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16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、港口偏低库存
- 3、下游负反馈显著
- 4、国内上游高开工

观点：内地供应依然存在压力，节后下游补库较差，压力逐步上升。港口到港较少，但MTO开工再下台阶，因亏损离谱，港口本周转为累库，基差高位回落明显，但短期仍是偏紧格局。行情重新向上已不太具备条件，实际供需尚未宽松对行情有支撑。

基本面要点：

- 价格：

➢ 本周，甲醇主力合约价格3366元/吨，环比变动-4.81%。成本端，动力煤坑口价为890元/吨，环比变动3.25%，同比变动58.93%。动力煤港口价为1020元/吨，环比变动2.10%，同比变动43.26%。现货端，华东甲醇现货价为3870.625元/吨，环比变动-17.13%，同比变动70.19%。

- 供应：

➢ 国内甲醇开工率为88.94%，环比变动-3.3pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为51.04%，环比变动2.0pts，同比变动-22.7pts。甲醇到港量为15.9万吨，环比变动131.10%，同比变动-43.97%。

- 需求：

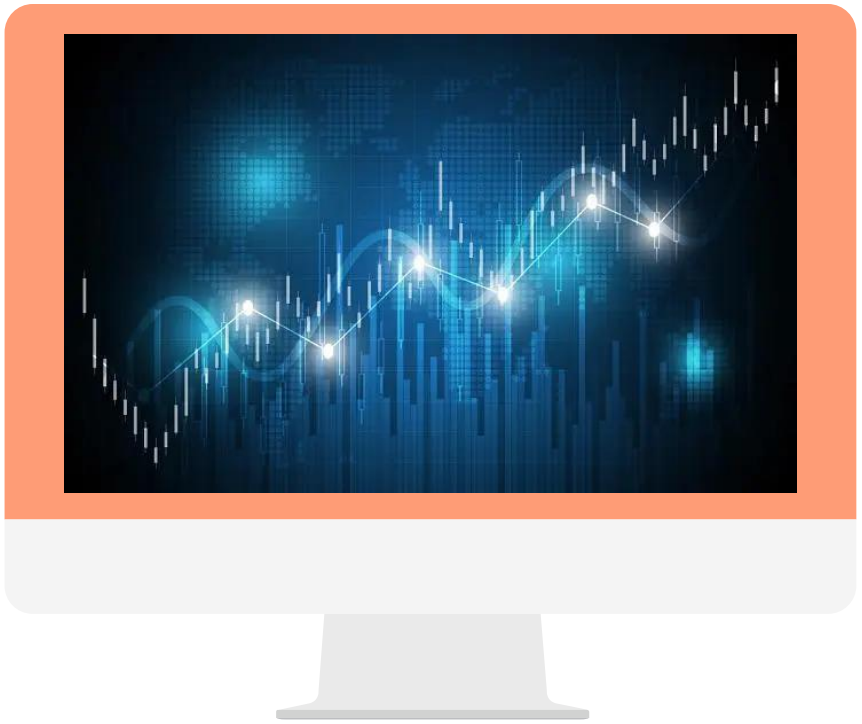
➢ 新兴需求：MTO开工率73.49%，环比变动-6.2pts，同比变动-18.9pts。华东地区MTO开工率32.05%，环比变动-6.0pts，同比变动-57.6pts。传统需求：加权开工率45.50%，环比变动-1.2pts，同比变动-0.1pts。生产企业待发订单数量19.23万吨，环比变动3.00%，同比变动-15.99%。

- 库存：

➢ 港口库存：36.72万吨，环比变动20.35%，同比变动-75.38%。厂内库存：35.69万吨，环比变动10.74%，同比变动-0.85%。

- 利润：

➢ 河北焦炉气制甲醇生产毛利：1594元/吨，环比变动-23.91%，同比变动693.12%。山西煤制甲醇生产毛利：526元/吨，环比变动52.80%，同比变动336.54%。重庆天然气制甲醇生产毛利：1150元/吨，环比变动11.54%，同比变动542.31%。甲醇进口毛利：-15.6元/吨，环比变动68.81%，同比变动38.93%。传统下游加权平均生产毛利：717.2元/吨，环比变动87.43%，同比变动-1480.59%。



1 价格数据

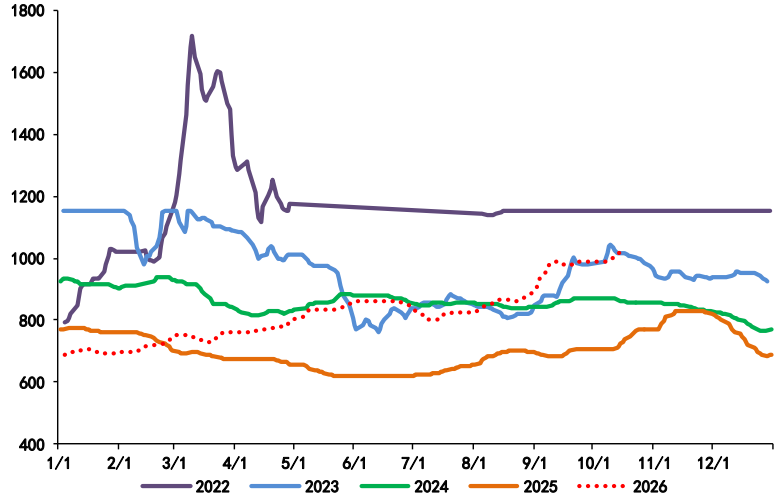
2 供给与需求

3 库存

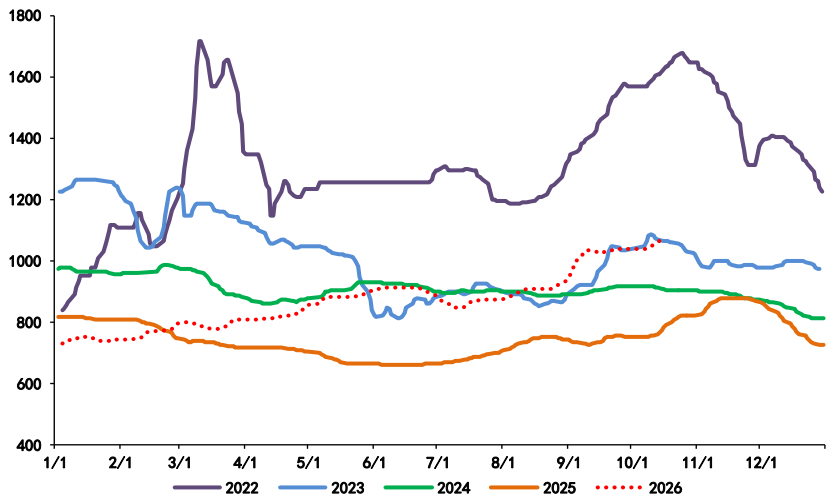
4 上下游利润

1.1上游价格：

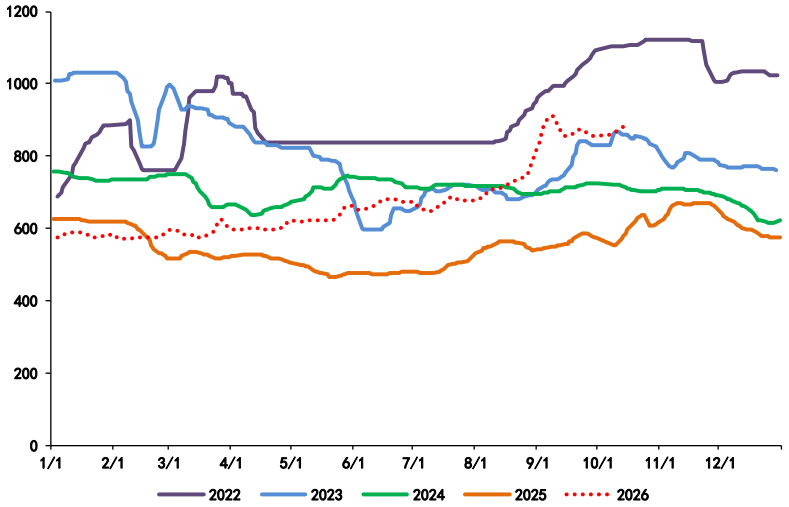
秦皇岛港5500大卡动力煤价（元/吨）



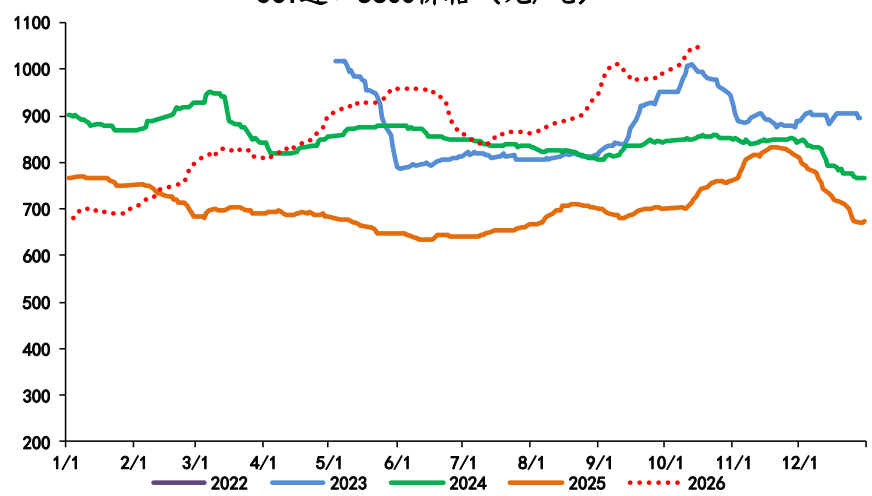
宁波港5500大卡动力煤价（元/吨）



车板价(含税):动力煤(Q5500):内蒙古:乌海(元/吨)



CCI进口5500价格（元/吨）



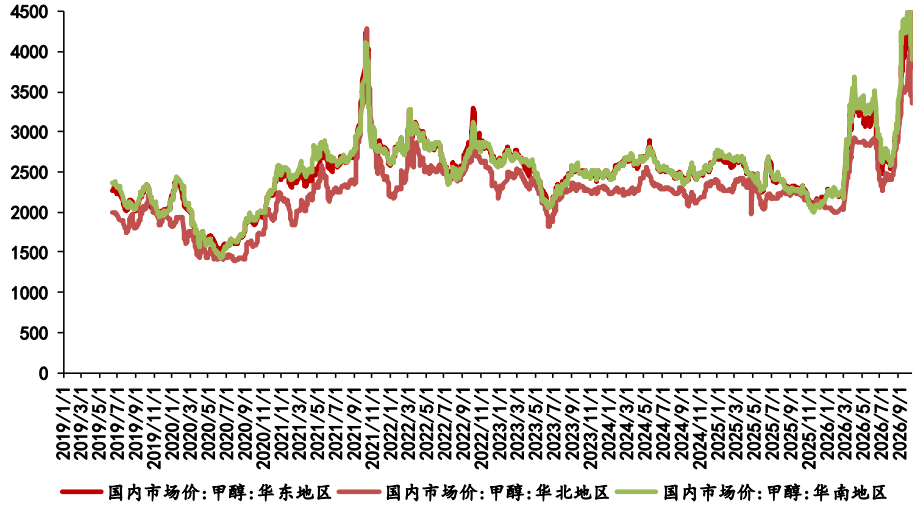
来源：钢联、iFinD、东亚期货

1.2中游价格：

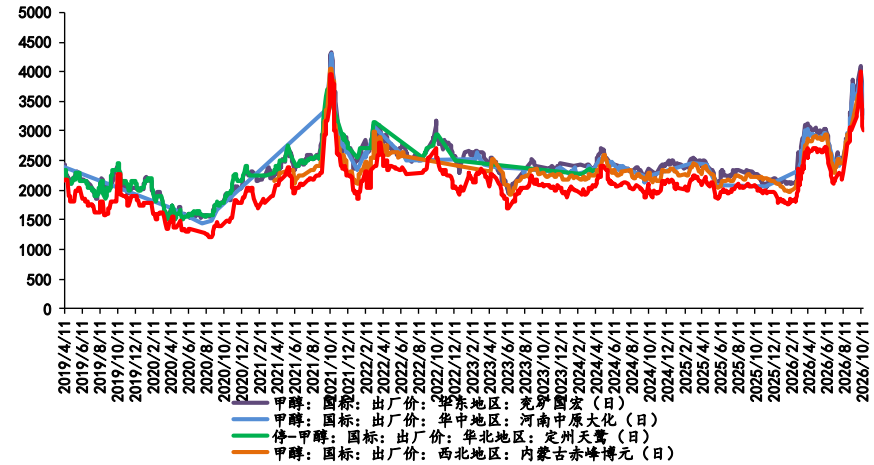
甲醇期货收盘价(活跃)(元/吨)



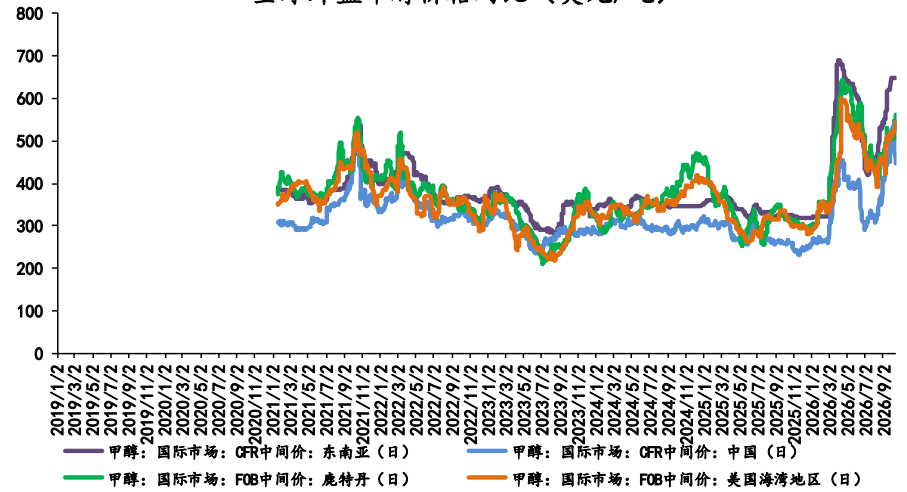
各地区甲醇现货价格（元/吨）



厂库价格（元/吨）

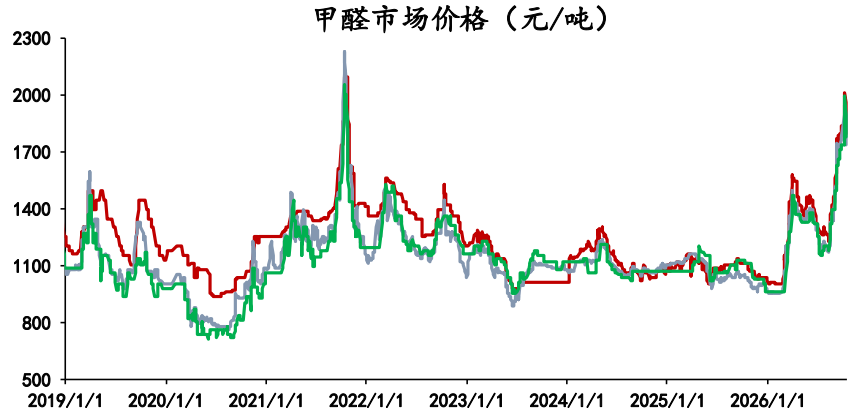


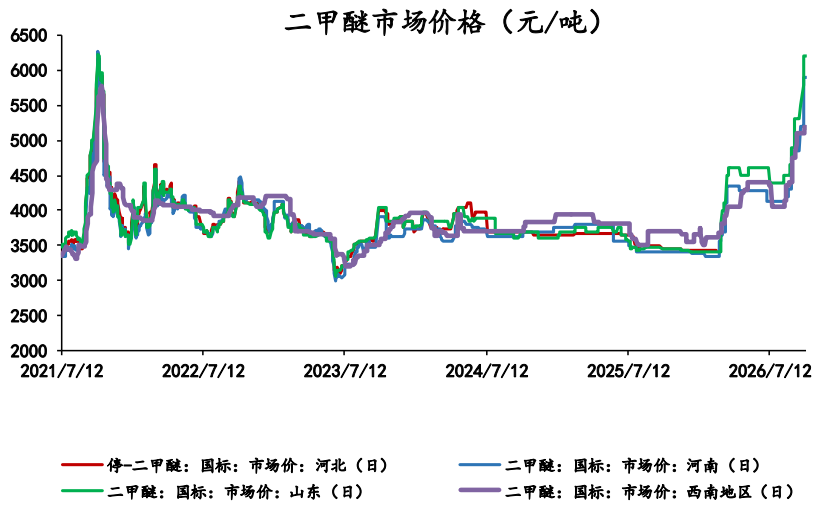
全球外盘甲醇价格对比（美元/吨）

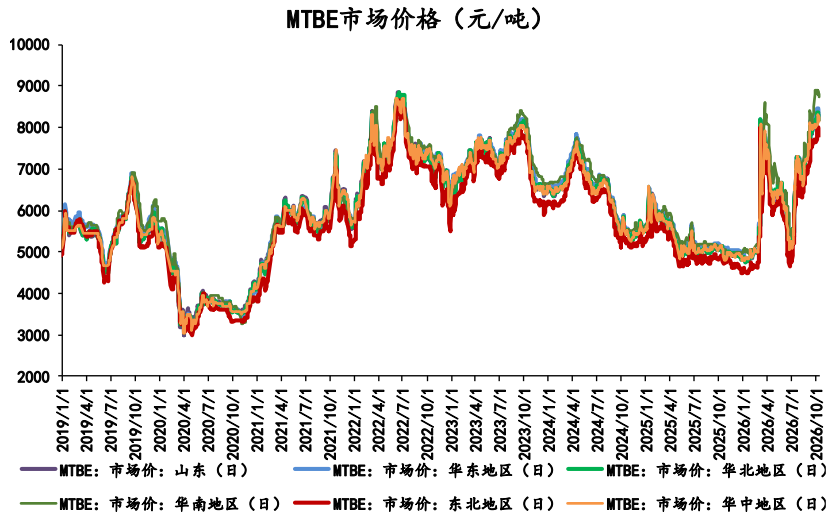


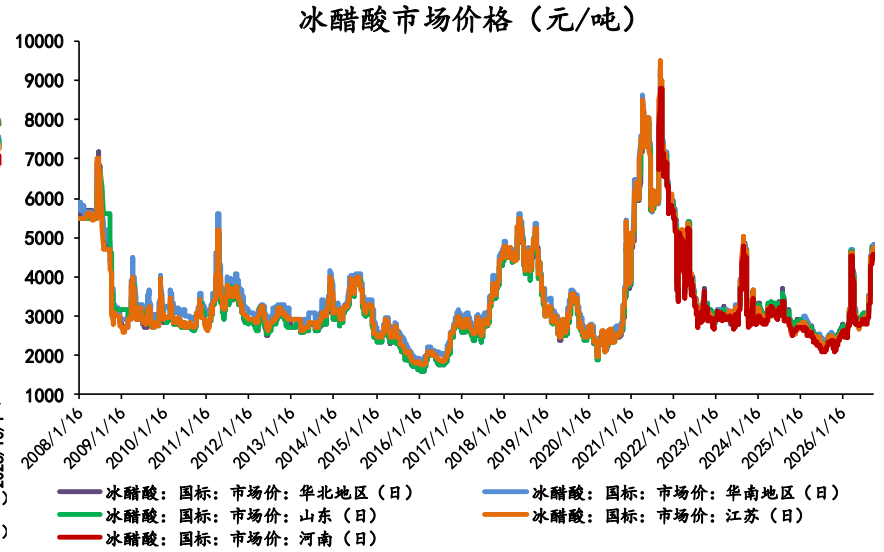
来源：钢联、iFinD、东亚期货

1.3下游价格：





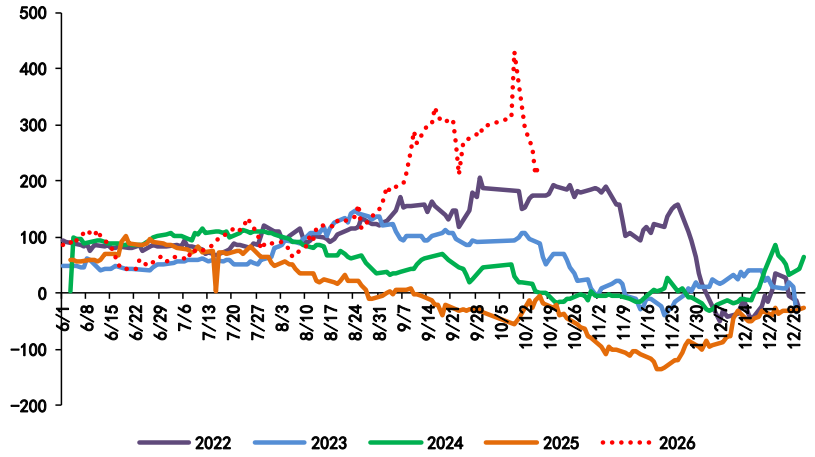




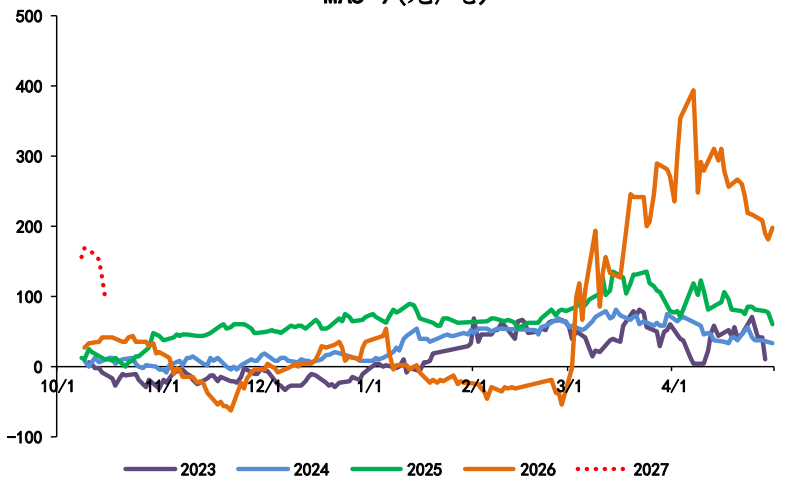
来源：钢联、iFinD、东亚期货

1.4期货价差：

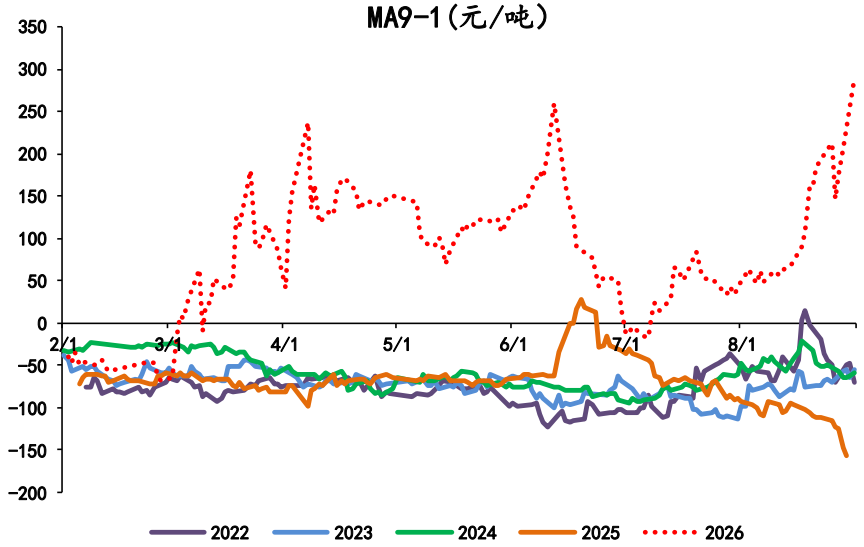
MA1-5（元/吨）



MA5-9（元/吨）

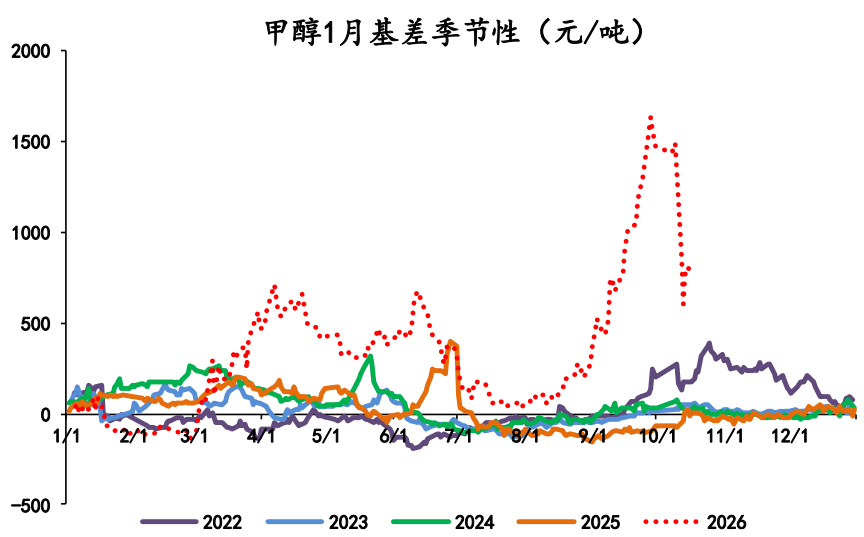


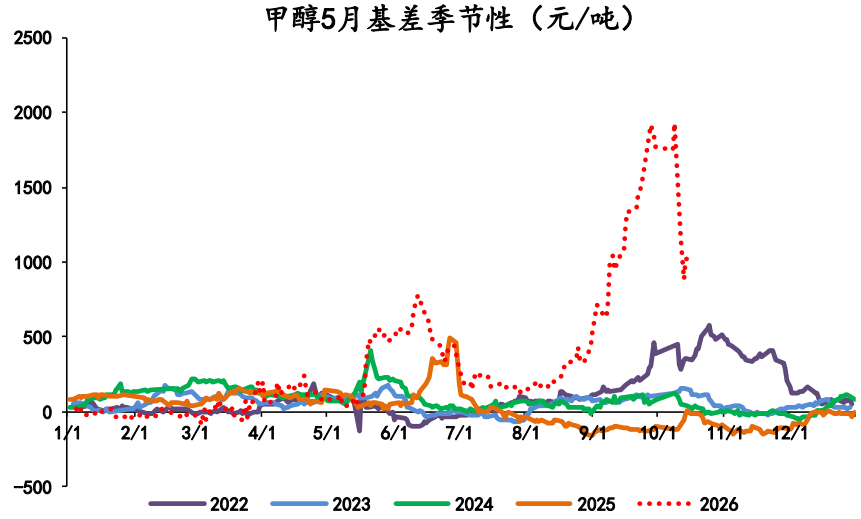
MA9-1（元/吨）

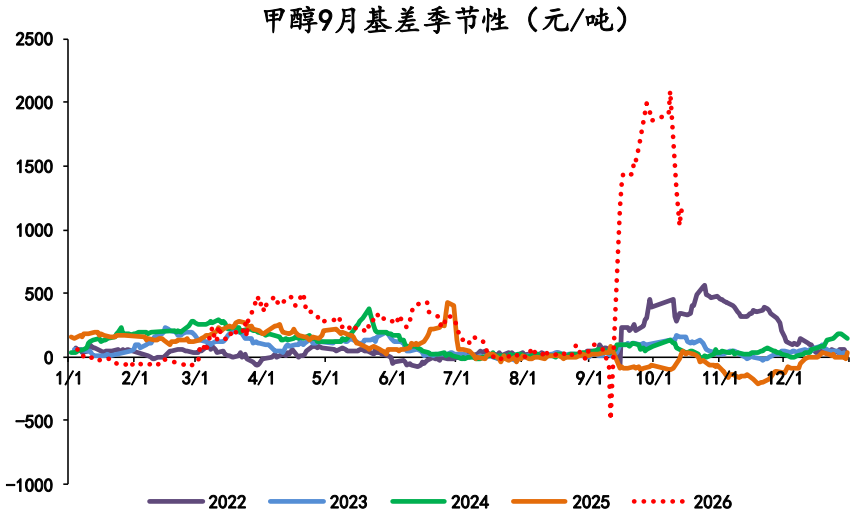


来源：钢联、iFinD、东亚期货

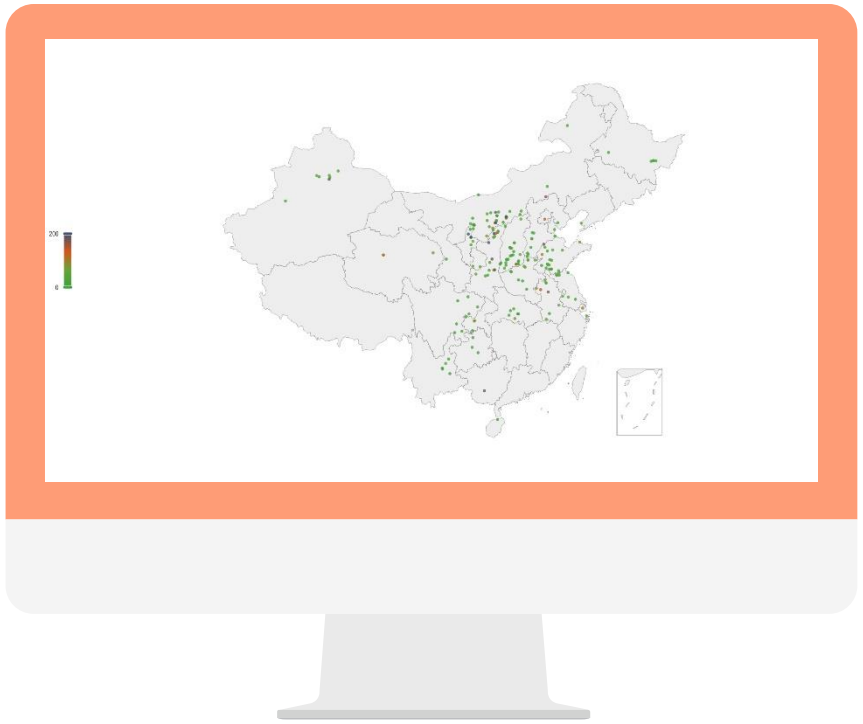
1.5基差：







来源：钢联、iFinD、东亚期货



1 价格数据

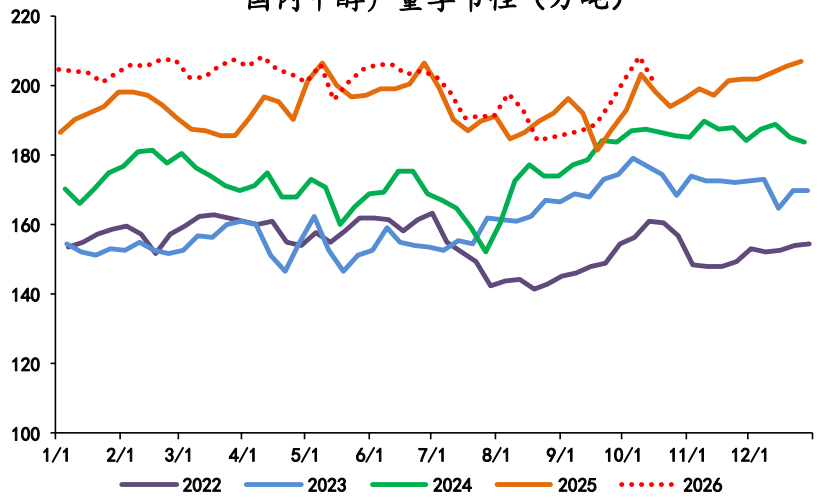
2 供给与需求

3 库存

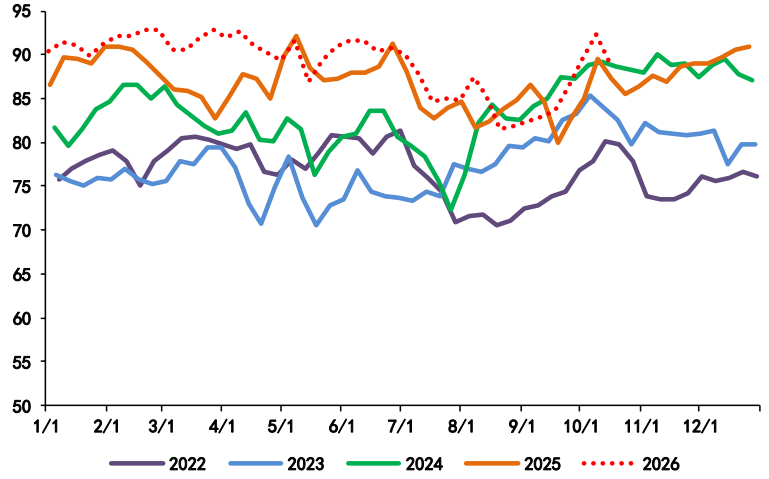
4 上下游利润

2.1国内外开工：

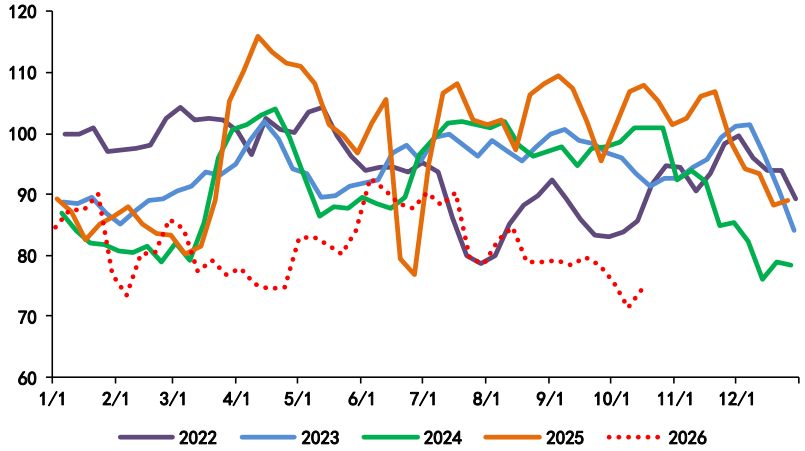
国内甲醇产量季节性（万吨）



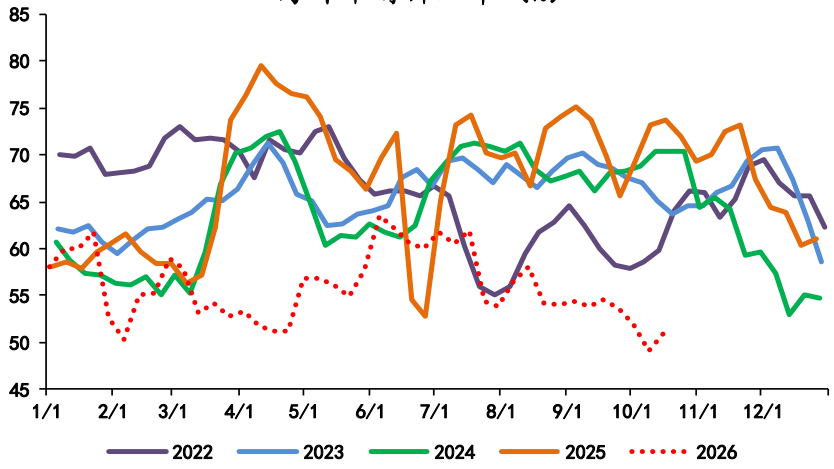
国内甲醇开工率（%）



海外甲醇产量季节性（万吨）



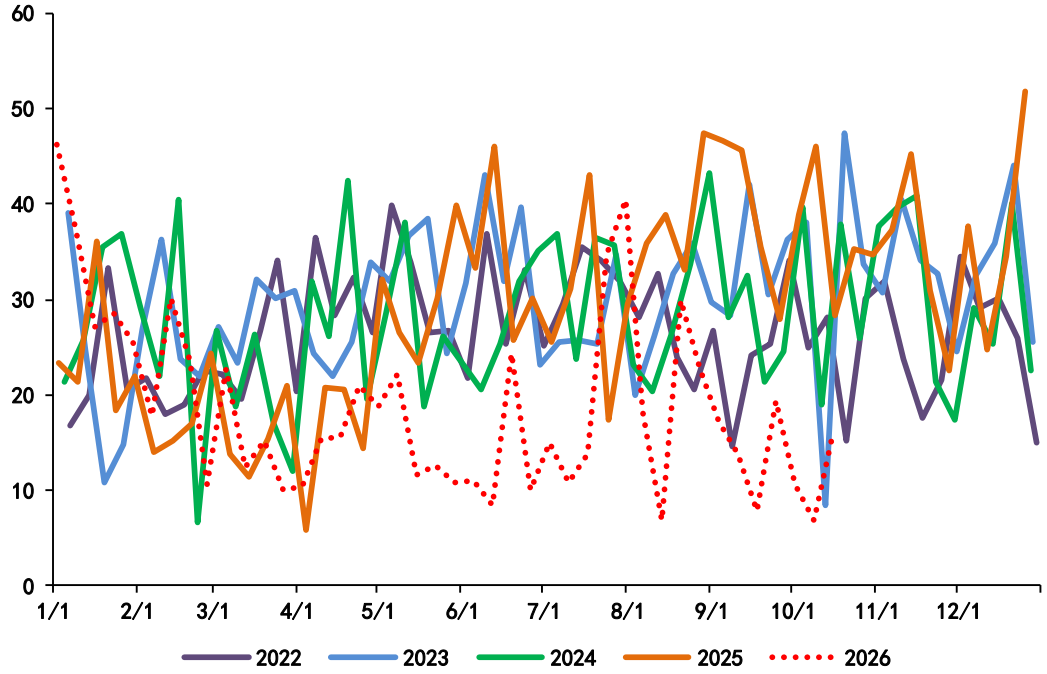
海外甲醇开工率（%）



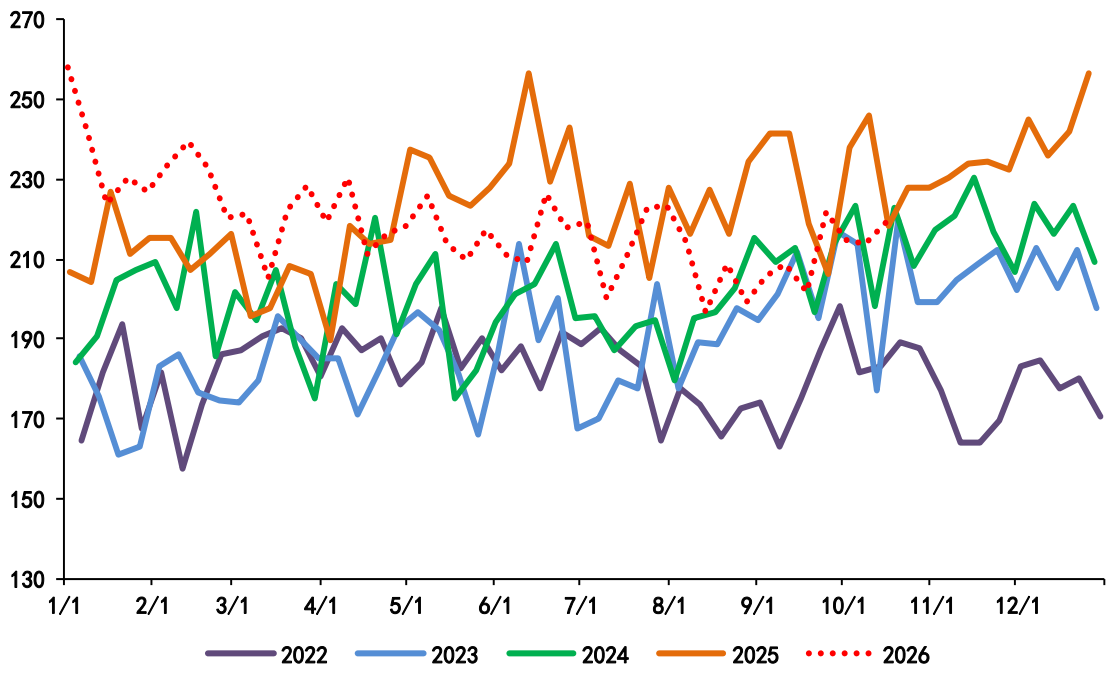
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.2到港量:

甲醇到港量（万吨）



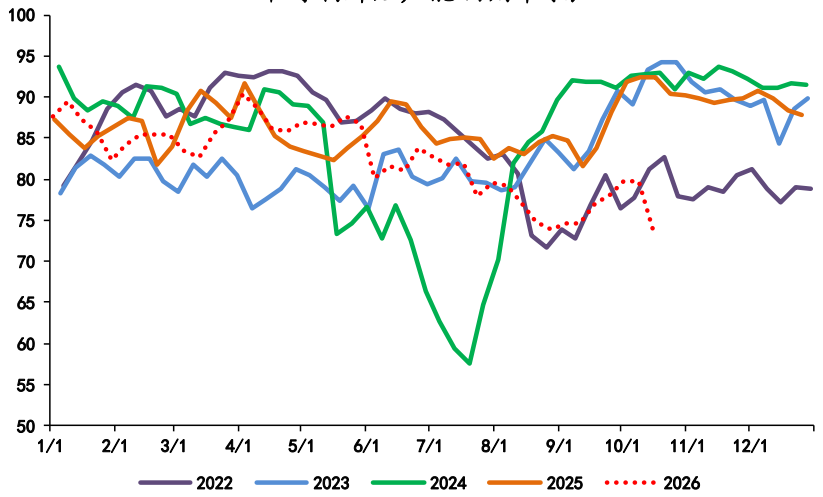
甲醇周度需求反推（万吨）



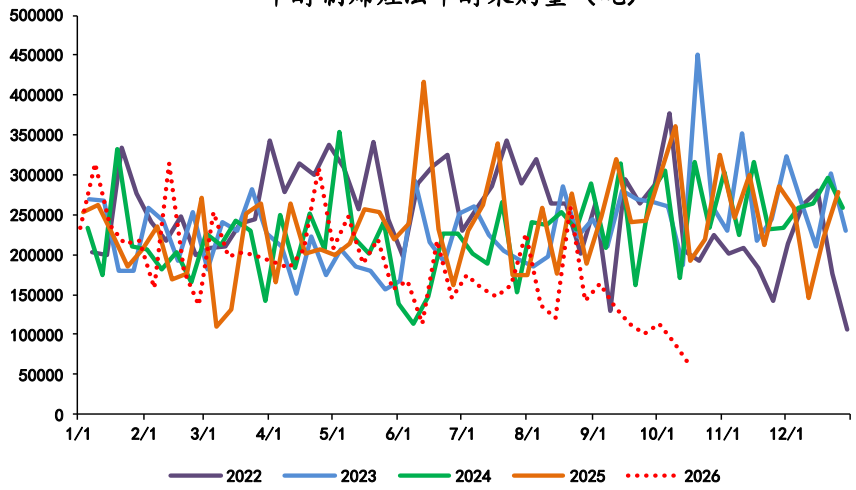
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.3MTO与传统下游需求：

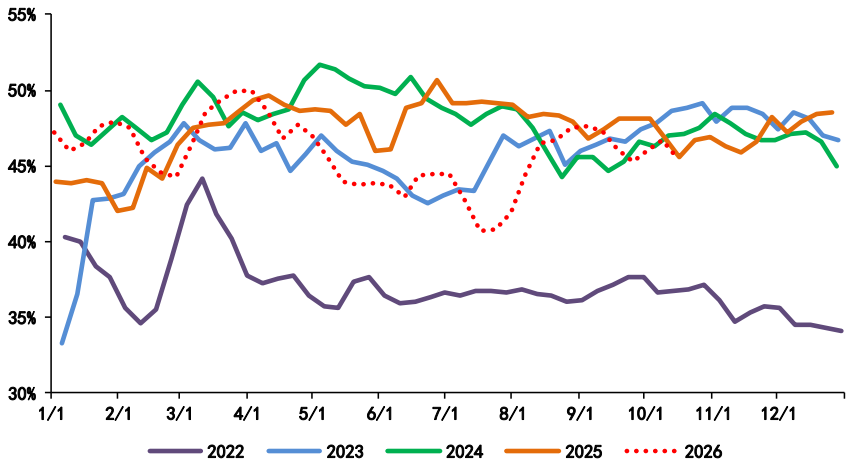
甲醇制烯烃产能利用率(%)



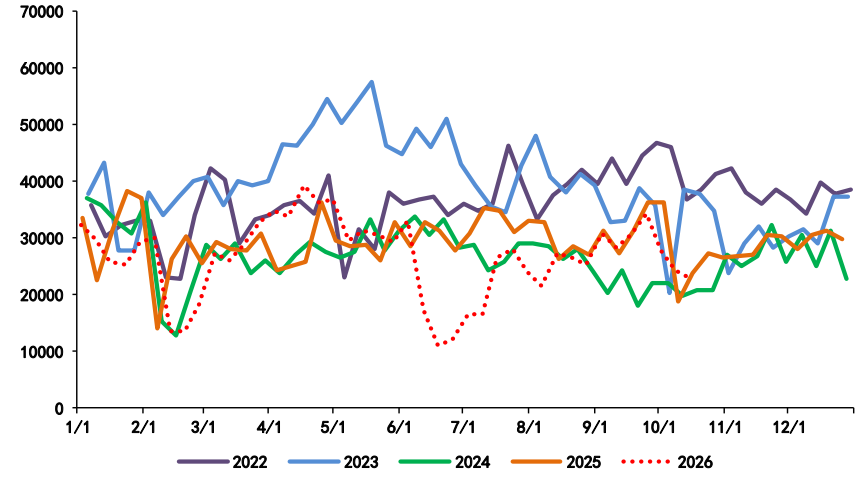
甲醇制烯烃法甲醇采购量（吨）



甲醇传统下游加权平均开工率（%）



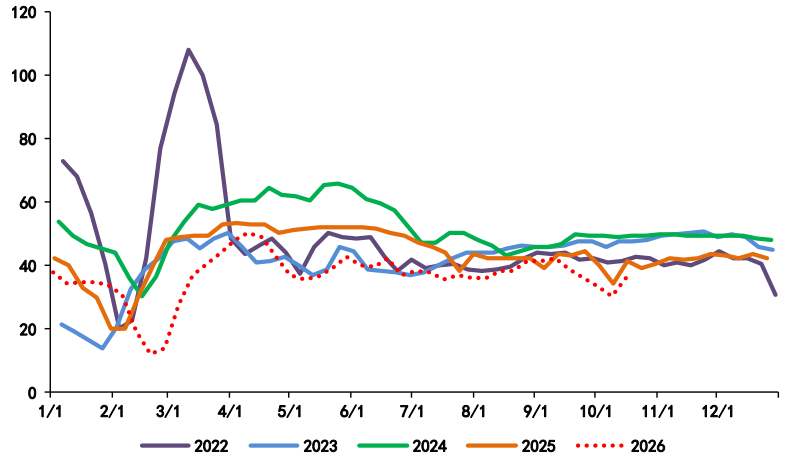
中国甲醇传统下游厂家采购量（吨）



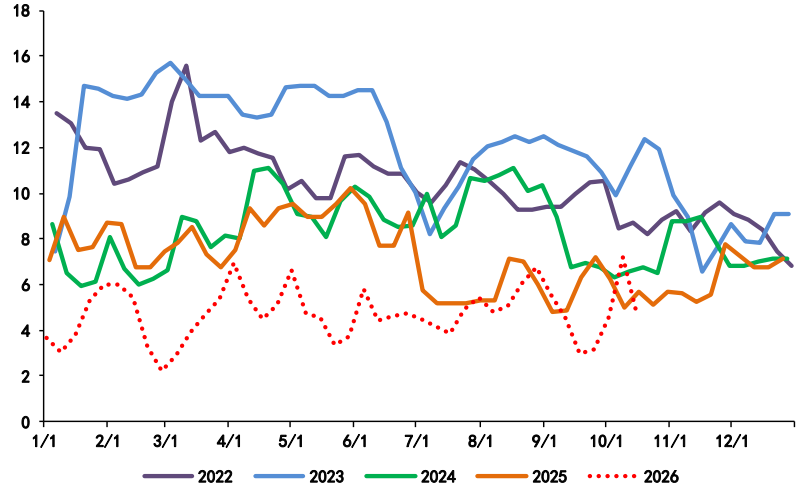
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.4传统下游开工率：

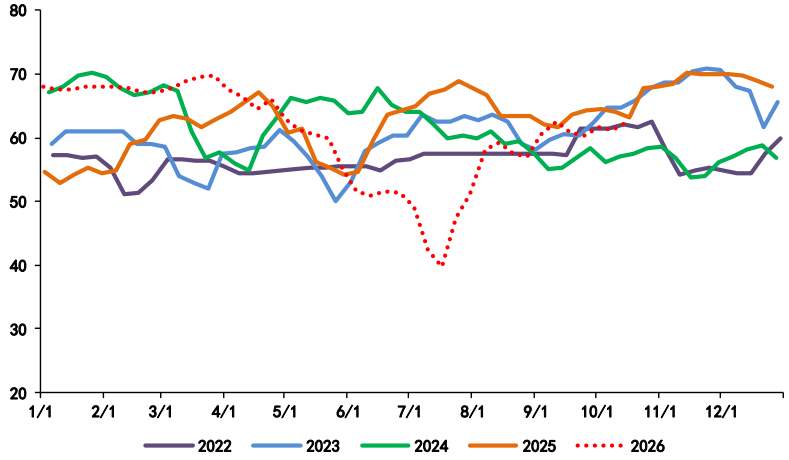
中国甲醛开工率（%）



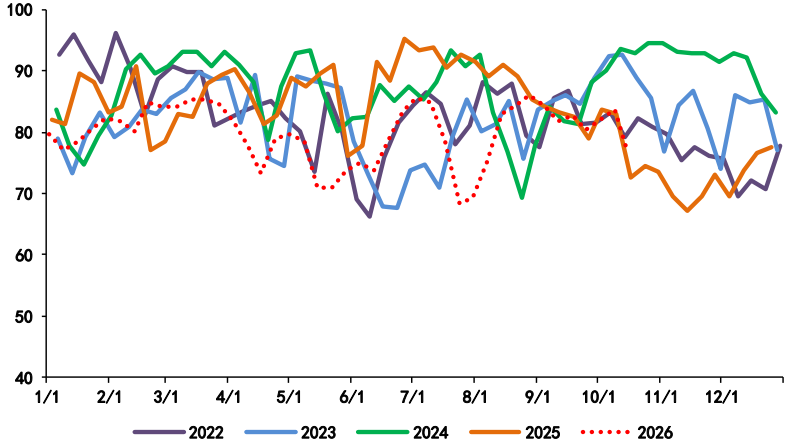
二甲醚开工率（%）



MTBE开工率（%）



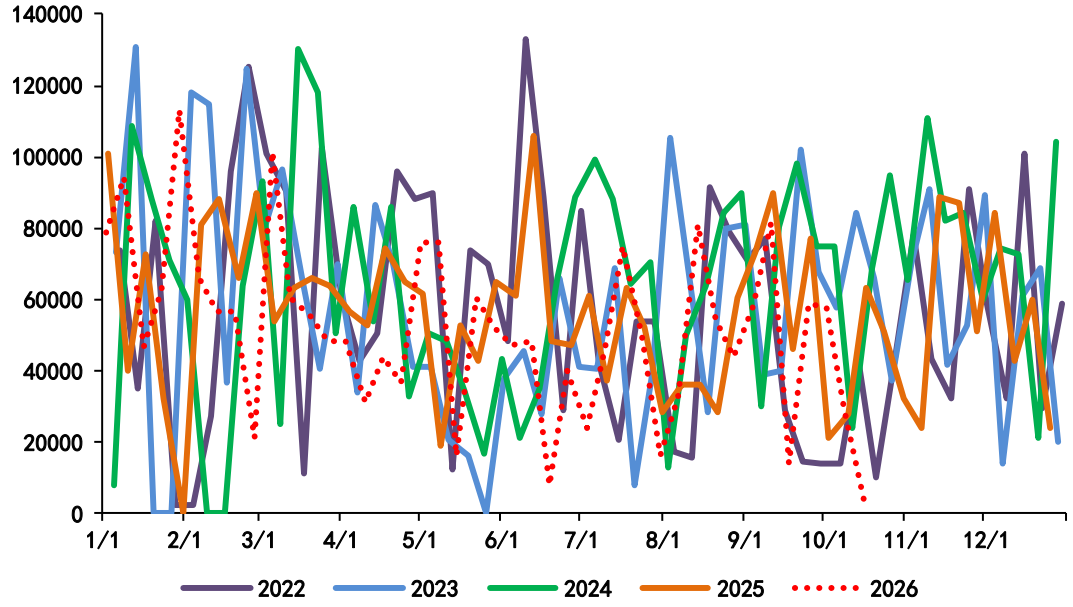
冰醋酸开工率（%）



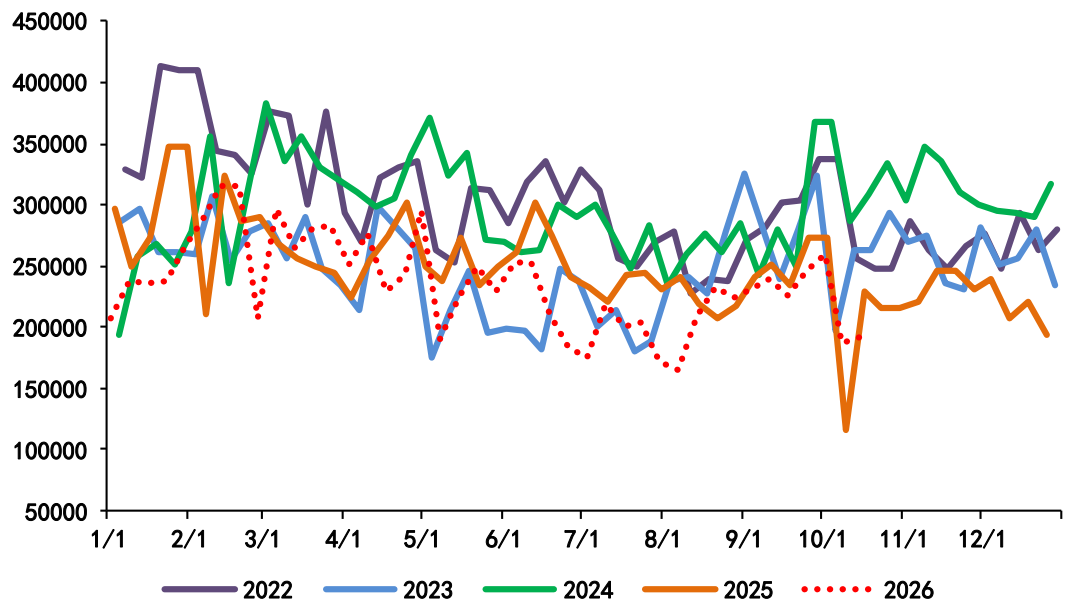
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.5订单数量：

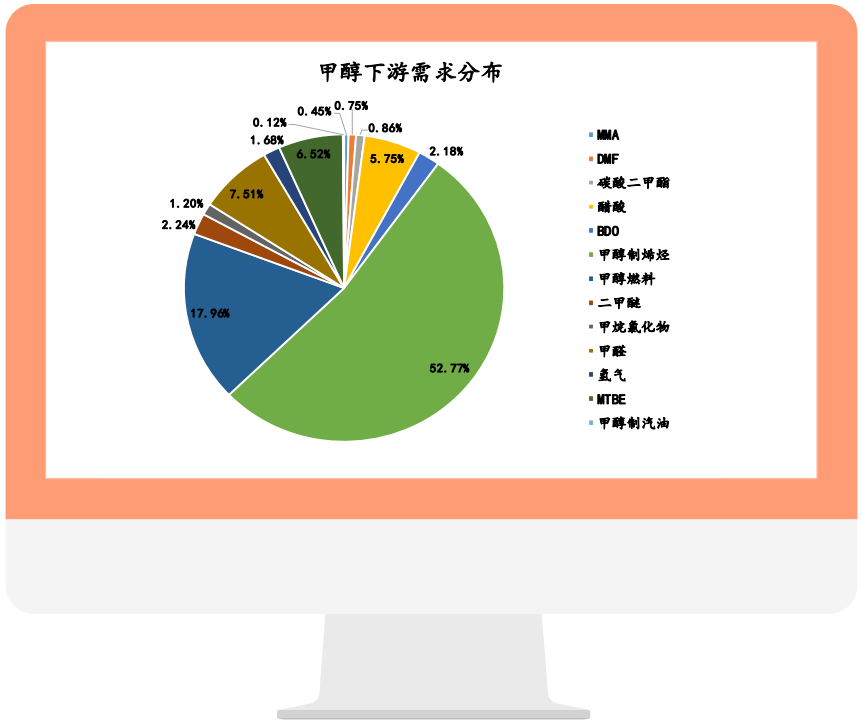
甲醇生产企业订单数量(吨)



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

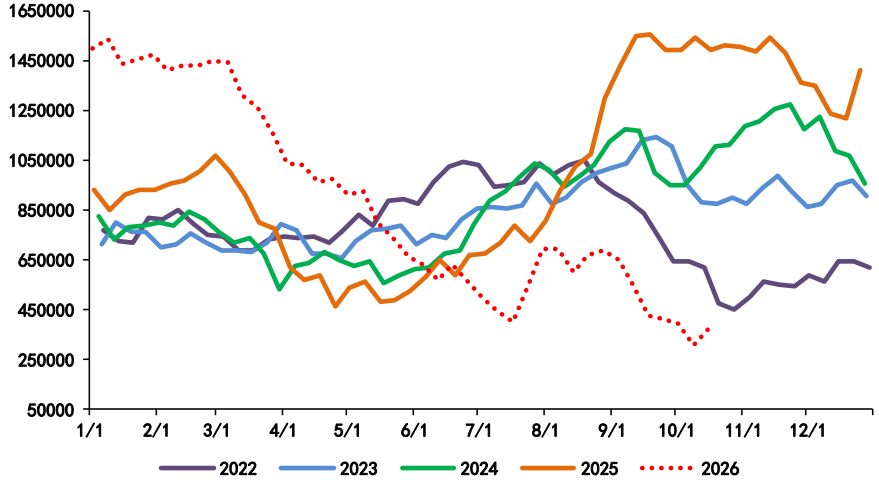
2 供给与需求

3 库存

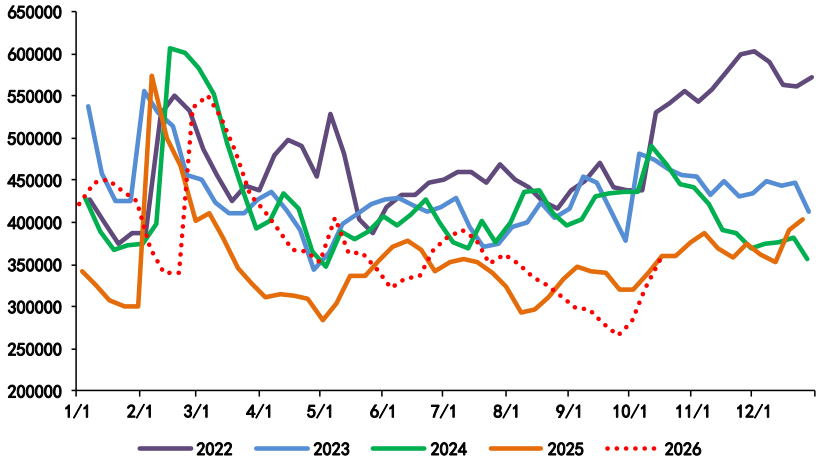
4 上下游利润

3.1库存情况：

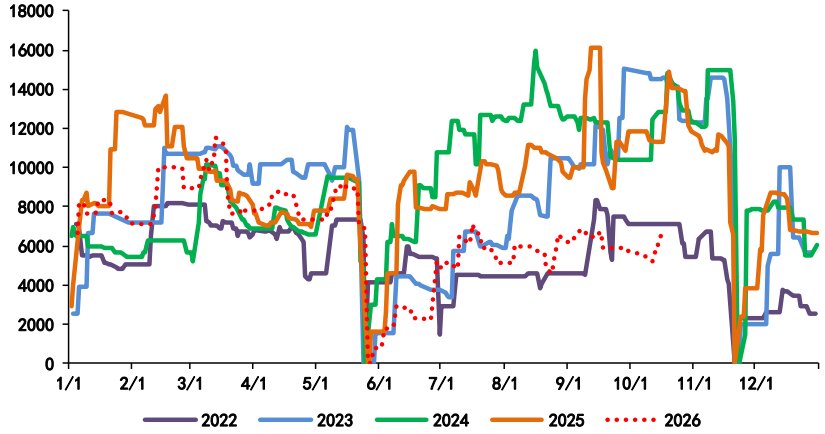
甲醇港口库存（吨）



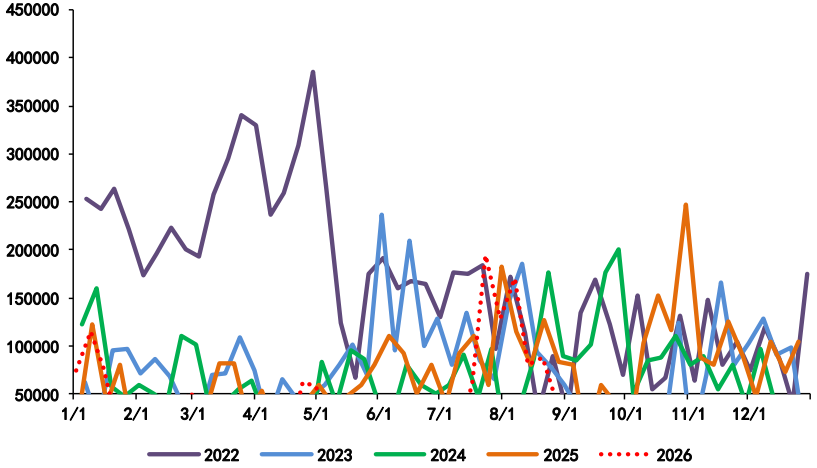
甲醇厂内库存（吨）



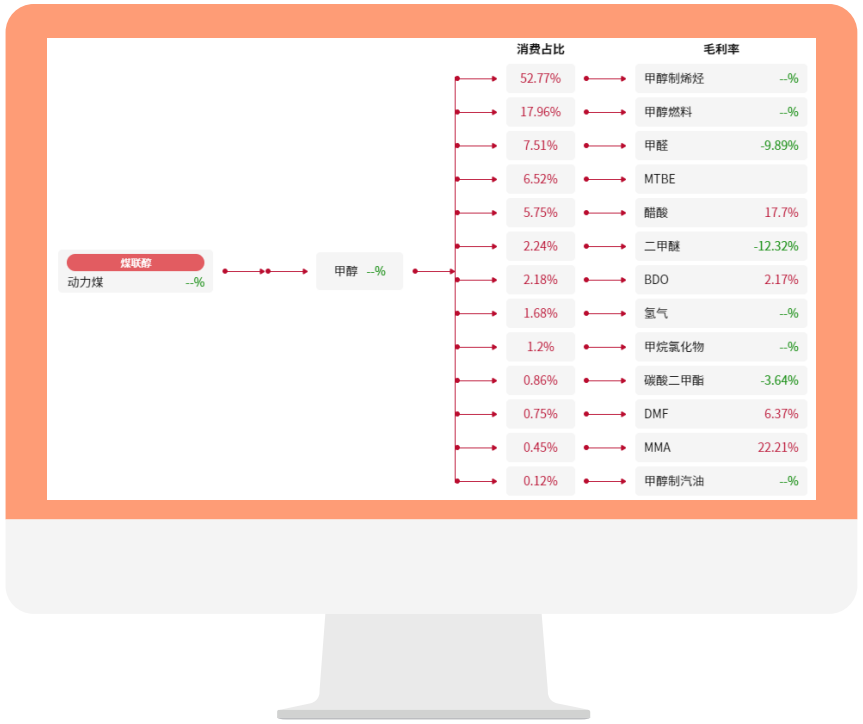
甲醇仓单数量（张）



甲醇浮仓（吨）



来源：钢联、iFinD、东亚期货



1 价格数据

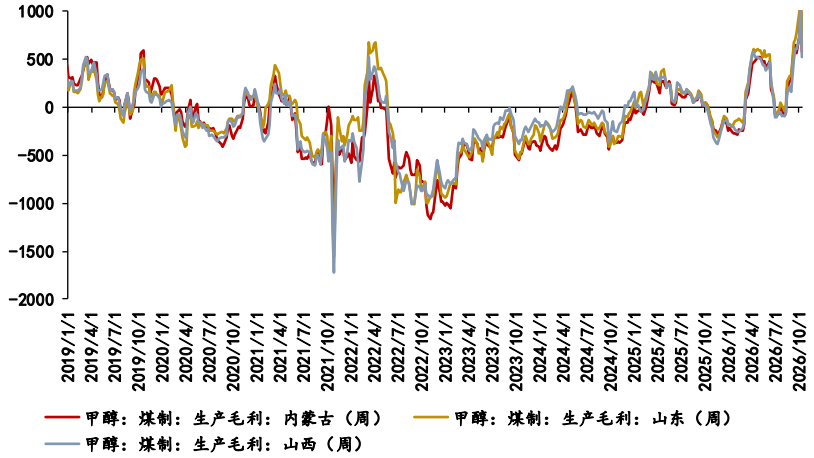
2 供给与需求

3 库存

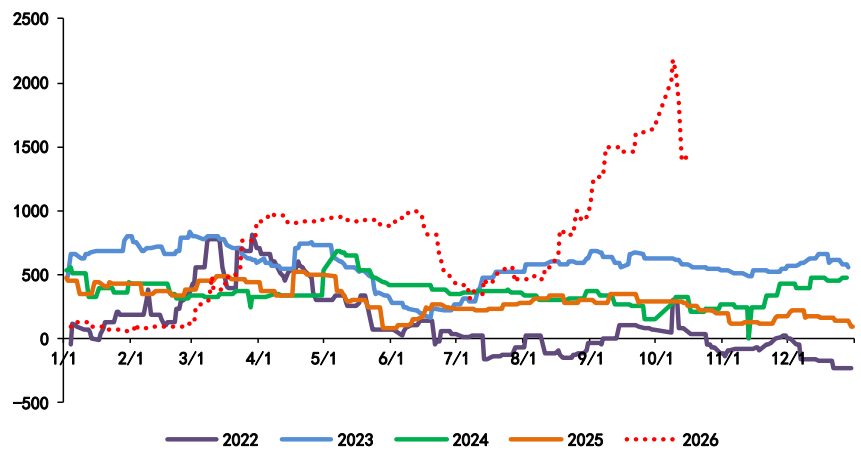
4 上下游利润

4.1中游利润：

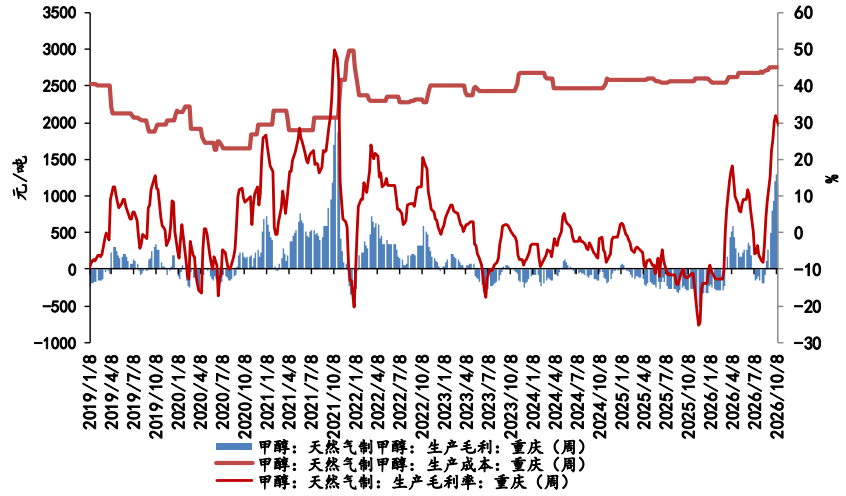
煤制甲醇生产毛利（元/吨）



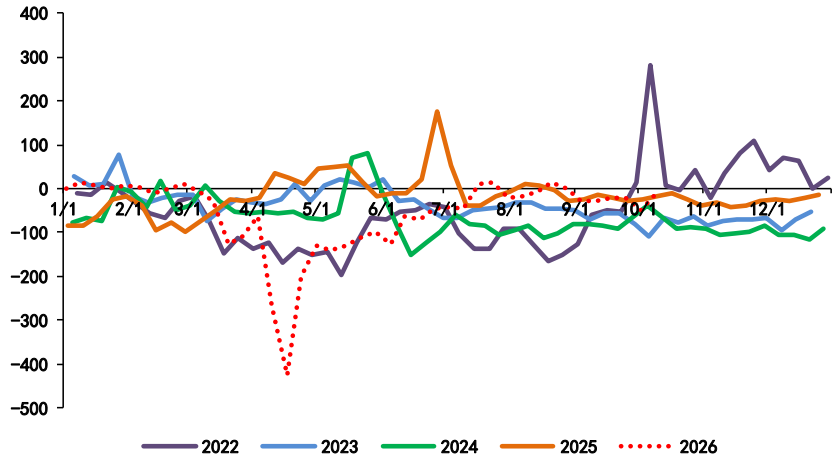
甲醇焦炉气制生产毛利（元/吨）



天然气制甲醇生产毛利

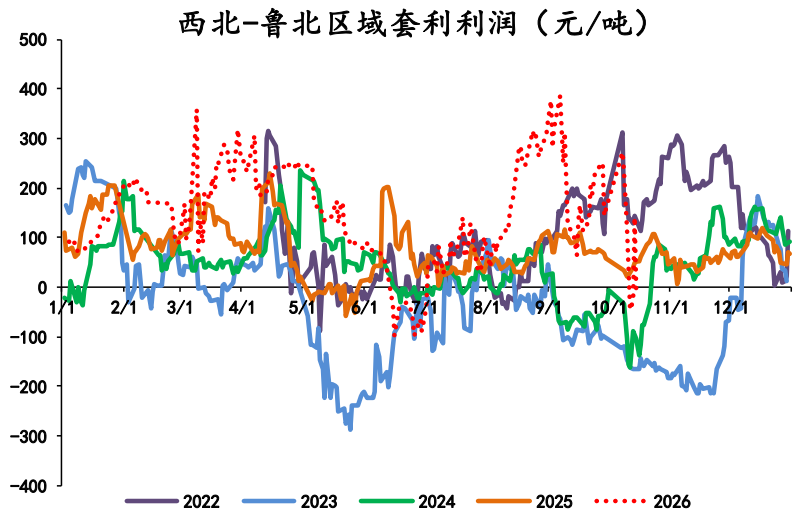


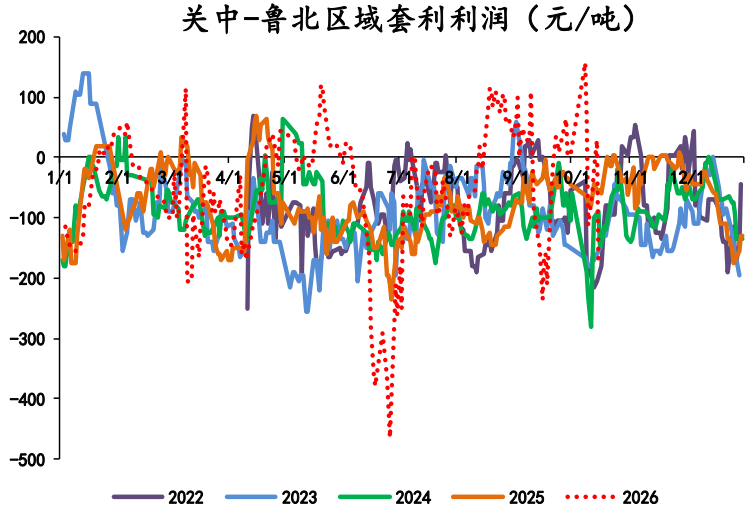
甲醇进口毛利（元/吨）

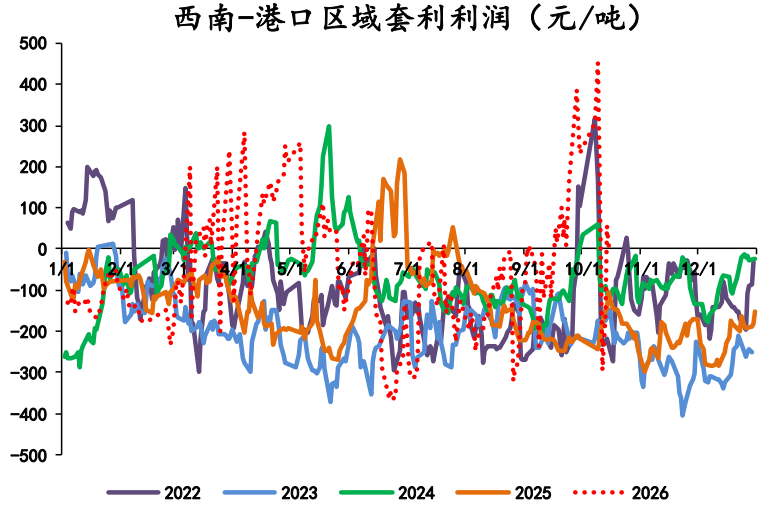


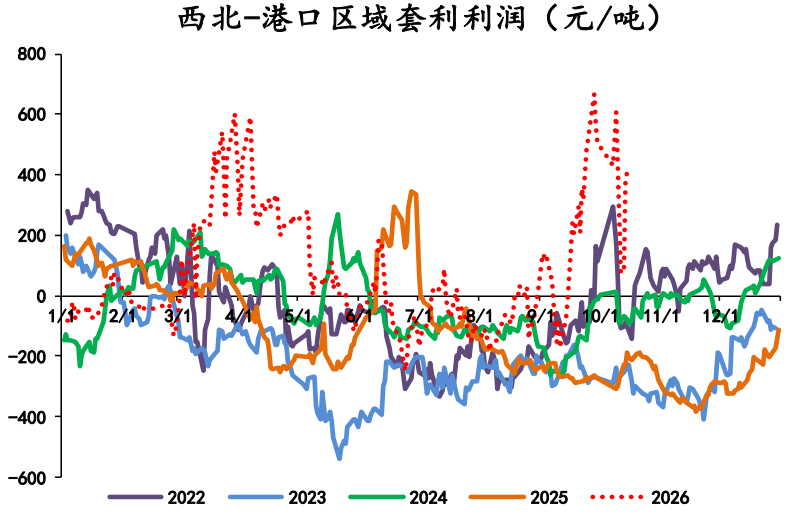
来源：钢联、iFinD、东亚期货

4.2中游贸易利润：





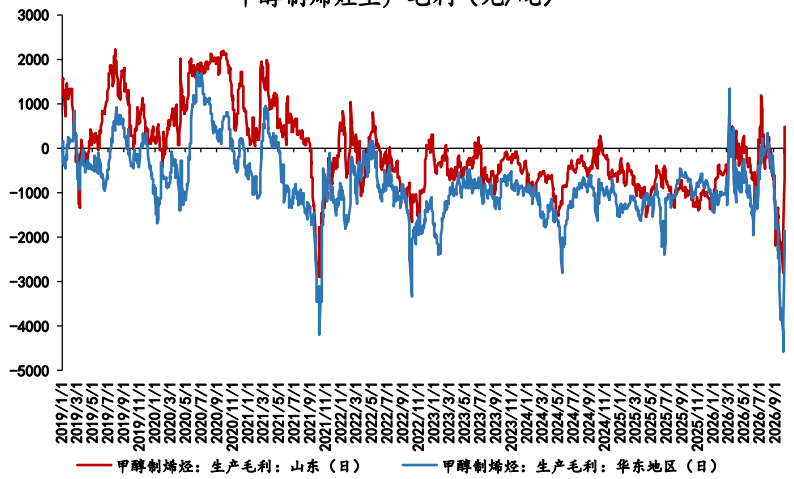




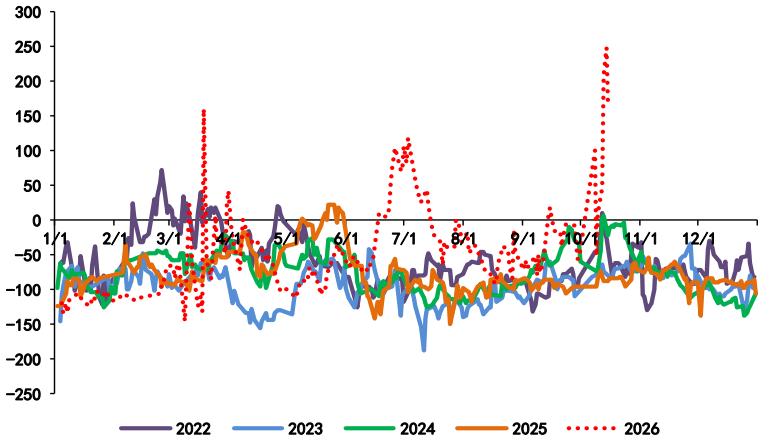
来源：钢联、iFinD、东亚期货

4.3下游利润：

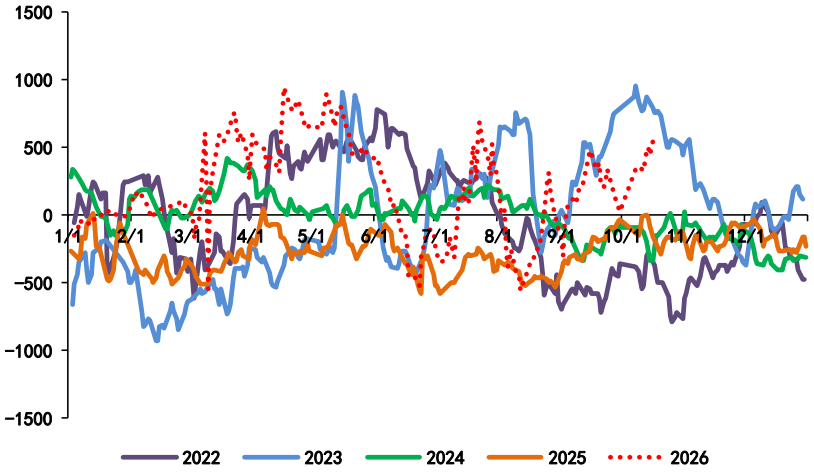
甲醇制烯烃生产毛利（元/吨）



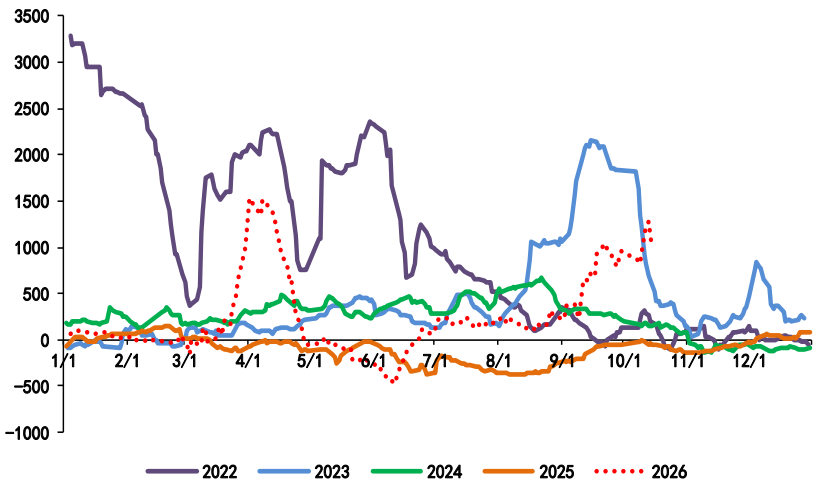
山东甲醛生产毛利（元/吨）



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