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10月9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、国内甲醇高开工
- 4、港口MTO低开工

观点：内地在高利润驱使下快速形成供应压力，节后下游补库力度有待观察，压力略有上升。港口到港稀少，纵使MTO负荷较低，仍在快速去库，港口基差强的离谱，短期无解，后期只能寄希望于内地货套利补充，近月强基差保护，行情高位波动。

基本面要点：

- 价格：

➢ 本周，甲醇主力合约价格3835元/吨，环比变动18.04%。成本端，动力煤坑口价为858元/吨，环比变动-1.94%，同比变动46.92%。动力煤港口价为989元/吨，环比变动0.10%，同比变动40.08%。现货端，华东甲醇现货价为4501.33元/吨，环比变动11.74%，同比变动96.33%。

- 供应：

➢ 国内甲醇开工率为92.15%，环比变动2.7pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为49.03%，环比变动-4.1pts，同比变动-24.1pts。甲醇到港量为6.88万吨，环比变动-34.85%，同比变动-85.06%。

- 需求：

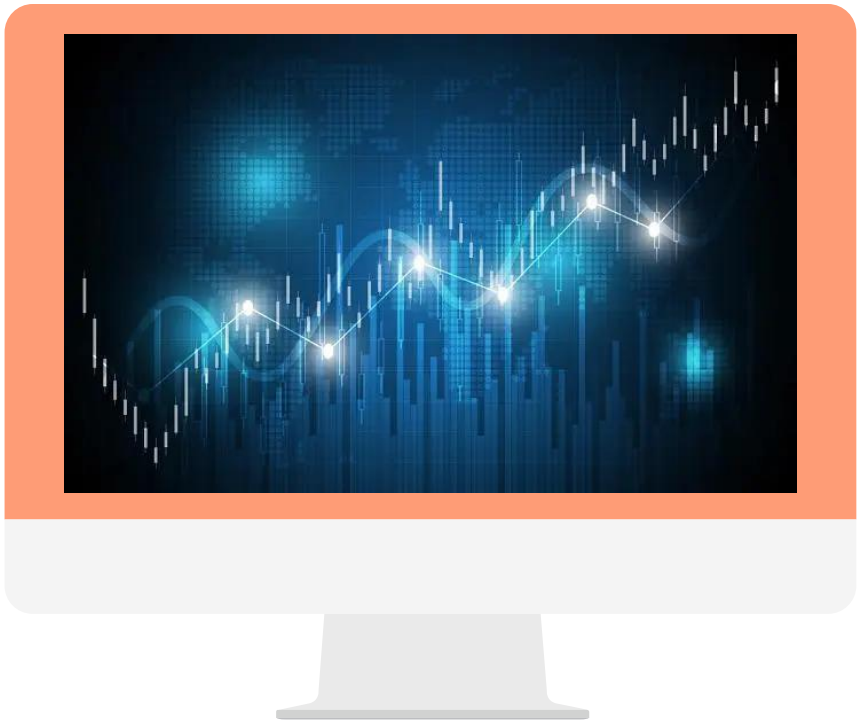
➢ 新兴需求：MTO开工率79.69%，环比变动0.0pts，同比变动-12.7pts。华东地区MTO开工率38.07%，环比变动0.0pts，同比变动-51.6pts。传统需求：加权开工率46.69%，环比变动0.8pts，同比变动-0.1pts。生产企业待发订单数量18.37万吨，环比变动-29.42%，同比变动59.40%。

- 库存：

➢ 港口库存：30.51万吨，环比变动-22.47%，同比变动-80.23%。厂内库存：32.13万吨，环比变动13.72%，同比变动-5.35%。

- 利润：

➢ 河北焦炉气制甲醇生产毛利：2095元/吨，环比变动27.74%，同比变动843.69%。山西煤制甲醇生产毛利：1114元/吨，环比变动-55.37%，同比变动754.61%。重庆天然气制甲醇生产毛利：1300元/吨，环比变动-8.33%，同比变动600.00%。甲醇进口毛利：-50.1元/吨，环比变动-132.45%，同比变动-70.90%。传统下游加权平均生产毛利：382.7元/吨，环比变动35.20%，同比变动-579.05%。



1 价格数据

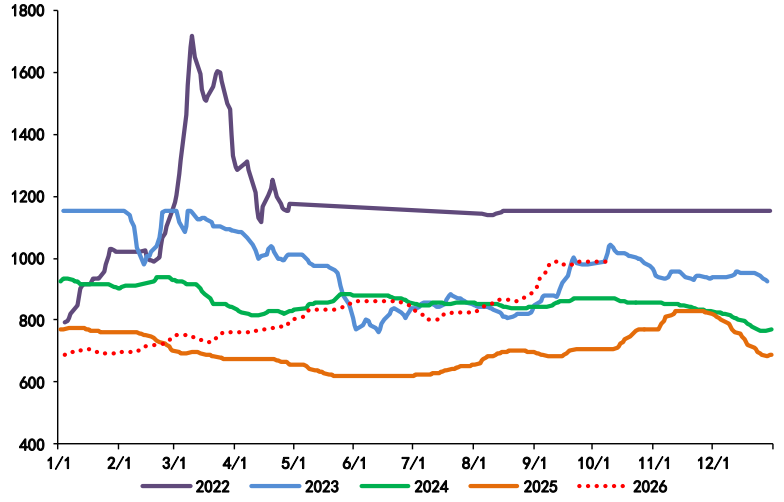
2 供给与需求

3 库存

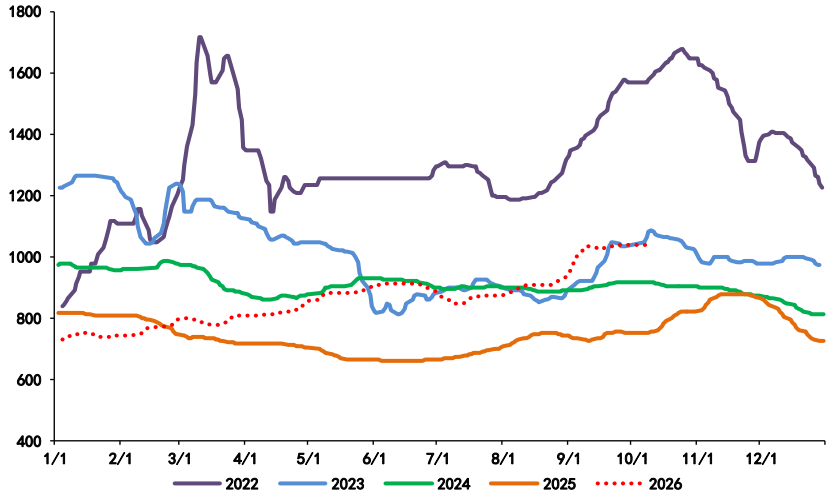
4 上下游利润

1.1上游价格：

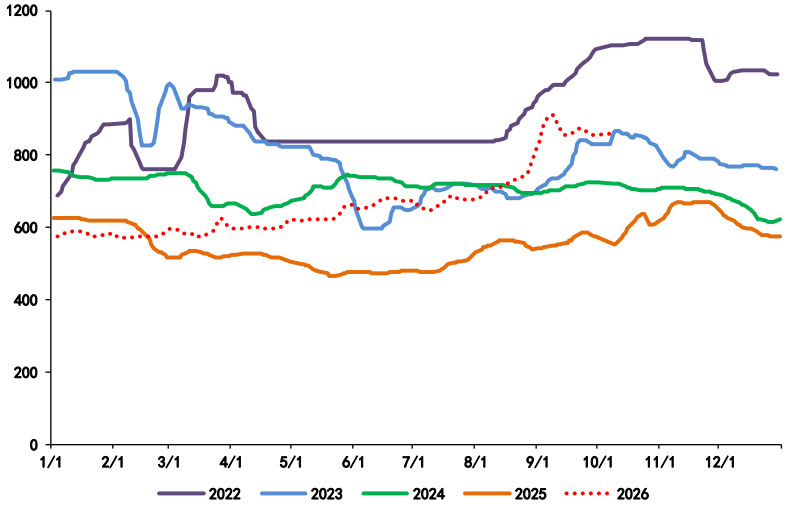
秦皇岛港5500大卡动力煤价（元/吨）



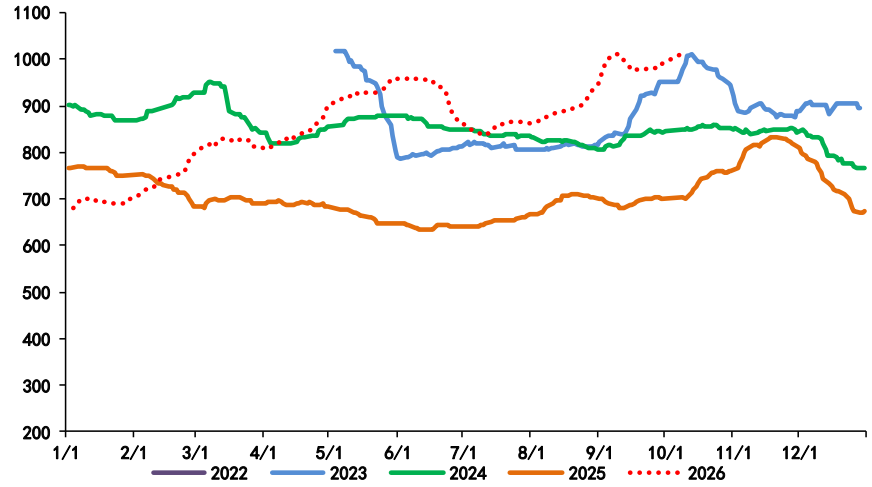
宁波港5500大卡动力煤价（元/吨）



车板价(含税):动力煤(Q5500):内蒙古:乌海(元/吨)



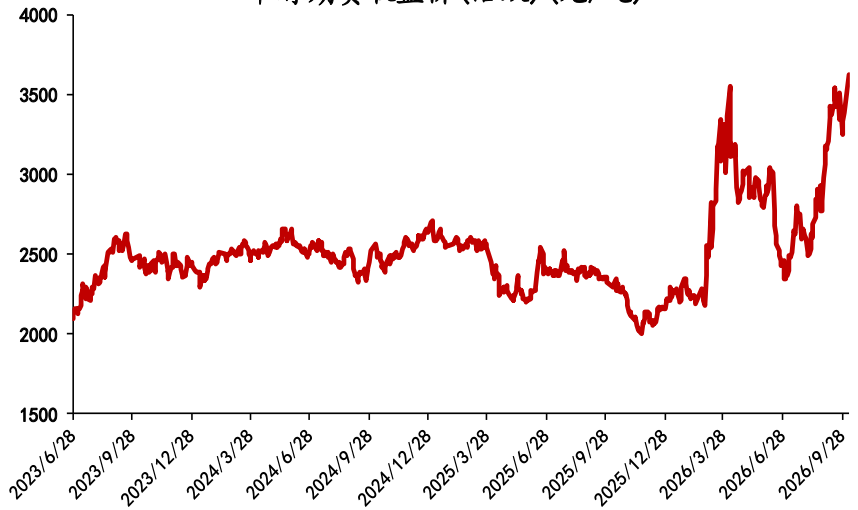
CCI进口5500价格（元/吨）



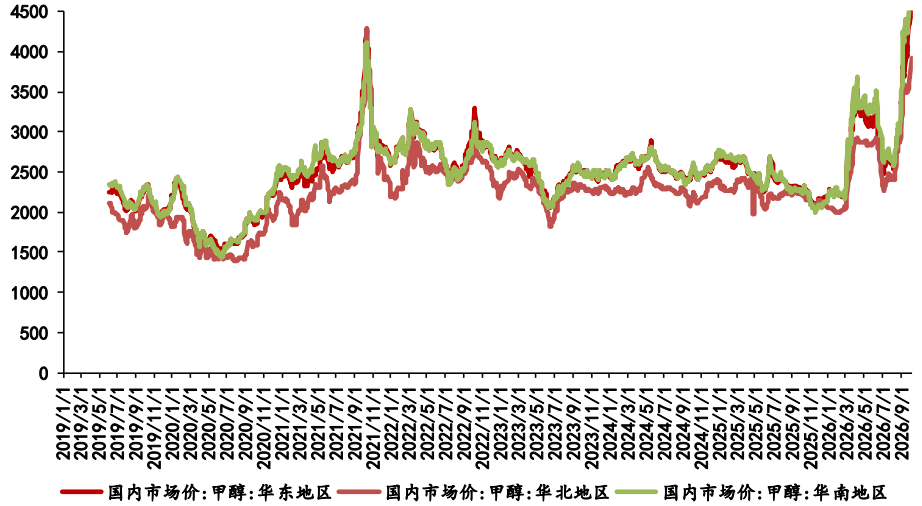
来源：钢联、iFinD、东亚期货

1.2中游价格：

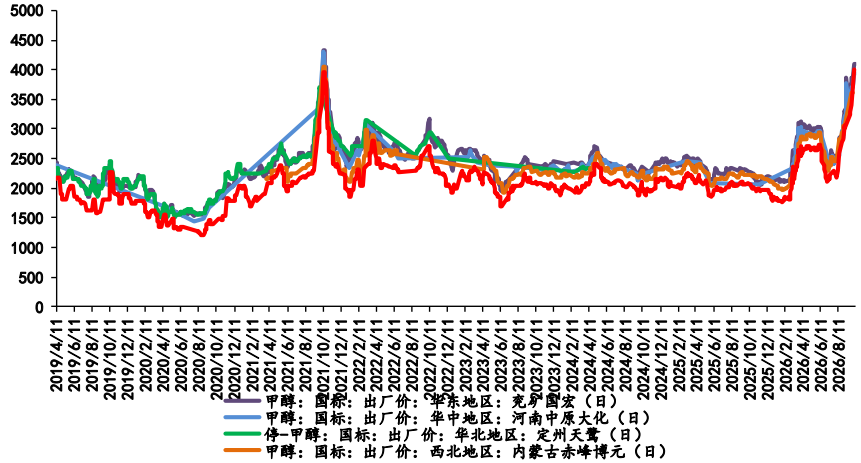
甲醇期货收盘价(活跃)(元/吨)



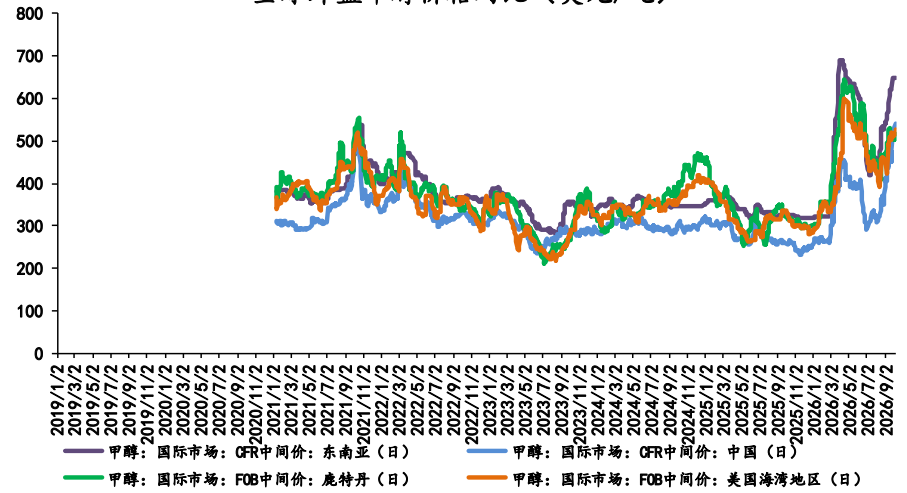
各地区甲醇现货价格（元/吨）



厂库价格（元/吨）



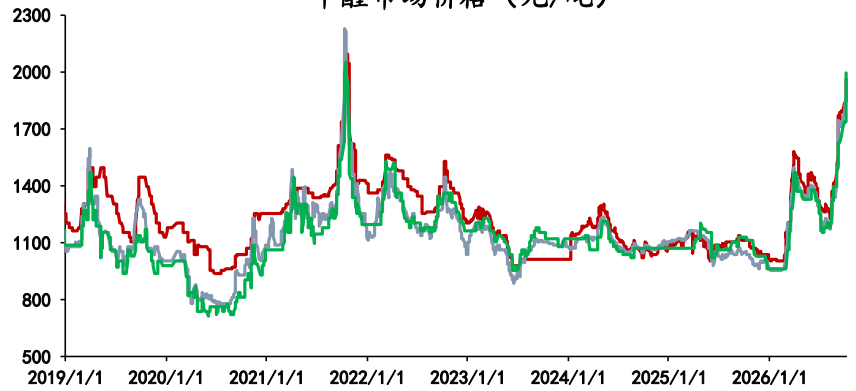
全球外盘甲醇价格对比（美元/吨）



来源：钢联、iFinD、东亚期货

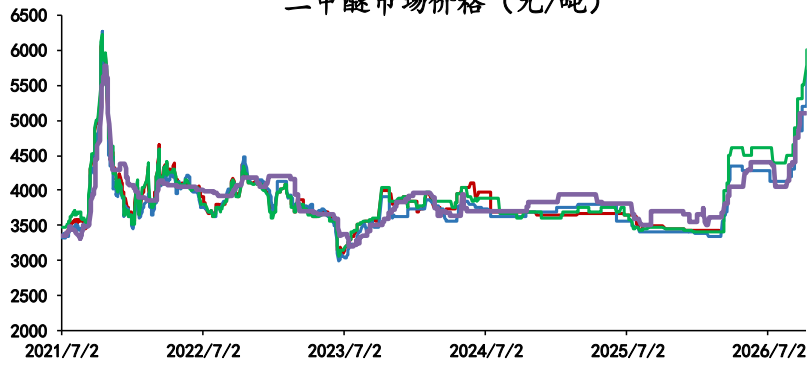
1.3下游价格：

甲醛市场价格（元/吨）



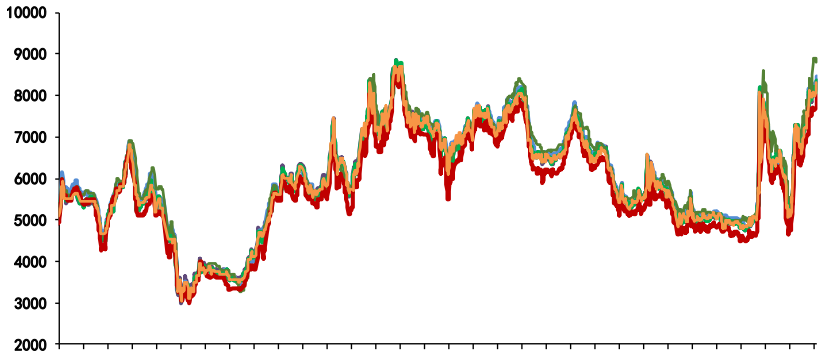
甲醛：市场价：江苏（日）　甲醛：市场价：山东（日）
甲醛：市场价：河北（日）

二甲醚市场价格（元/吨）



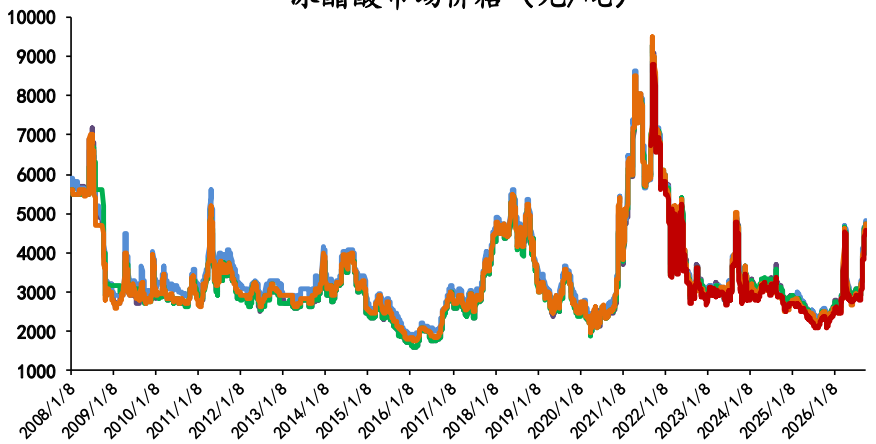
停-二甲醚：国标：市场价：河北（日）　二甲醚：国标：市场价：河南（日）
二甲醚：国标：市场价：山东（日）　二甲醚：国标：市场价：西南地区（日）

MTBE市场价格（元/吨）



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）

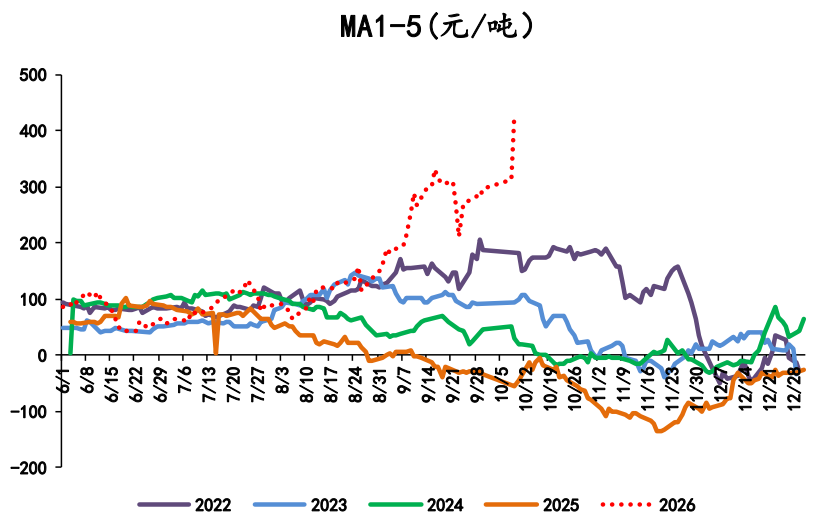
冰醋酸市场价格（元/吨）

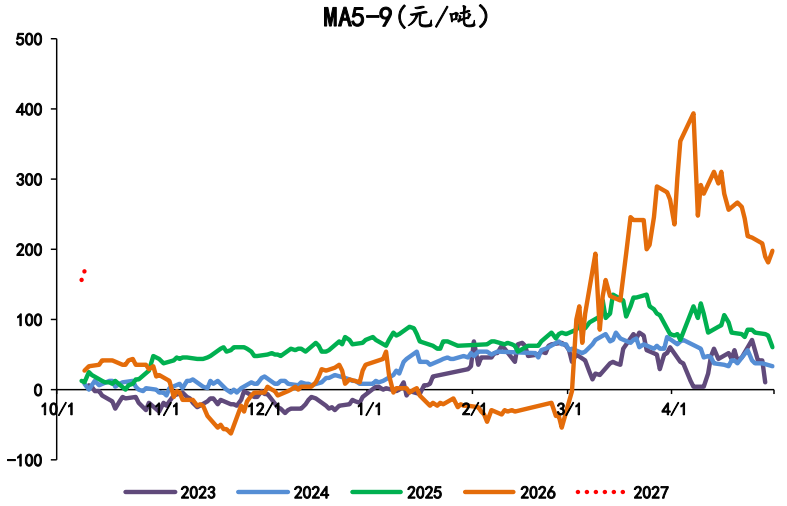


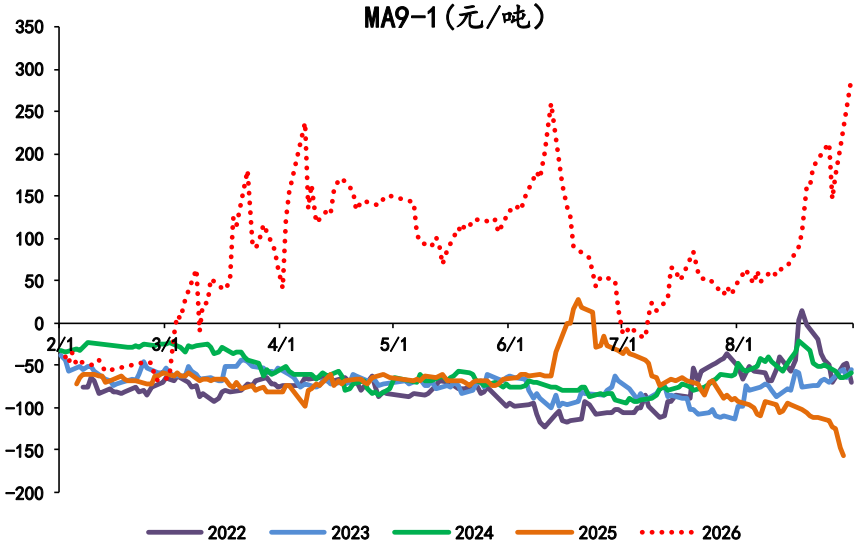
冰醋酸：国标：市场价：华北地区（日）　冰醋酸：国标：市场价：华南地区（日）
冰醋酸：国标：市场价：山东（日）　冰醋酸：国标：市场价：江苏（日）
冰醋酸：国标：市场价：河南（日）

来源：钢联、iFinD、东亚期货

1.4期货价差：

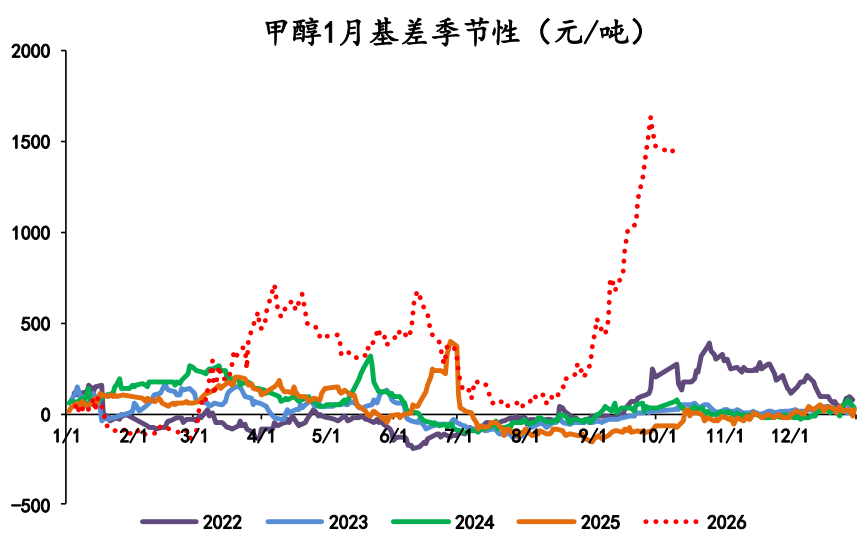


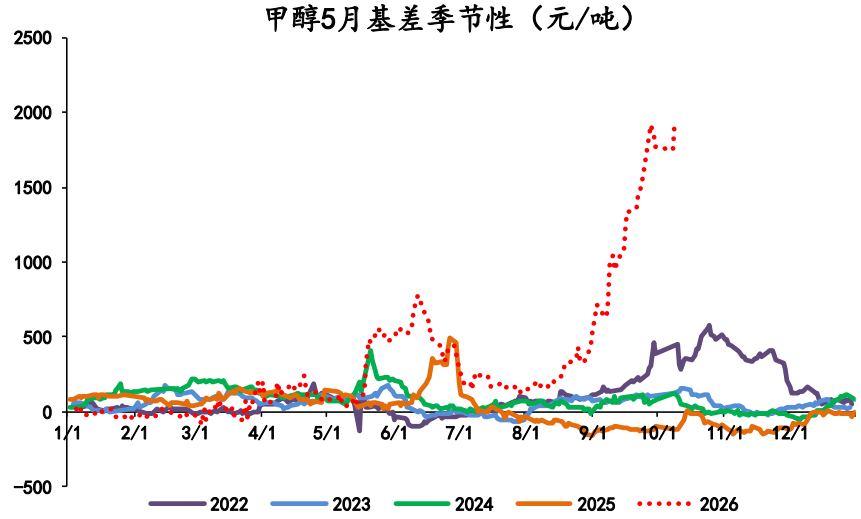


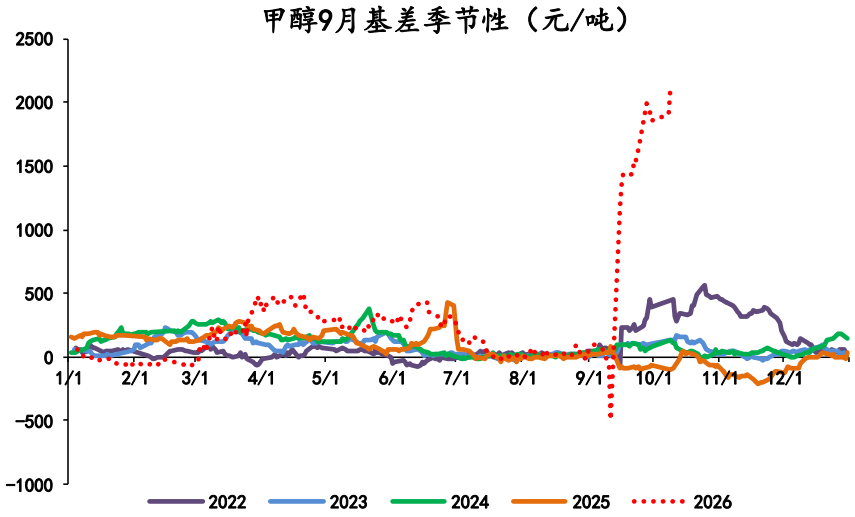


来源：钢联、iFinD、东亚期货

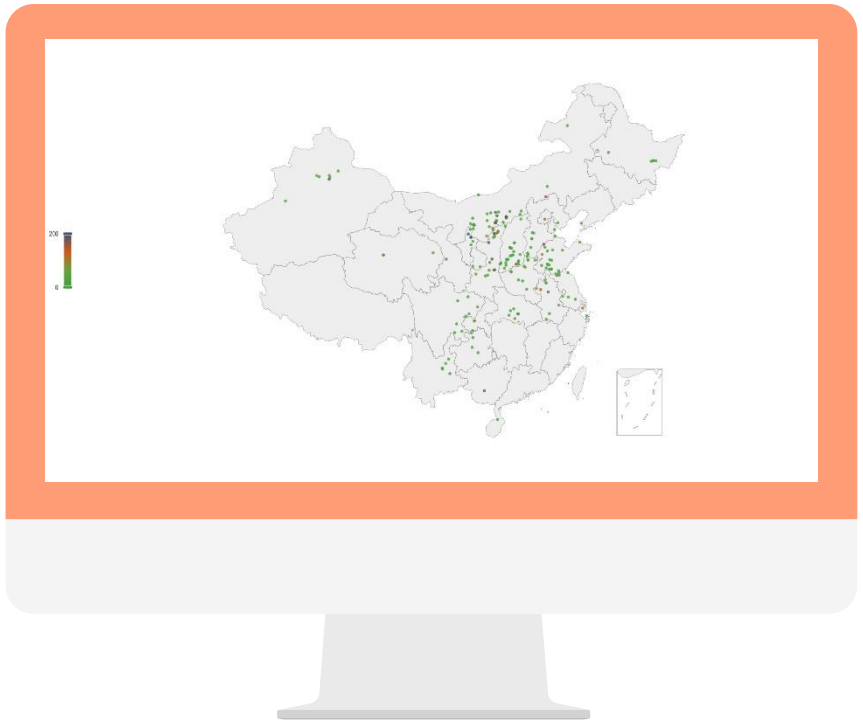
1.5基差：







来源：钢联、iFinD、东亚期货



1 价格数据

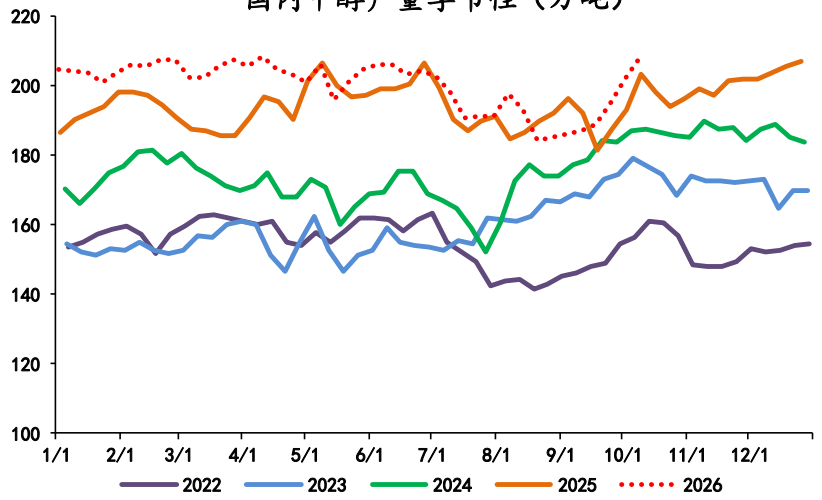
2 供给与需求

3 库存

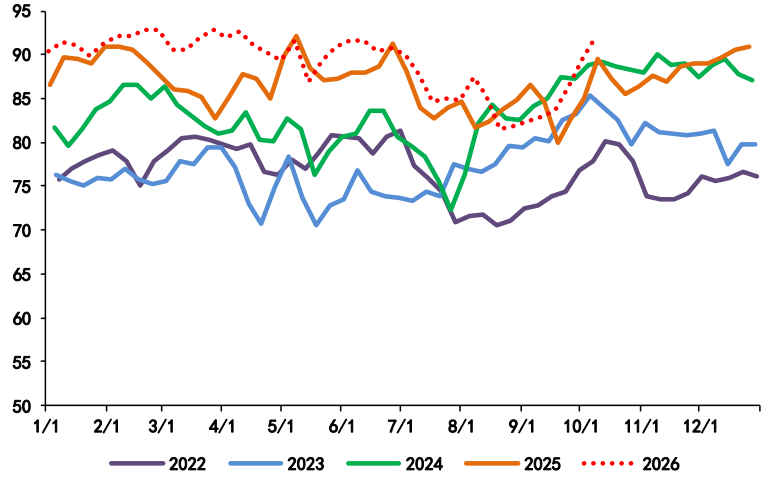
4 上下游利润

2.1国内外开工：

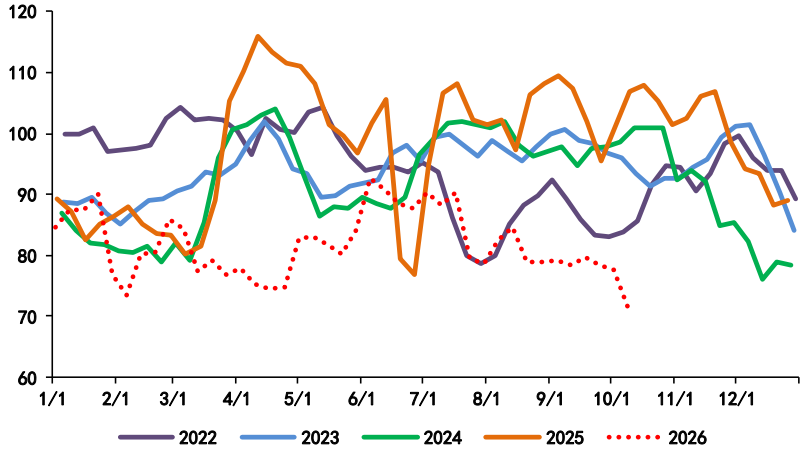
国内甲醇产量季节性（万吨）



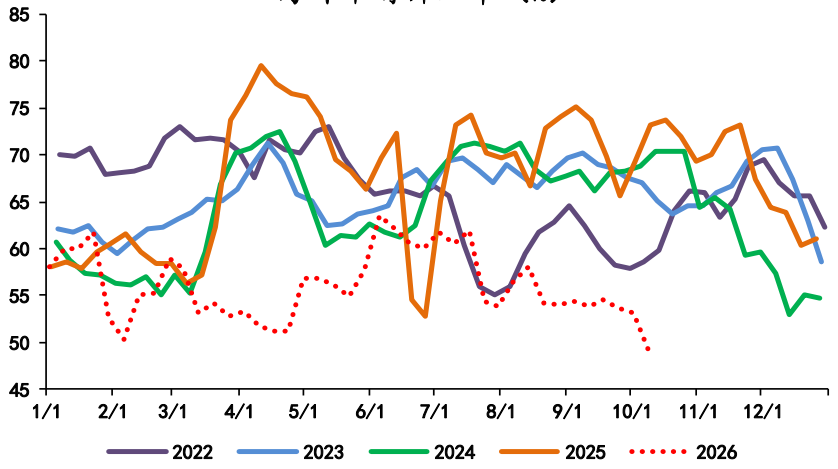
国内甲醇开工率（%）



海外甲醇产量季节性（万吨）



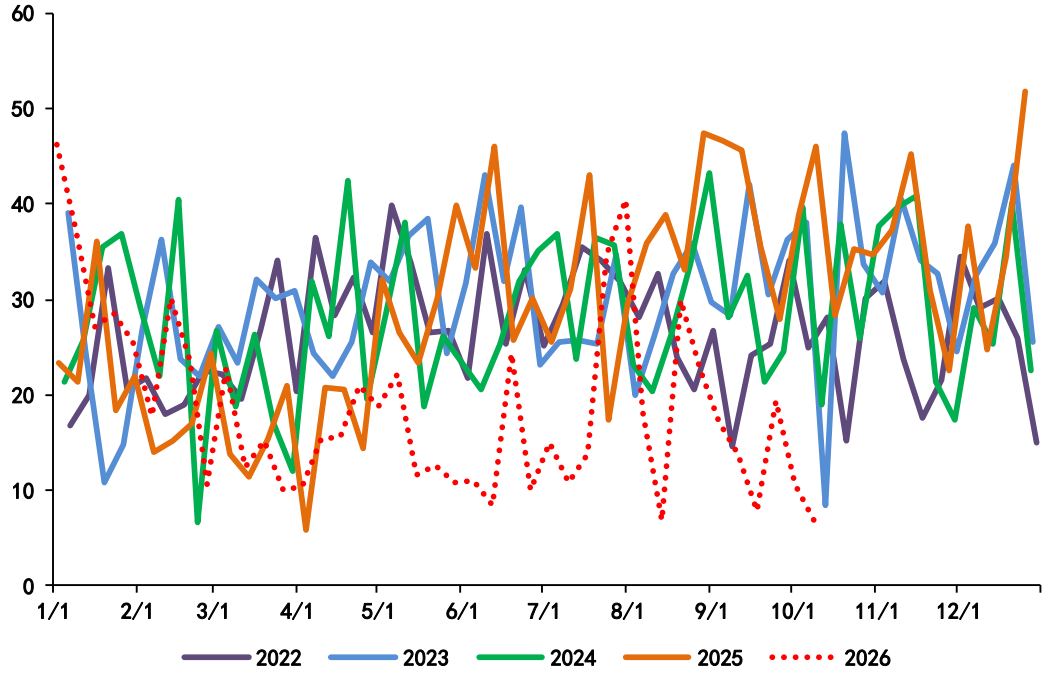
海外甲醇开工率（%）



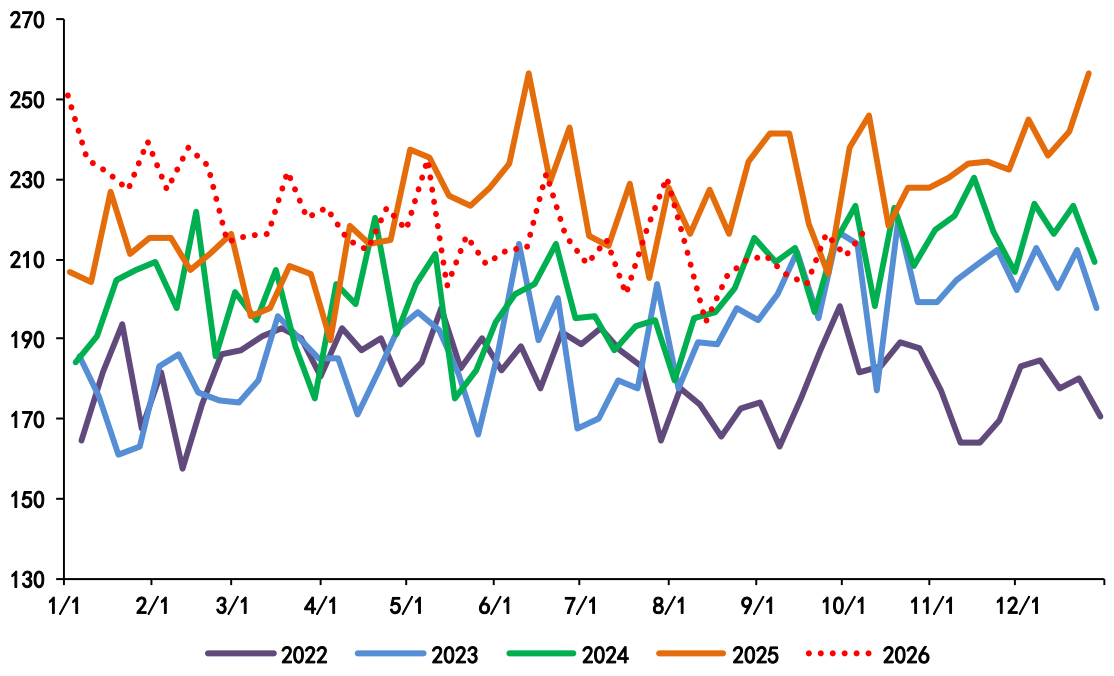
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.2到港量：

甲醇到港量（万吨）



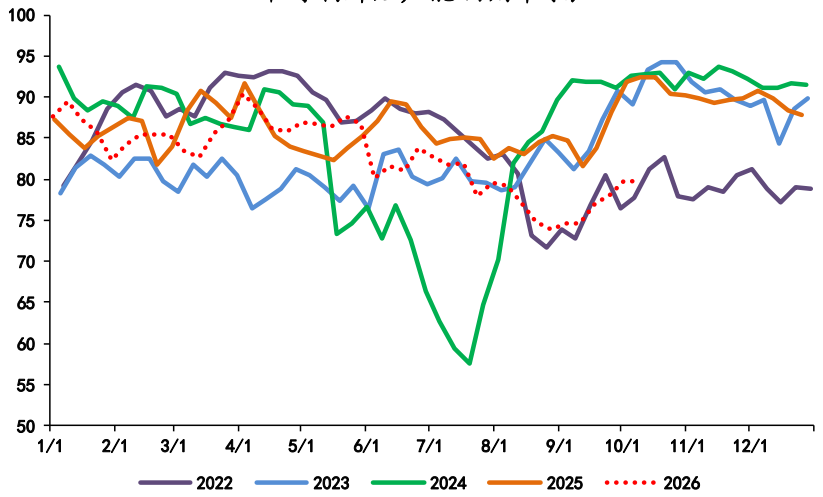
甲醇周度需求反推（万吨）



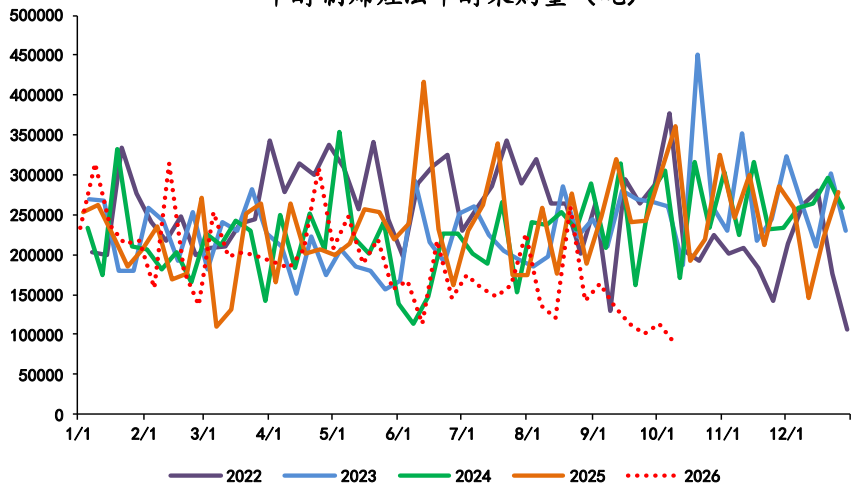
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.3MTO与传统下游需求：

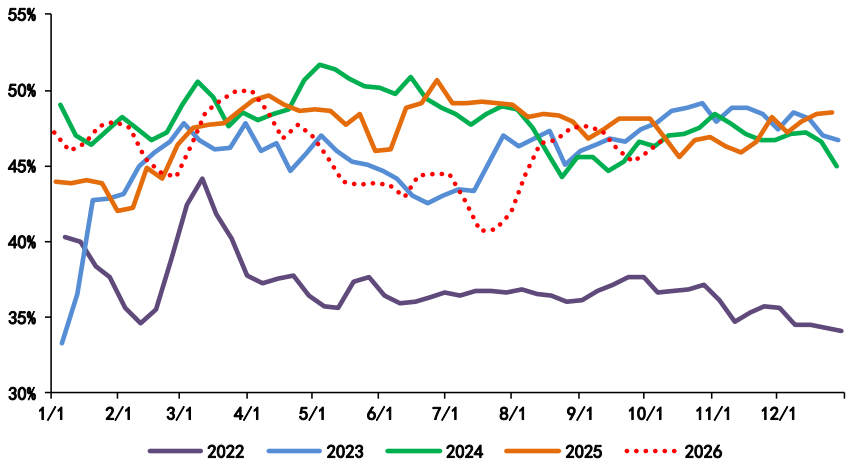
甲醇制烯烃产能利用率(%)



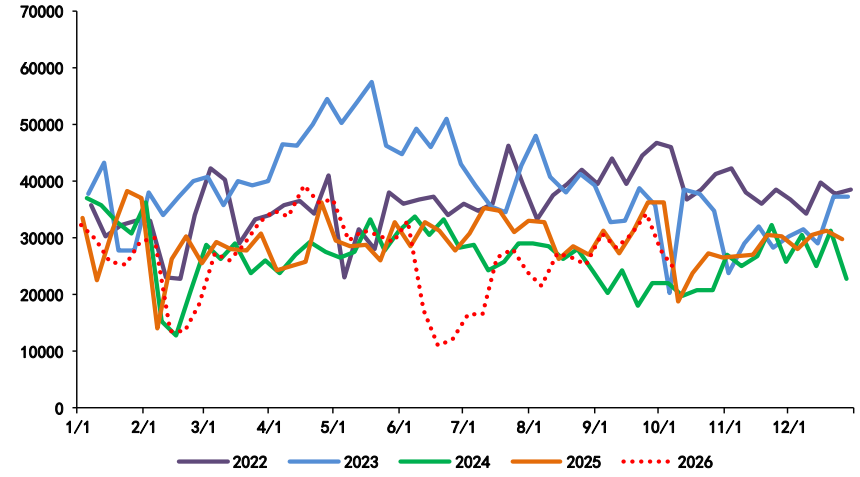
甲醇制烯烃法甲醇采购量（吨）



甲醇传统下游加权平均开工率（%）



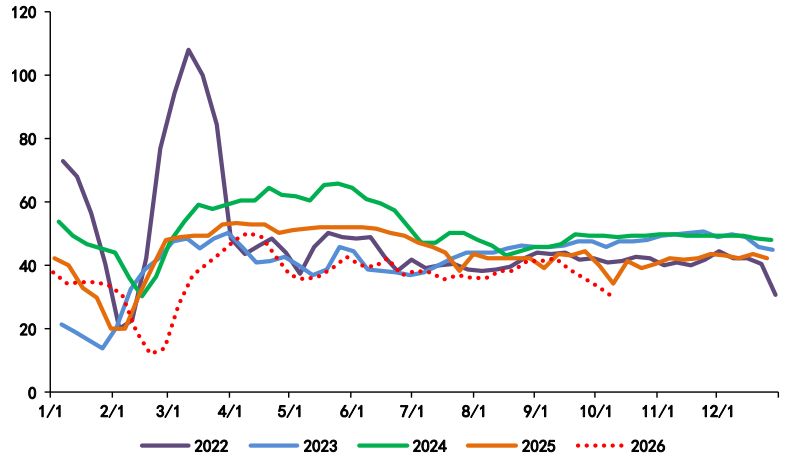
中国甲醇传统下游厂家采购量（吨）



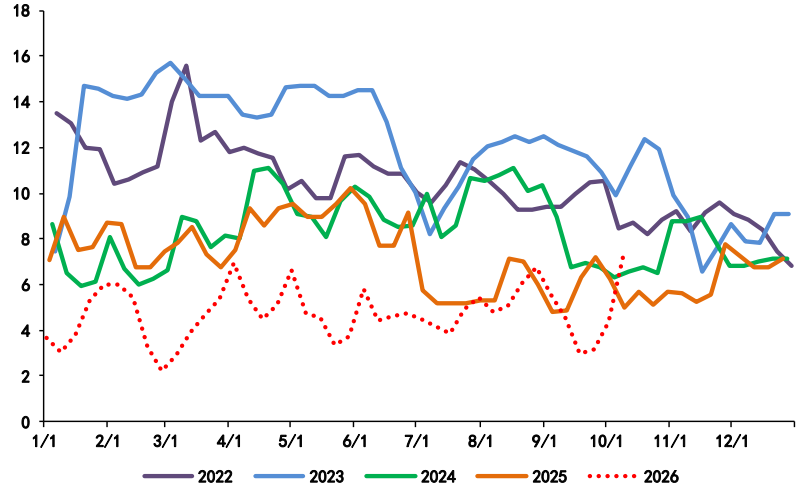
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.4传统下游开工率：

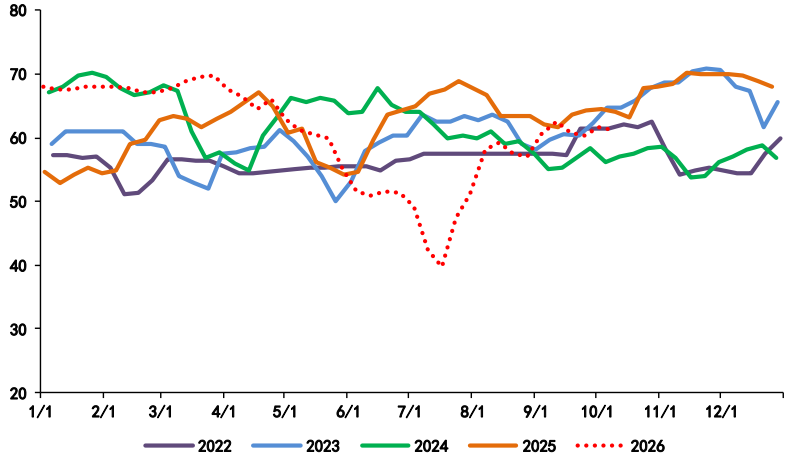
中国甲醛开工率（%）



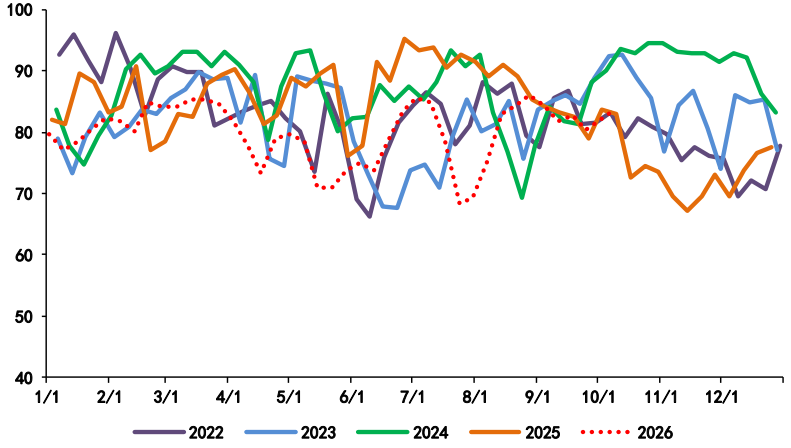
二甲醚开工率（%）



MTBE开工率（%）



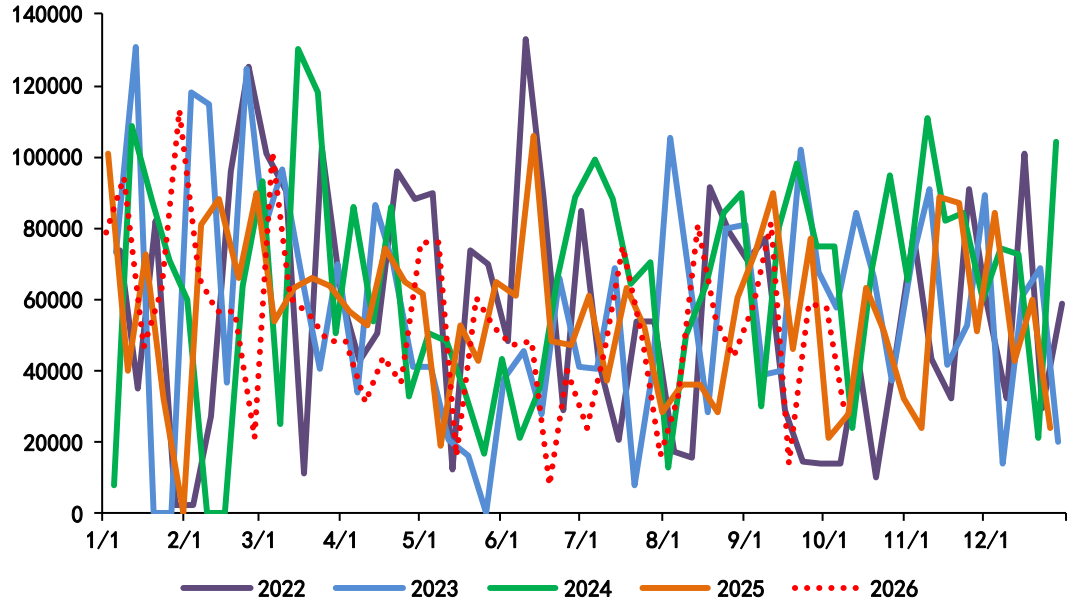
冰醋酸开工率（%）



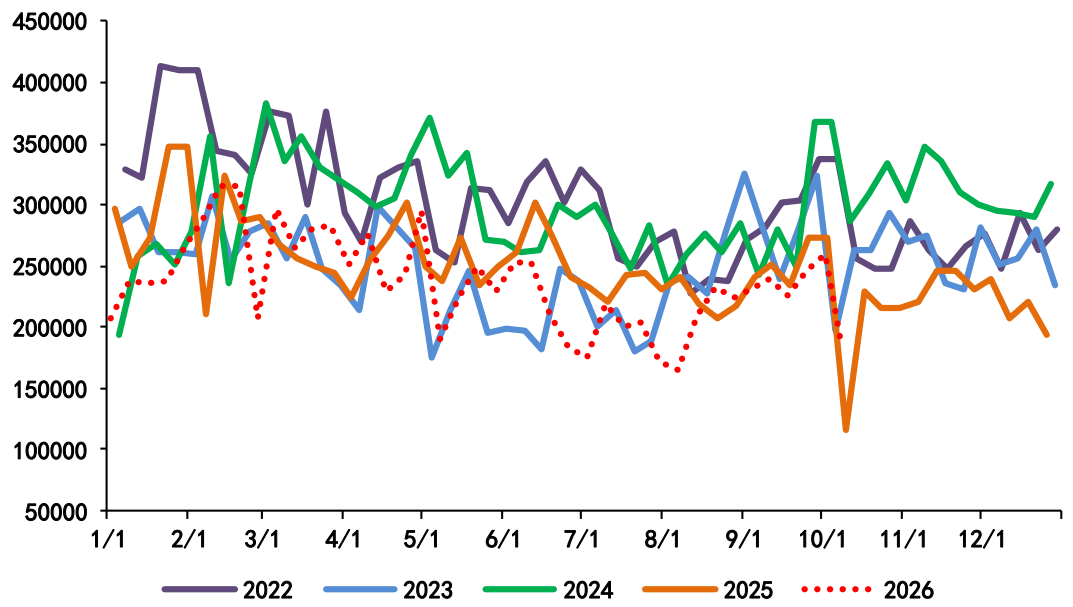
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.5订单数量：

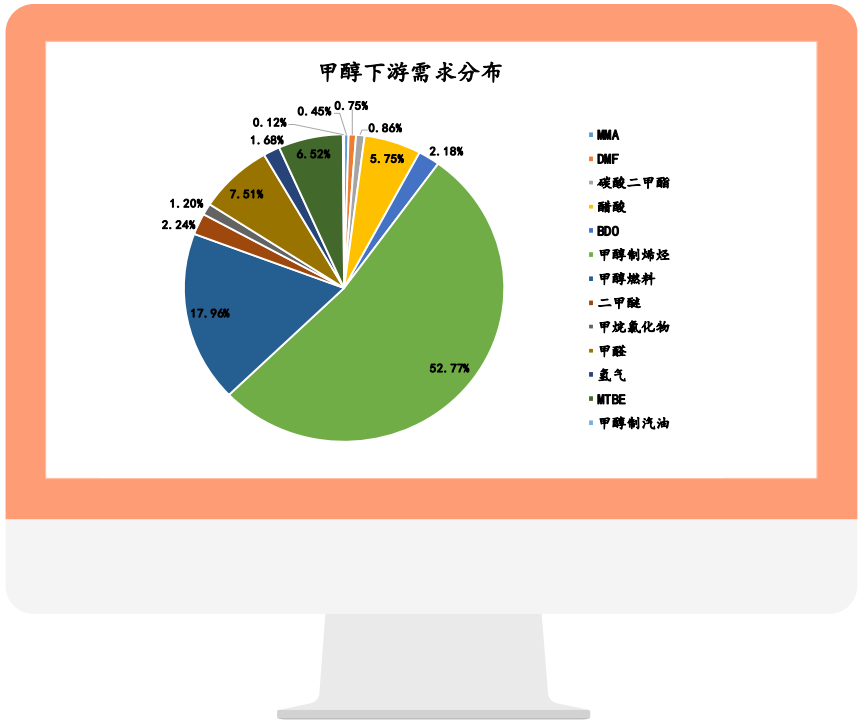
甲醇生产企业订单数量(吨)



甲醇生产企业待发订单数量(吨)



来源：钢联、iFinD、东亚期货



1 价格数据

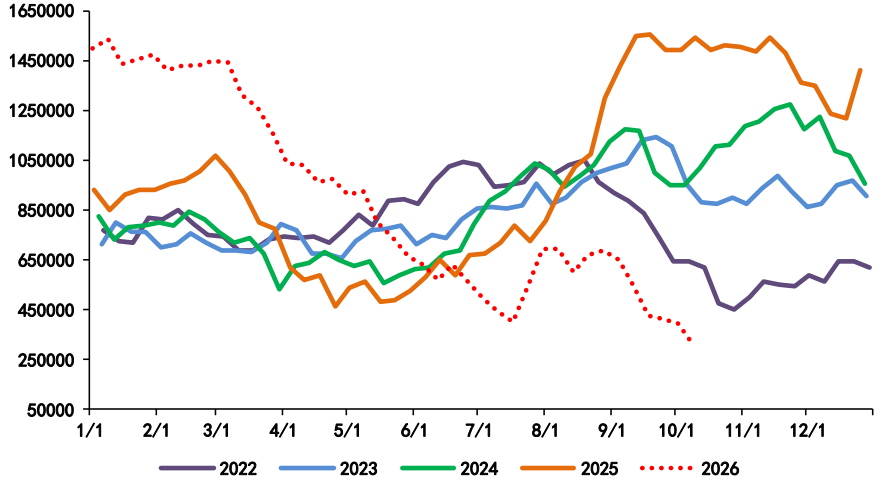
2 供给与需求

3 库存

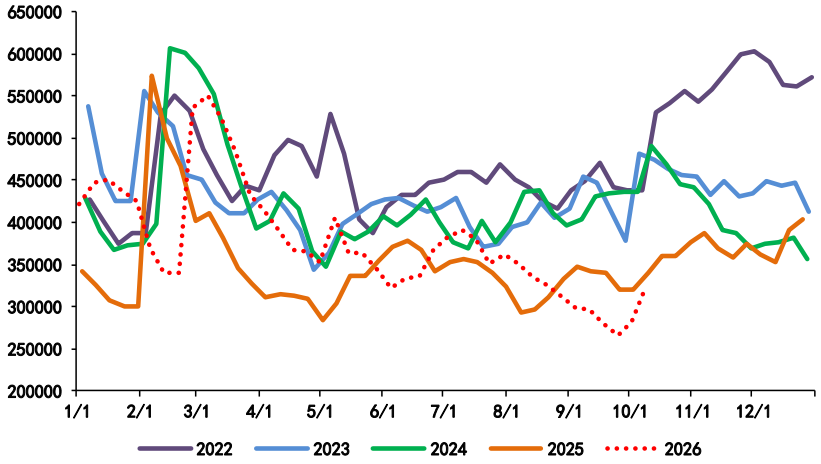
4 上下游利润

3.1库存情况：

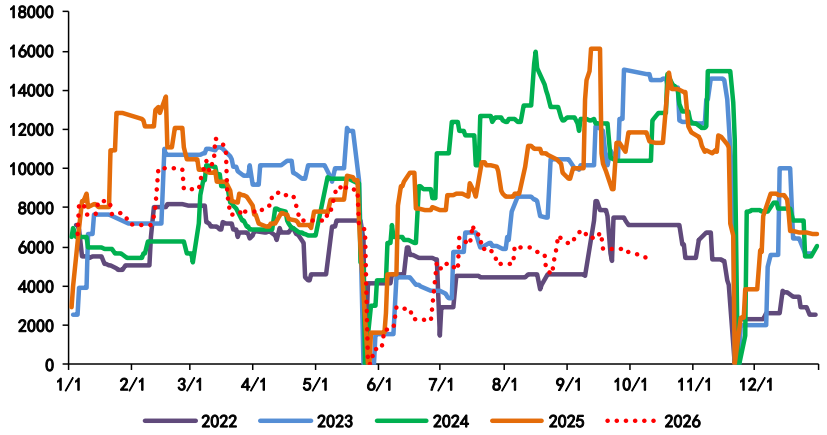
甲醇港口库存（吨）



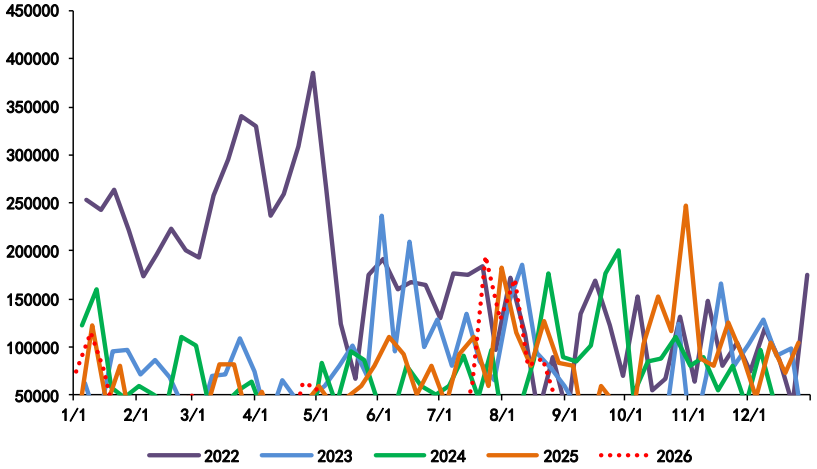
甲醇厂内库存（吨）



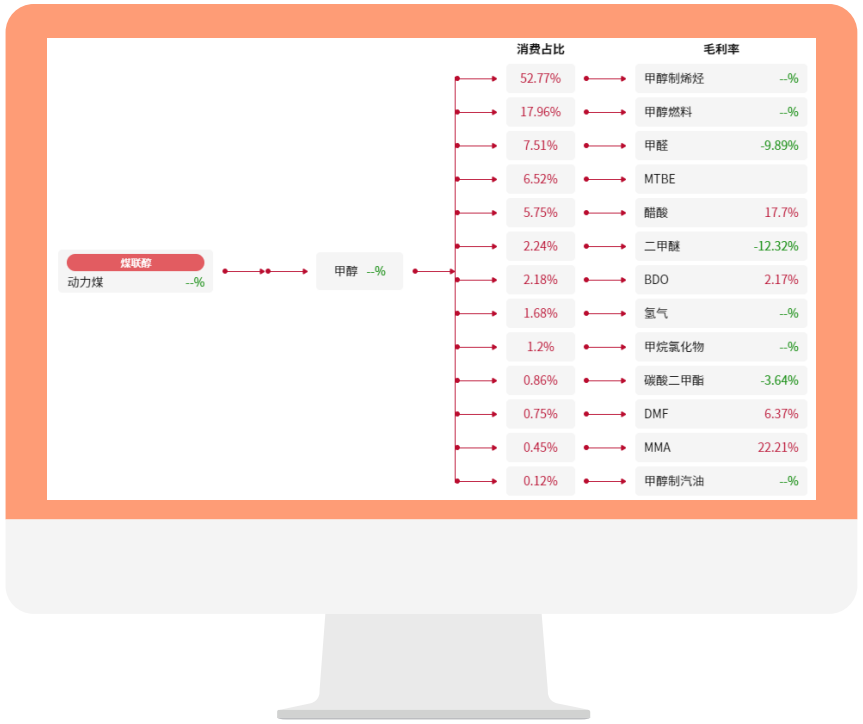
甲醇仓单数量（张）



甲醇浮仓（吨）



来源：钢联、iFinD、东亚期货



1 价格数据

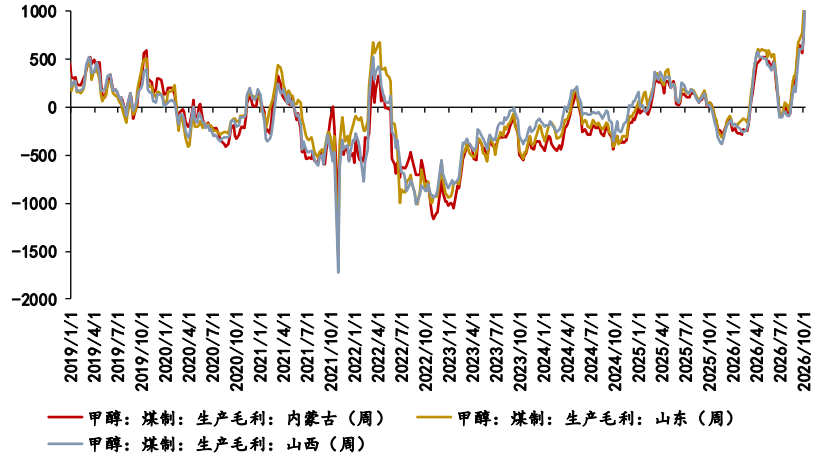
2 供给与需求

3 库存

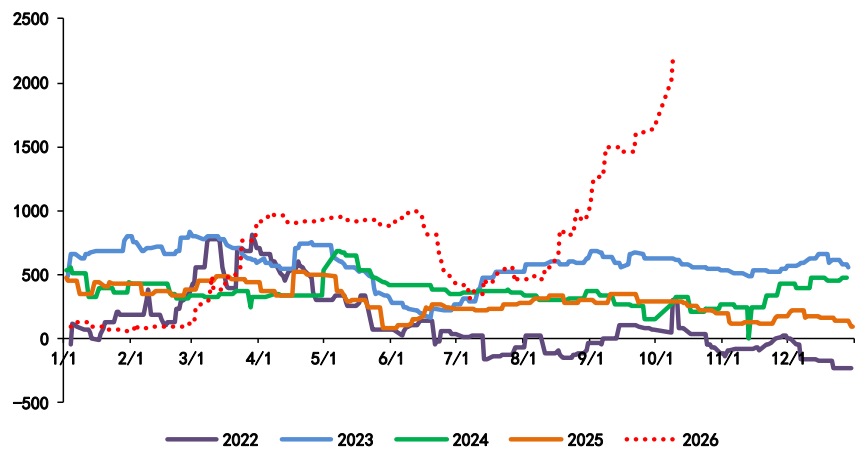
4 上下游利润

4.1中游利润：

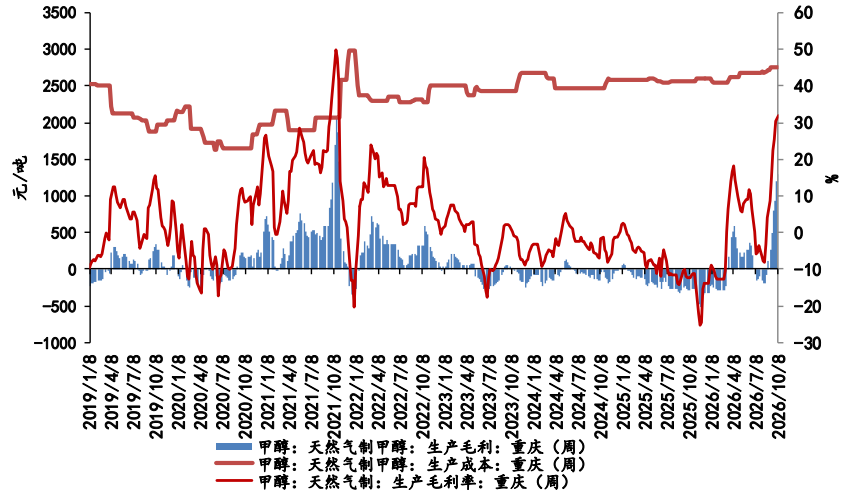
煤制甲醇生产毛利（元/吨）



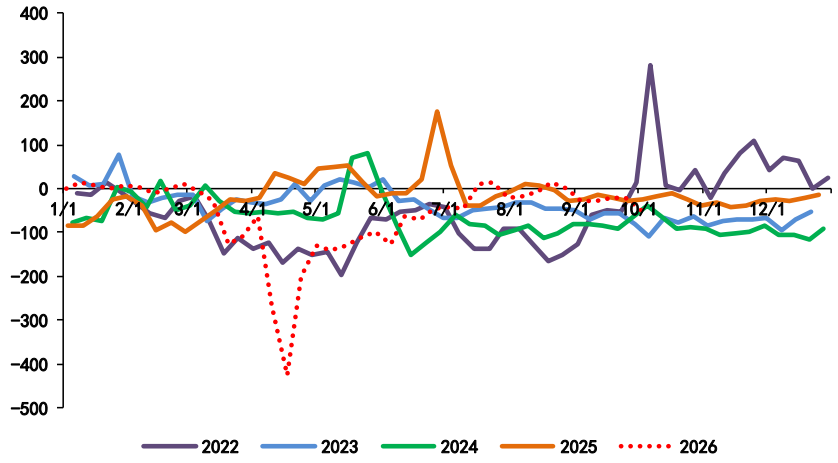
甲醇焦炉气制生产毛利（元/吨）



天然气制甲醇生产毛利

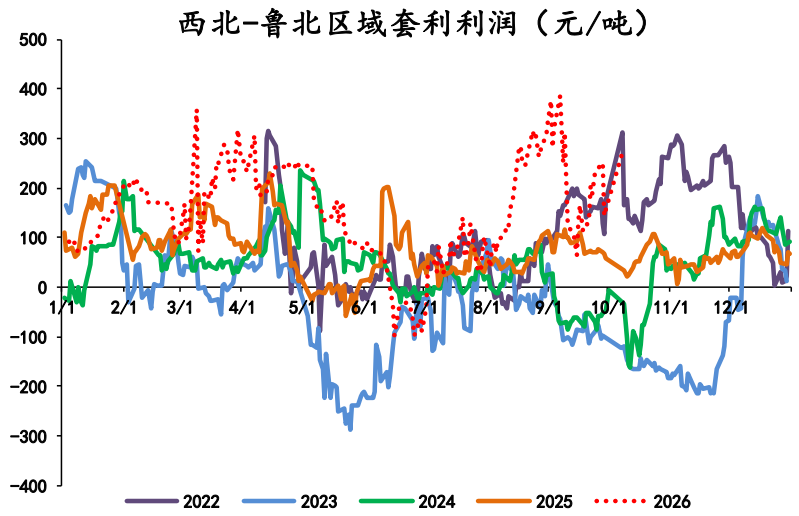


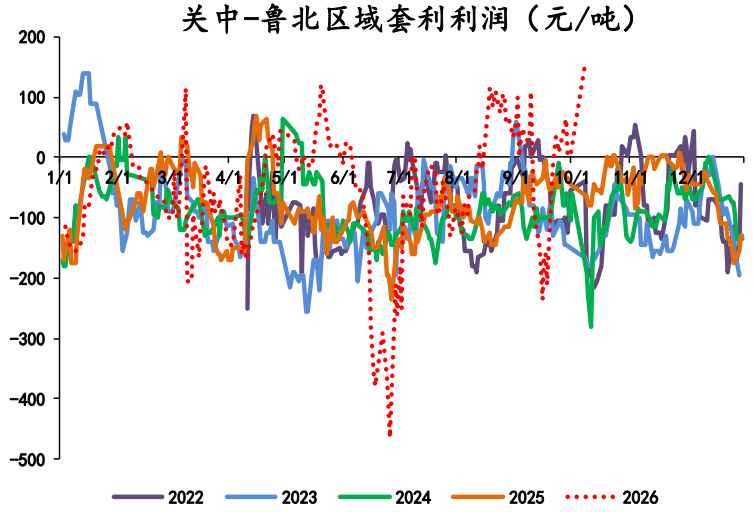
甲醇进口毛利（元/吨）

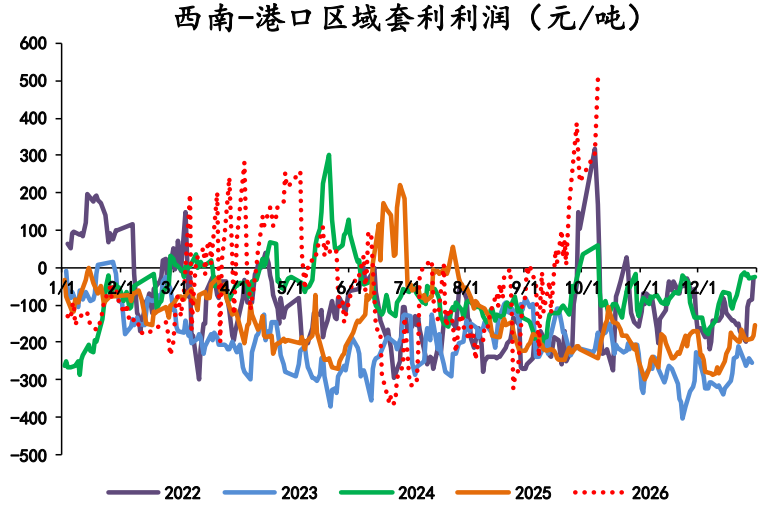


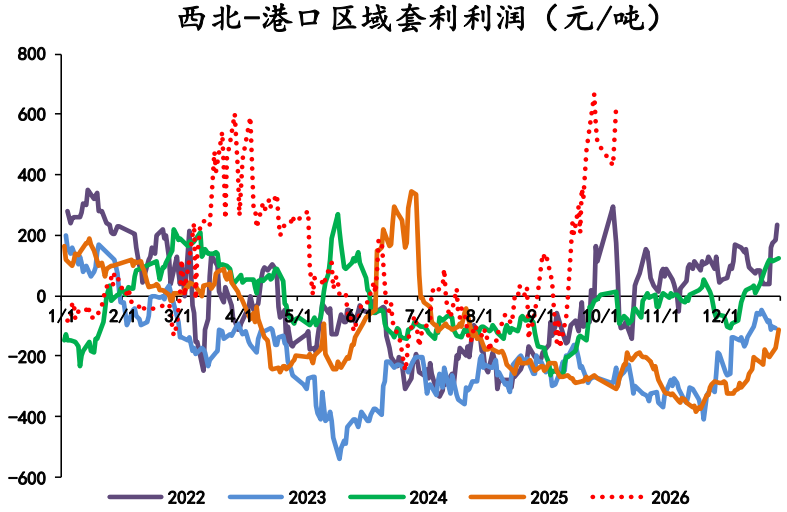
来源：钢联、iFinD、东亚期货

4.2中游贸易利润：





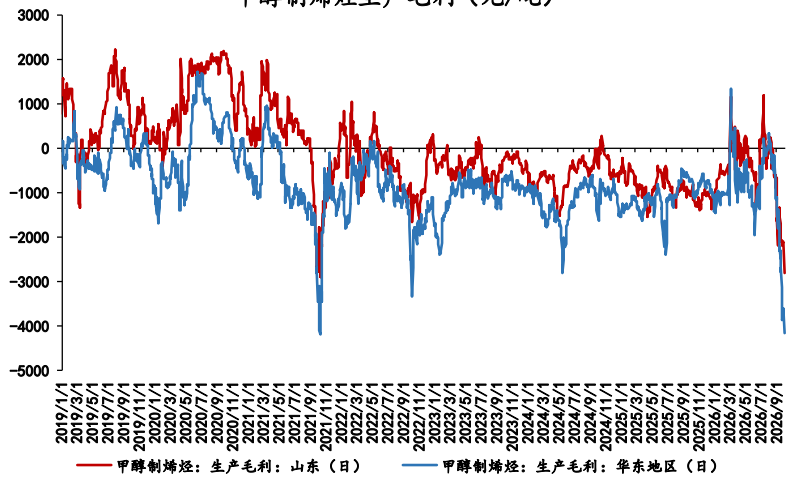




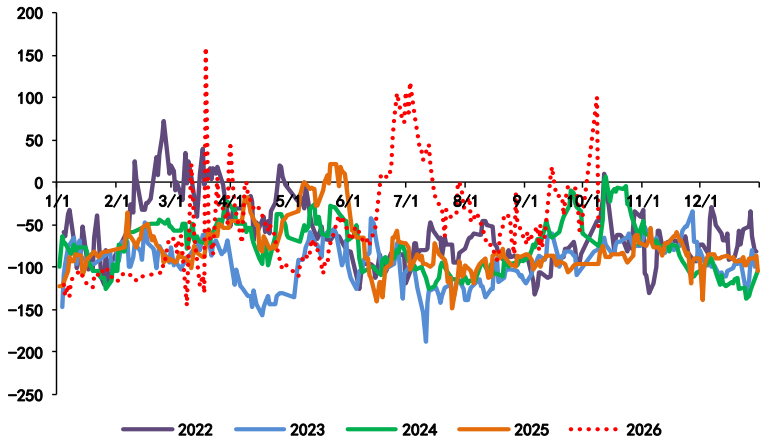
来源：钢联、iFinD、东亚期货

4.3下游利润：

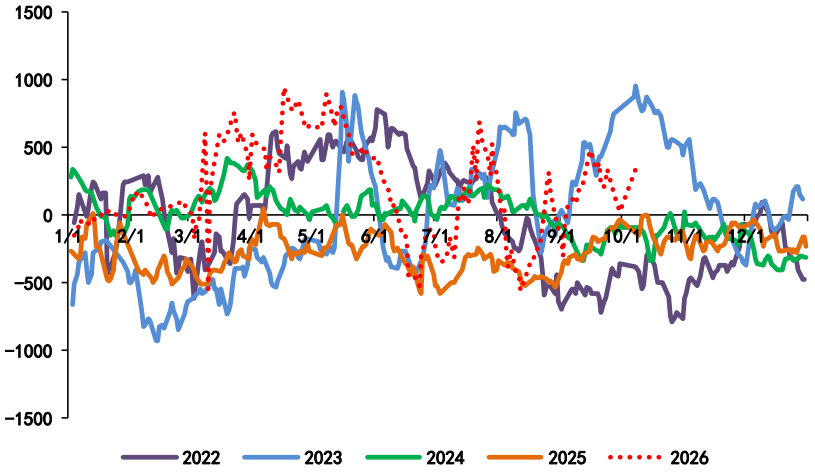
甲醇制烯烃生产毛利（元/吨）



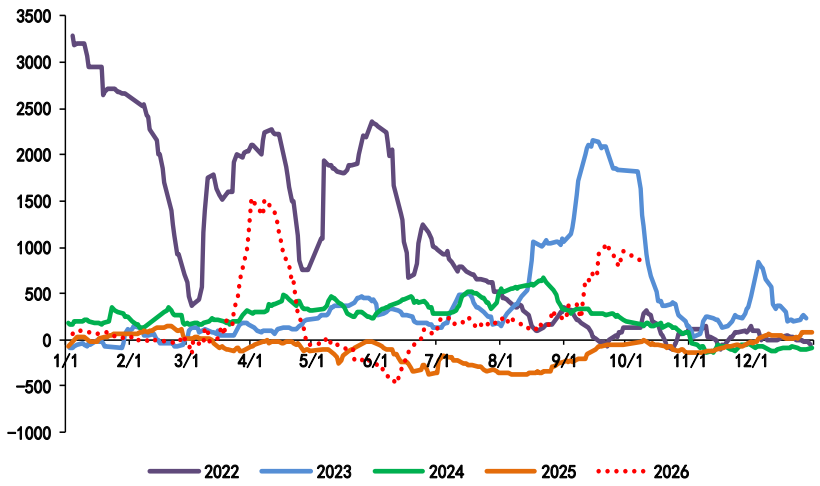
山东甲醛生产毛利（元/吨）



山东MTBE生产毛利（元/吨）



江苏冰醋酸生产毛利（元/吨）



来源：钢联、iFinD、东亚期货

谢谢！

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、提供研究分析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。

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