

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—甲醇

2026年10月23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：内地供应高位，待发订单不多，存在些许压力。港口到港低位，虽然华东MT0已经全部停车，但在供给绝对低位以及本周有台风天气的影响下，港口仍有可能实现去库，支撑基差高位。行情虽然重新向上已不太具备条件，但支撑尚存。

行情走势:



基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格3219元/吨，环比变动2.42%。成本端，动力煤坑口价为888元/吨，环比变动-0.45%，同比变动43.92%。动力煤港口价为1034元/吨，环比变动0.88%，同比变动38.24%。现货端，华东甲醇现货价为3874.25元/吨，环比变动0.09%，同比变动69.03%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为88.13%，环比变动-0.8pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为51.10%，环比变动-1.2pts，同比变动-20.9pts。甲醇到港量为9.99万吨，环比变动-37.17%，同比变动-71.62%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率70.50%，环比变动-3.0pts，同比变动-19.9pts。华东地区MT0开工率22.80%，环比变动-9.2pts，同比变动-66.2pts。传统需求：加权开工率47.07%，环比变动1.6pts，同比变动0.4pts。生产企业待发订单数量20.30万吨，环比变动5.54%，同比变动-5.88%。

- 库存：

- 港口库存：36.38万吨，环比变动-0.94%，同比变动-75.95%。厂内库存：34.14万吨，环比变动-4.32%，同比变动-5.25%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：1341元/吨，环比变动-15.22%，同比变动923.66%。山西煤制甲醇生产毛利：350元/吨，环比变动33.48%，同比变动210.53%。重庆天然气制甲醇生产毛利：724元/吨，环比变动37.04%，同比变动318.07%。甲醇进口毛利：-56.0元/吨，环比变动-258.04%，同比变动-242.43%。传统下游加权平均生产毛利：826.7元/吨，环比变动15.26%，同比变动-1121.44%。



1

价格数据

2

供给与需求

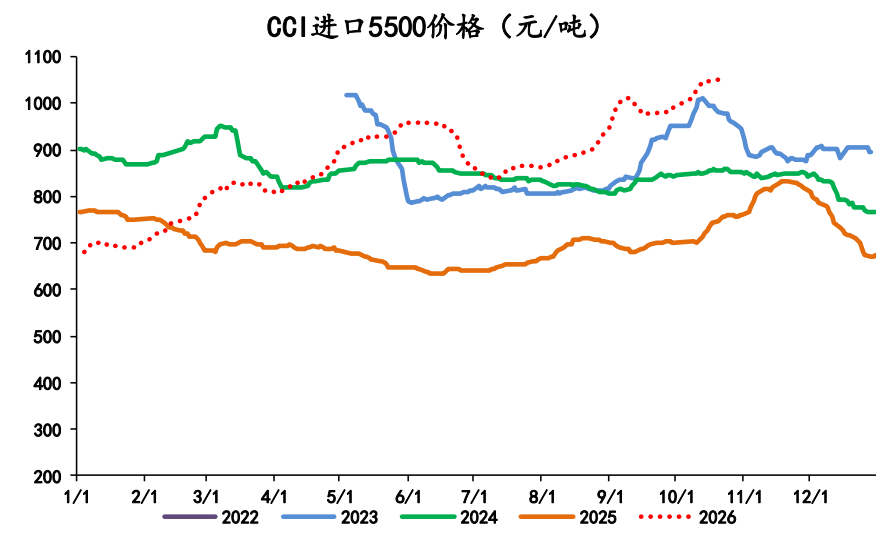
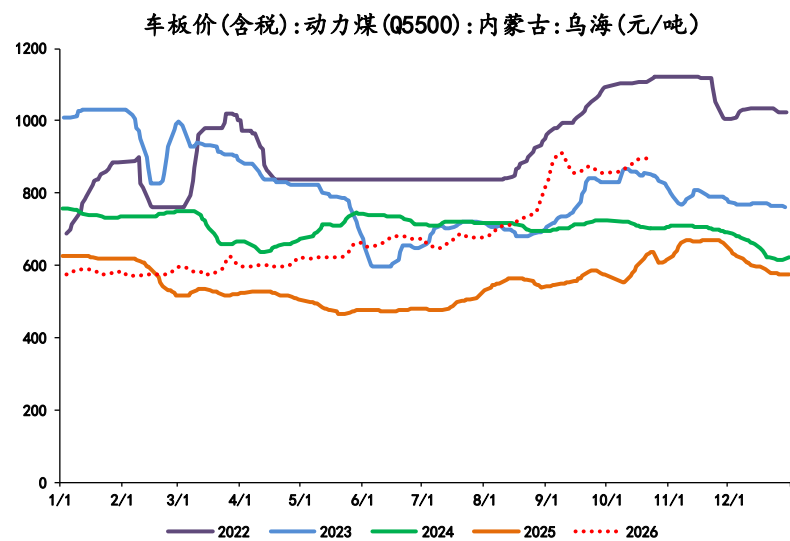
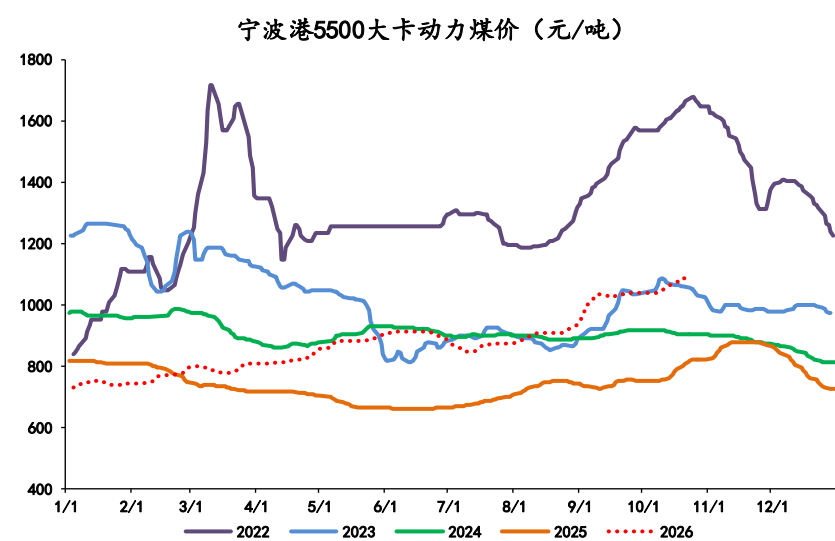
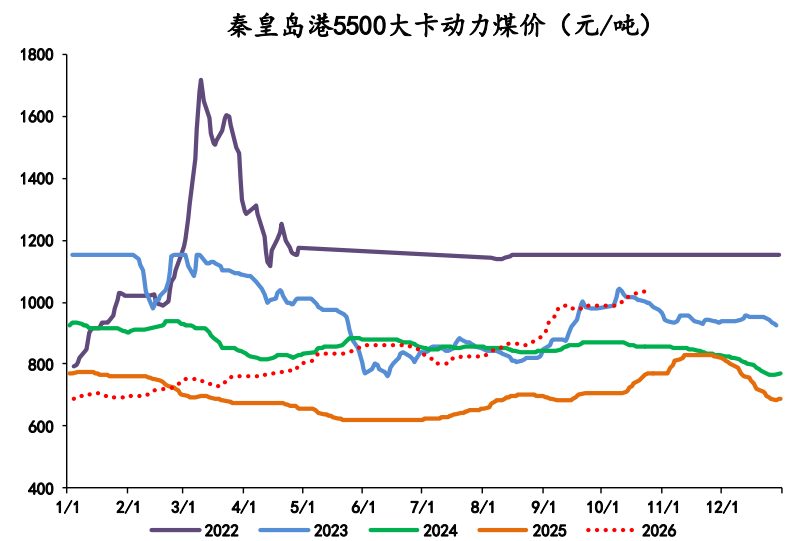
3

库存

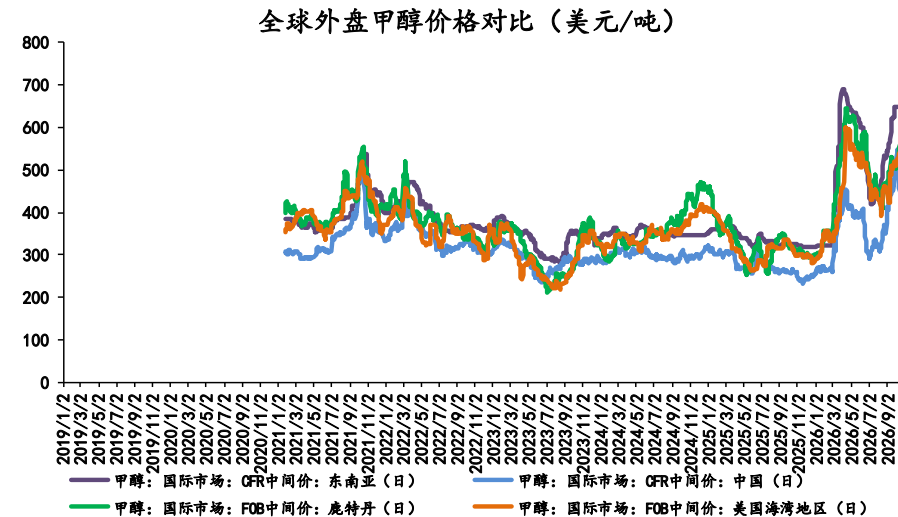
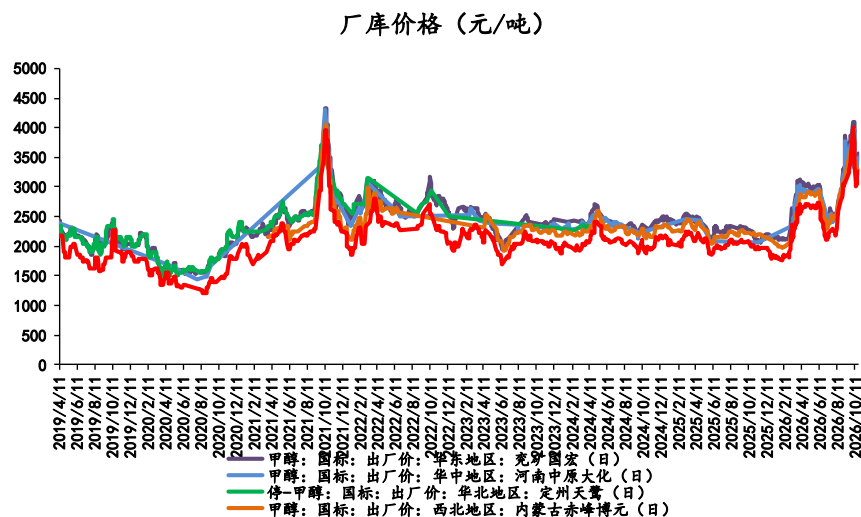
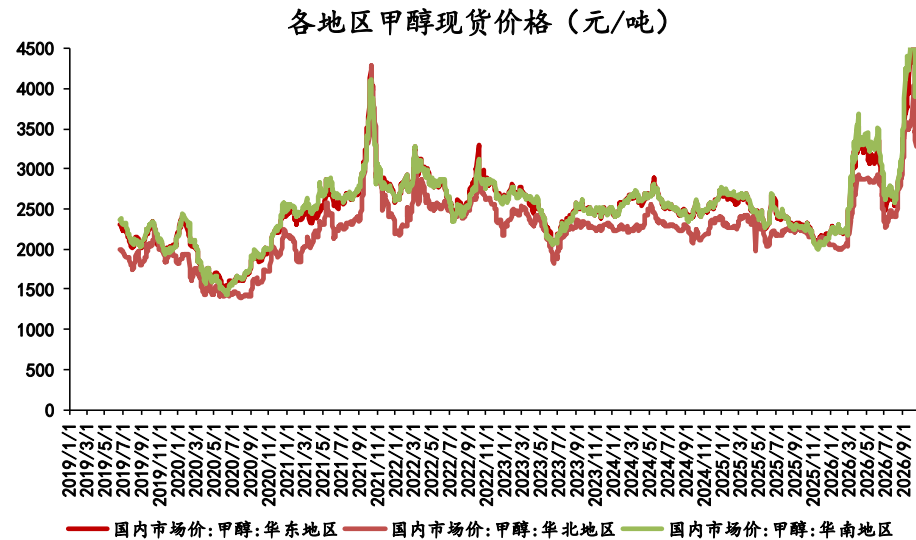
4

上下游利润

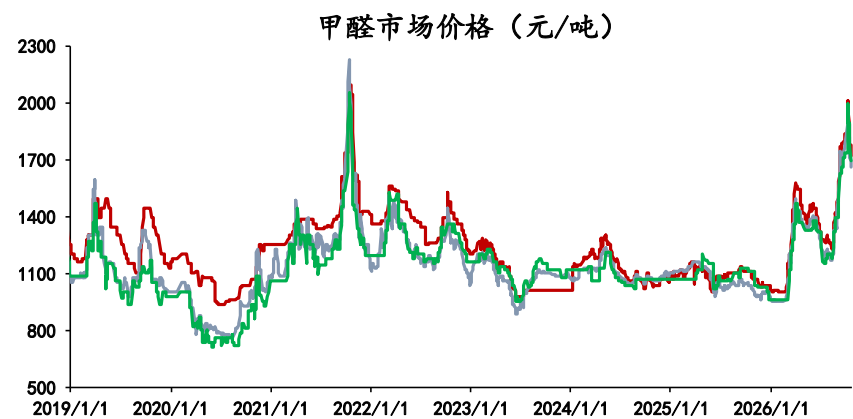
1.1上游价格:



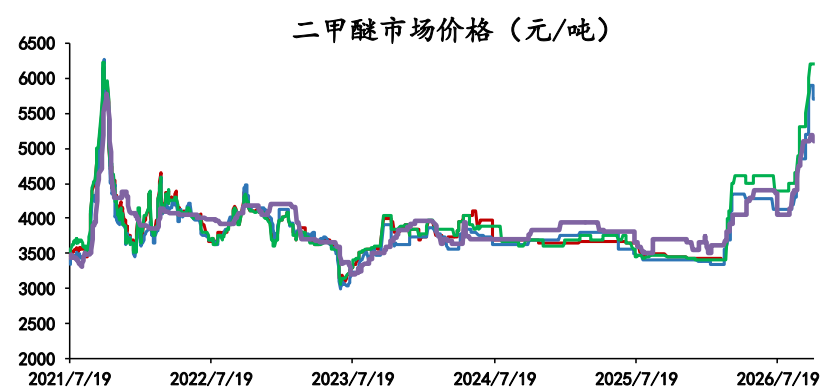
1.2中游价格:



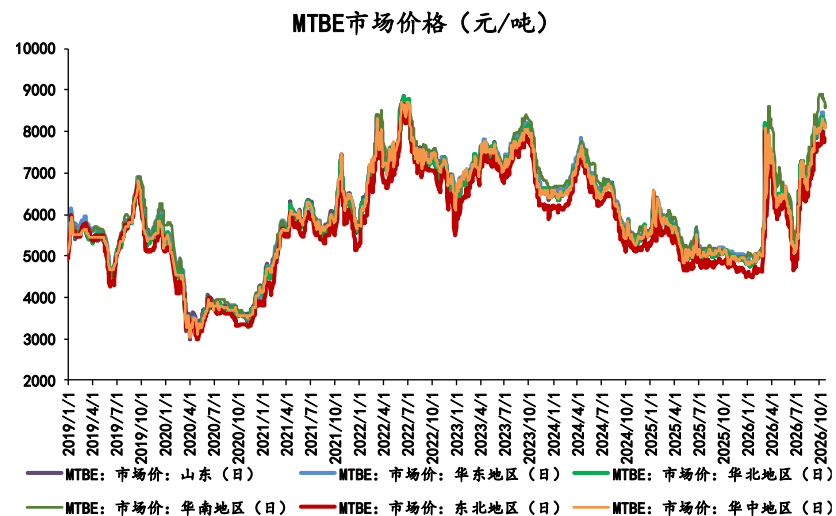
1.3下游价格:



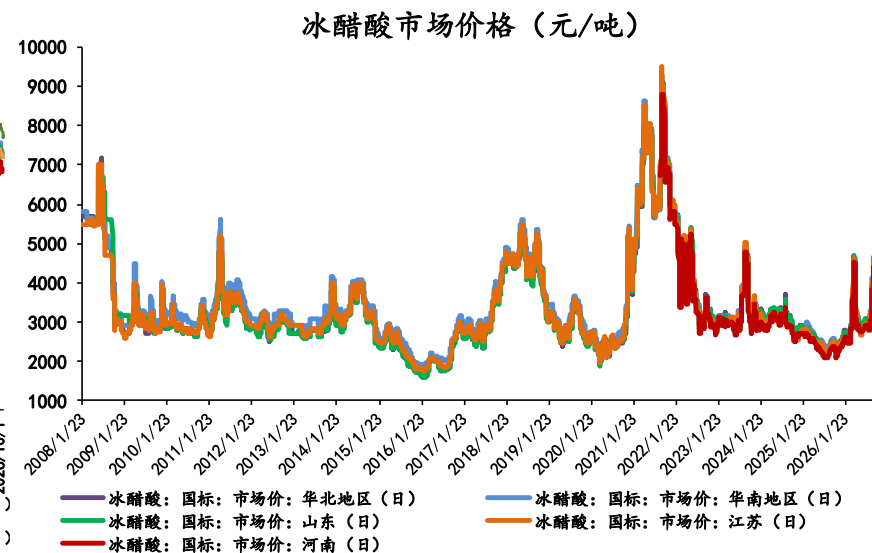
— 甲醛：市场价：江苏（日）
— 甲醛：市场价：河北（日）
— 甲醛：市场价：山东（日）



— 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）

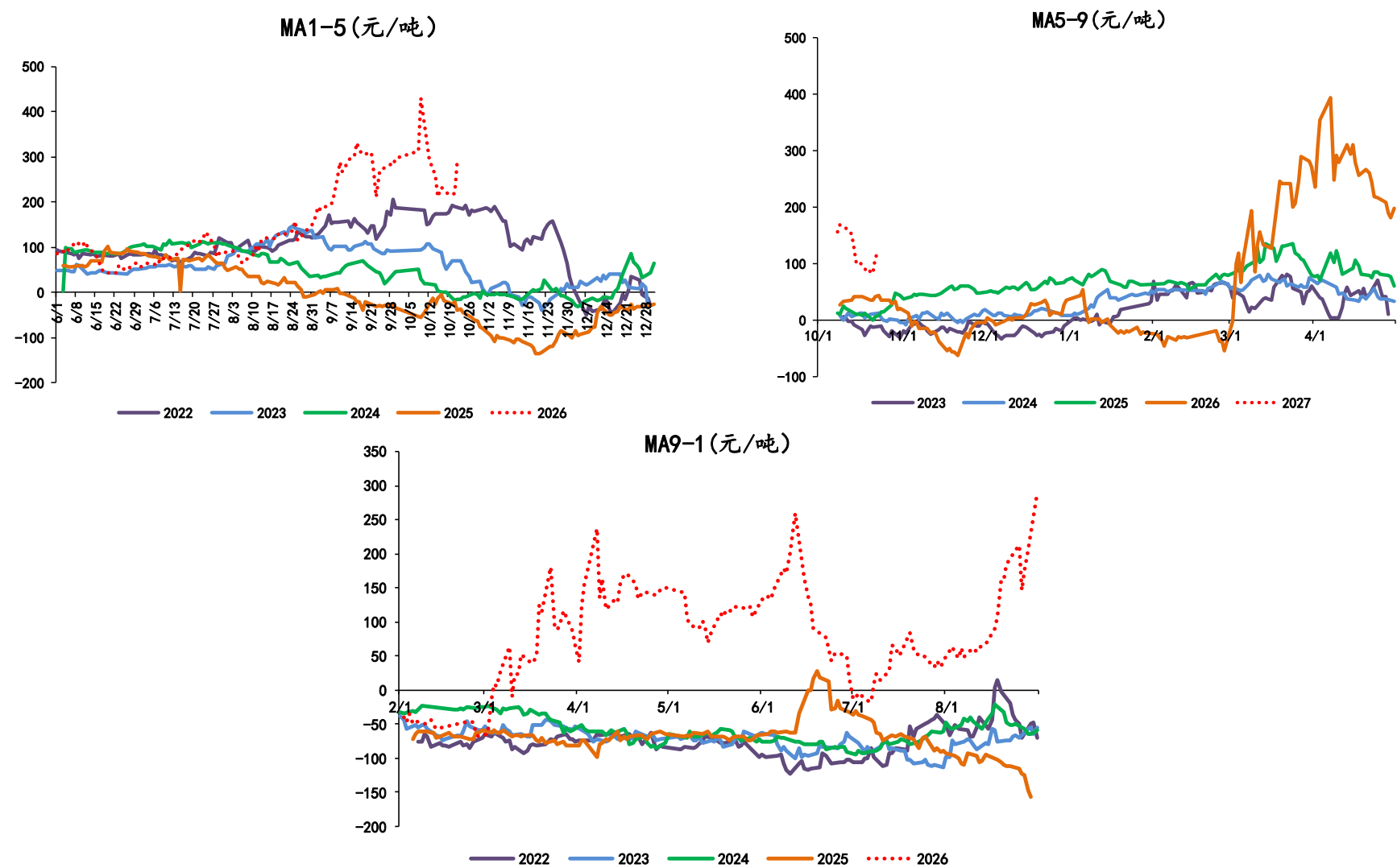


— MTBE：市场价：山东（日）
— MTBE：市场价：华东地区（日）
— MTBE：市场价：华北地区（日）
— MTBE：市场价：华南地区（日）
— MTBE：市场价：东北地区（日）
— MTBE：市场价：华中地区（日）

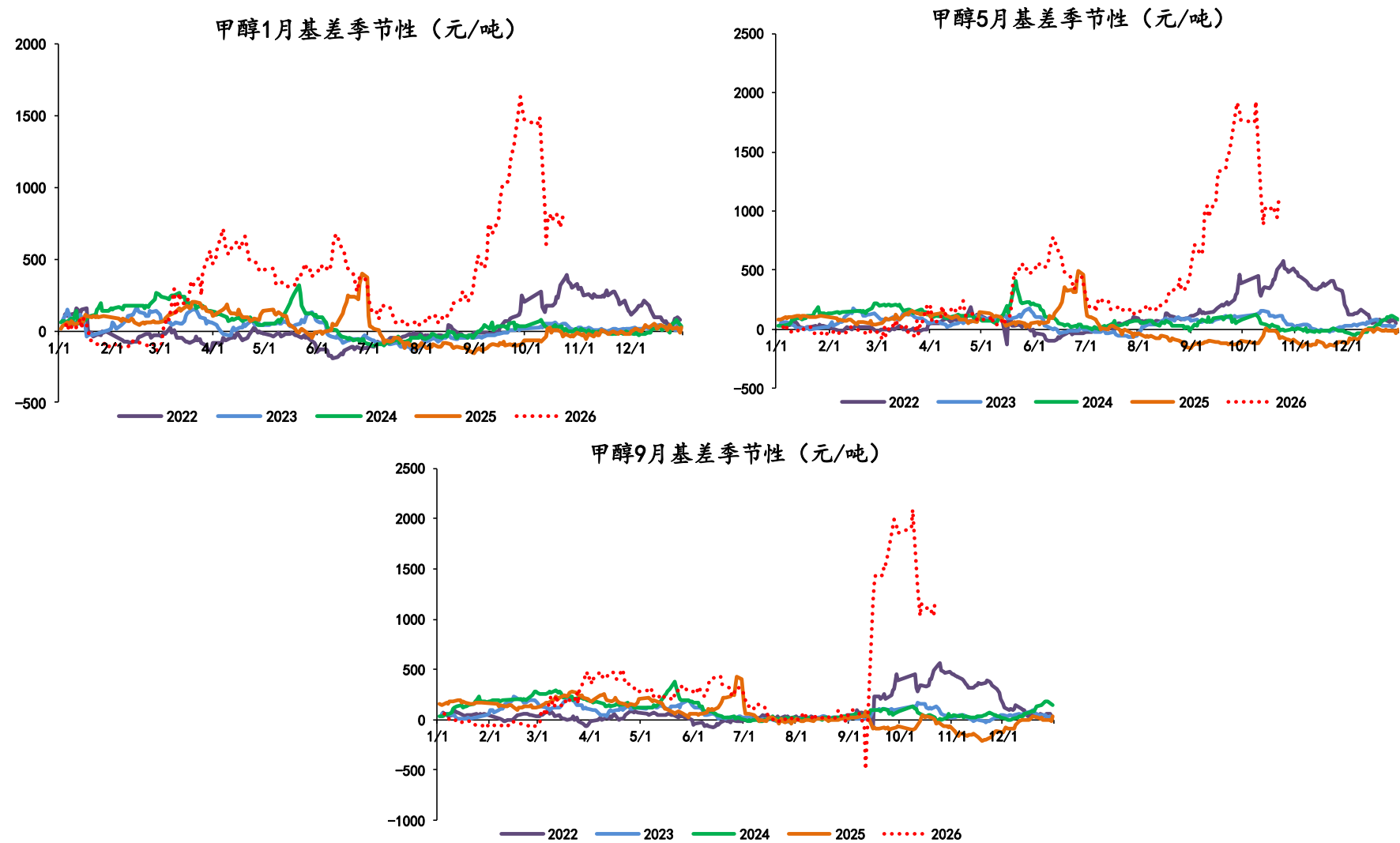


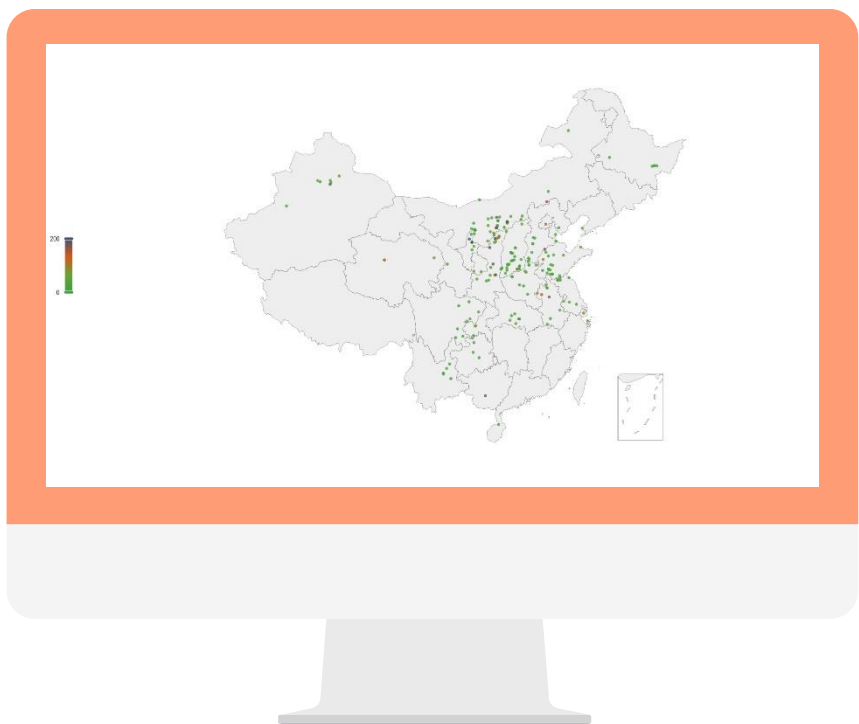
— 冰醋酸：国标：市场价：华北地区（日）
— 冰醋酸：国标：市场价：华南地区（日）
— 冰醋酸：国标：市场价：山东（日）
— 冰醋酸：国标：市场价：江苏（日）
— 冰醋酸：国标：市场价：河南（日）

1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

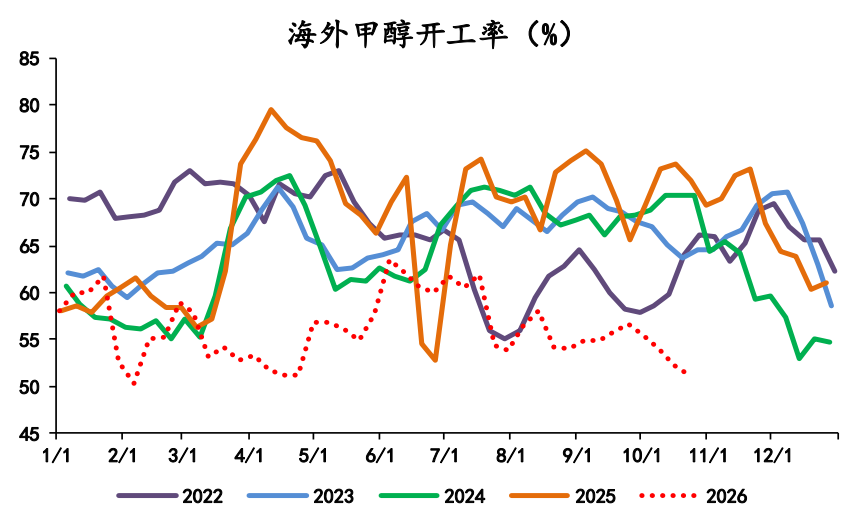
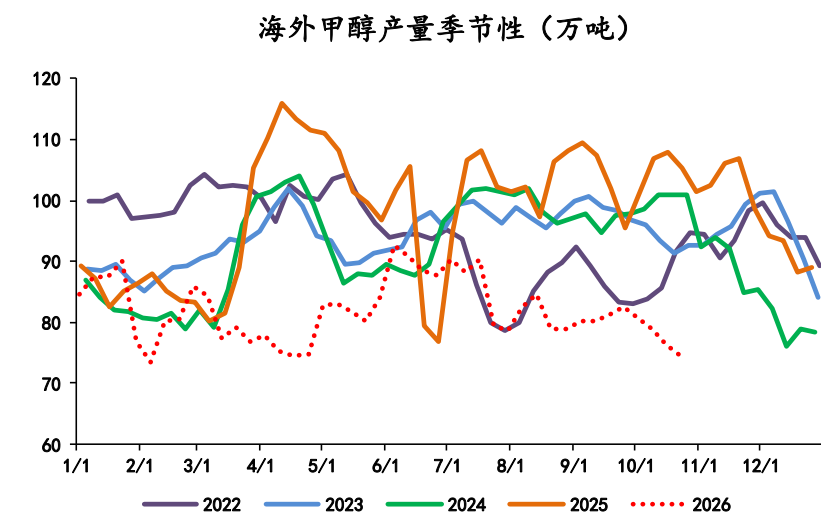
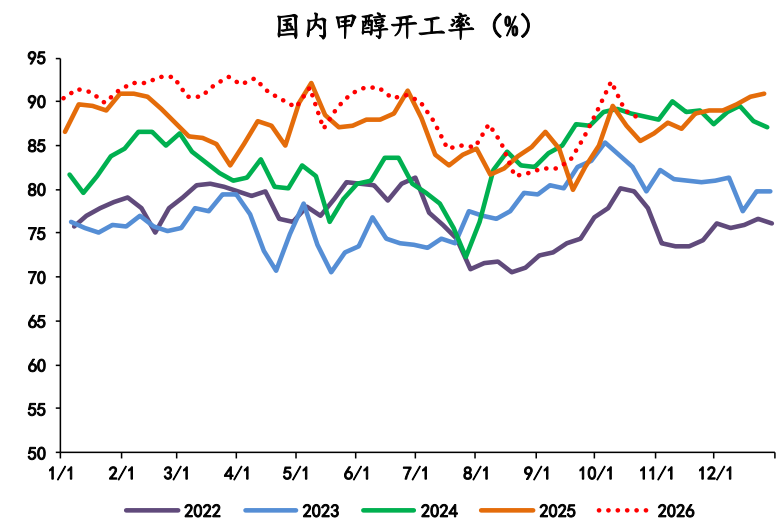
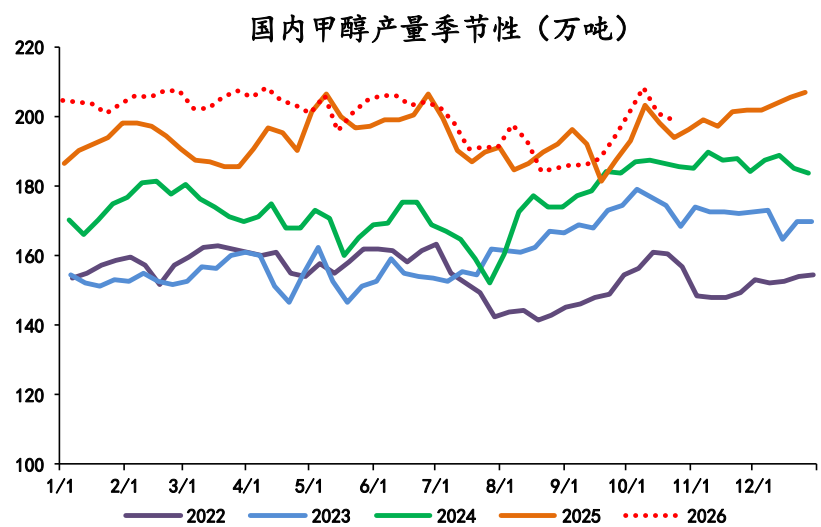
3

库存

4

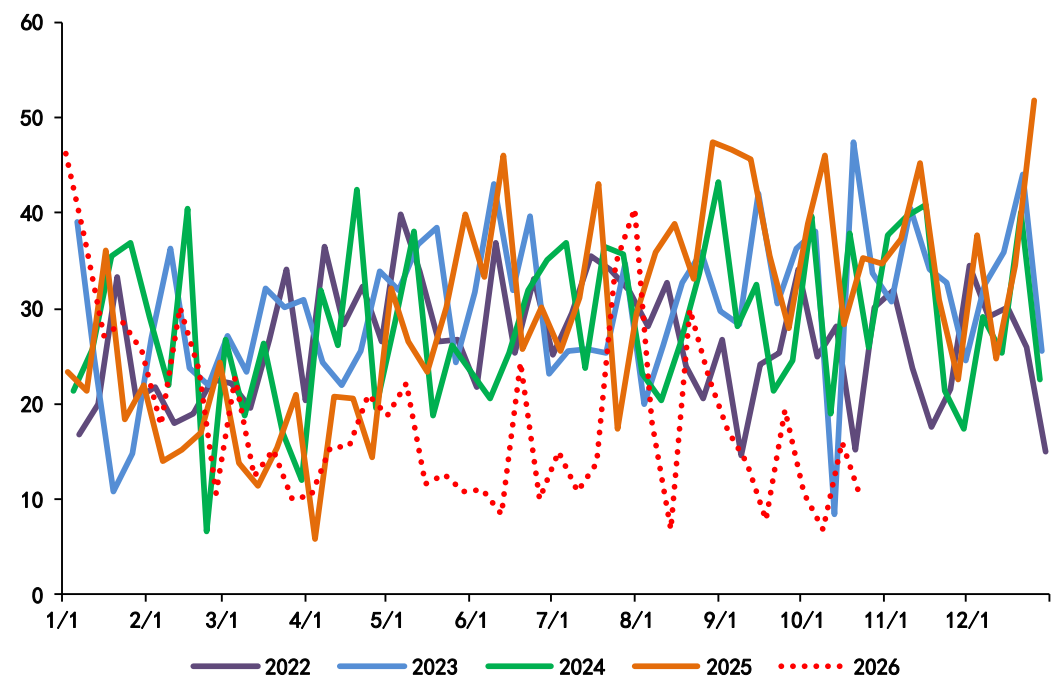
上下游利润

2.1国内外开工:

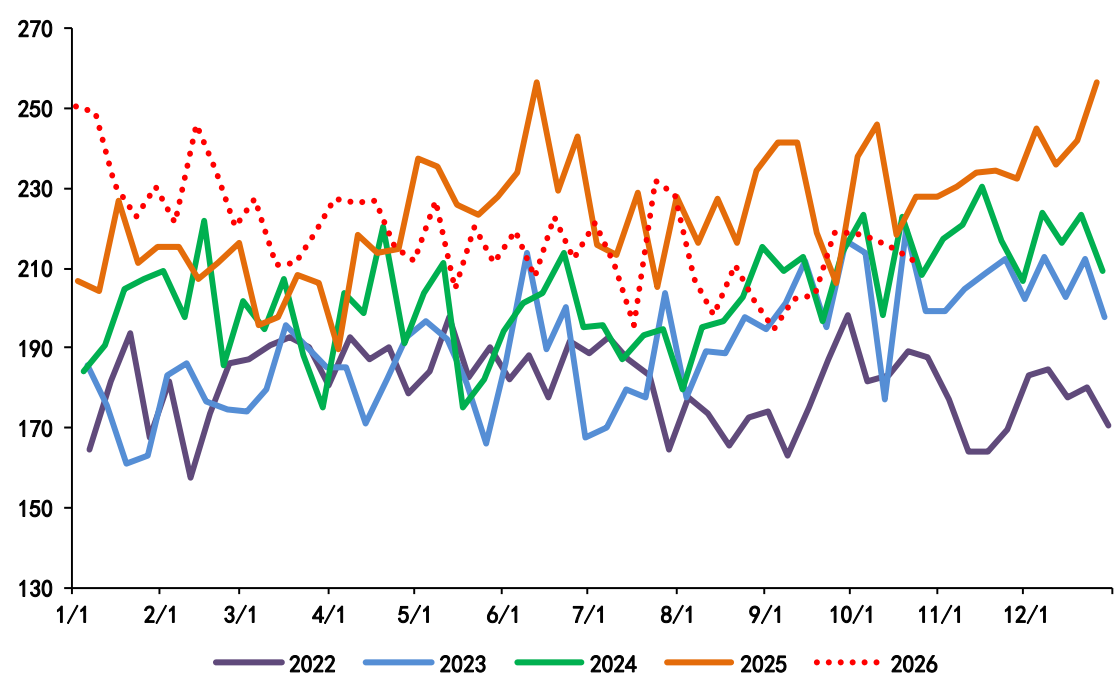


2.2到港量:

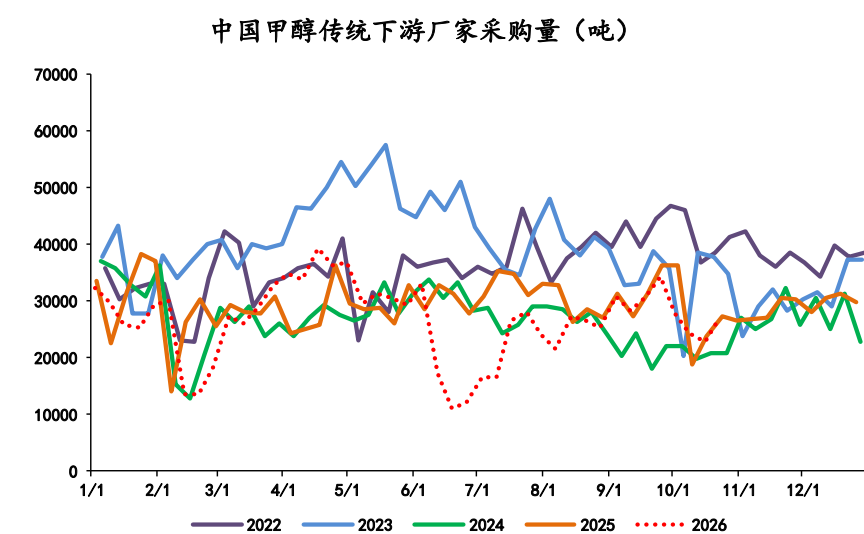
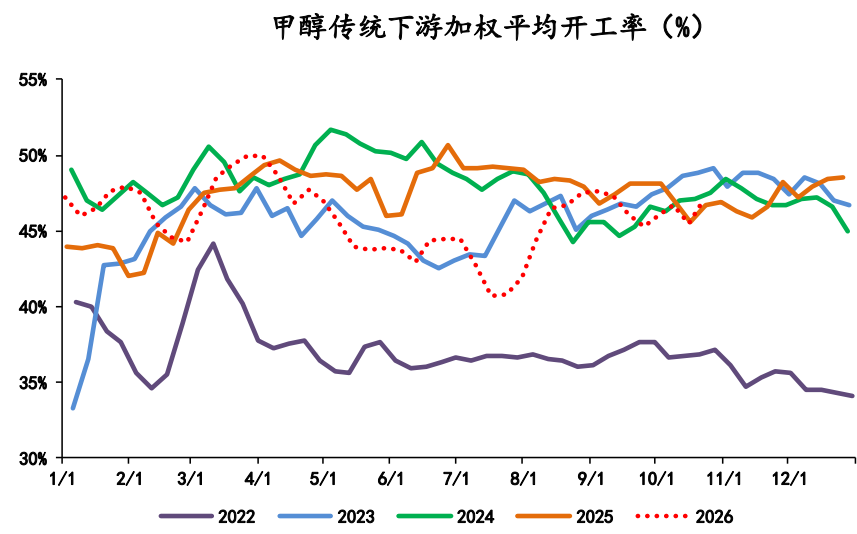
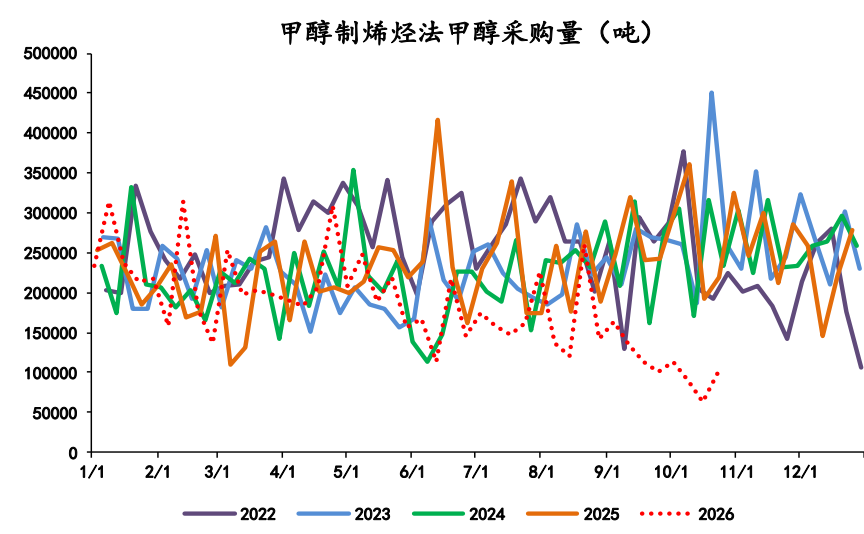
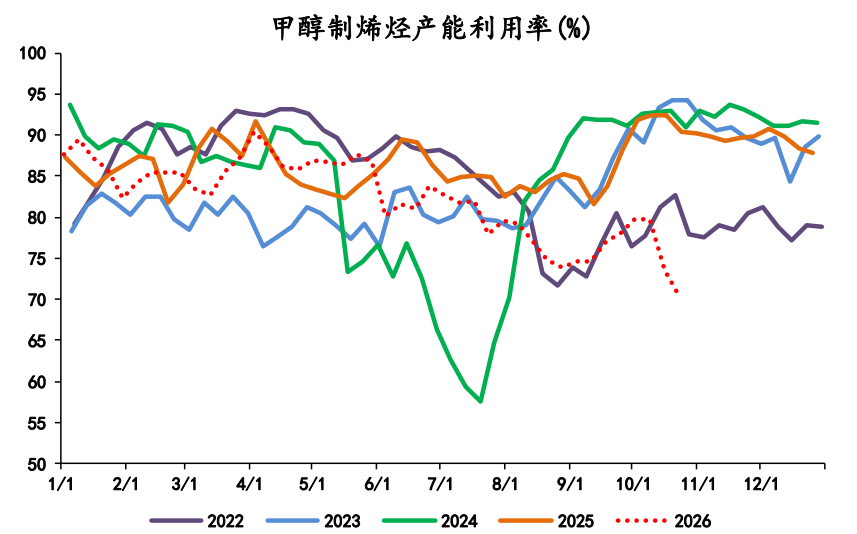
甲醇到港量 (万吨)



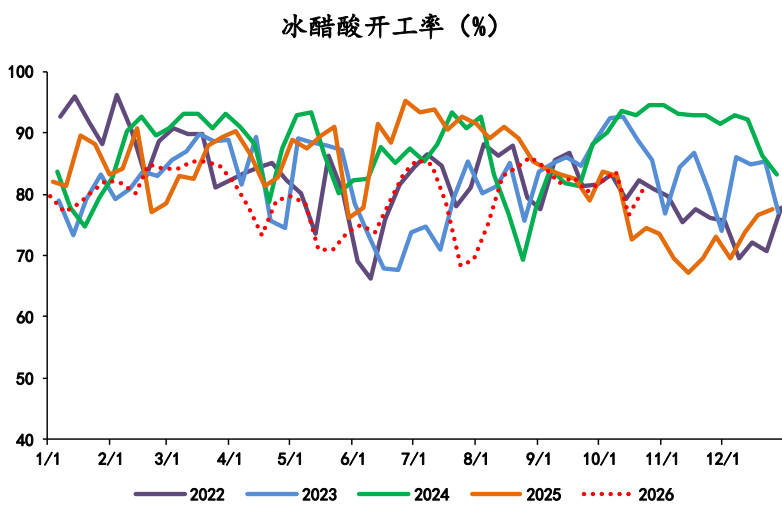
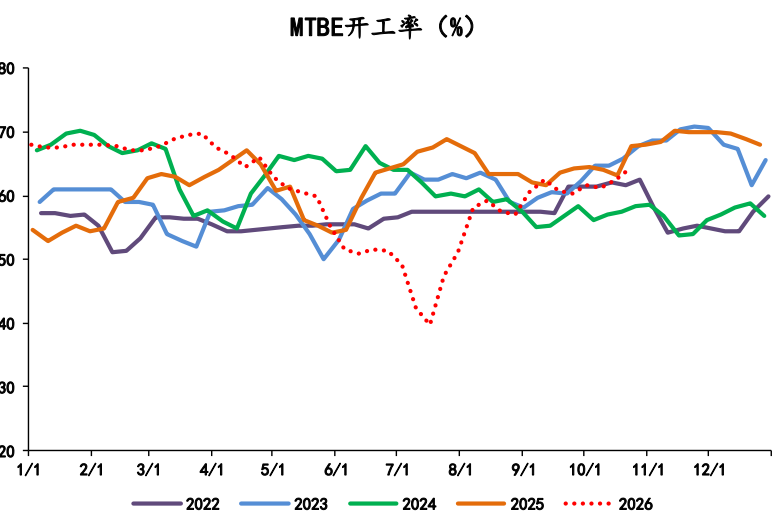
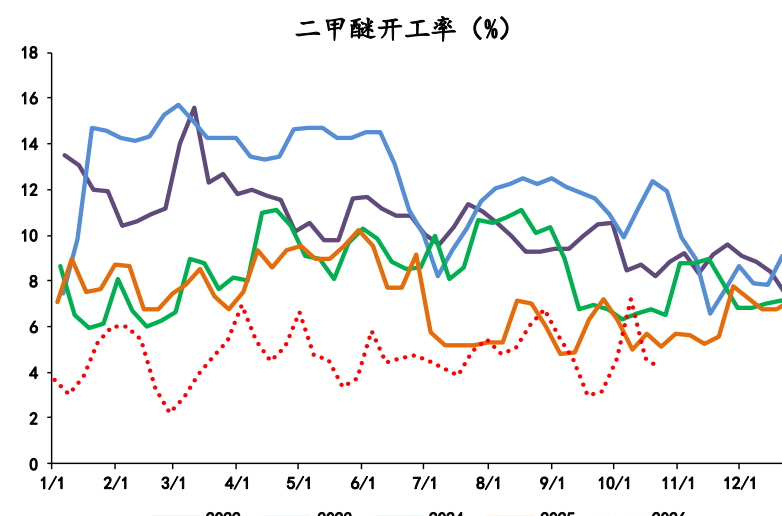
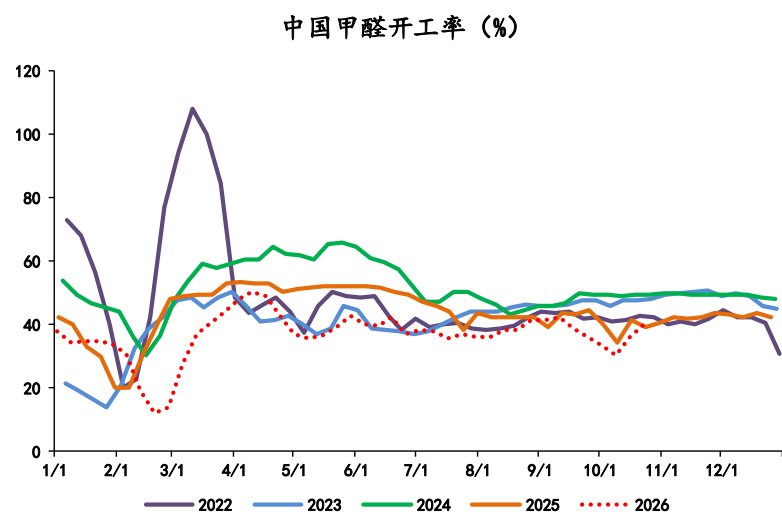
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

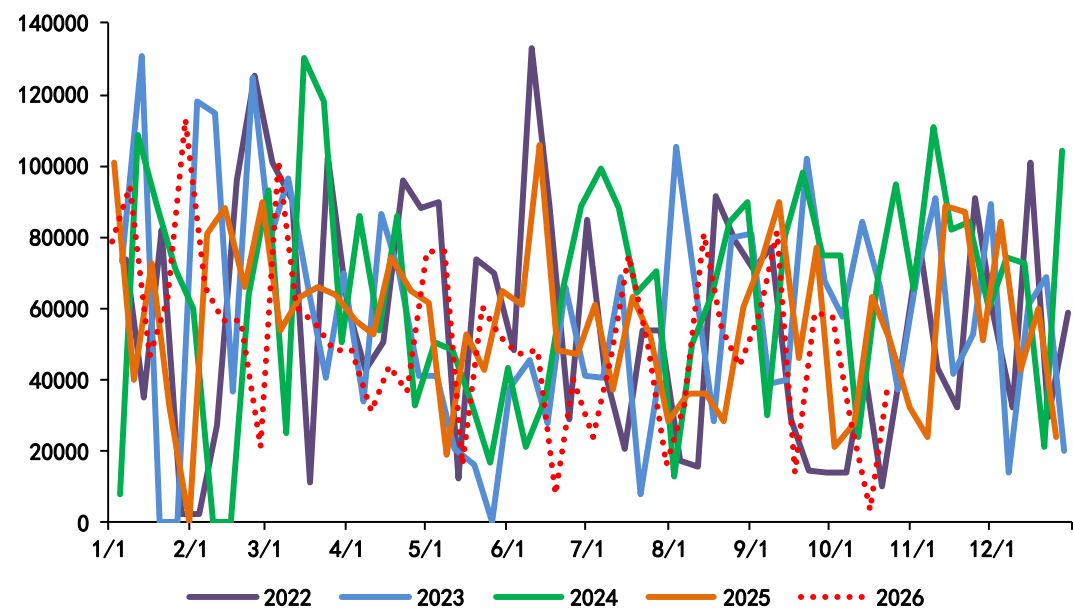


2.4传统下游开工率:

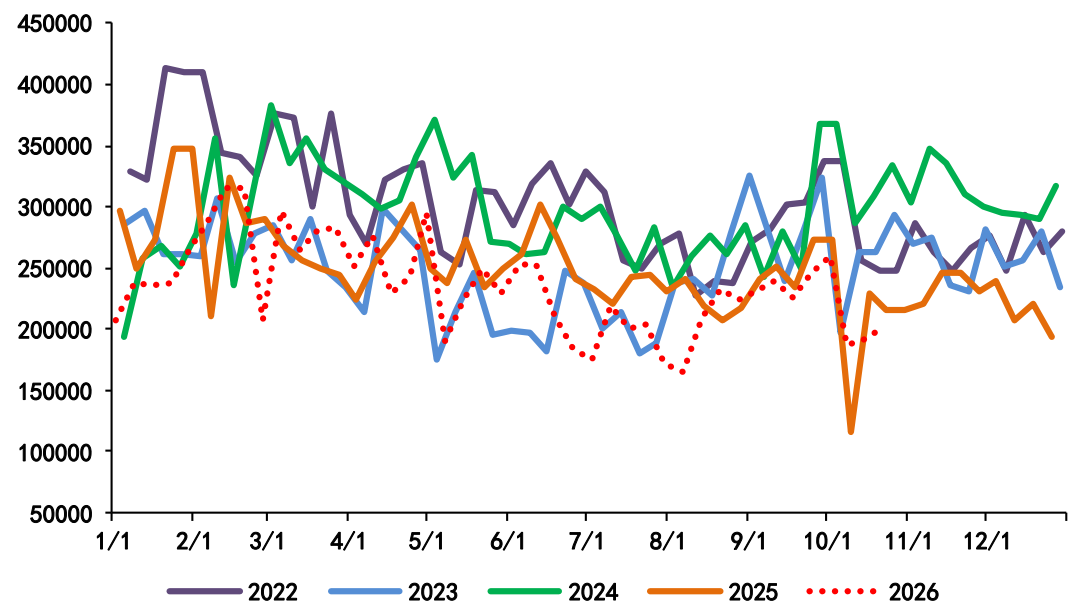


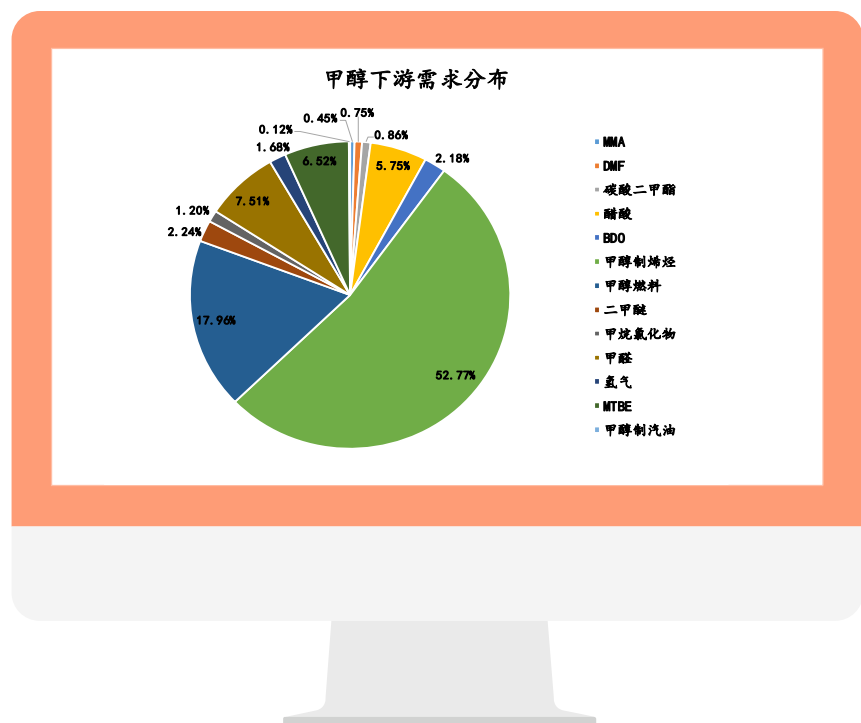
2.5订单数量:

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

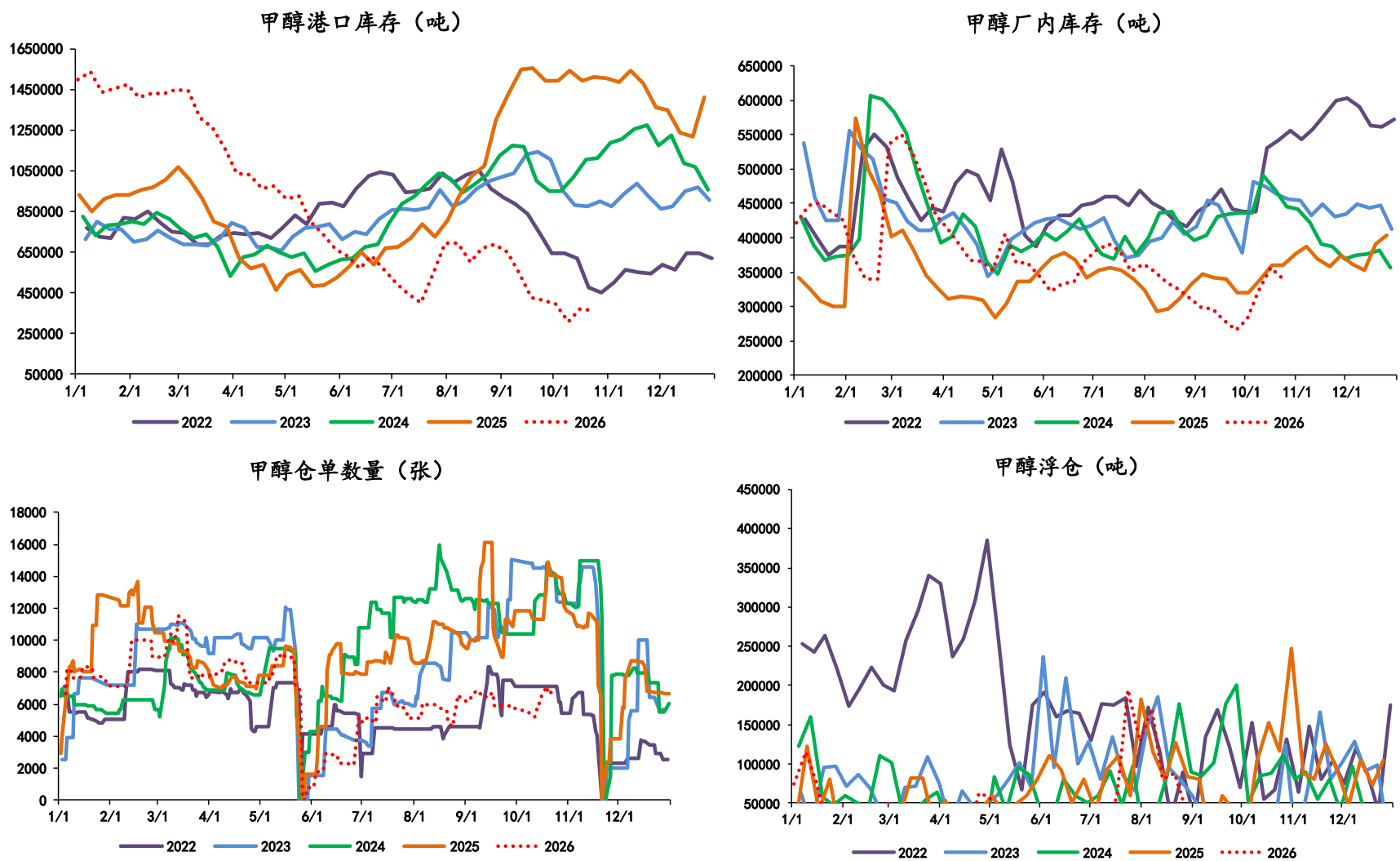
3

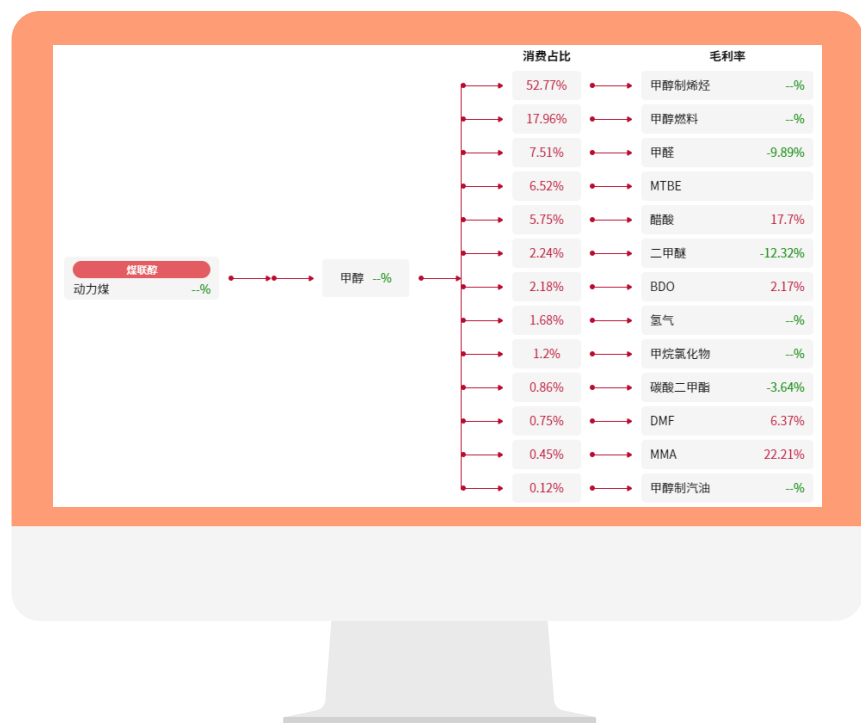
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

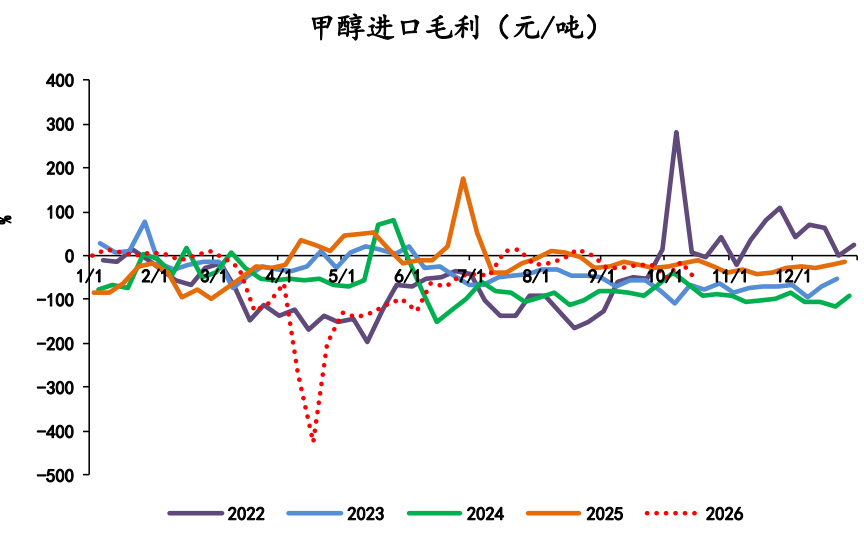
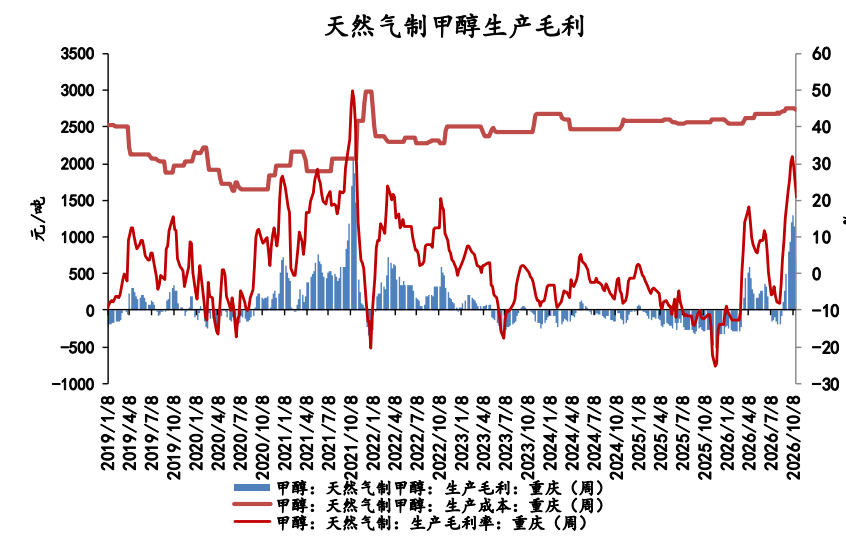
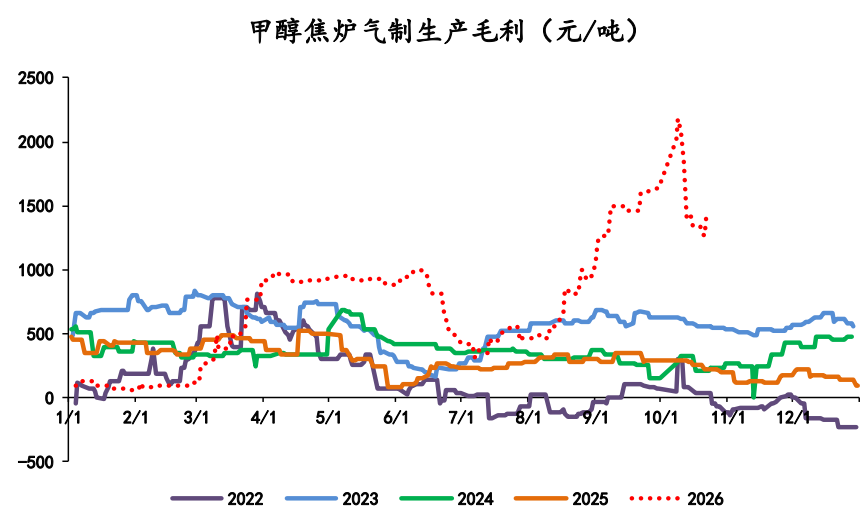
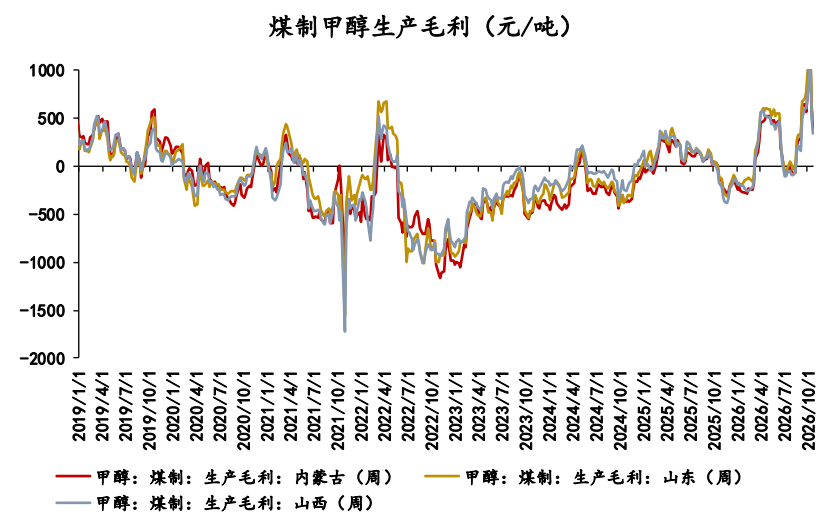
3

库存

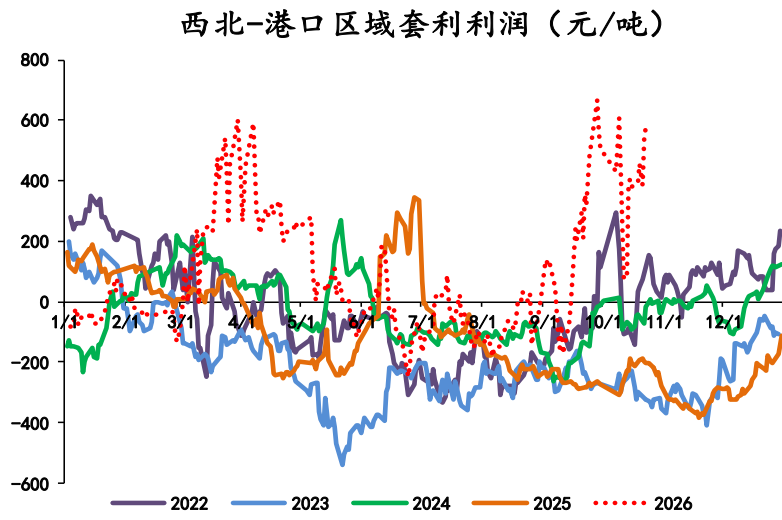
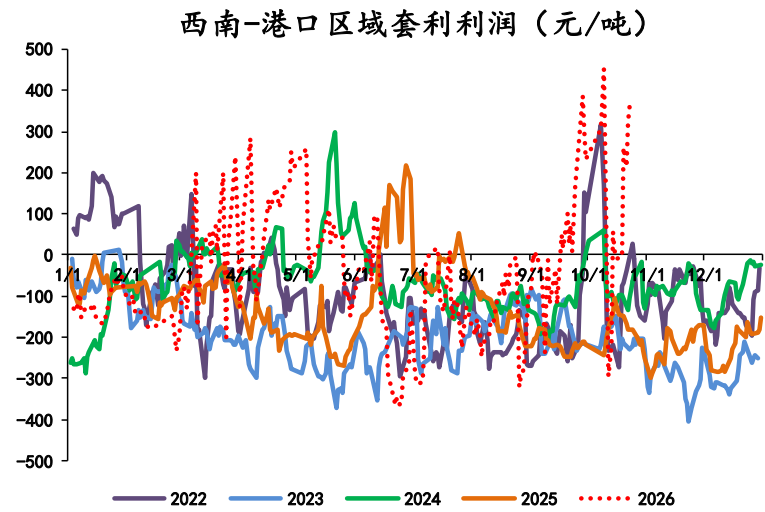
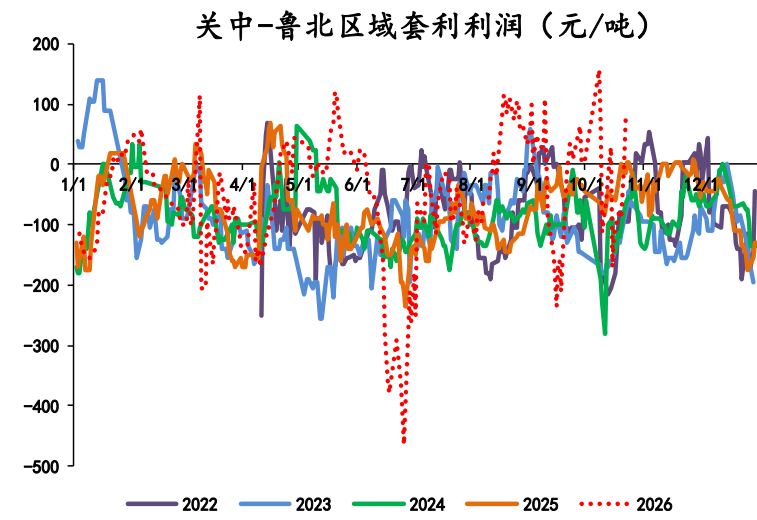
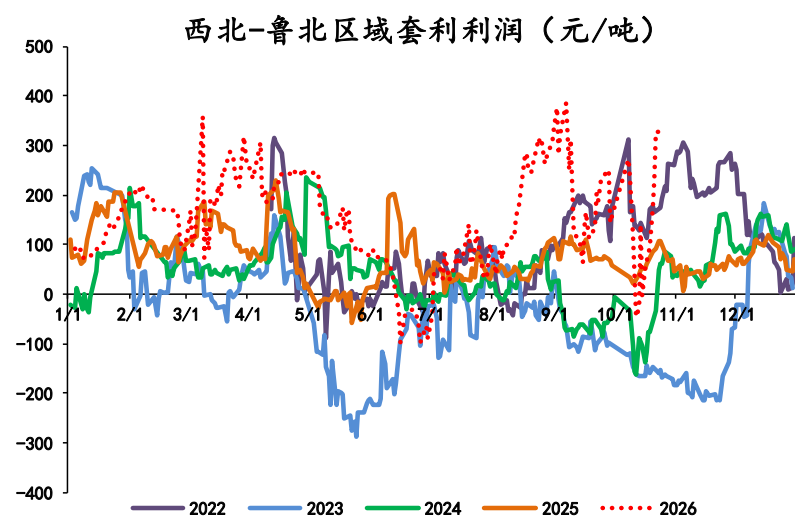
4

上下游利润

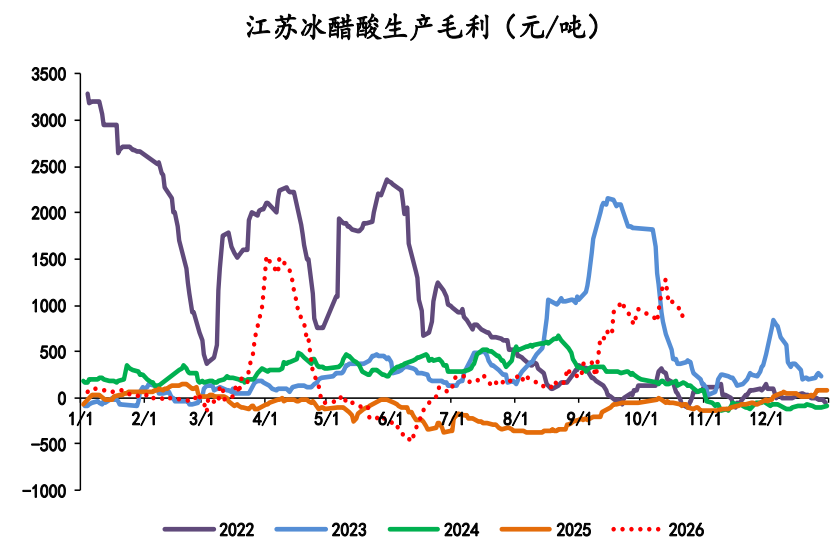
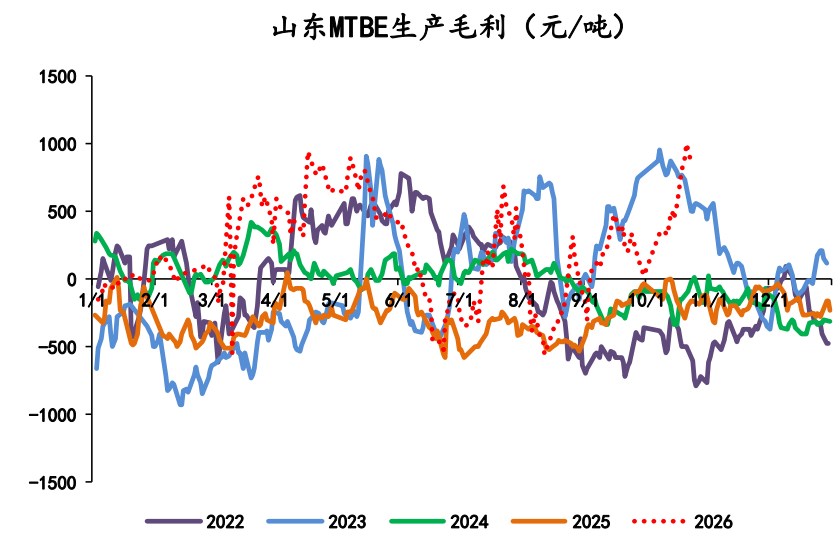
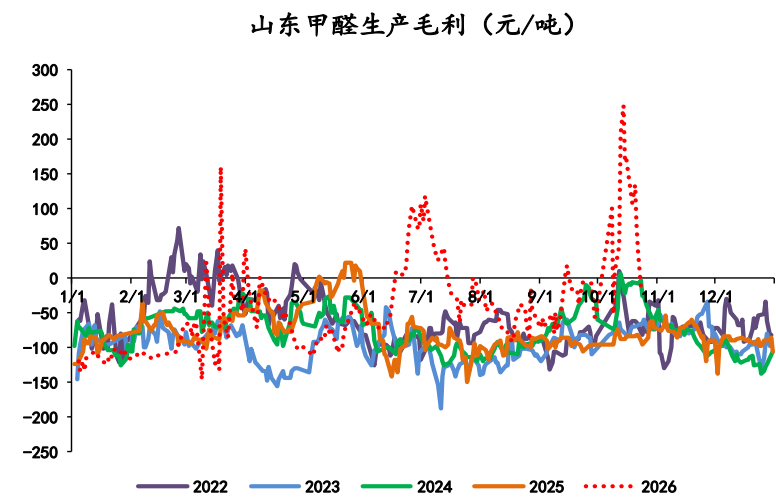
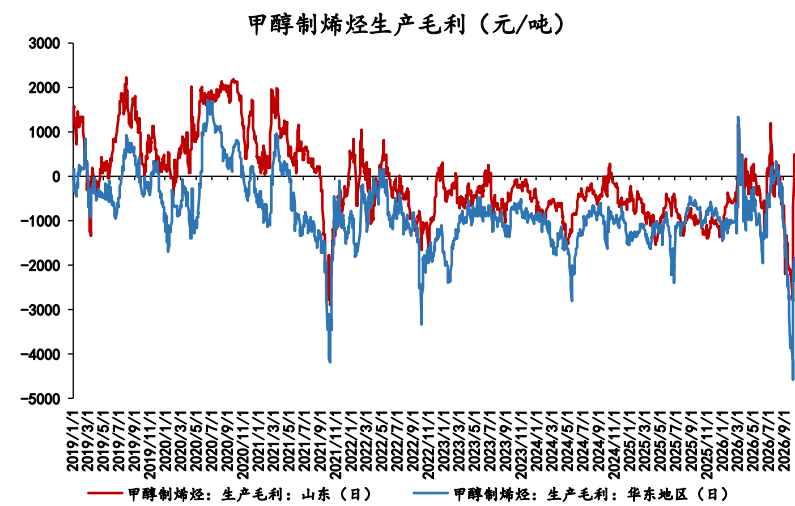
4.1 中游利润:



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。