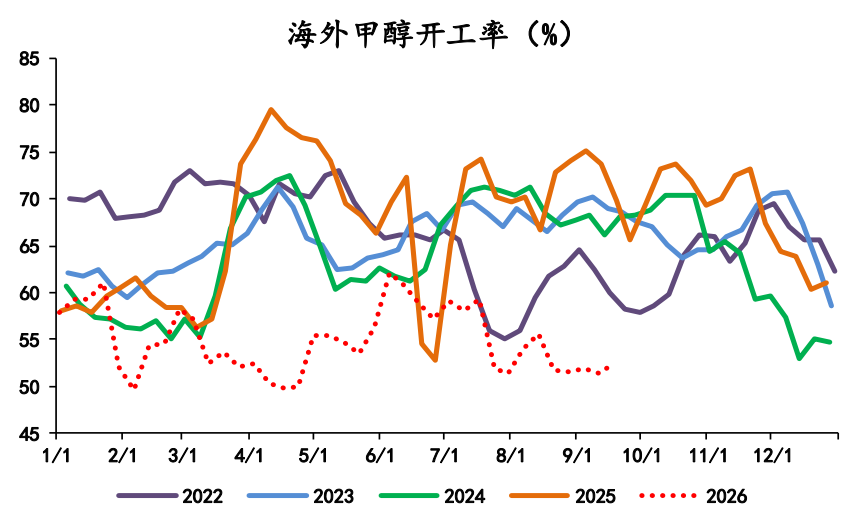
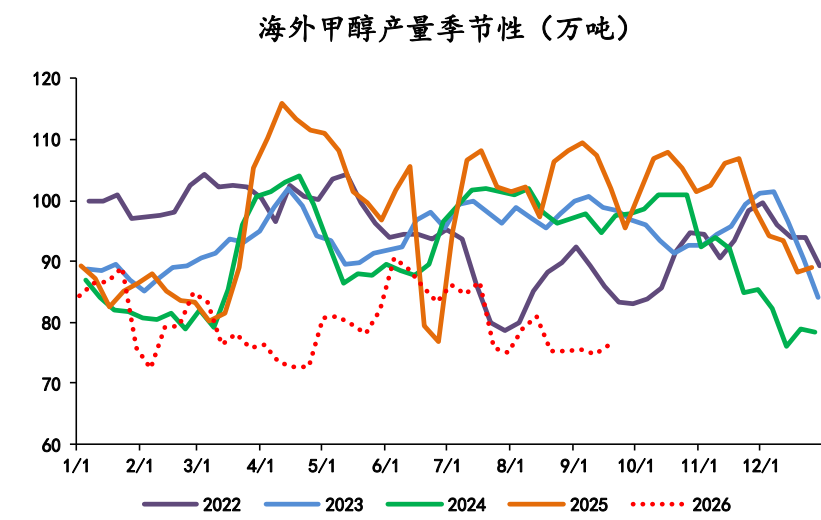
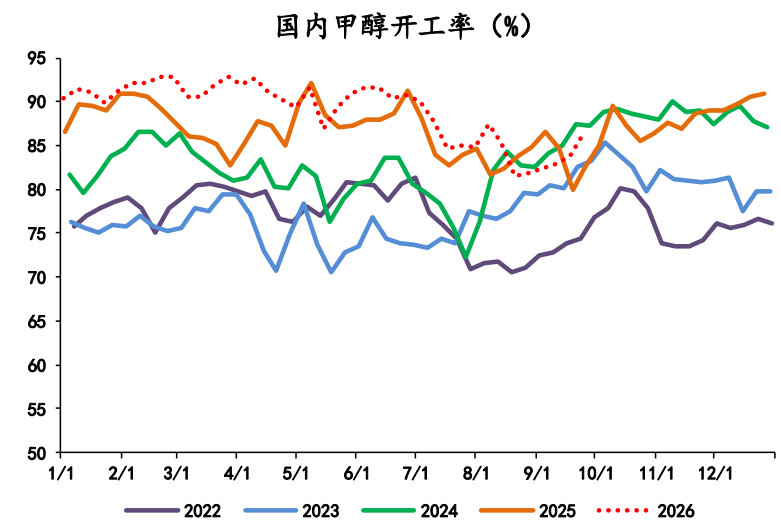
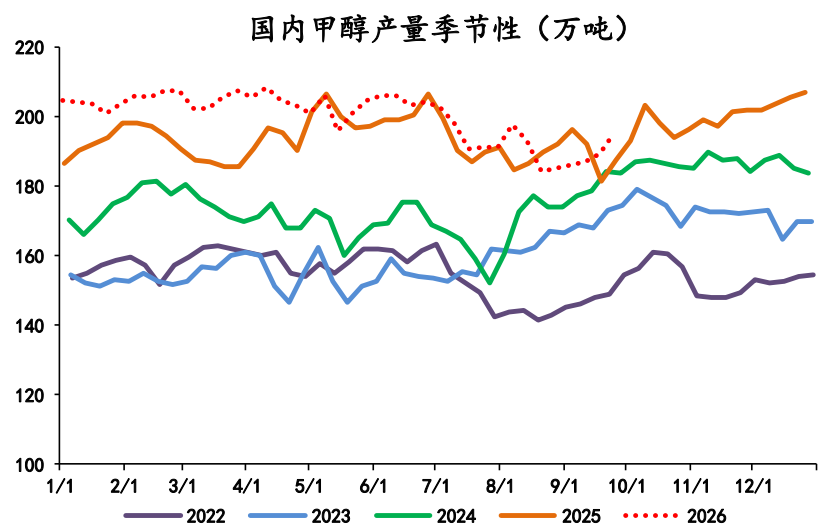
3

库存

4

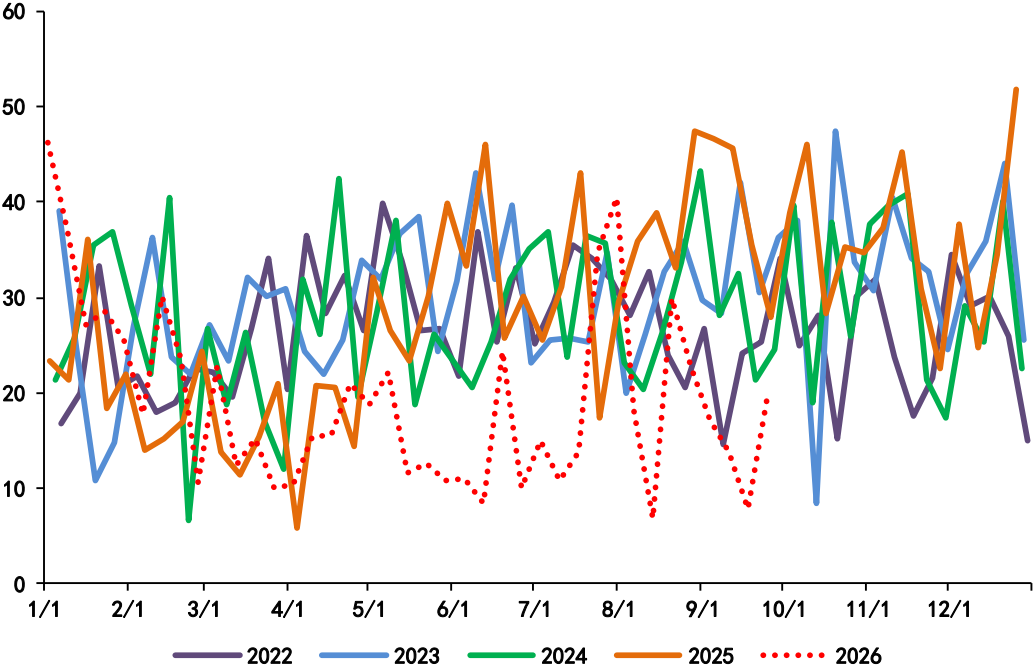
上下游利润

2.1国内外开工:

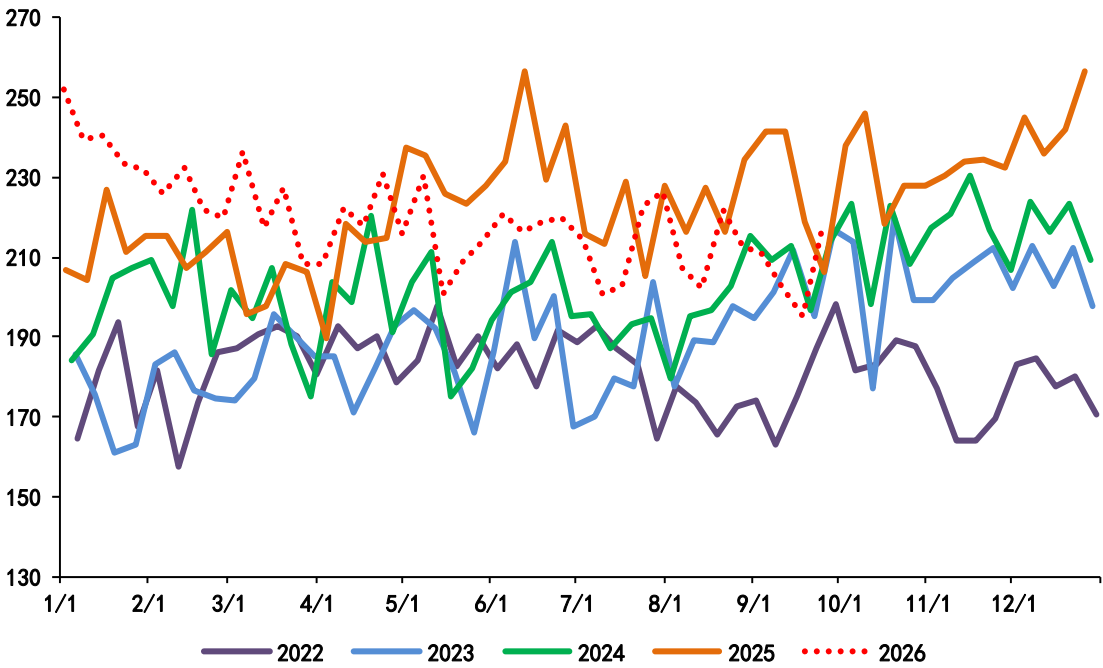


2.2到港量:

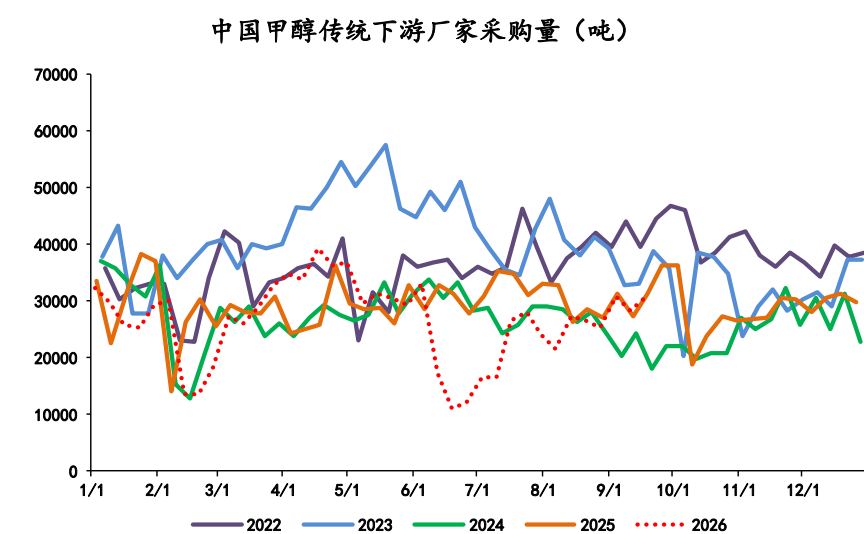
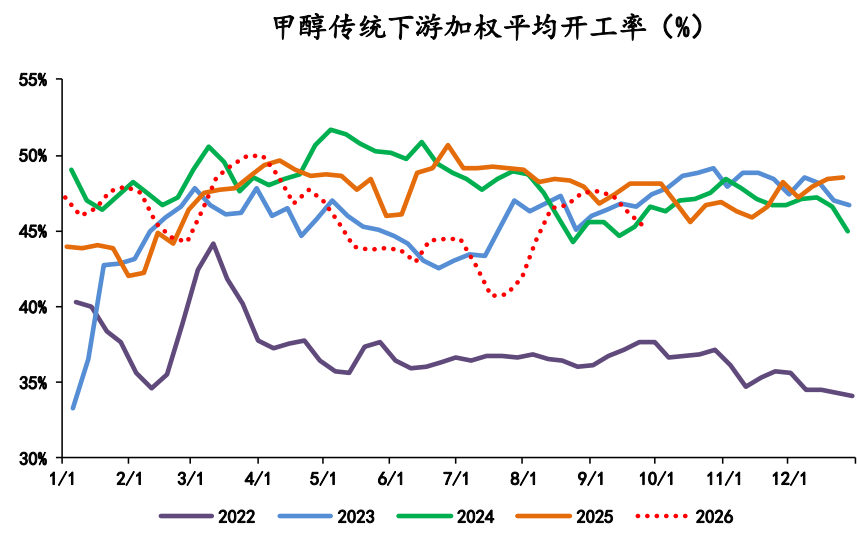
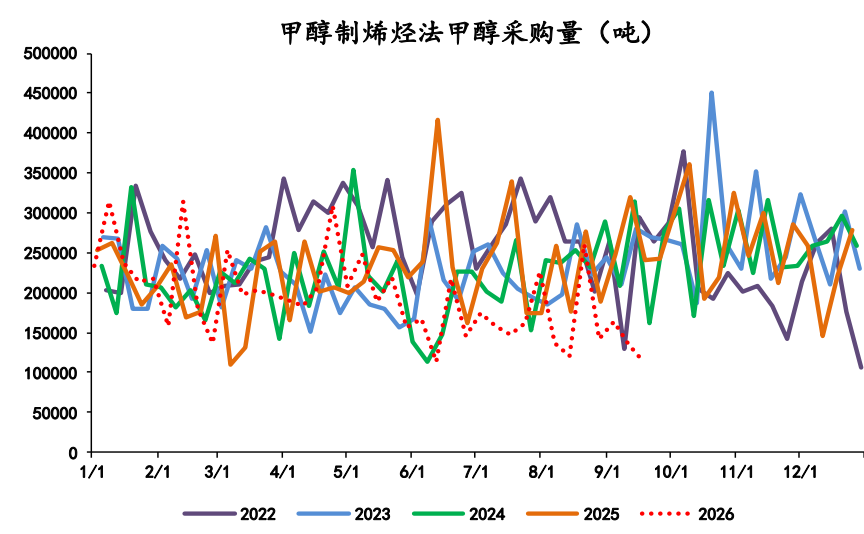
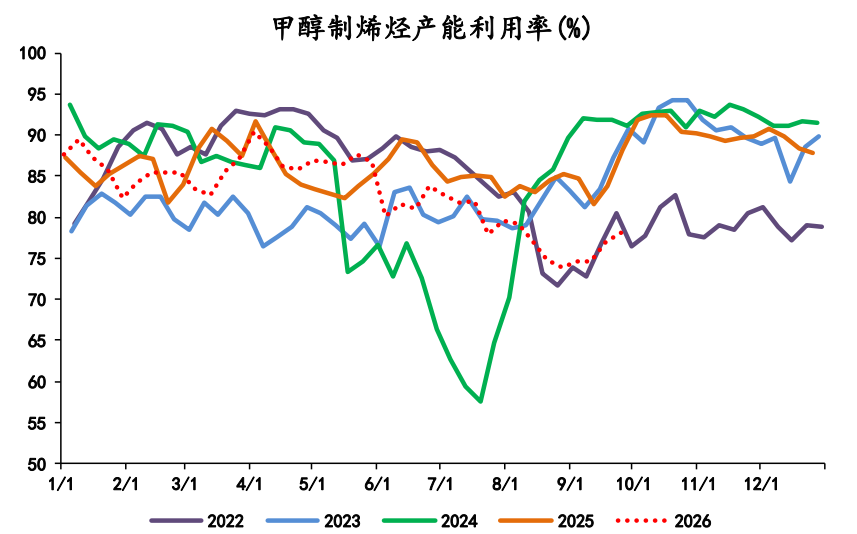
甲醇到港量 (万吨)



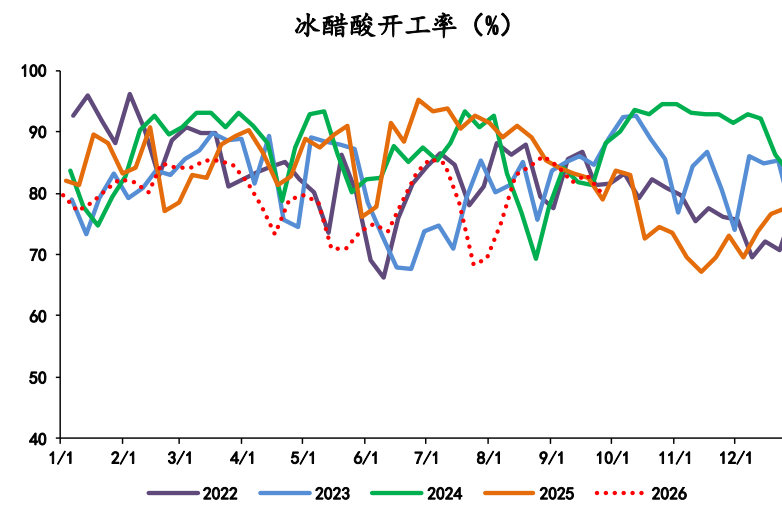
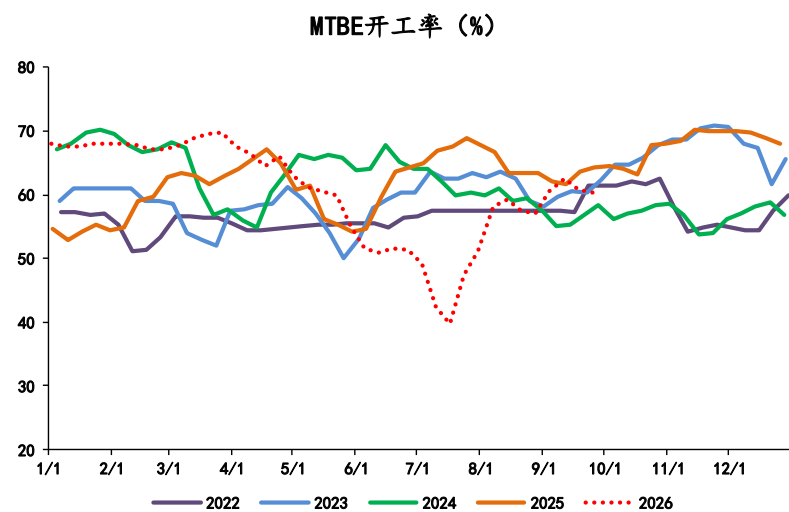
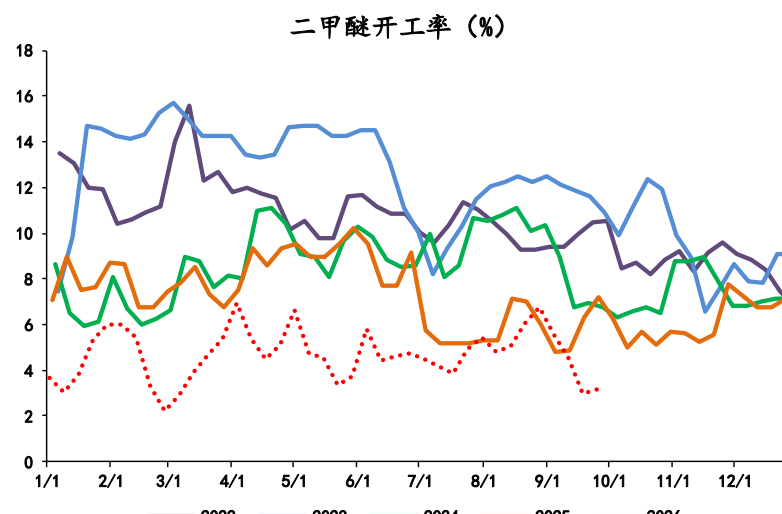
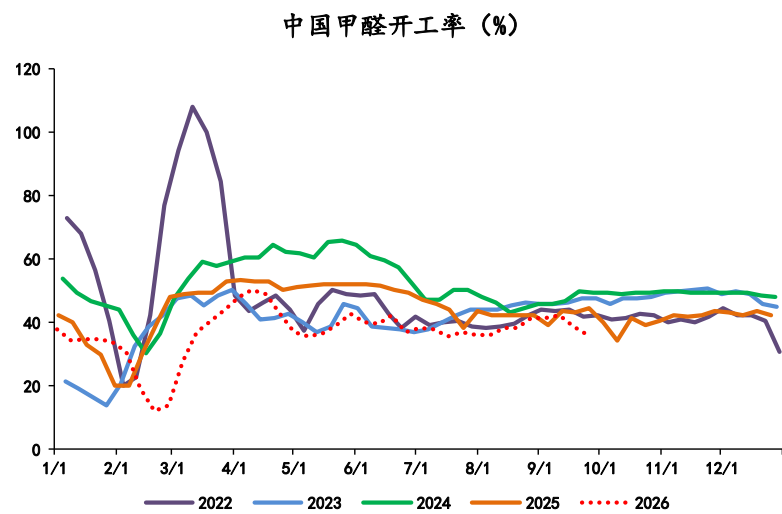
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

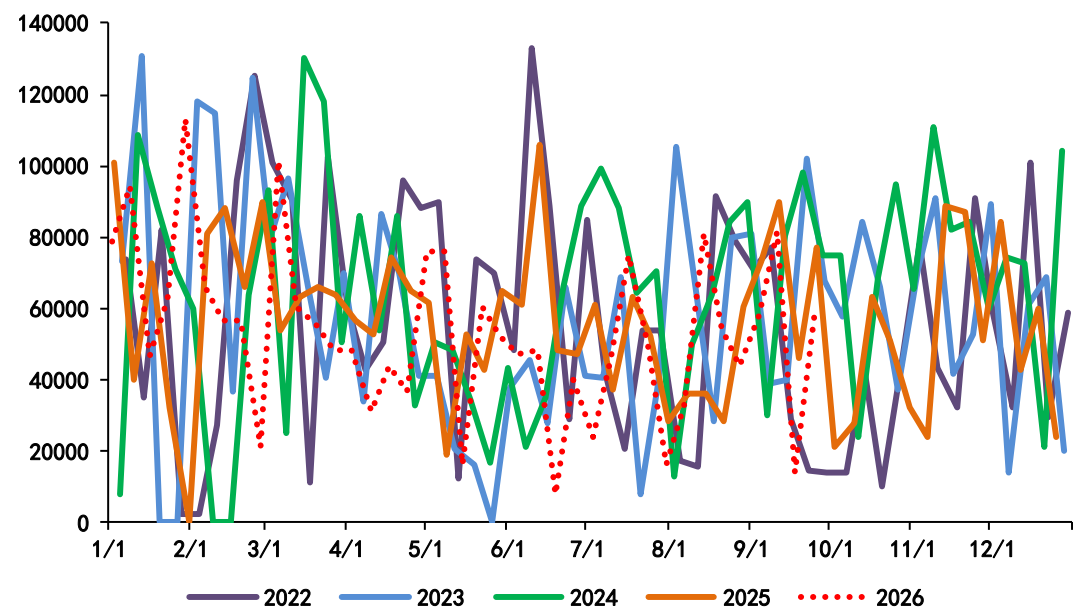


2.4传统下游开工率:

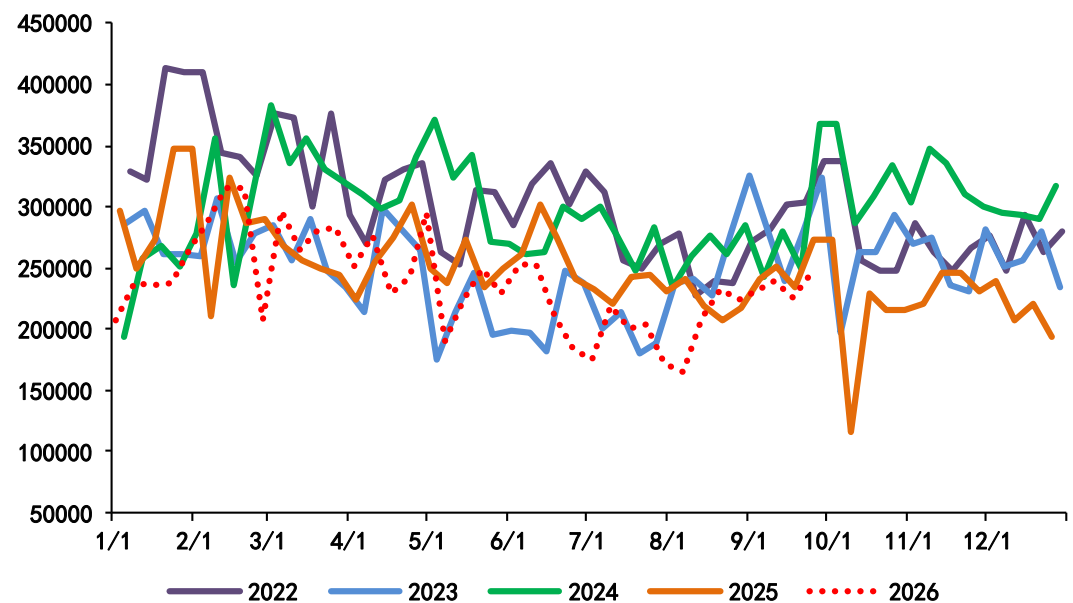


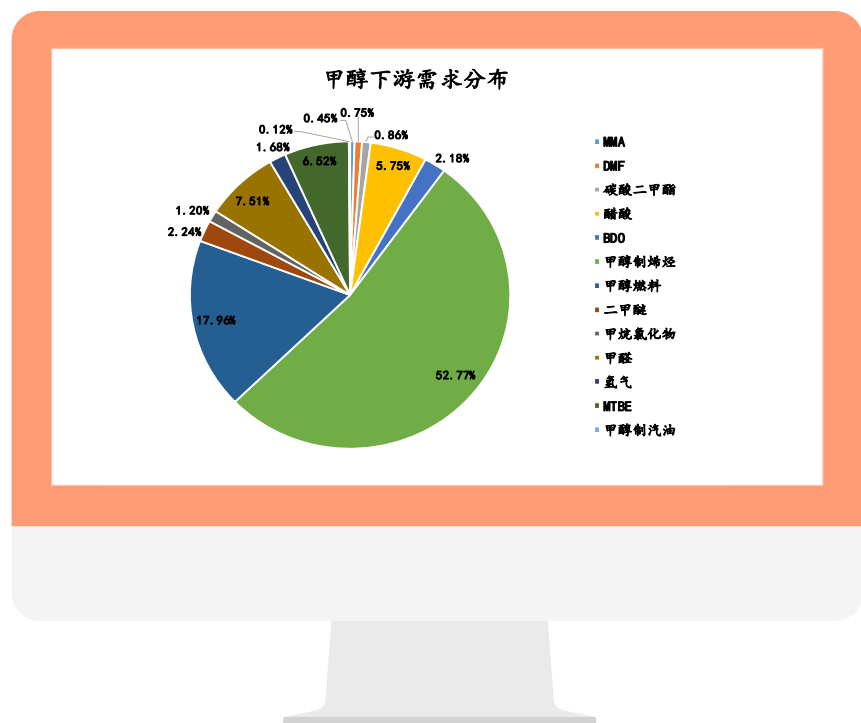
2.5订单数量:

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

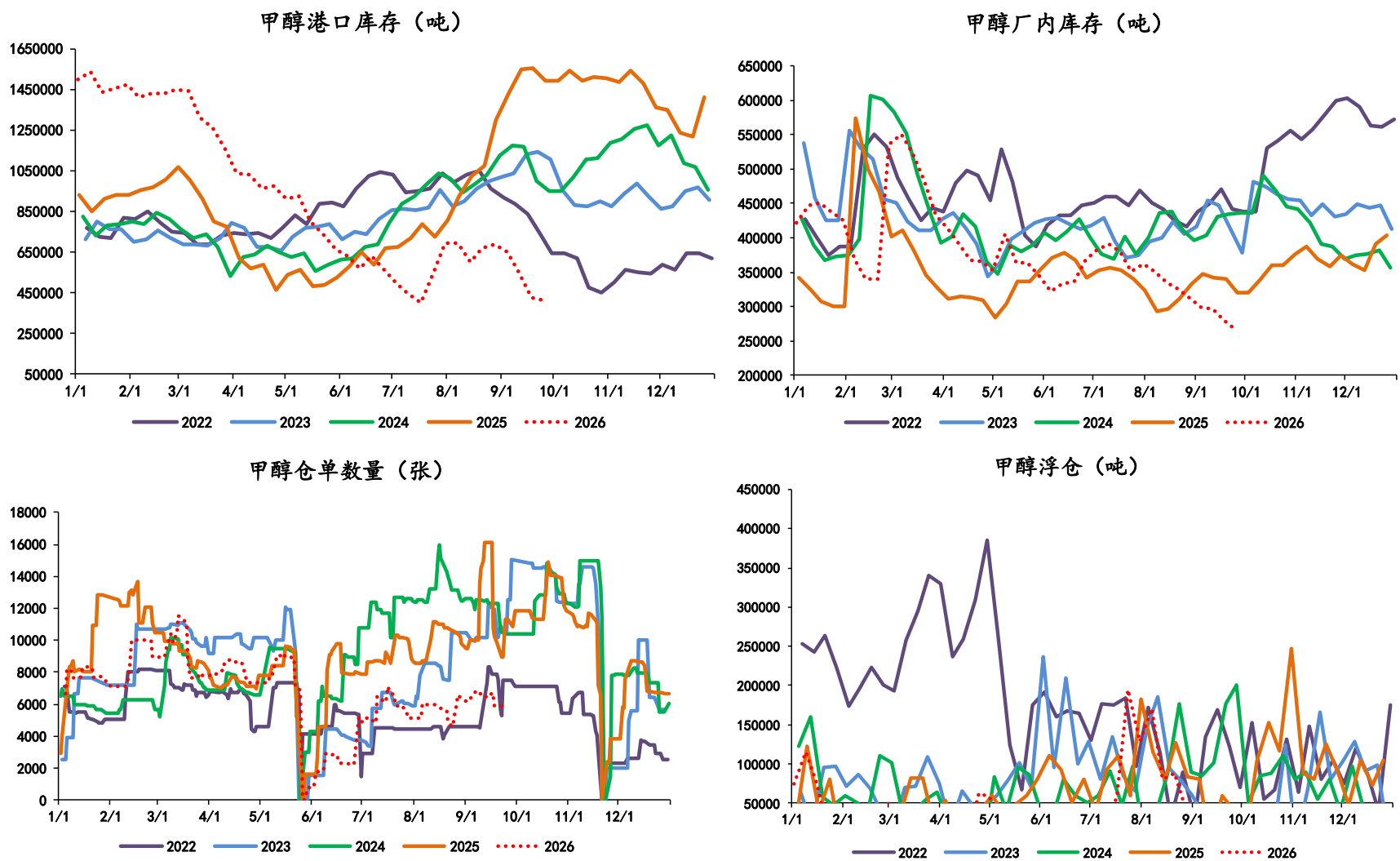
3

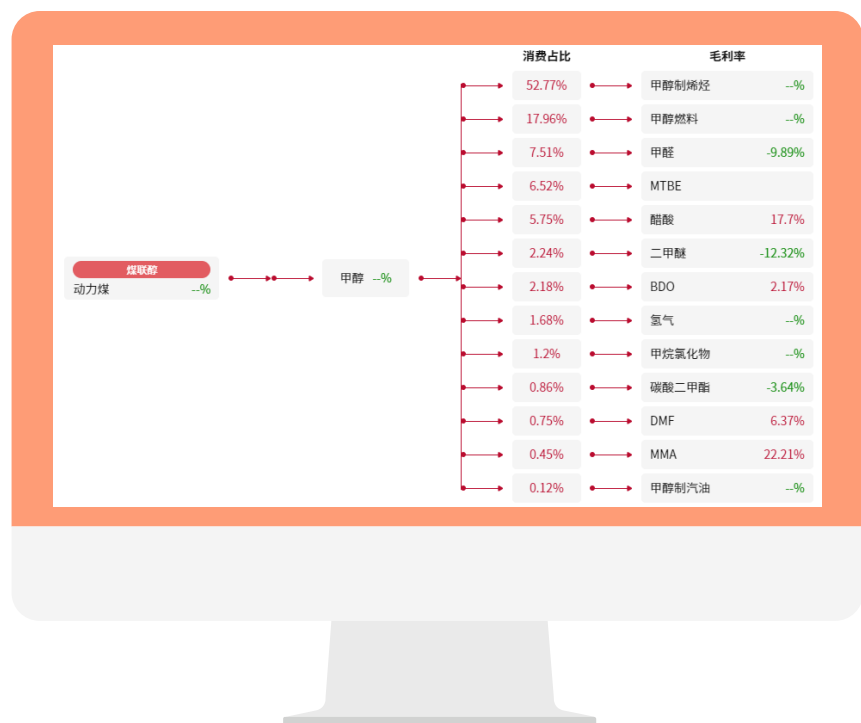
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

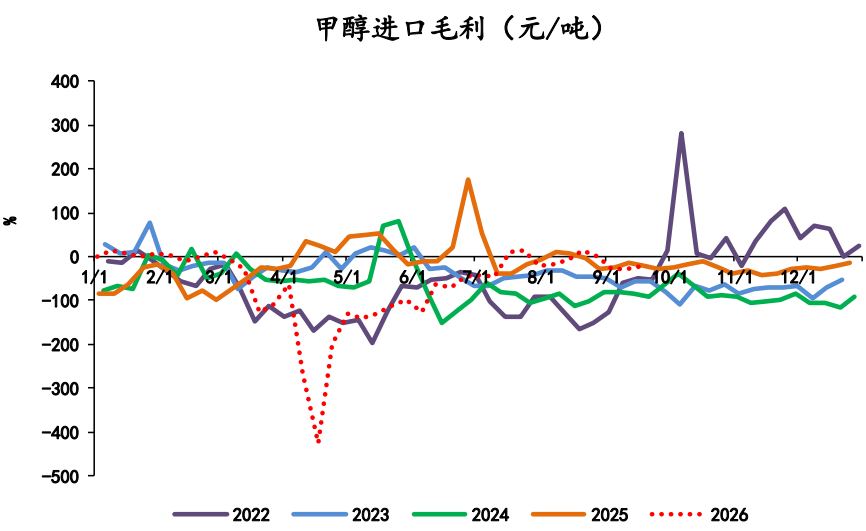
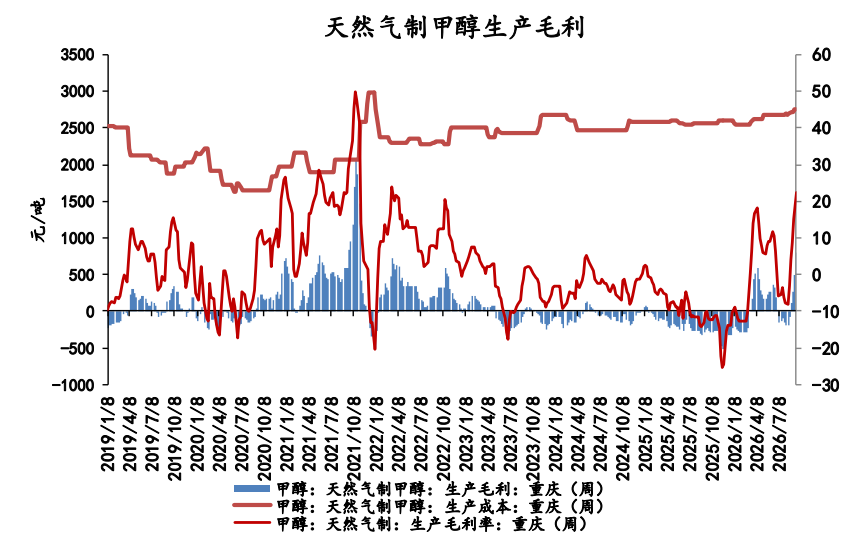
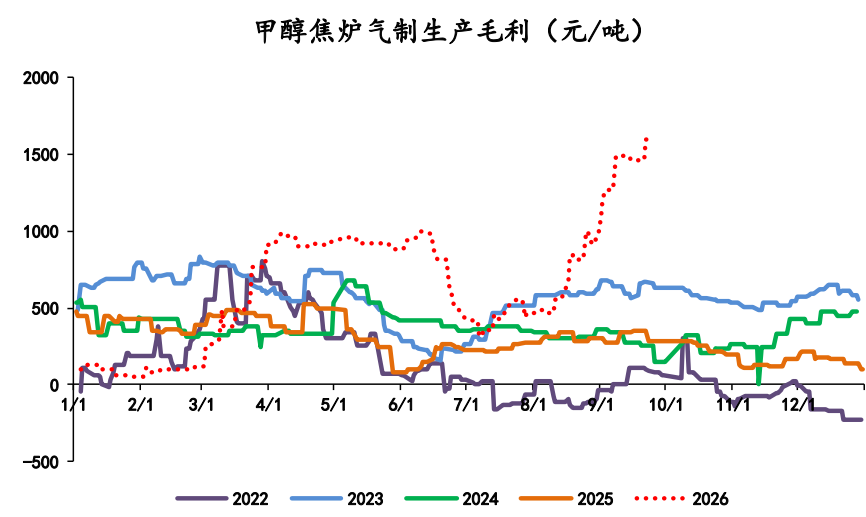
3

库存

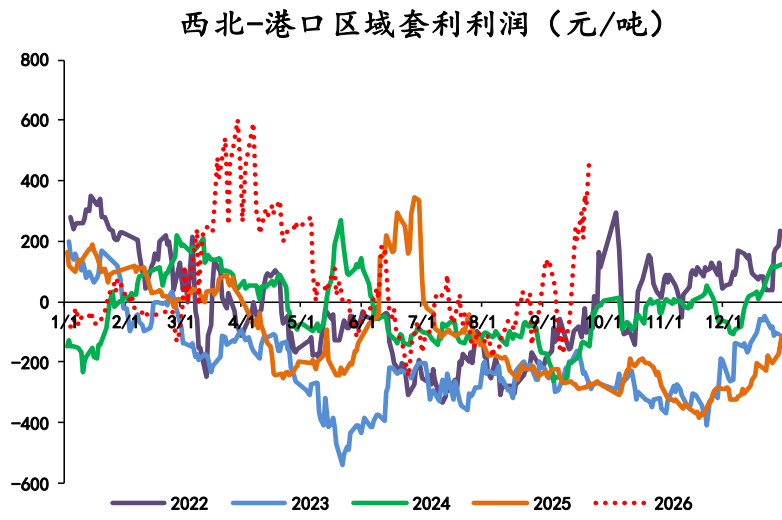
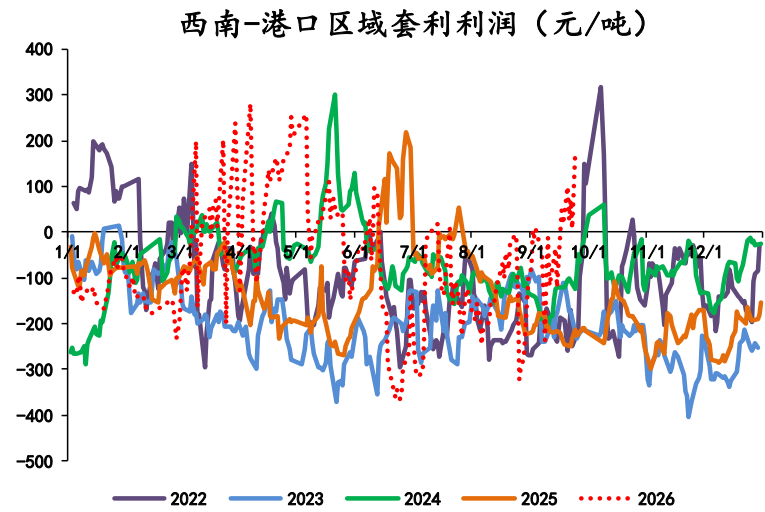
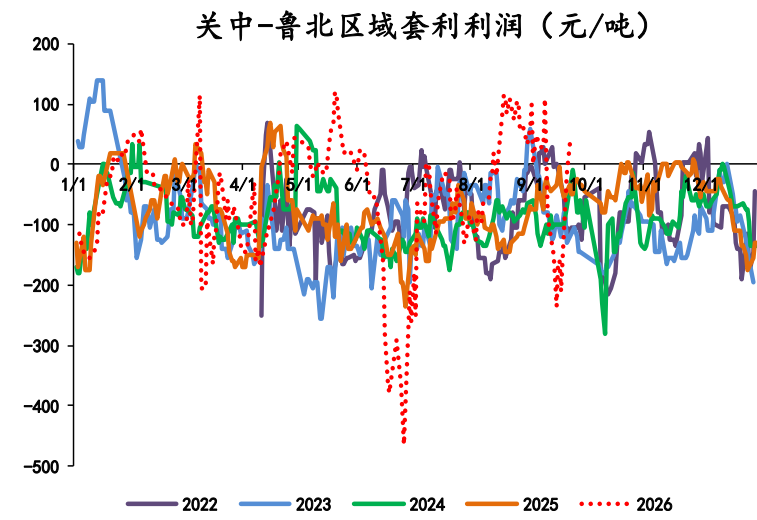
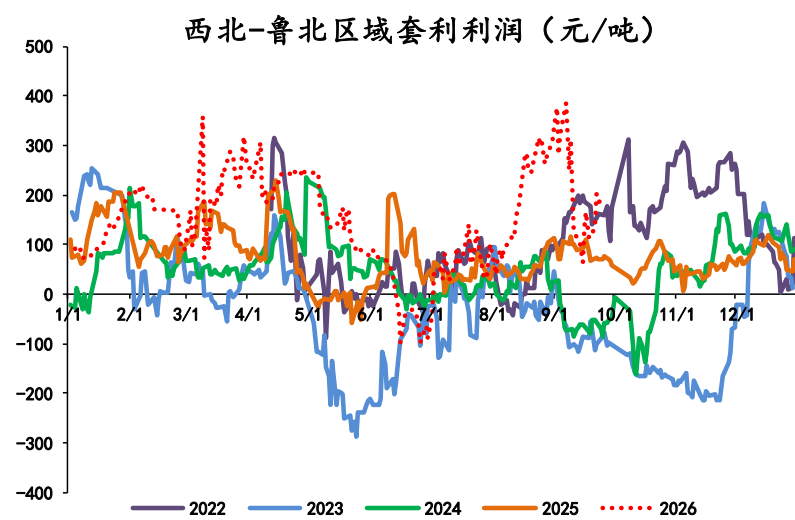
4

上下游利润

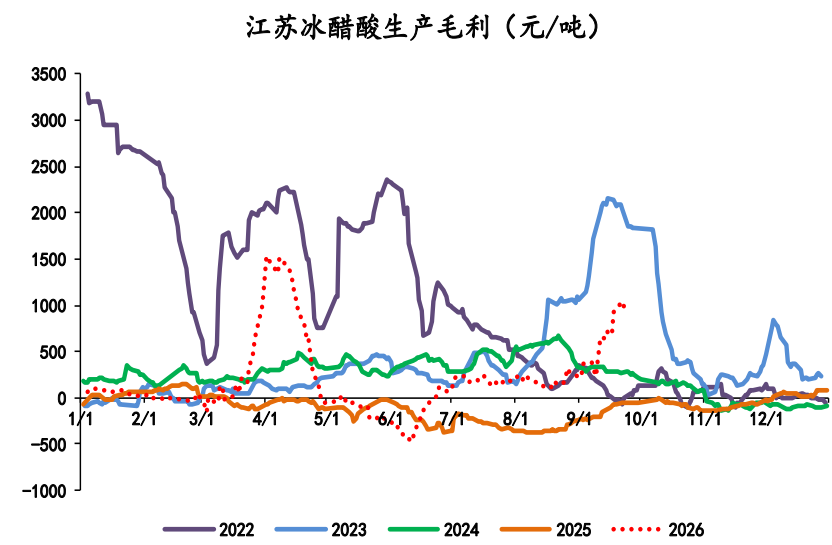
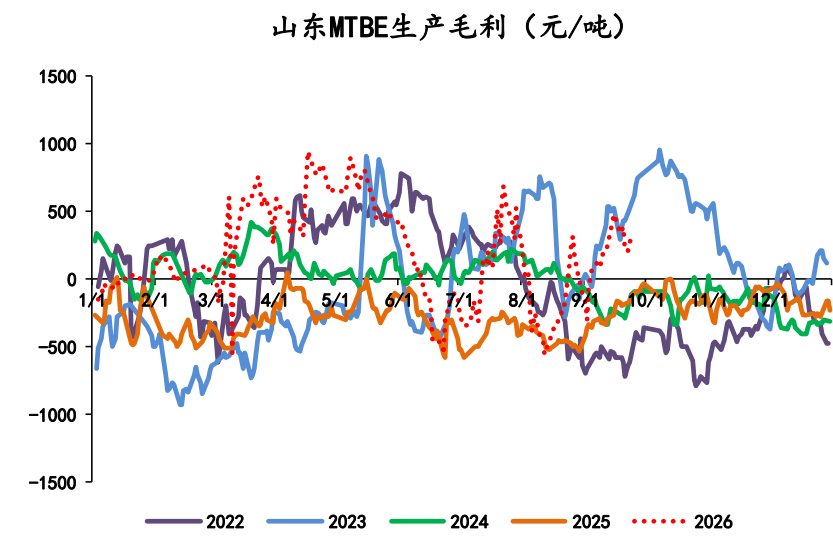
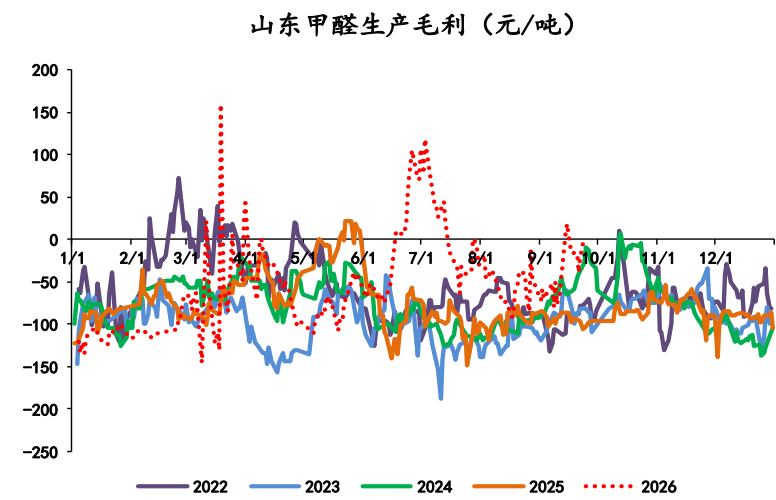
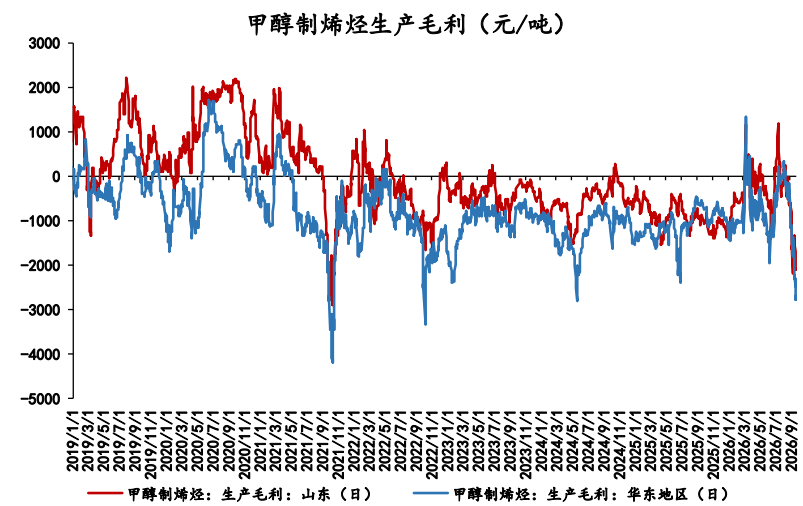
4.1 中游利润:



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。