交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—甲醇

2026年11月13日

研究员：刘琛瑞

交易咨询：Z0017093

审核：唐韵 Z0002422

http://www.eafutures .com

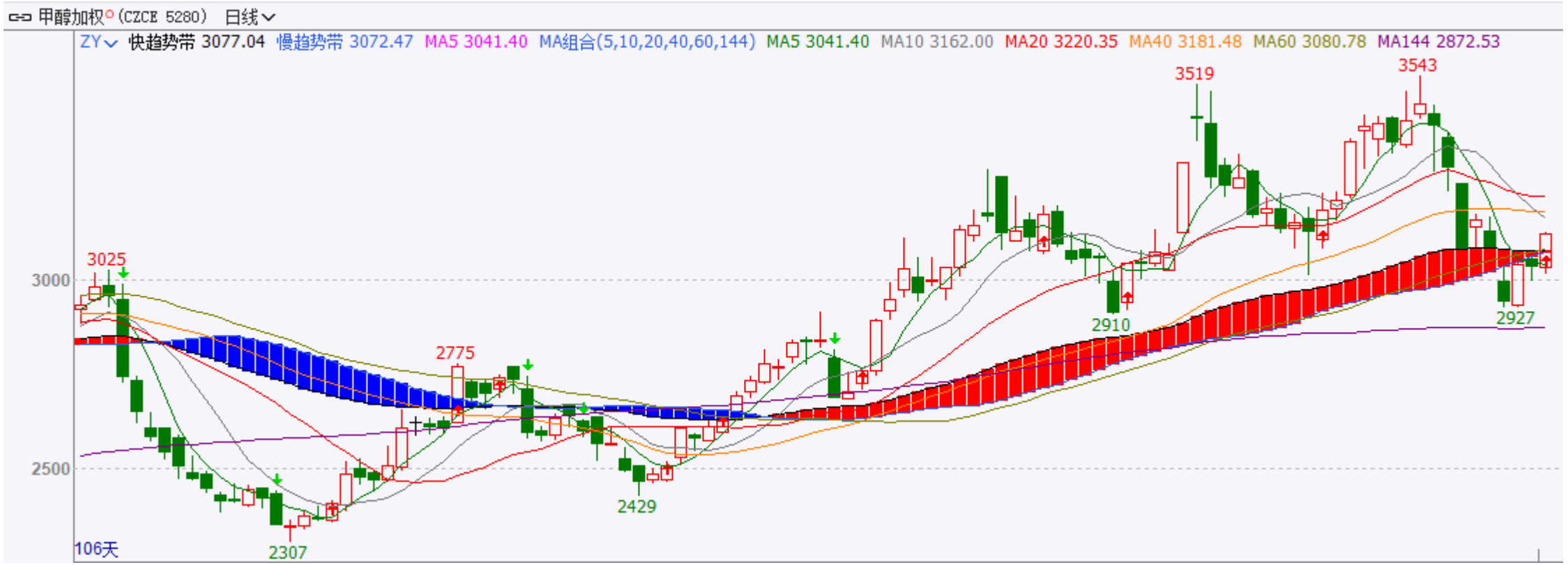
免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出 的任何投资决策与本公司和作者无关。

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，下游出现集中降负，订单减少，压力渐现。港口外盘到港不多，但因内地套利货，库存被动累积，港口需求惨淡，平衡脆弱。港口现因绝对库存不高，升水偏大，支撑行情，但趋势看现货可能是逐渐承压为主。

行情走势：


甲醇加权(CZCE 5280) 日线
ZY 快趋势带 3077.04 慢趋势带 3072.47 MA5 3041.40 MA组合(5,10,20,40,60,144) MA5 3041.40 MA10 3162.00 MA20 3220.35 MA40 3181.48 MA60 3080.78 MA144 2872.53
3000
2500
3025
2775
2307
2429
2910
3519
3543
2927
106天

基本面要点：

- 价格：

➢ 本周，甲醇主力合约价格3266元/吨，环比变动2.25%。成本端，动力煤坑口价为879元/吨，环比变动0.92%，同比变动32.38%。动力煤港口价为1026元/吨，环比变动0.88%，同比变动25.58%。现货端，华东甲醇现货价为3662.70元/吨，环比变动1.10%，同比变动72.27%。

- 供应：

➢ 国内甲醇开工率为88.35%，环比变动-0.1pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为53.38%，环比变动0.0pts，同比变动-18.4pts。甲醇到港量为10.8万吨，环比变动-31.25%，同比变动-76.10%。

- 需求：

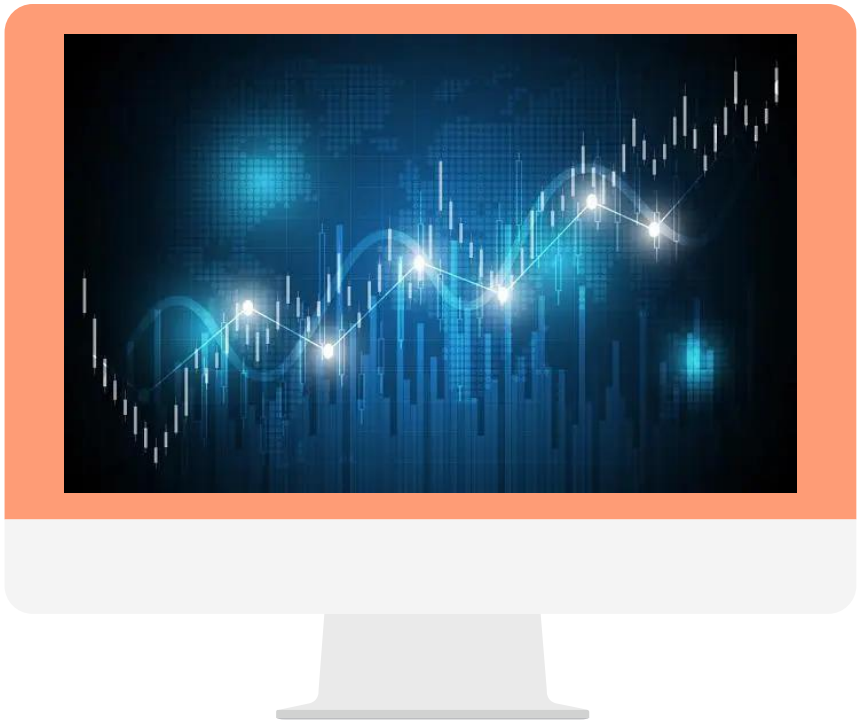
➢ 新兴需求：MTO开工率69.89%，环比变动-0.7pts，同比变动-19.4pts。华东地区MTO开工率19.55%，环比变动1.5pts，同比变动-60.5pts。传统需求：加权开工率44.18%，环比变动-1.6pts，同比变动-1.7pts。生产企业待发订单数量20.90万吨，环比变动-2.68%，同比变动-14.83%。

- 库存：

➢ 港口库存：44.28万吨，环比变动7.29%，同比变动-71.31%。厂内库存：30.71万吨，环比变动-1.19%，同比变动-16.83%。

- 利润：

➢ 河北焦炉气制甲醇生产毛利：1441元/吨，环比变动-6.12%，同比变动806.29%。山西煤制甲醇生产毛利：408元/吨，环比变动23.45%，同比变动217.87%。重庆天然气制甲醇生产毛利：870元/吨，环比变动10.31%，同比变动269.26%。甲醇进口毛利：-19.9元/吨，环比变动29.39%，同比变动46.54%。传统下游加权平均生产毛利：328.0元/吨，环比变动-45.20%，同比变动-591.72%。



1 价格数据

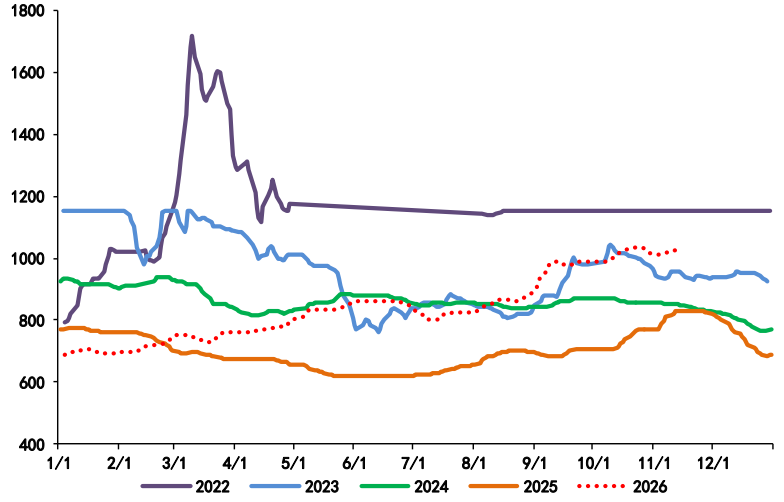
2 供给与需求

3 库存

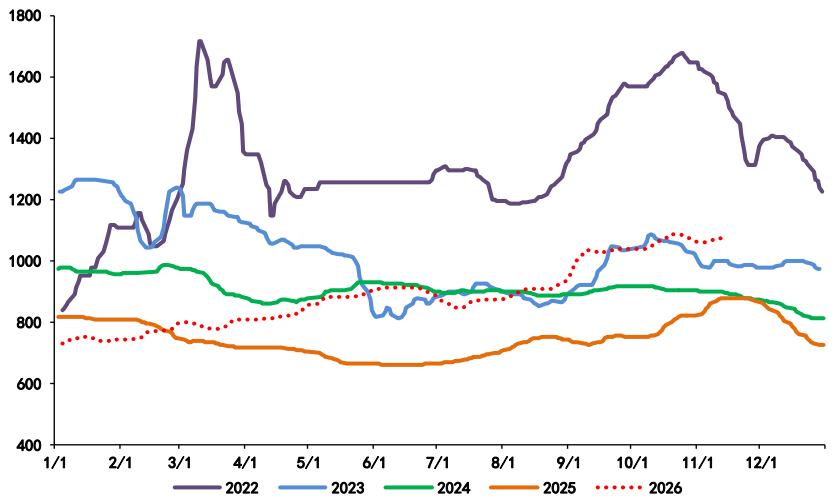
4 上下游利润

1.1上游价格：

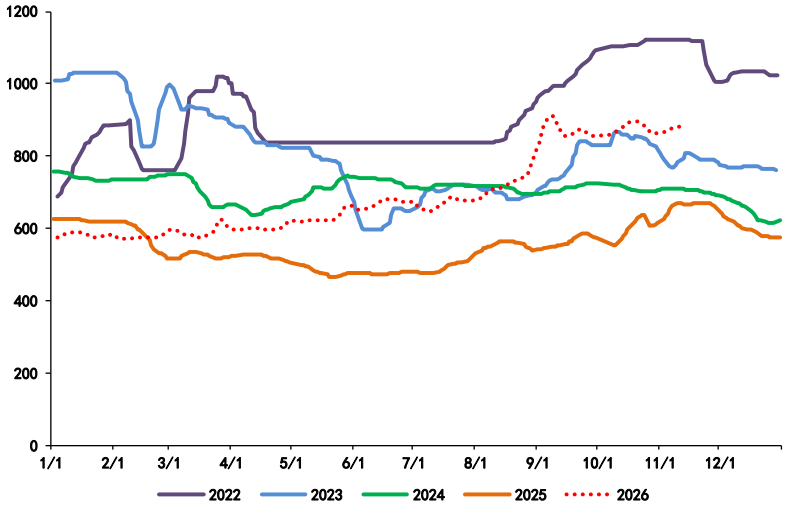
秦皇岛港5500大卡动力煤价（元/吨）



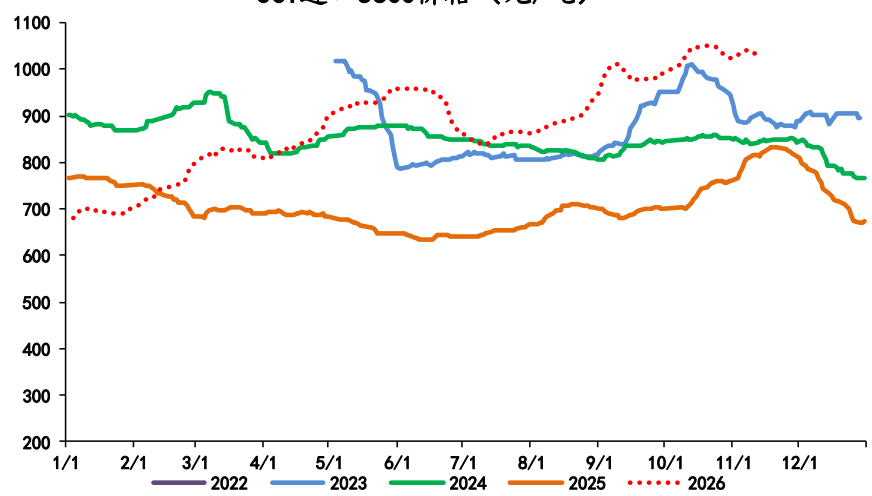
宁波港5500大卡动力煤价（元/吨）



车板价(含税):动力煤(Q5500):内蒙古:乌海(元/吨)



CCI进口5500价格（元/吨）



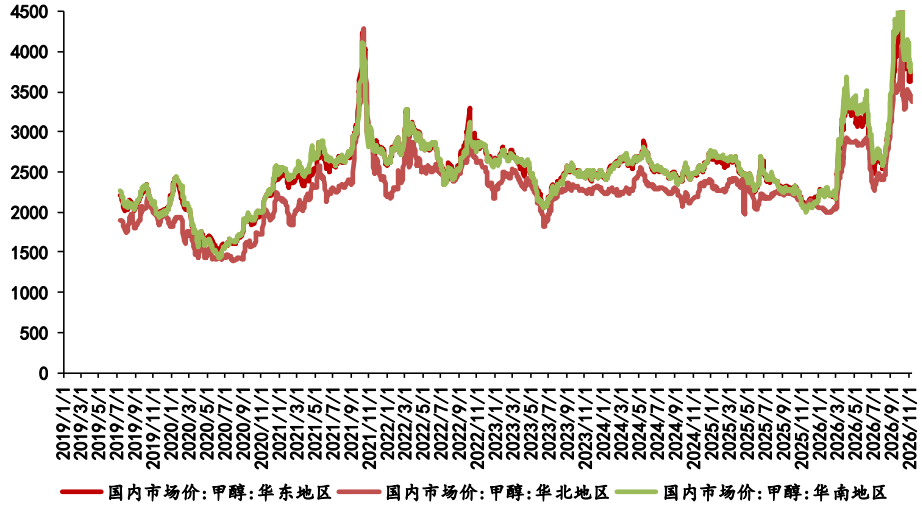
来源：钢联、iFinD、东亚期货

1.2中游价格：

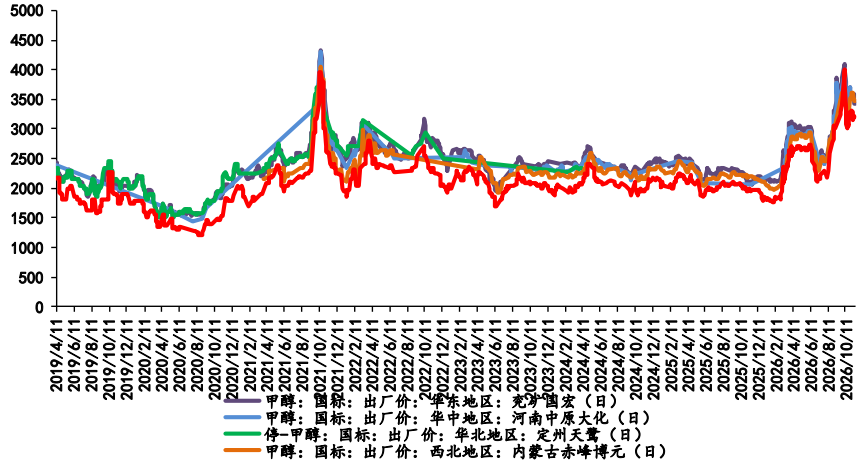
甲醇期货收盘价(活跃)(元/吨)



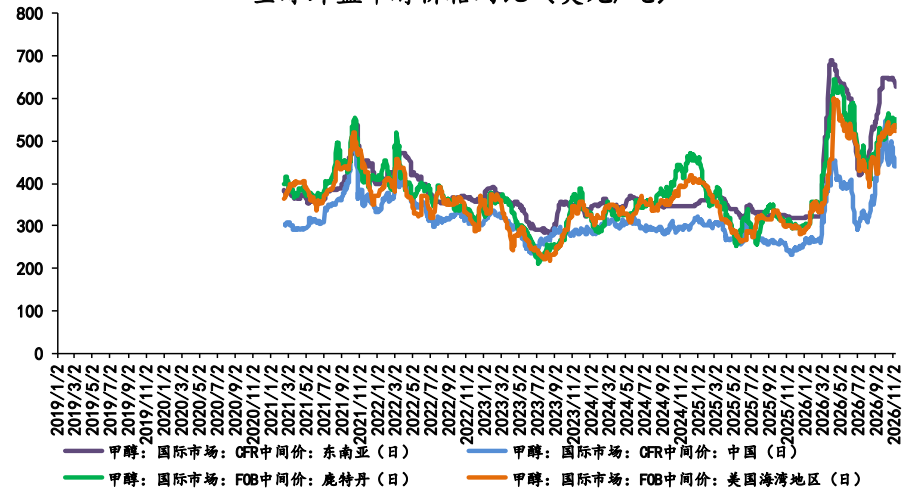
各地区甲醇现货价格（元/吨）



厂库价格（元/吨）

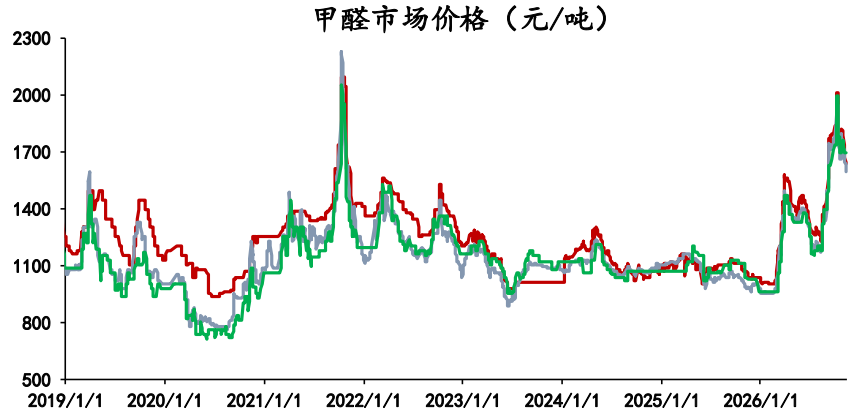


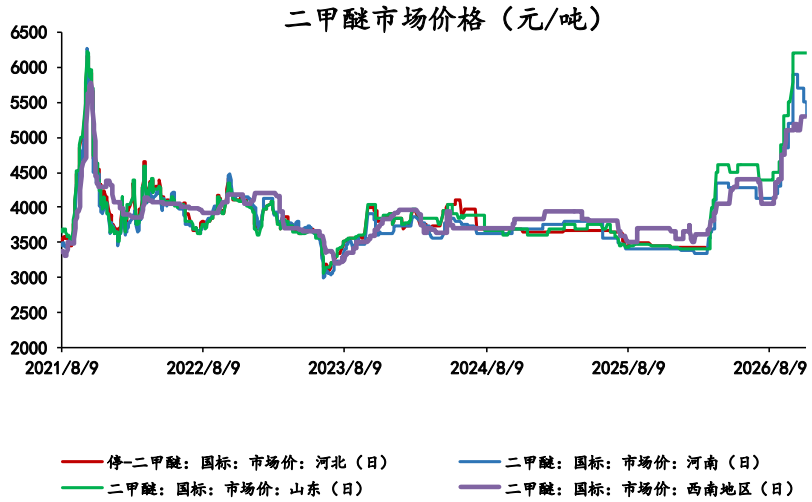
全球外盘甲醇价格对比（美元/吨）

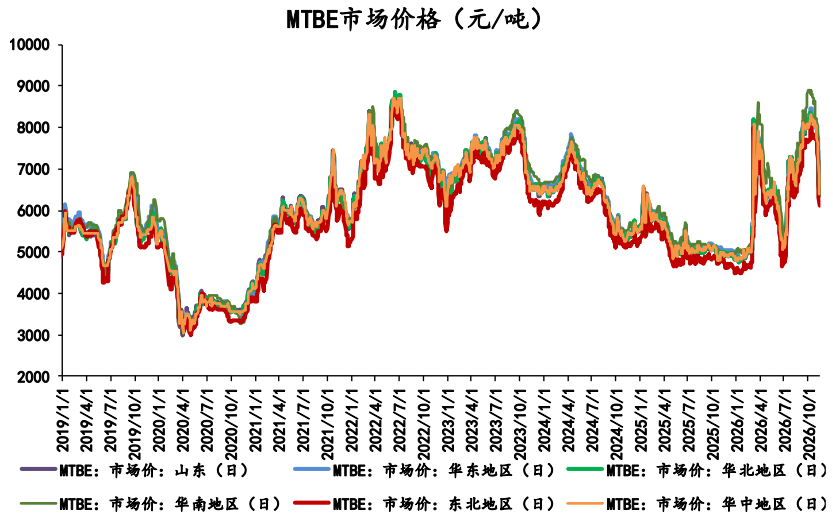


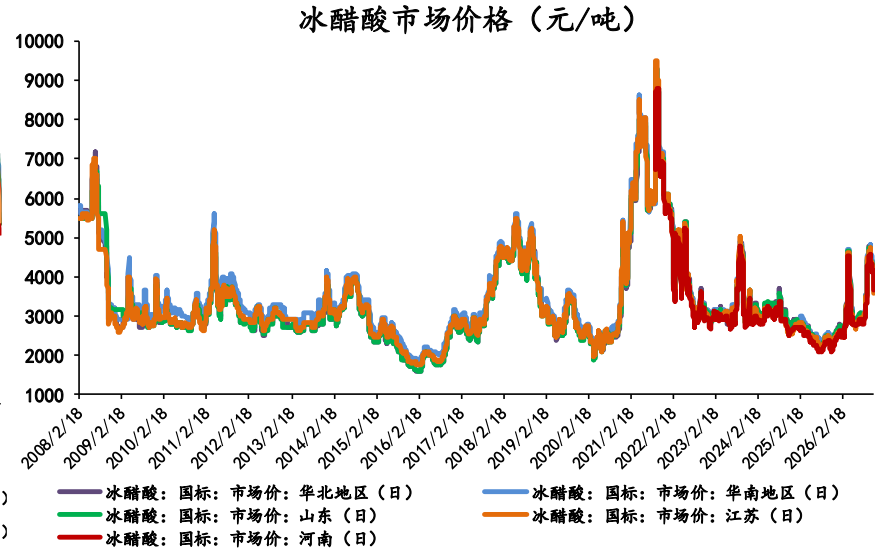
来源：钢联、iFinD、东亚期货

1.3下游价格：



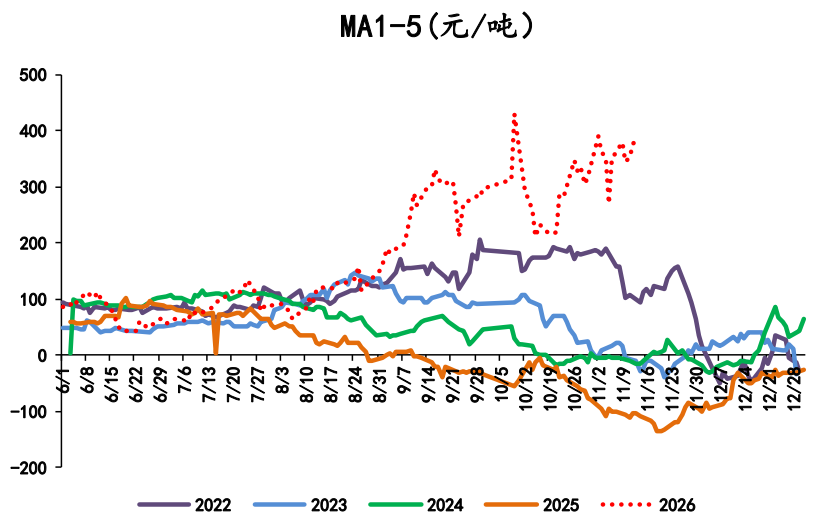


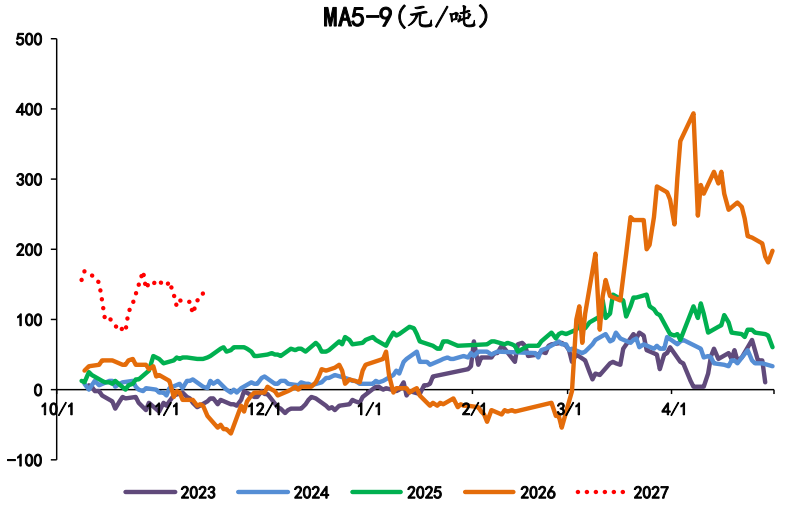


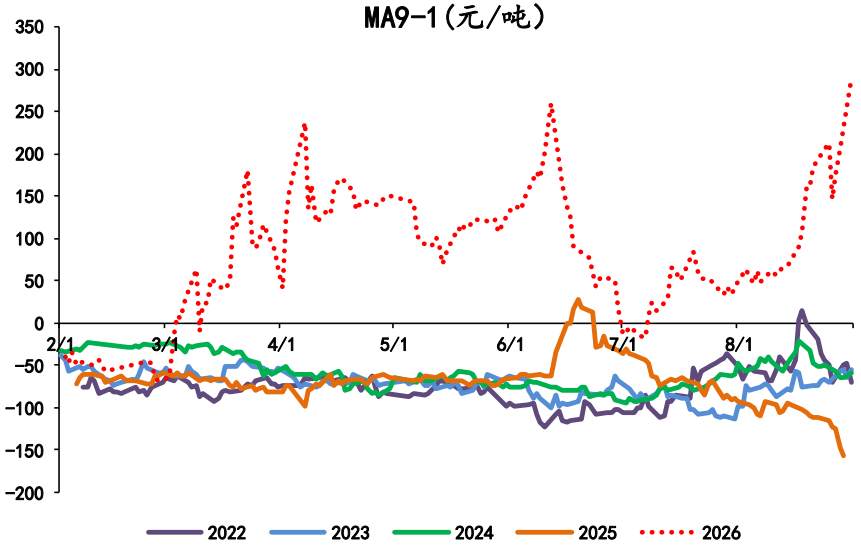


来源：钢联、iFinD、东亚期货

1.4期货价差：

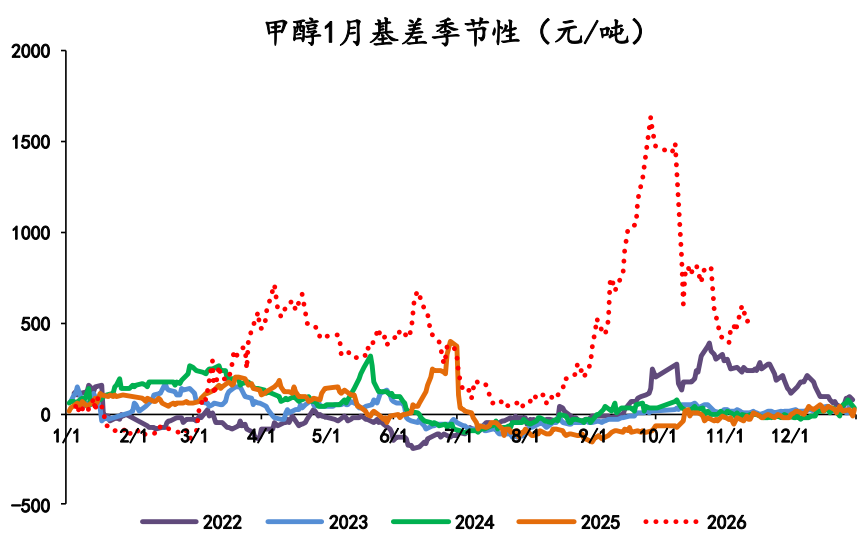


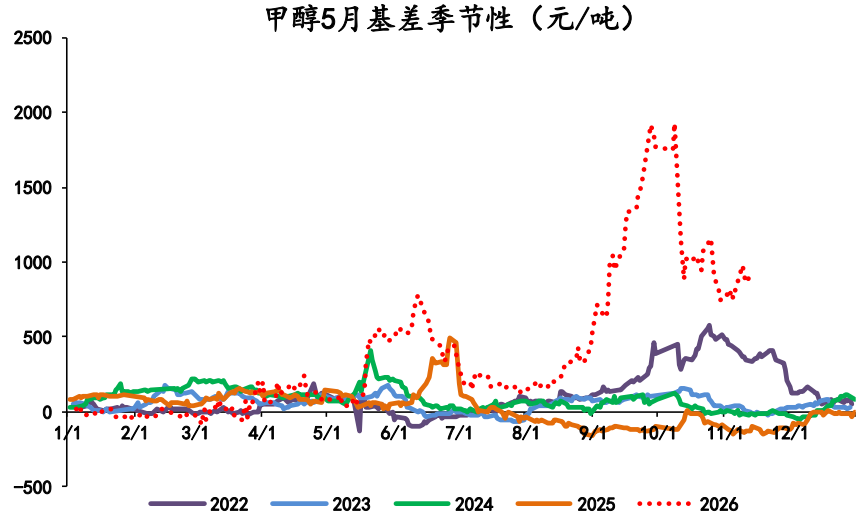


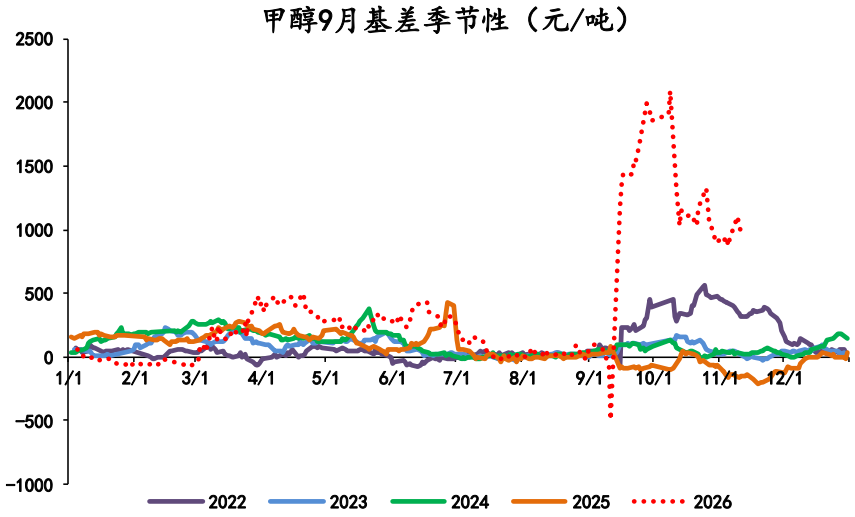


来源：钢联、iFinD、东亚期货

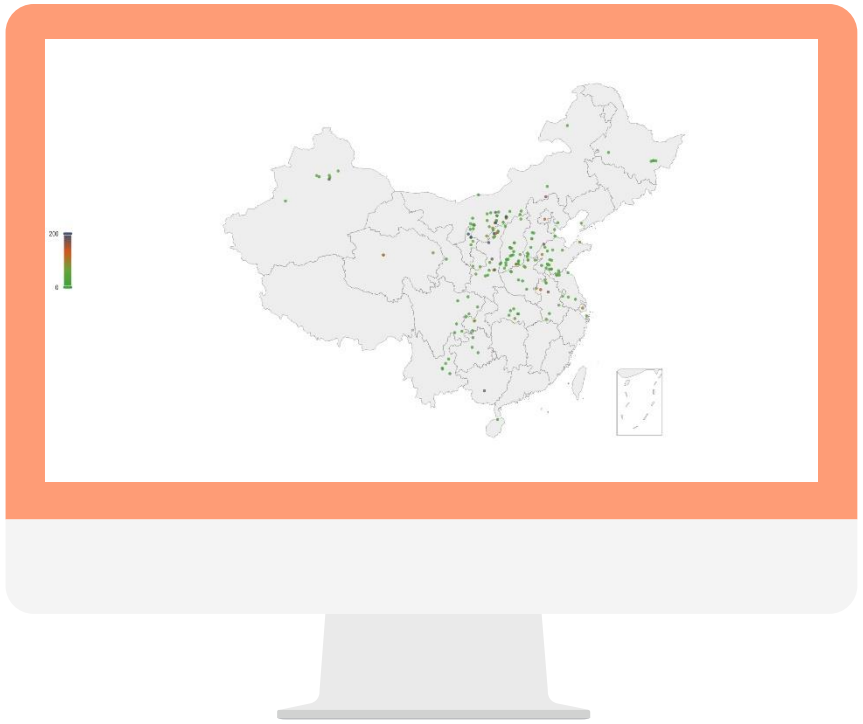
1.5基差：







来源：钢联、iFinD、东亚期货



1 价格数据

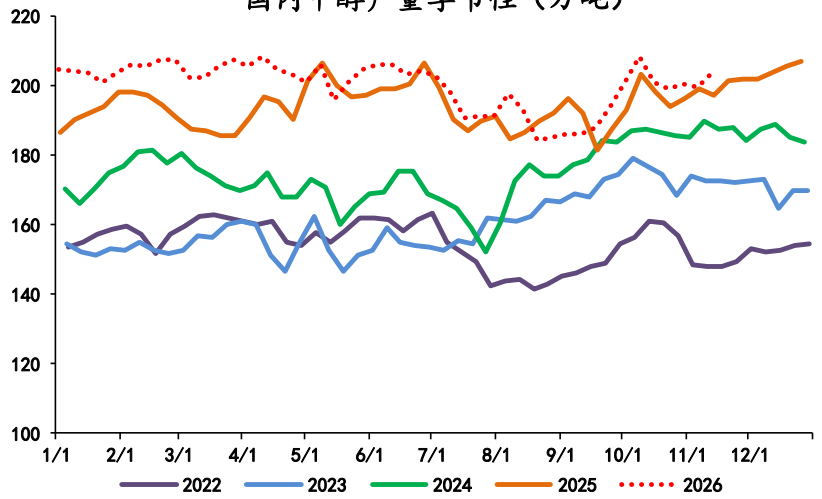
2 供给与需求

3 库存

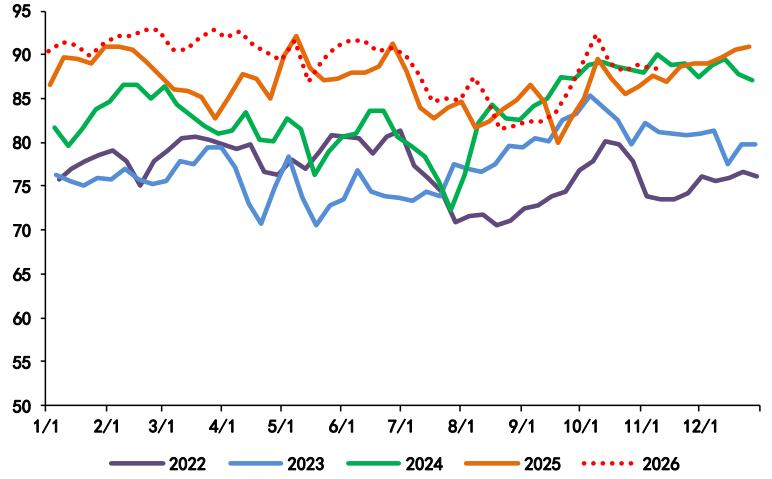
4 上下游利润

2.1国内外开工：

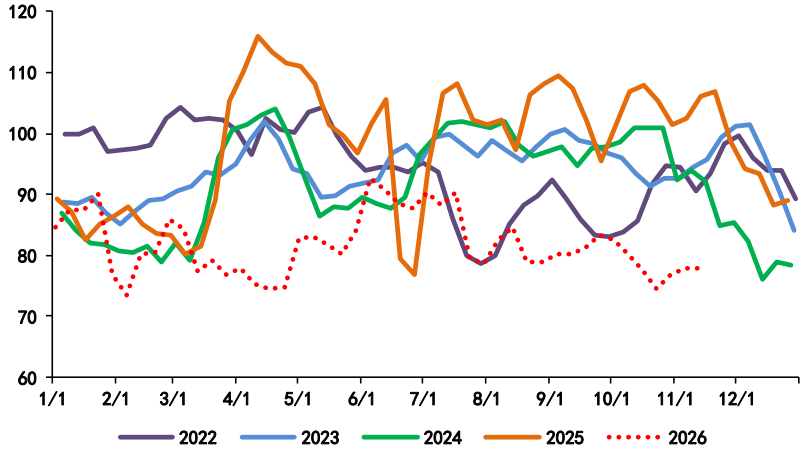
国内甲醇产量季节性（万吨）



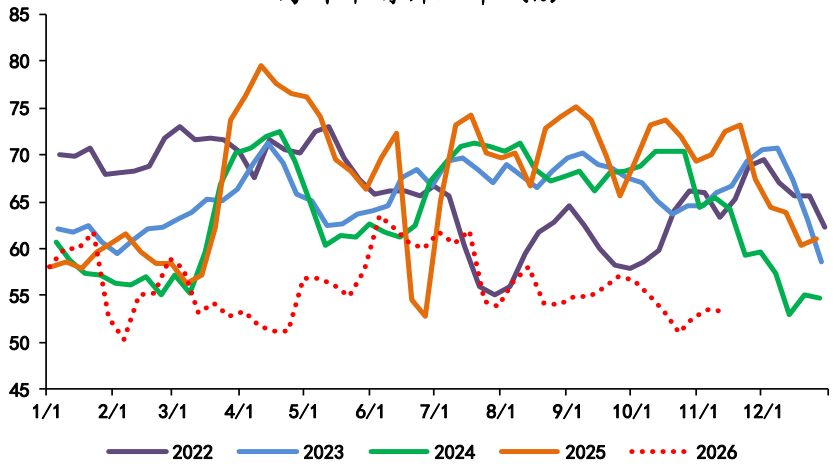
国内甲醇开工率（%）



海外甲醇产量季节性（万吨）



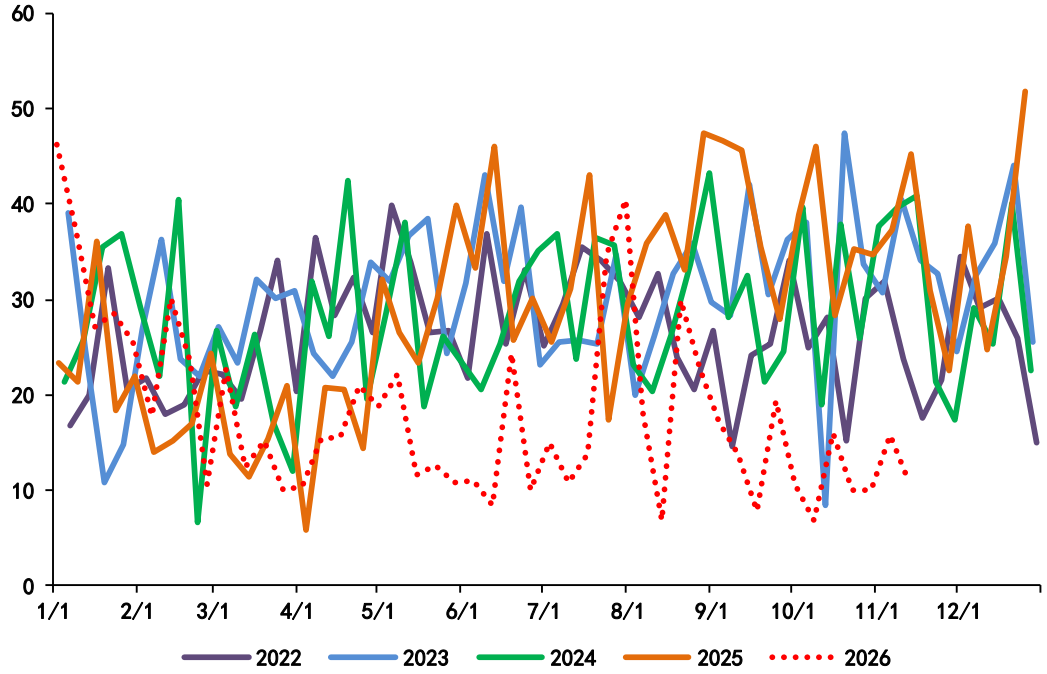
海外甲醇开工率（%）



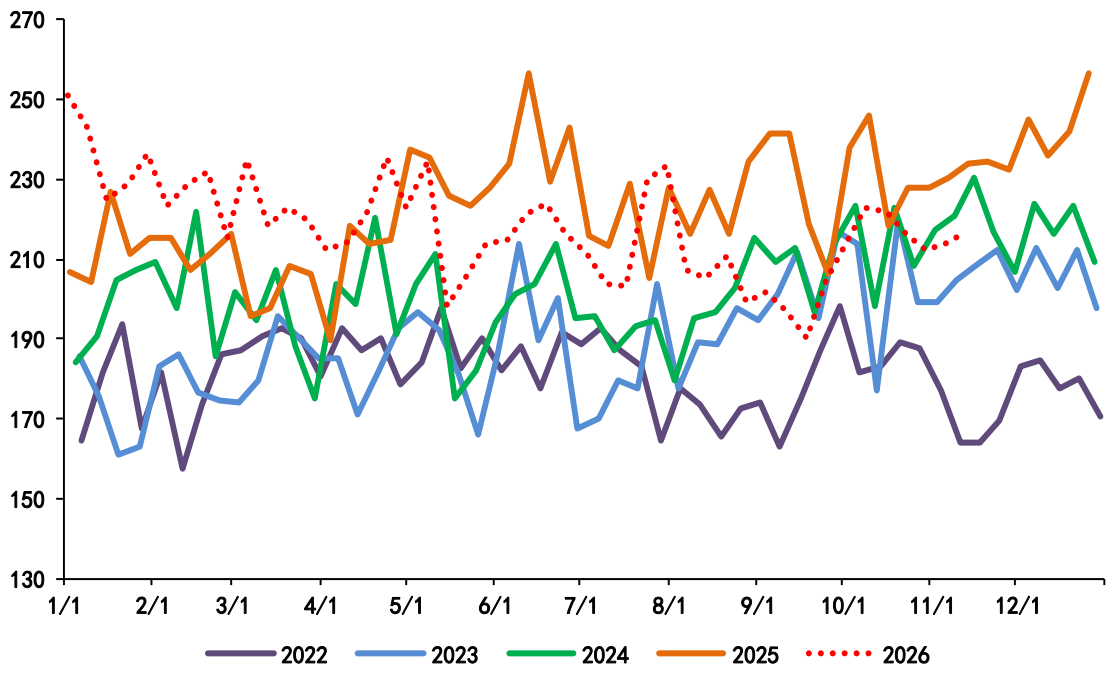
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.2到港量:

甲醇到港量（万吨）



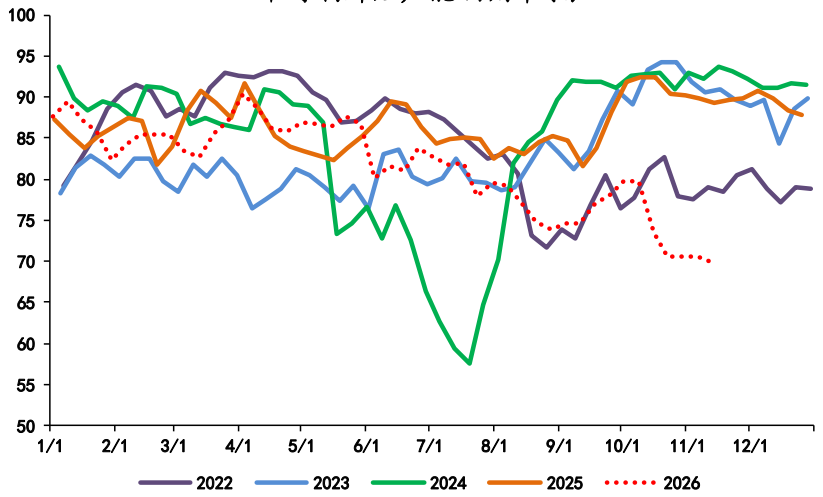
甲醇周度需求反推（万吨）



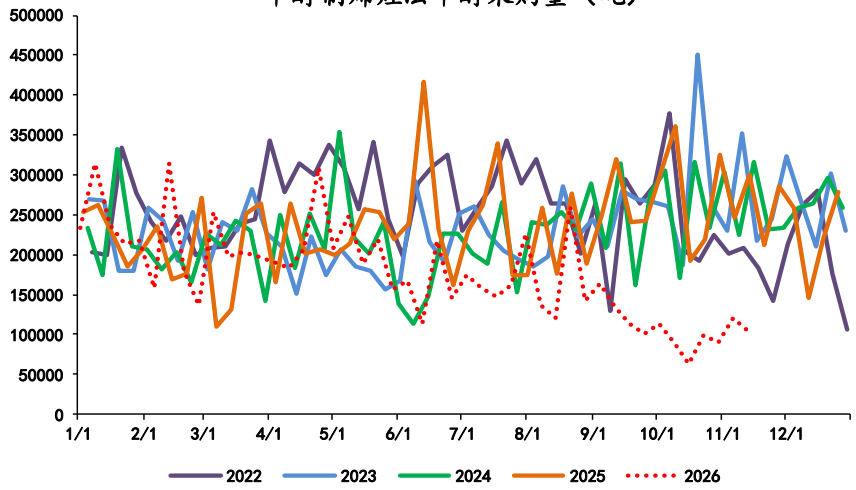
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.3MTO与传统下游需求：

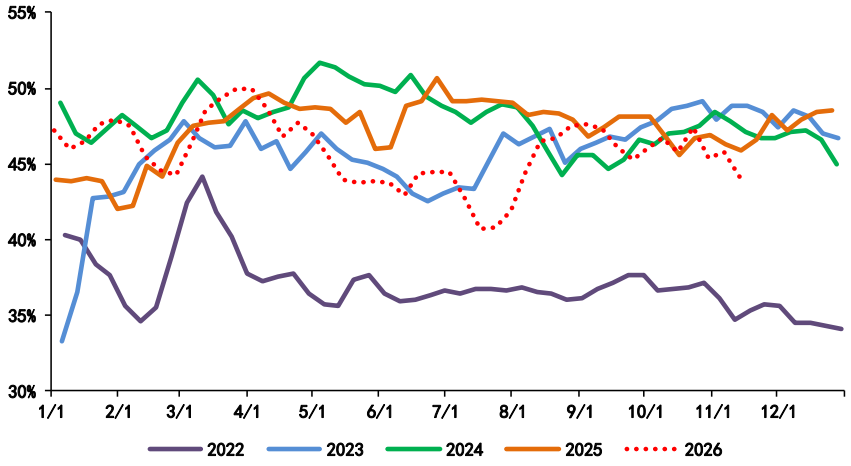
甲醇制烯烃产能利用率(%)



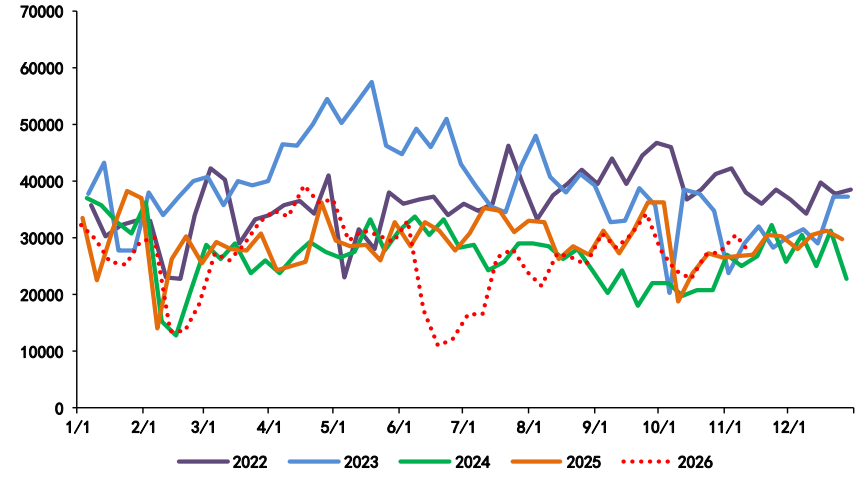
甲醇制烯烃法甲醇采购量（吨）



甲醇传统下游加权平均开工率（%）



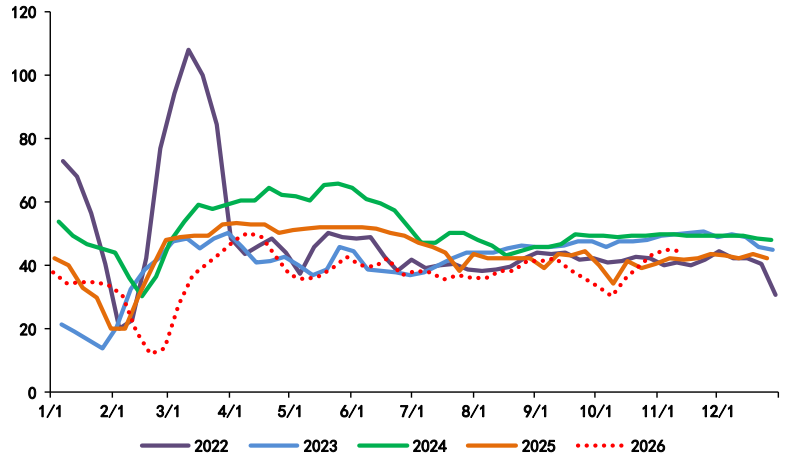
中国甲醇传统下游厂家采购量（吨）



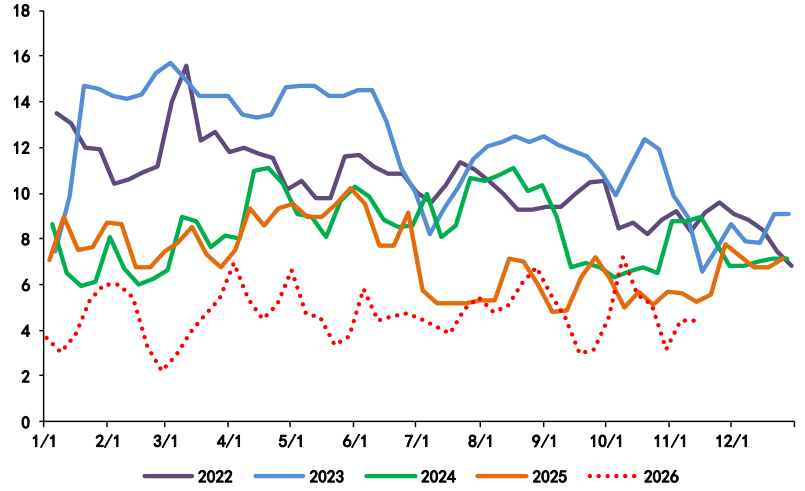
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.4传统下游开工率：

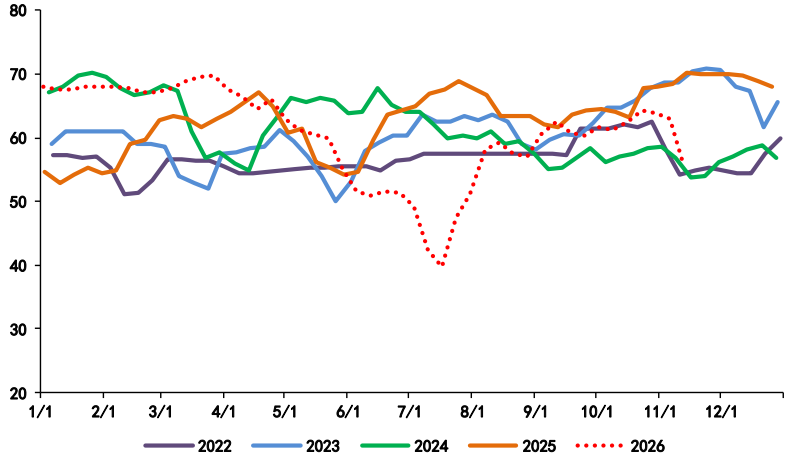
中国甲醛开工率（%）



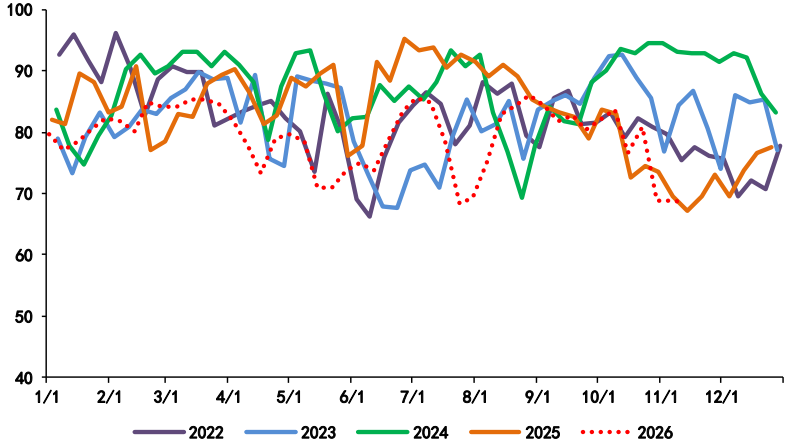
二甲醚开工率（%）



MTBE开工率（%）



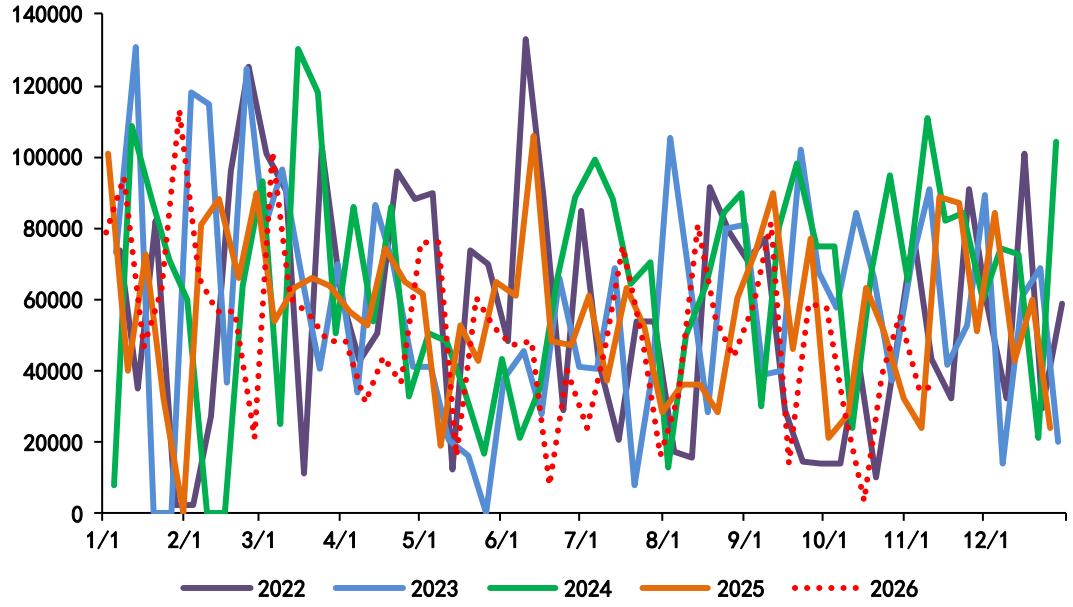
冰醋酸开工率（%）



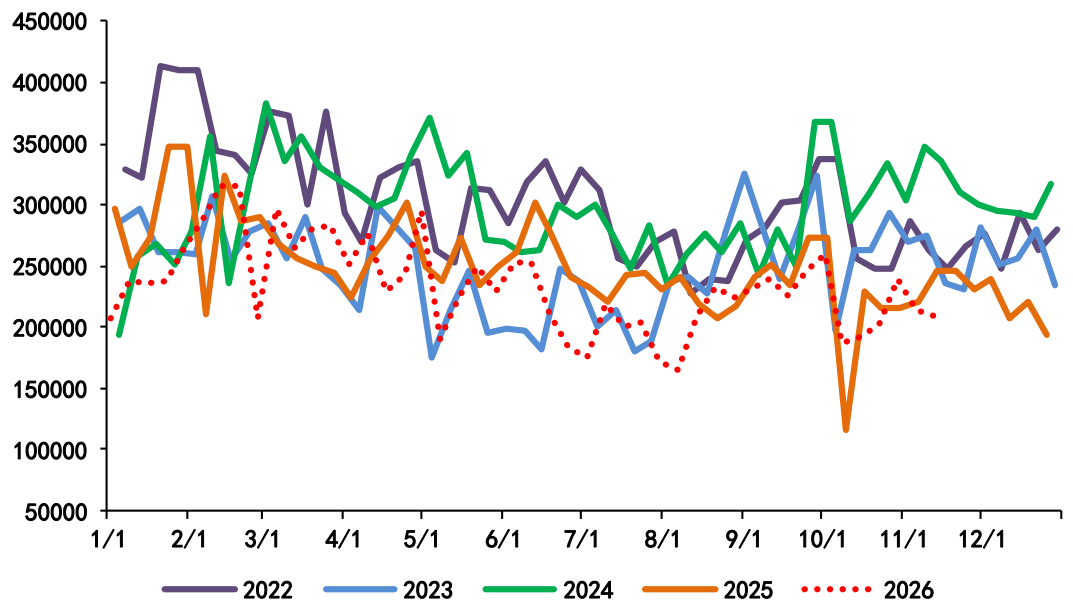
来源：钢联、iFinD、东亚期货

2.5订单数量：

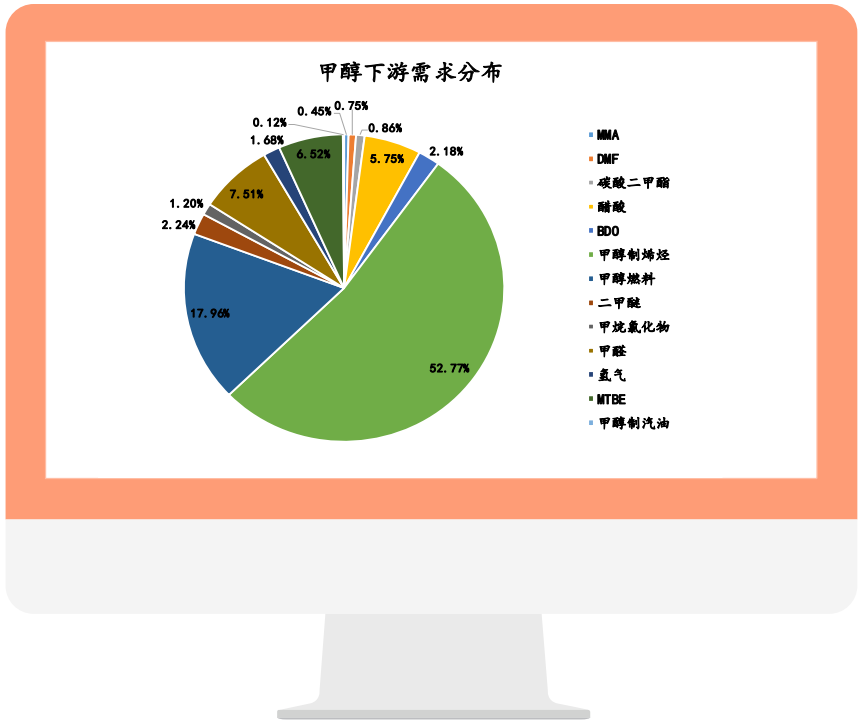
甲醇生产企业订单数量(吨)



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

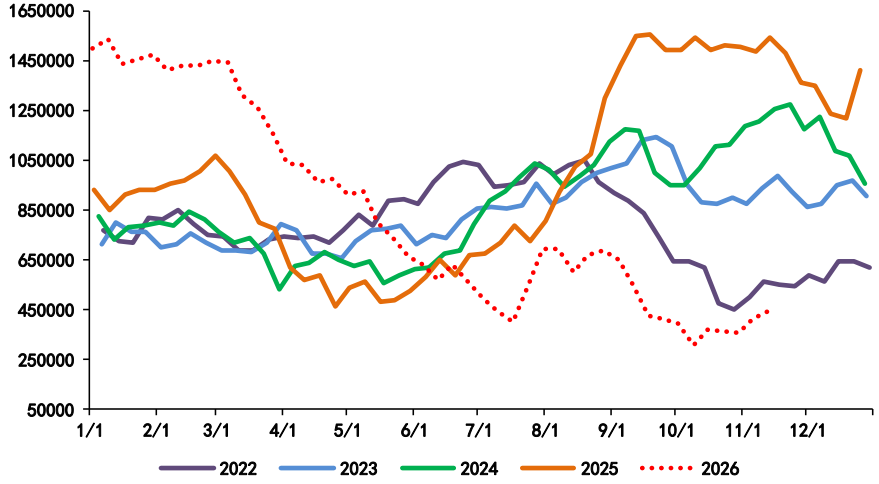
2 供给与需求

3 库存

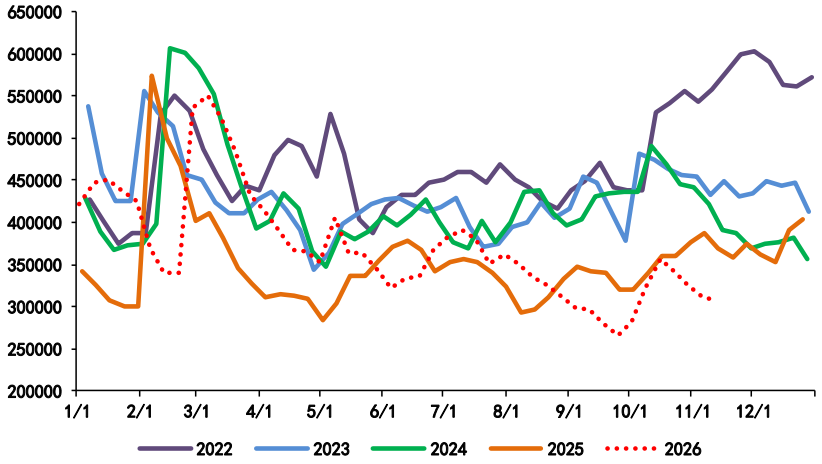
4 上下游利润

3.1库存情况：

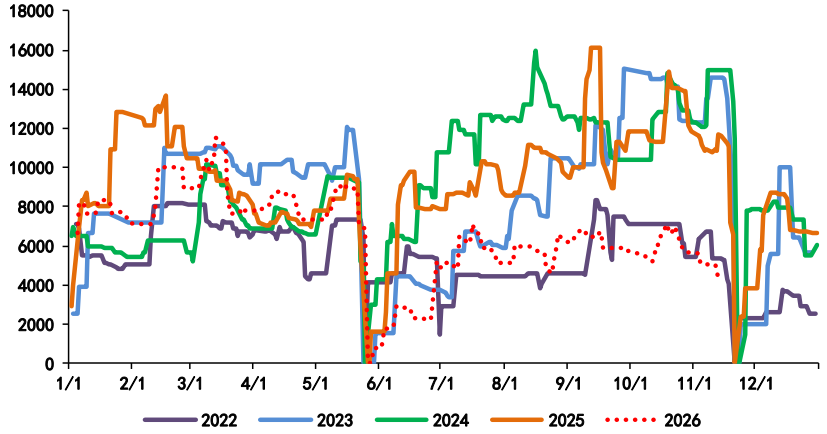
甲醇港口库存（吨）



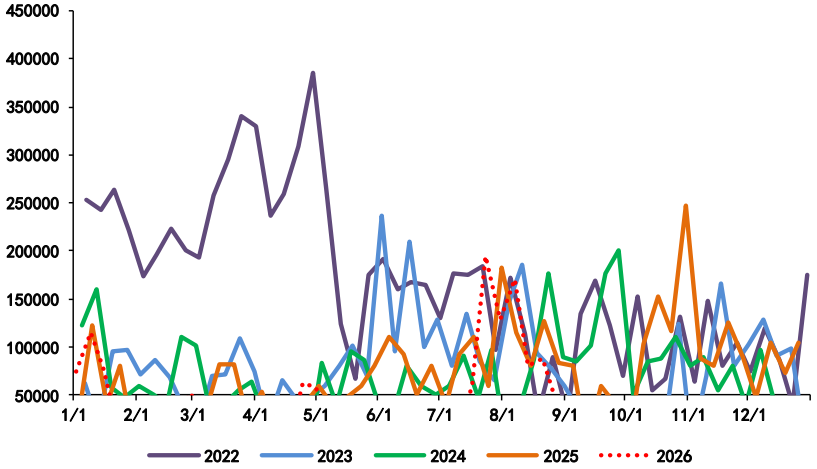
甲醇厂内库存（吨）



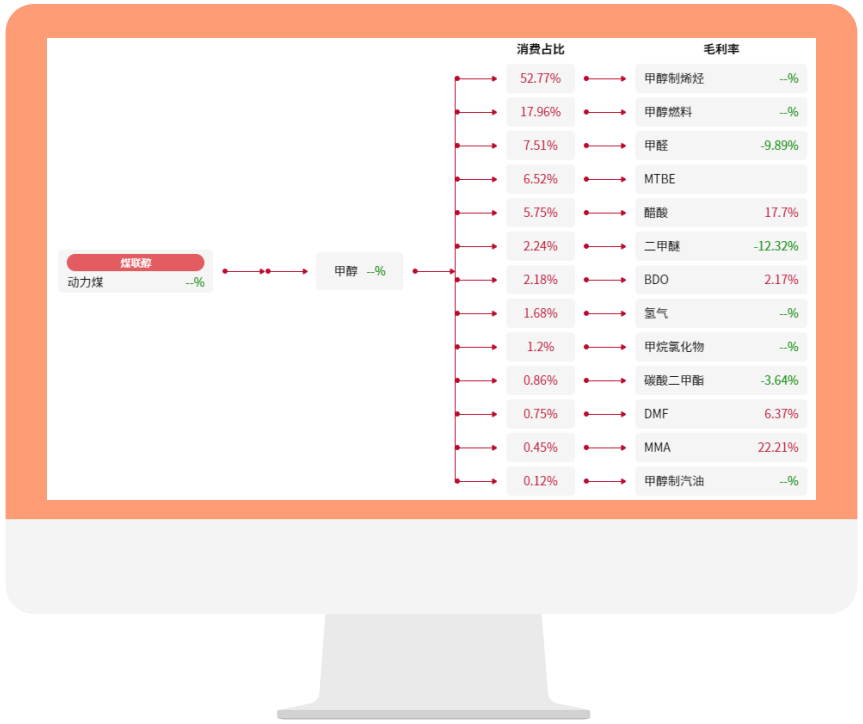
甲醇仓单数量（张）



甲醇浮仓（吨）



来源：钢联、iFinD、东亚期货



1 价格数据

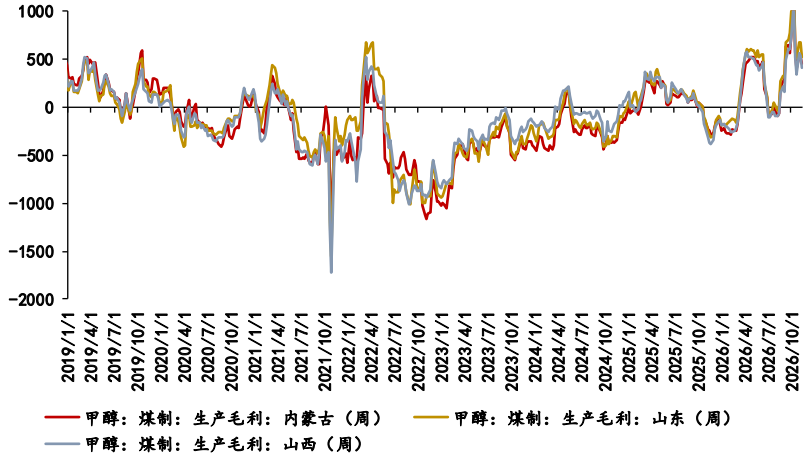
2 供给与需求

3 库存

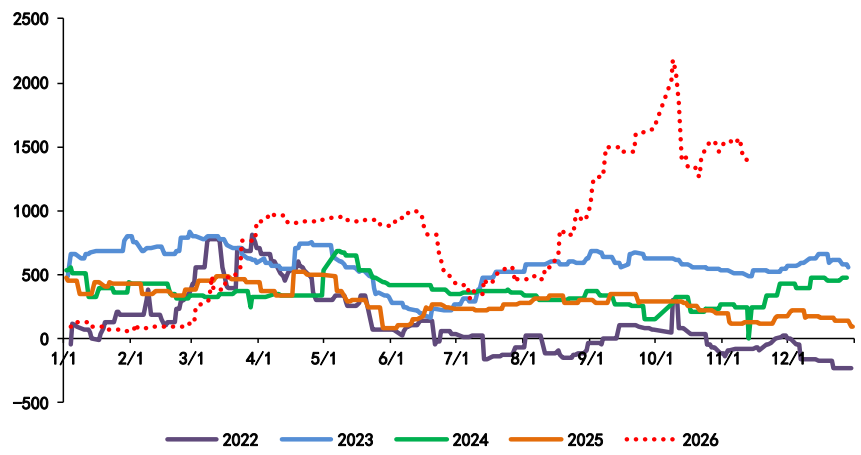
4 上下游利润

4.1中游利润：

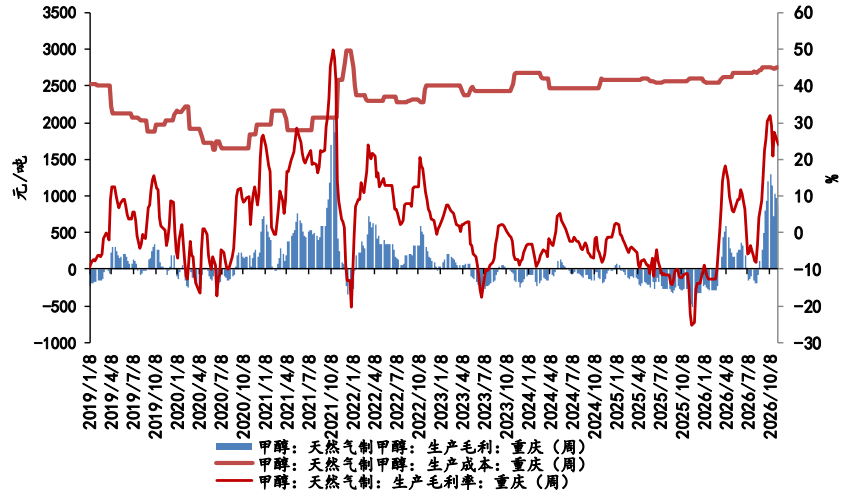
煤制甲醇生产毛利（元/吨）



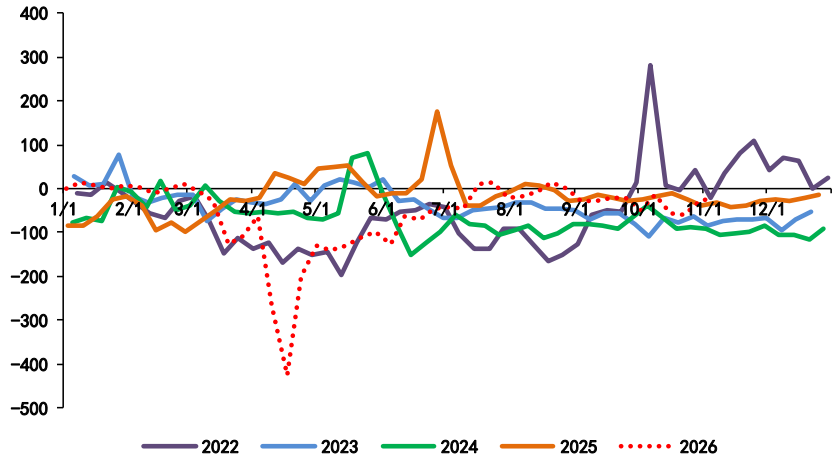
甲醇焦炉气制生产毛利（元/吨）



天然气制甲醇生产毛利

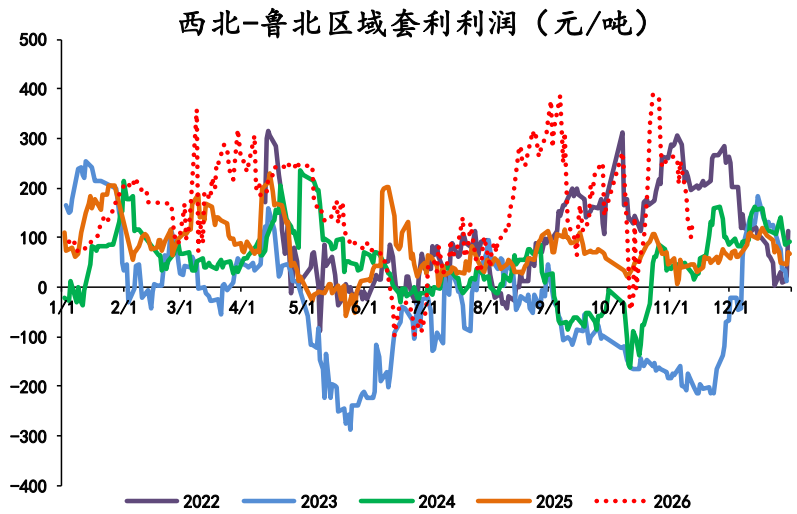


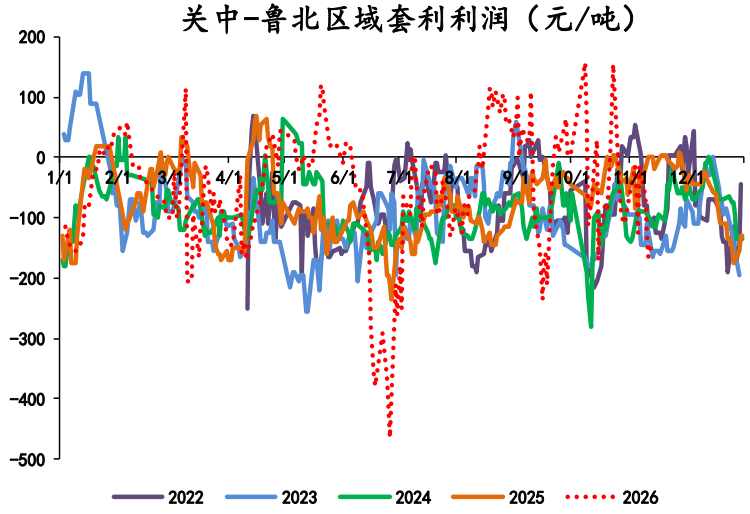
甲醇进口毛利（元/吨）

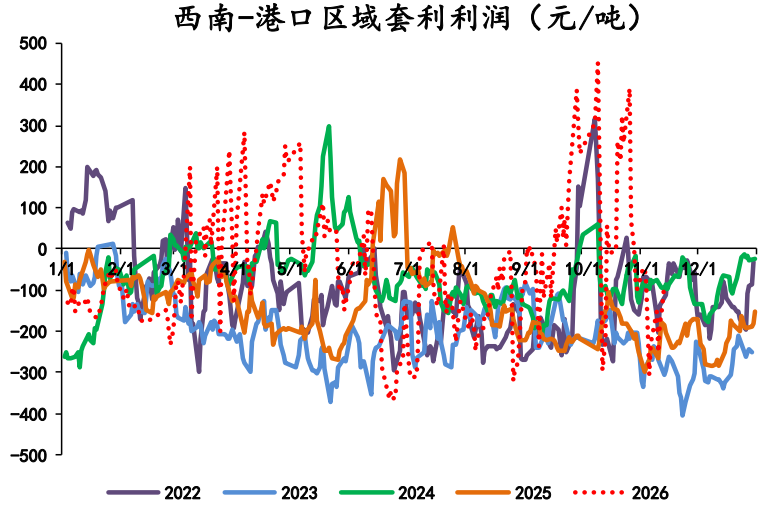


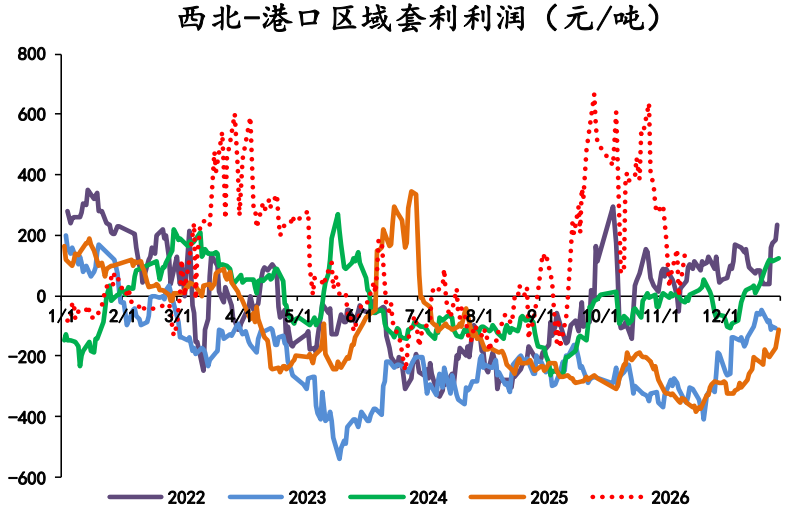
来源：钢联、iFinD、东亚期货

4.2中游贸易利润：





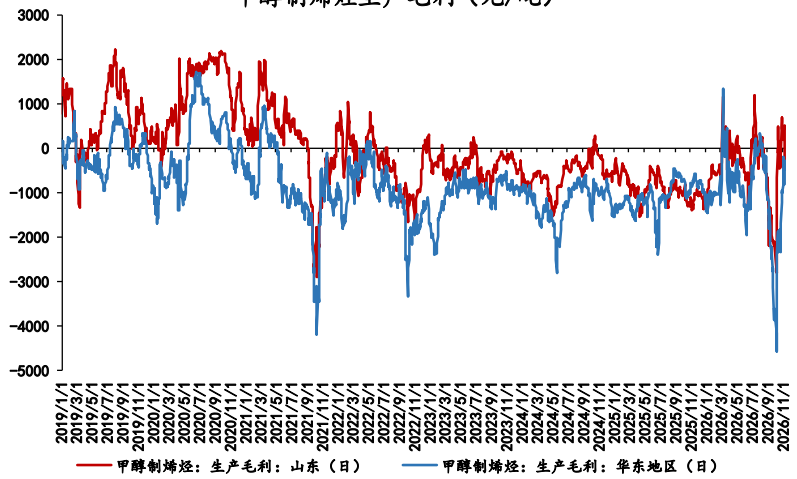




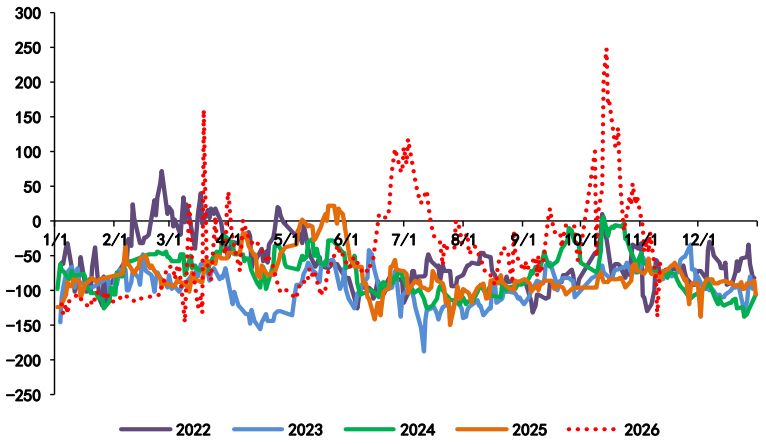
来源：钢联、iFinD、东亚期货

4.3下游利润：

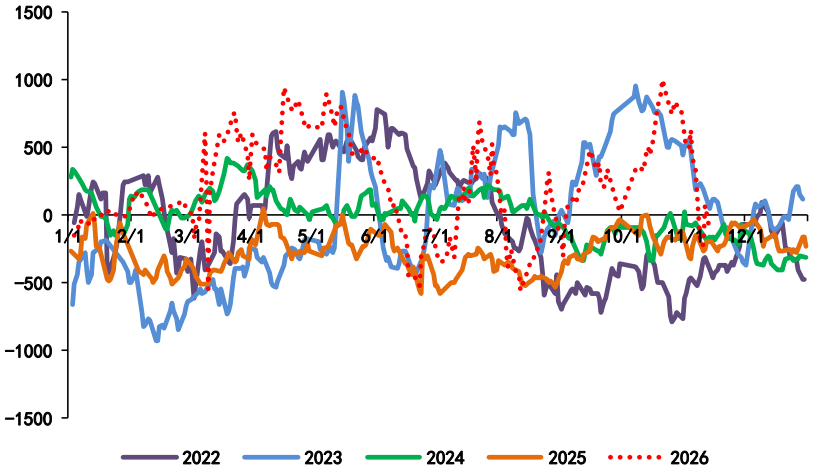
甲醇制烯烃生产毛利（元/吨）



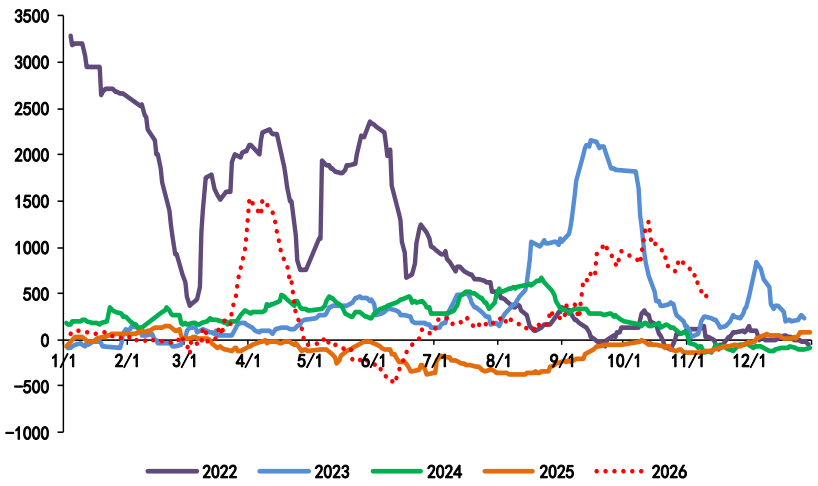
山东甲醛生产毛利（元/吨）



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