

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2025年3月7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。

地址：上海市虹口区东大名路1089号26层2601-2608单元

基本面信息：

- 1、国内春检，海外供应未回归，港口依然存在去库预期
- 2、浙江两套MT0重启预期
- 3、煤头成本塌陷的同时，上下游利润分配不均，下游利润偏差

观点：节后下游阶段性补库完成，内地低库存有支撑，港口去库预期得以兑现，但上下游利润存在分配不均问题，甲醇行情上方承压，关注低多机会。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2591元/吨，环比变动-0.58%。成本端，动力煤坑口价为522元/吨，环比变动0.77%，同比变动-30.49%。动力煤港口价为694元/吨，环比变动-1.00%，同比变动-24.73%。现货端，华东甲醇现货价为2653.409090909元/吨，环比变动1.57%，同比变动0.77%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为84.21%，环比变动-1.5pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为54.83%，环比变动-0.2pts，同比变动-2.0pts。甲醇到港量为13.08万吨，环比变动-46.08%，同比变动-30.35%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率87.29%，环比变动4.3pts，同比变动0.5pts。华东地区MT0开工率72.33%，环比变动17.9pts，同比变动1.9pts。传统需求：加权开工率47.61%，环比变动1.1pts，同比变动-3.0pts。生产企业待发订单数量26.89万吨，环比变动-7.56%，同比变动-20.08%。

- 库存：

- 港口库存：100.61万吨，环比变动-5.90%，同比变动40.16%。厂内库存：40.93万吨，环比变动1.93%，同比变动-25.95%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：439元/吨，环比变动20.94%，同比变动20.27%。山西煤制甲醇生产毛利：374元/吨，环比变动-83.71%，同比变动-4755.06%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-106元/吨，环比变动18.46%，同比变动29.33%。甲醇进口毛利：-98.1元/吨，环比变动-27.02%，同比变动-150.22%。传统下游加权平均生产毛利：-24.4元/吨，环比变动-172.71%，同比变动-113.42%。



1

价格数据

2

供给与需求

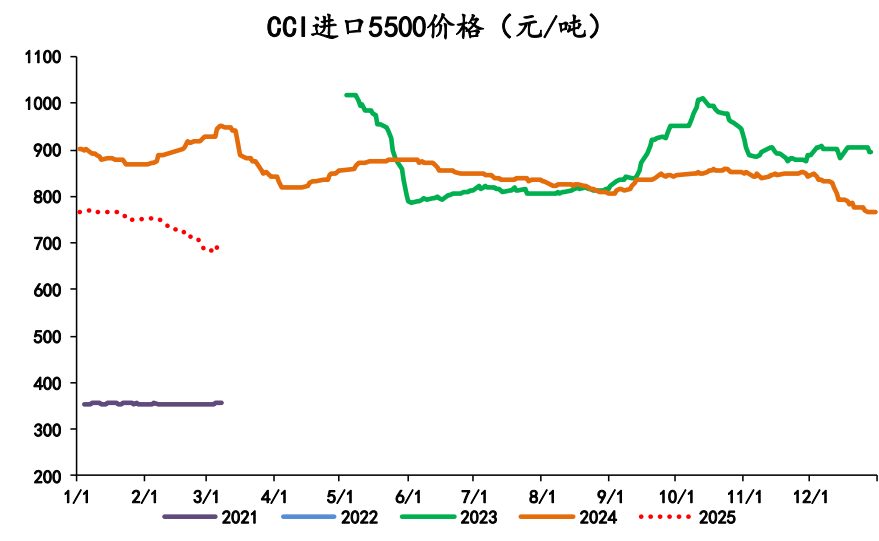
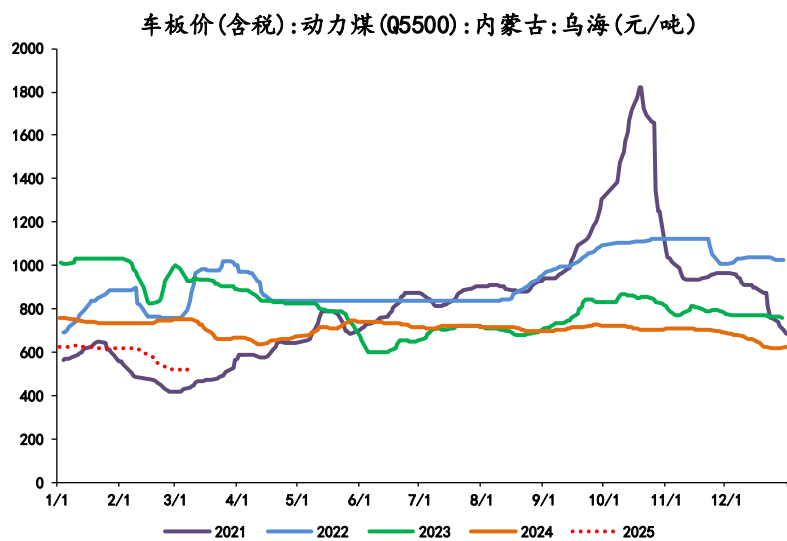
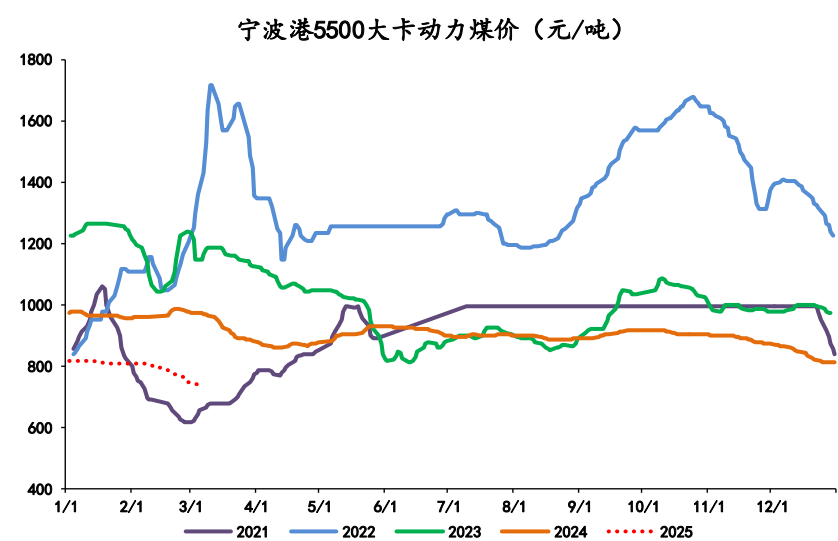
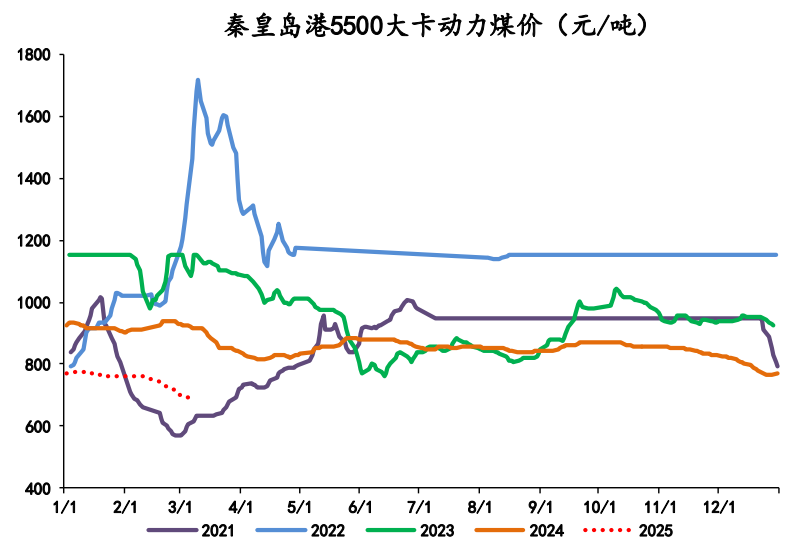
3

库存

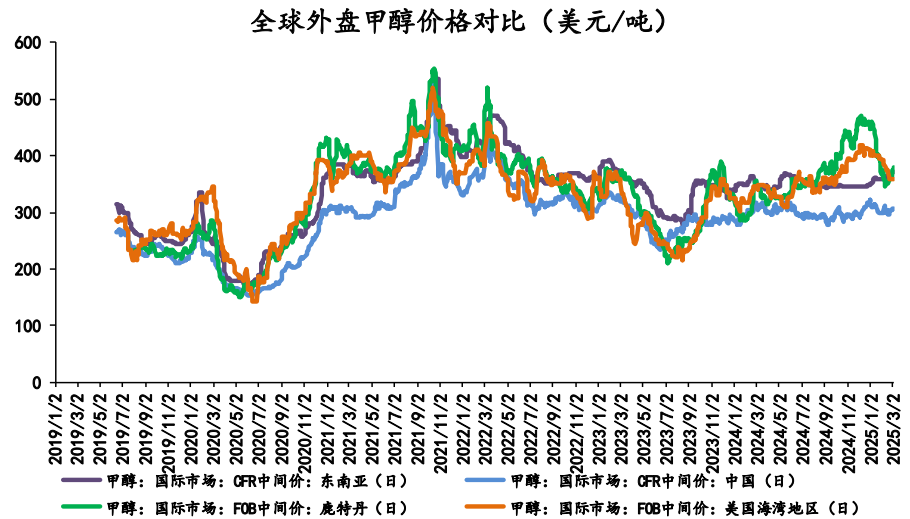
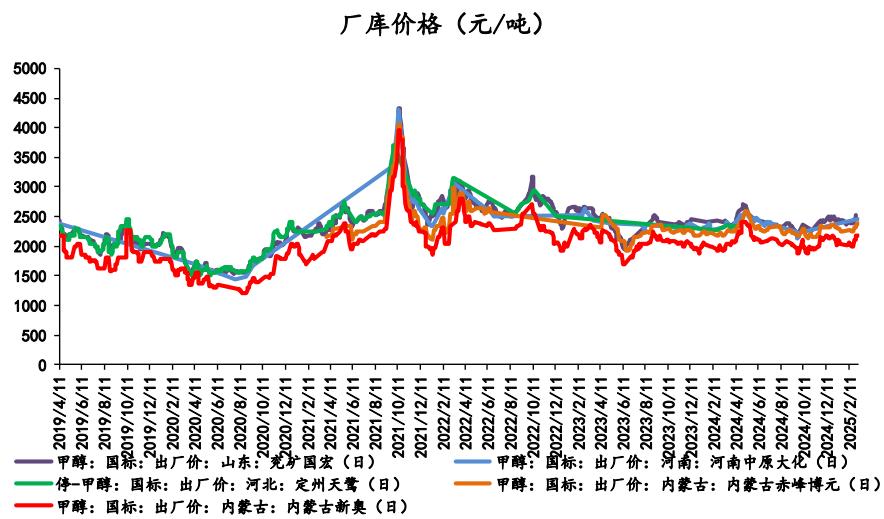
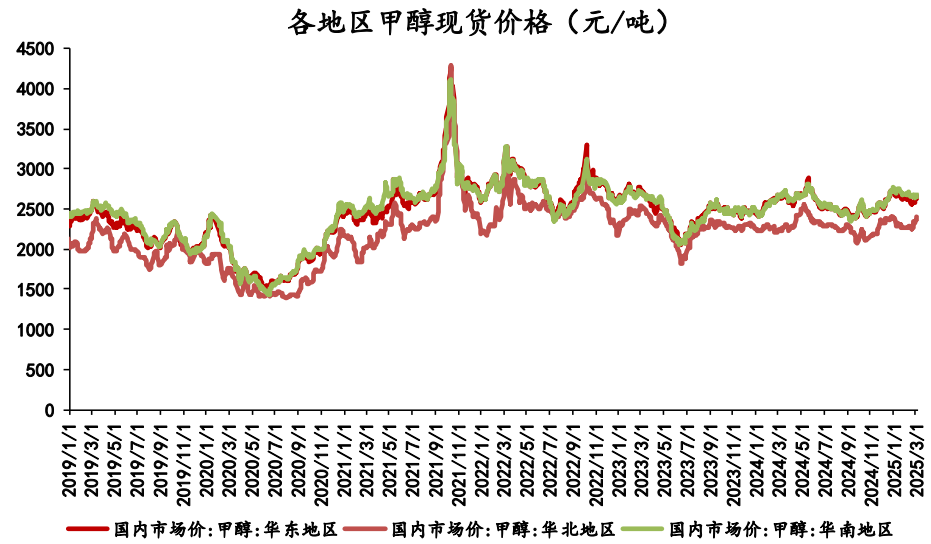
4

上下游利润

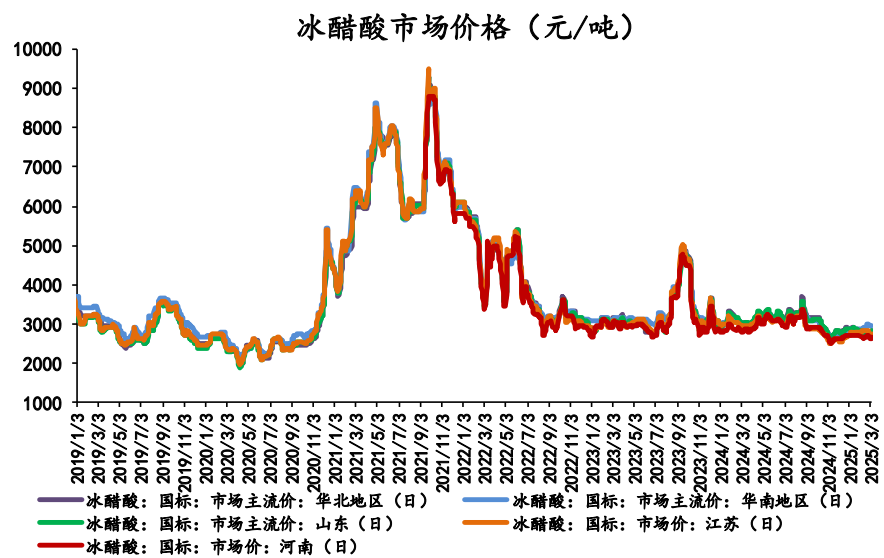
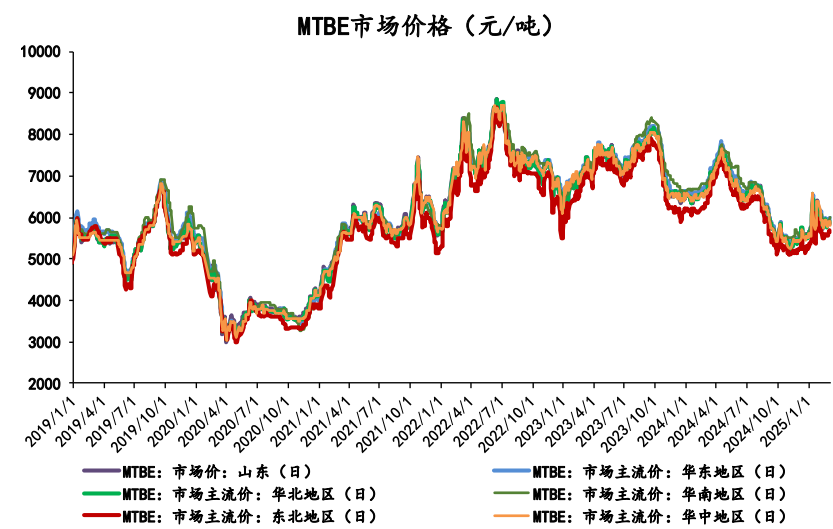
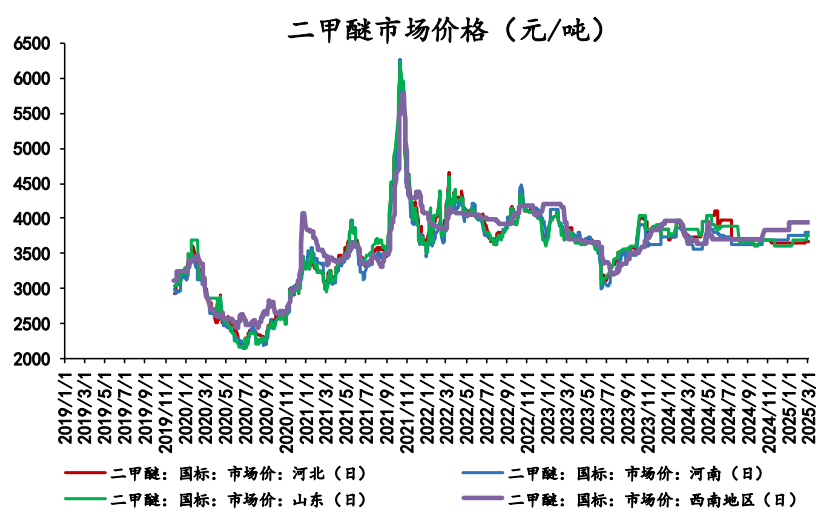
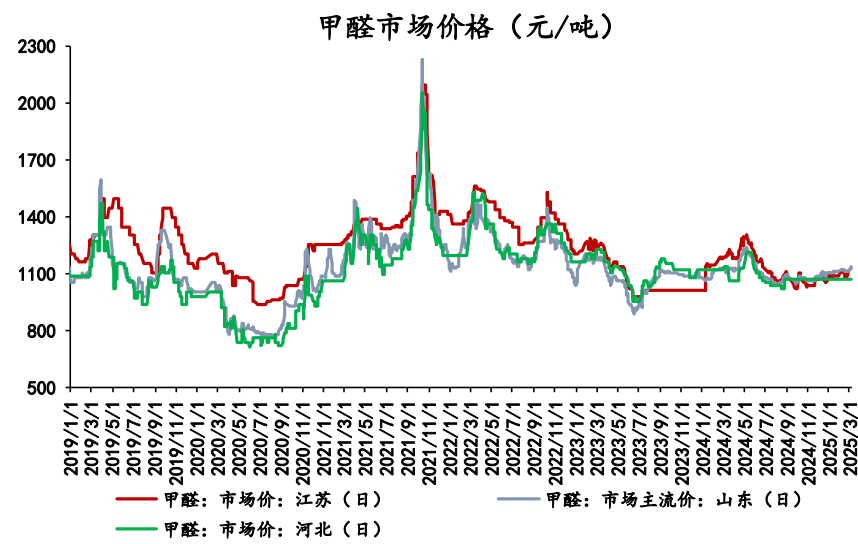
1.1上游价格:



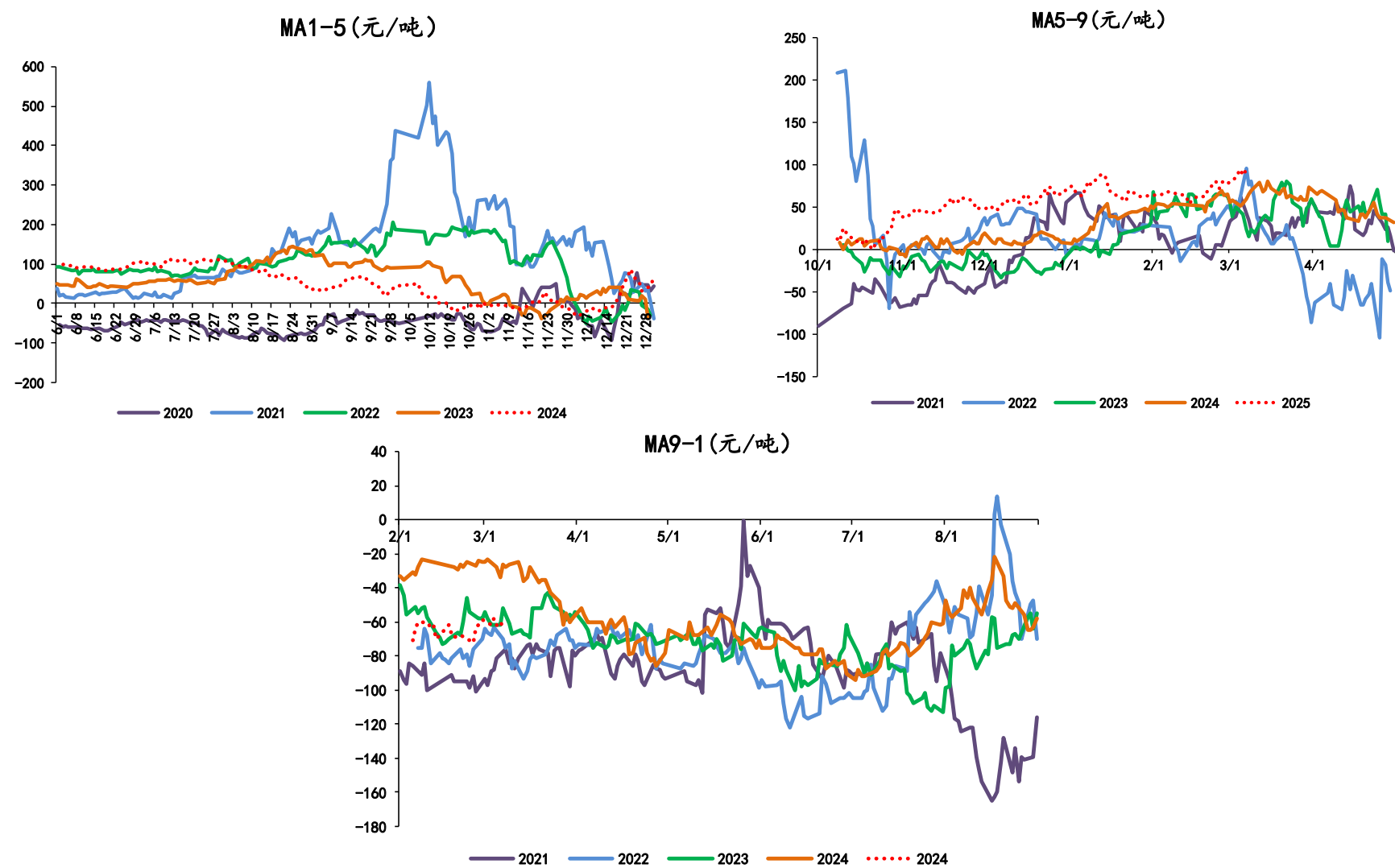
1.2中游价格:



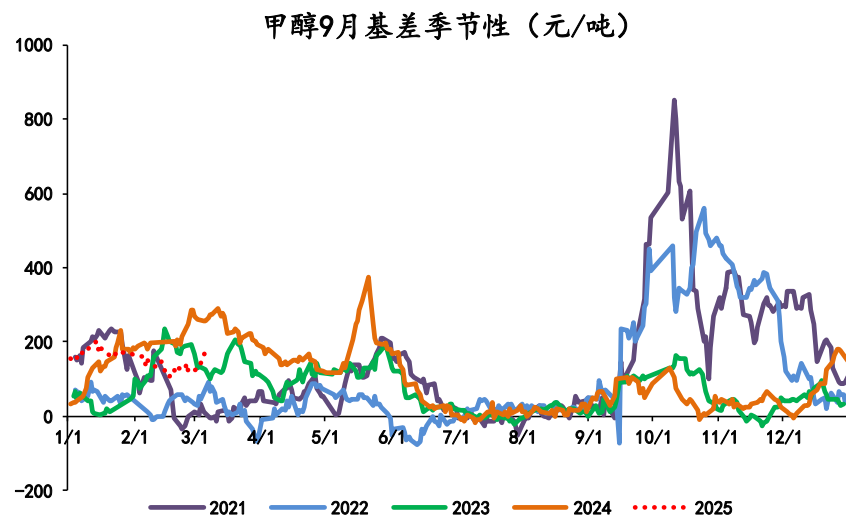
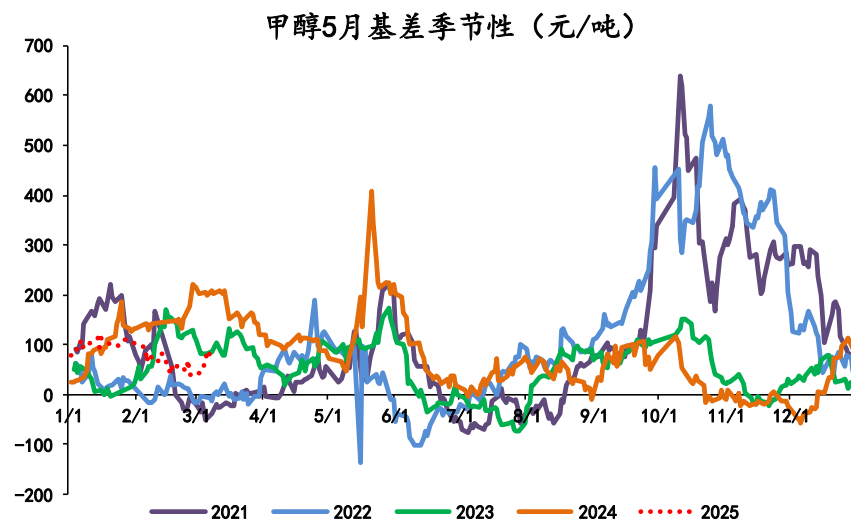
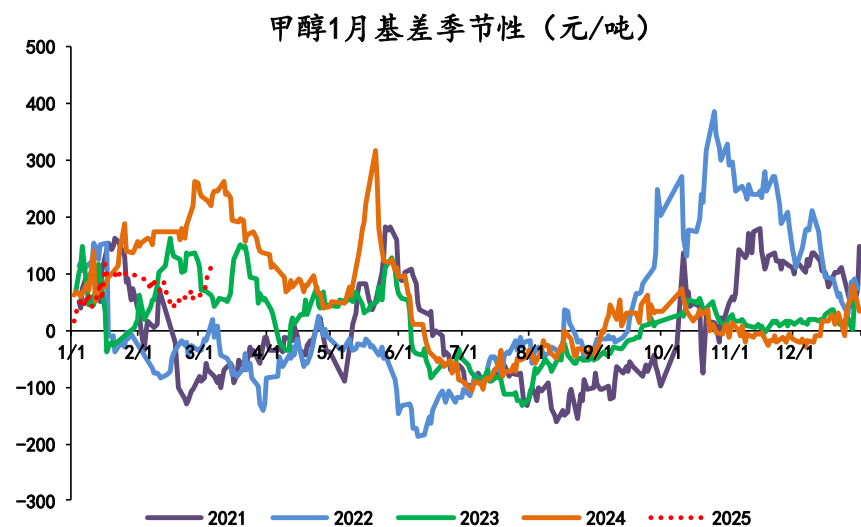
1.3下游价格:

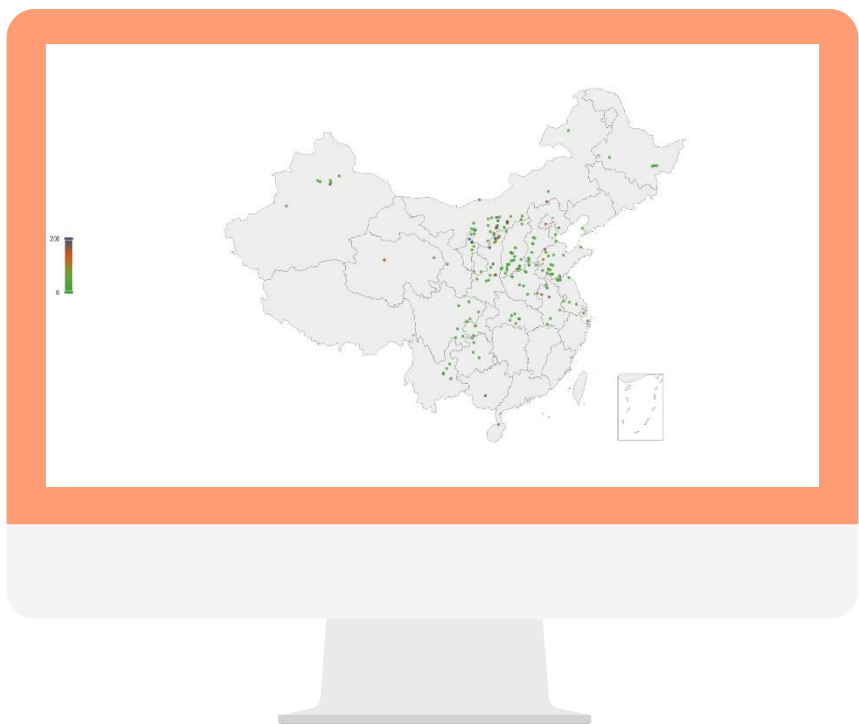


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

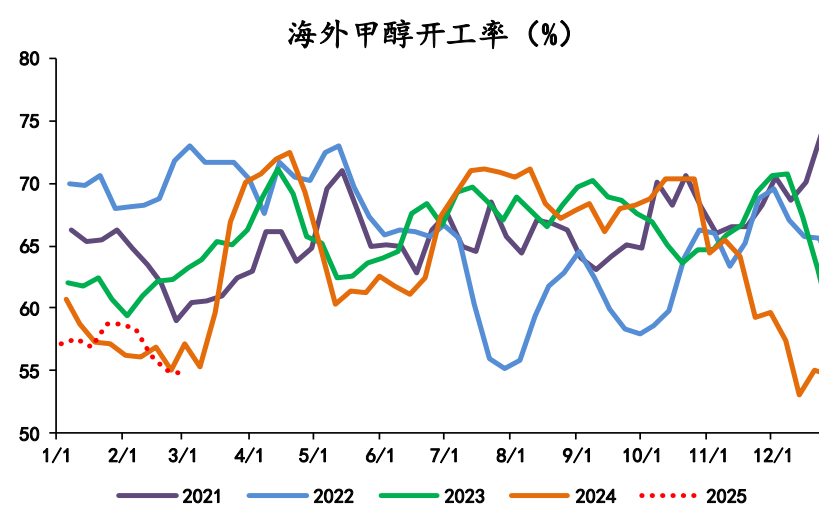
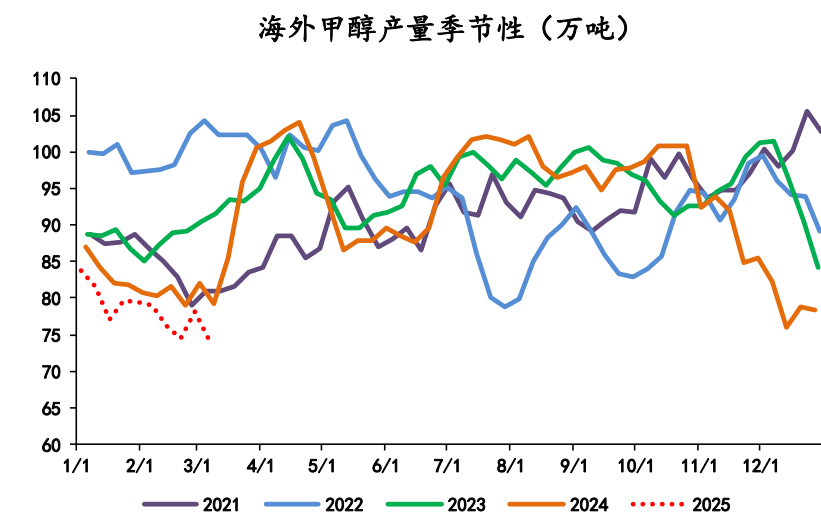
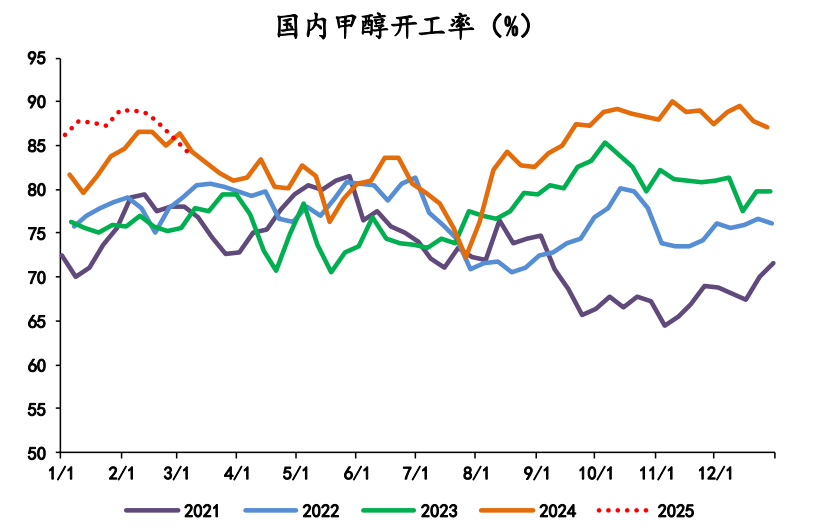
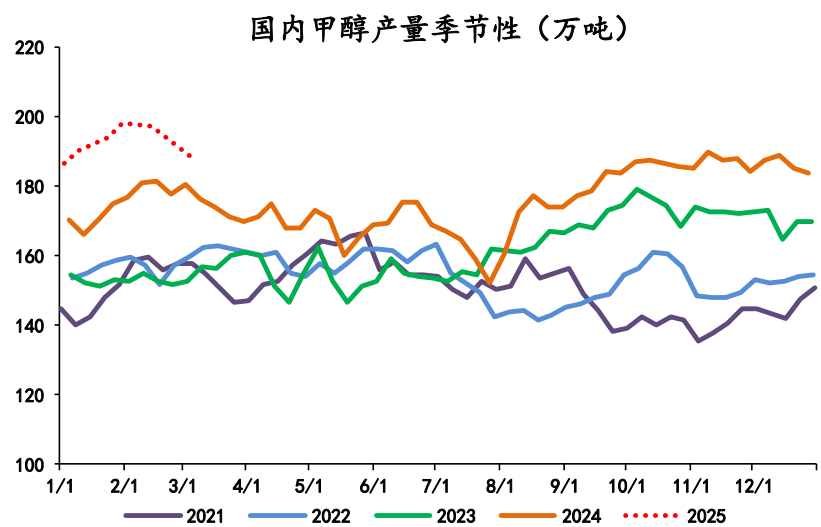
3

库存

4

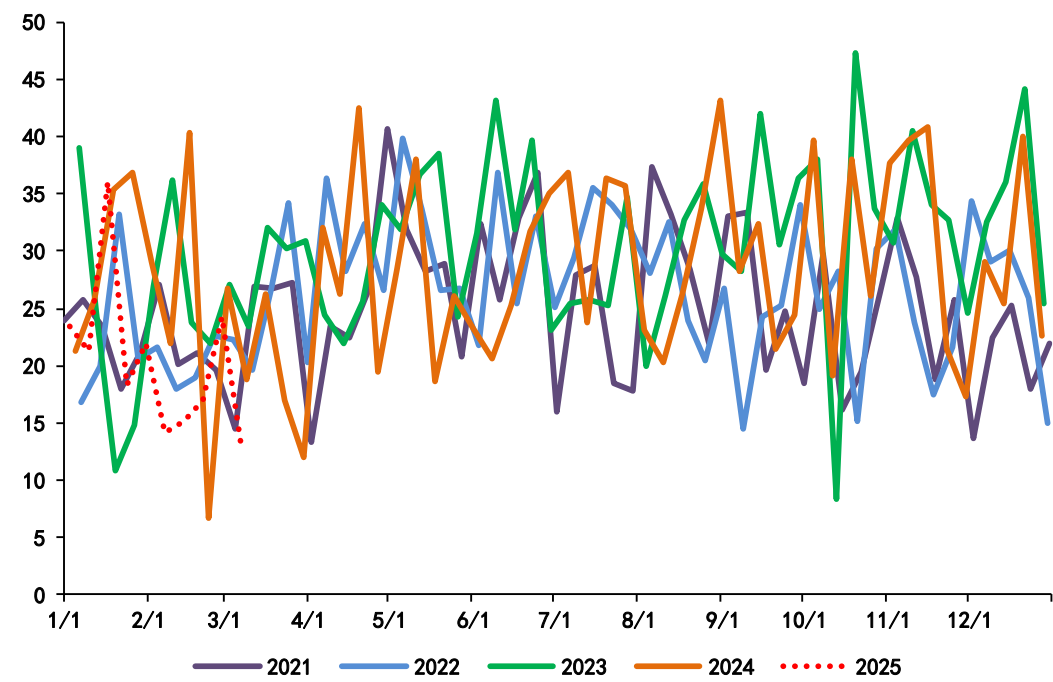
上下游利润

2.1国内外开工:

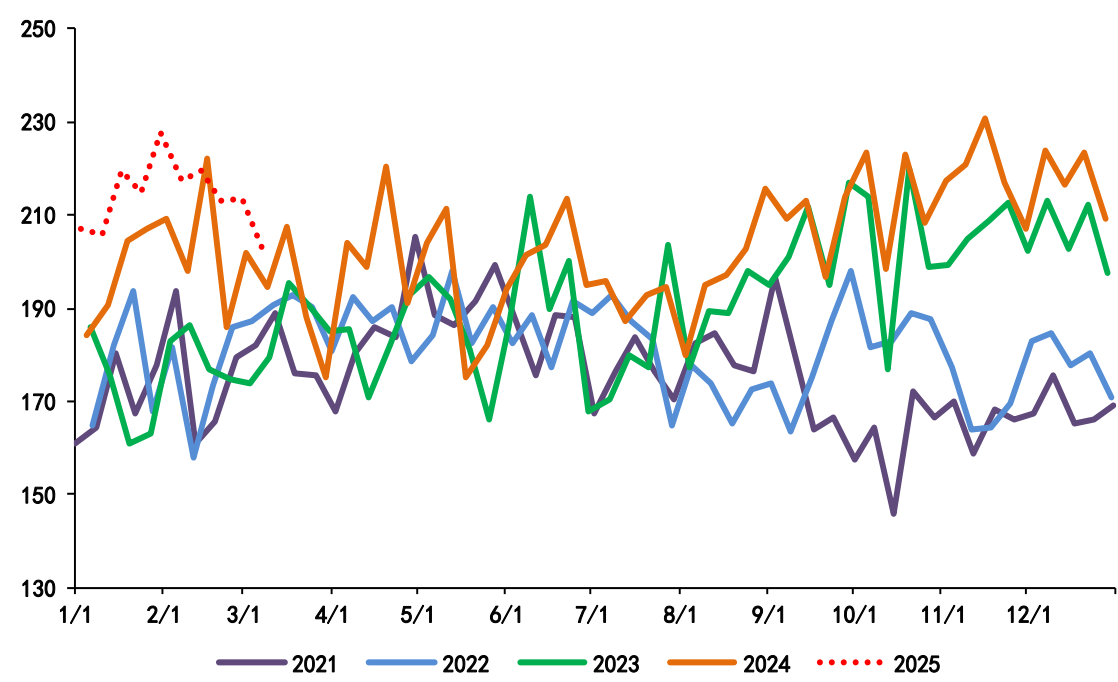


2.2到港量:

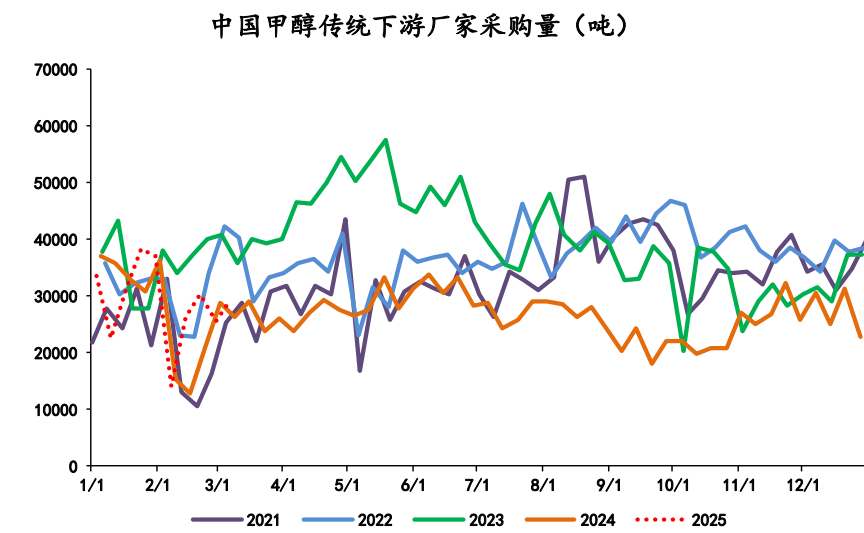
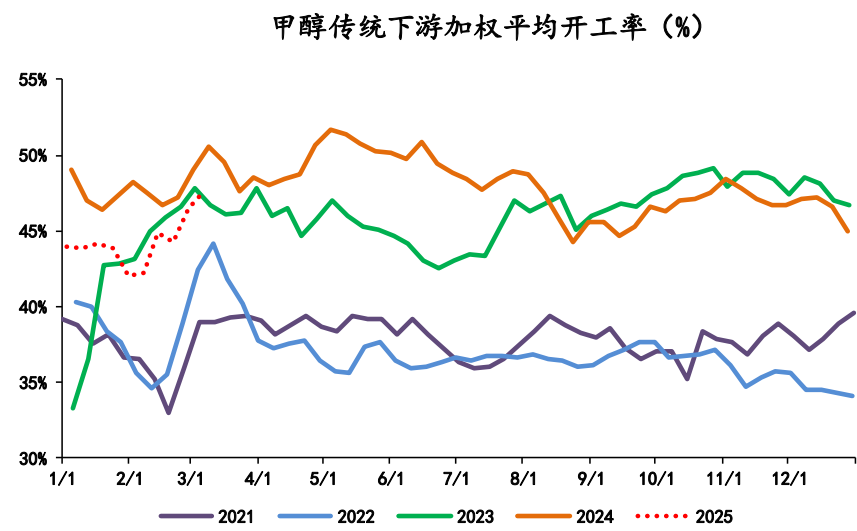
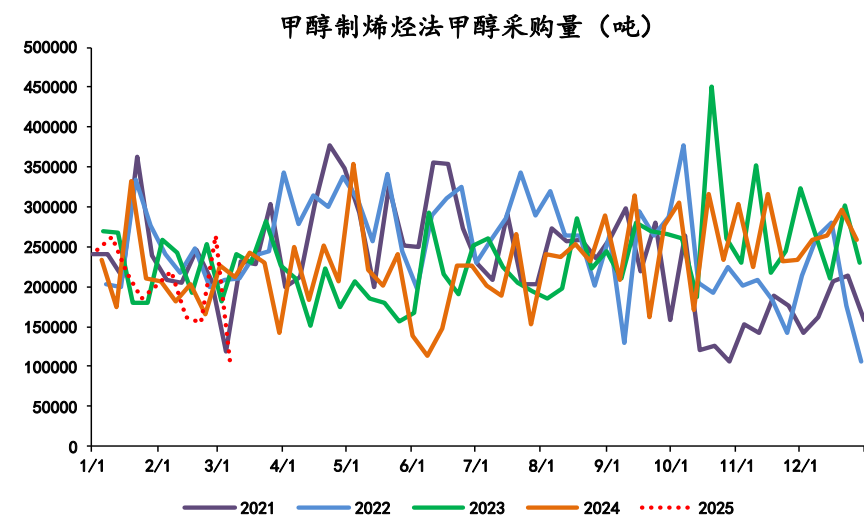
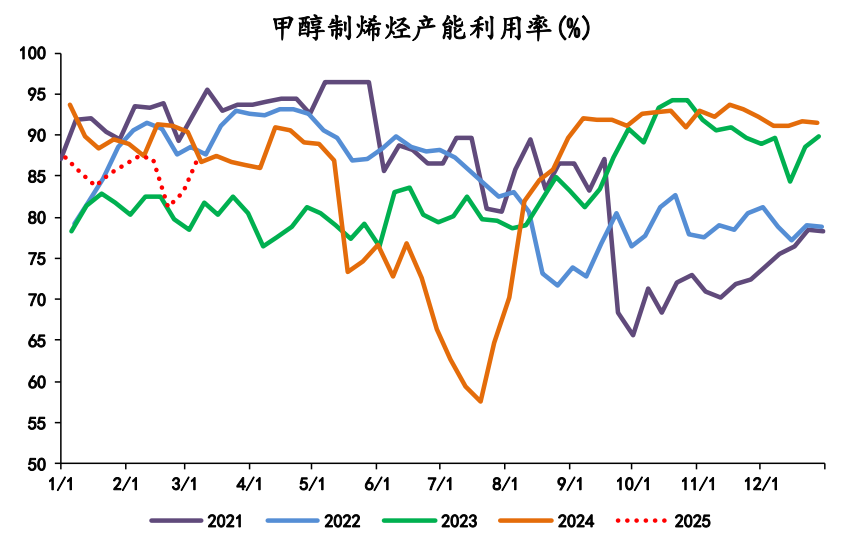
甲醇到港量 (万吨)



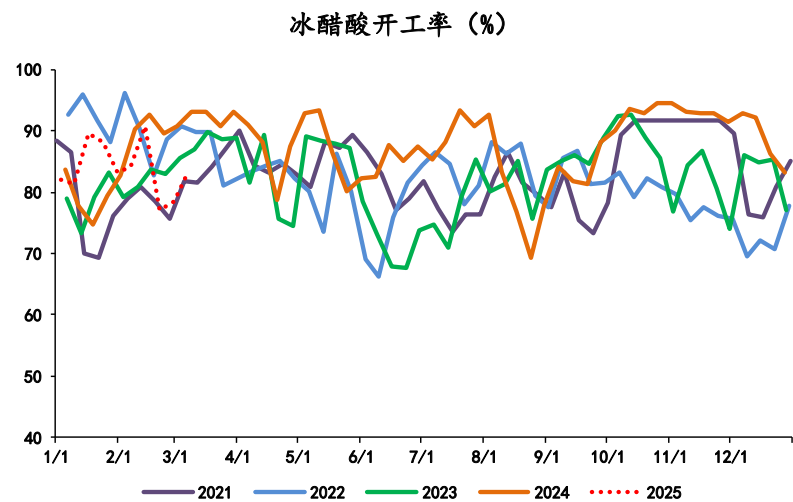
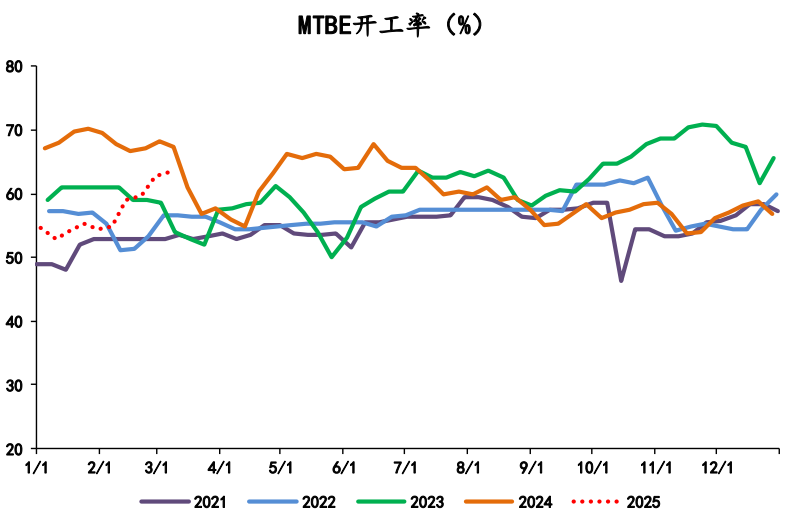
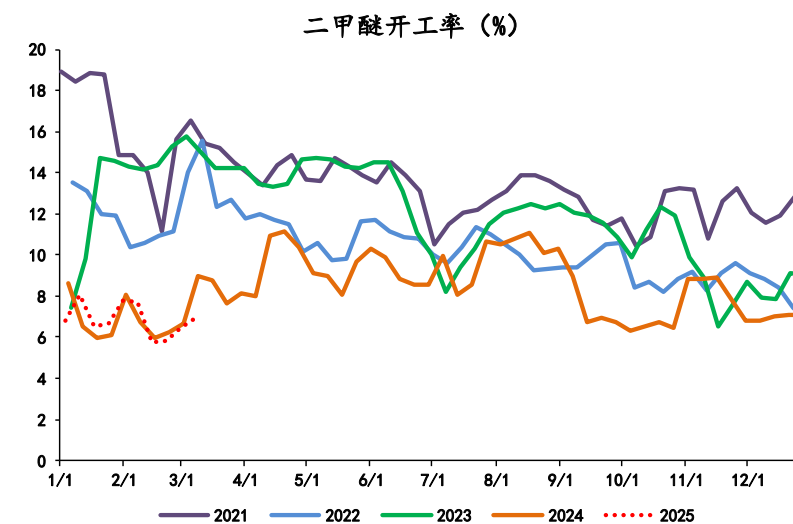
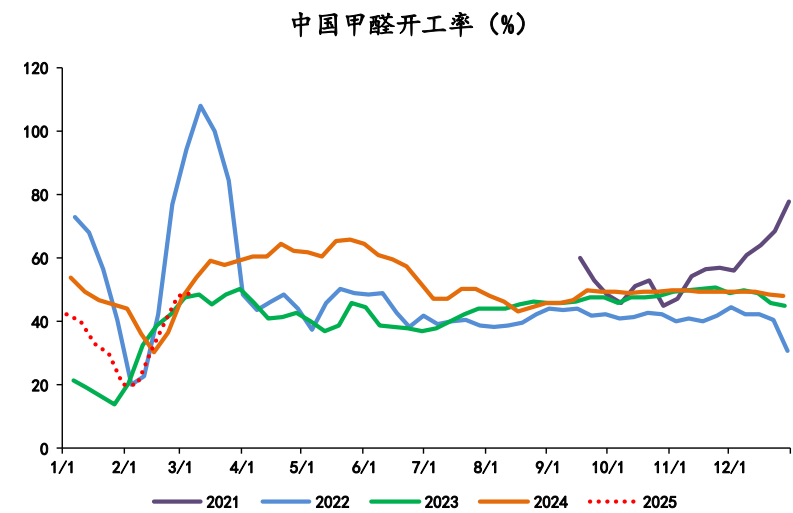
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

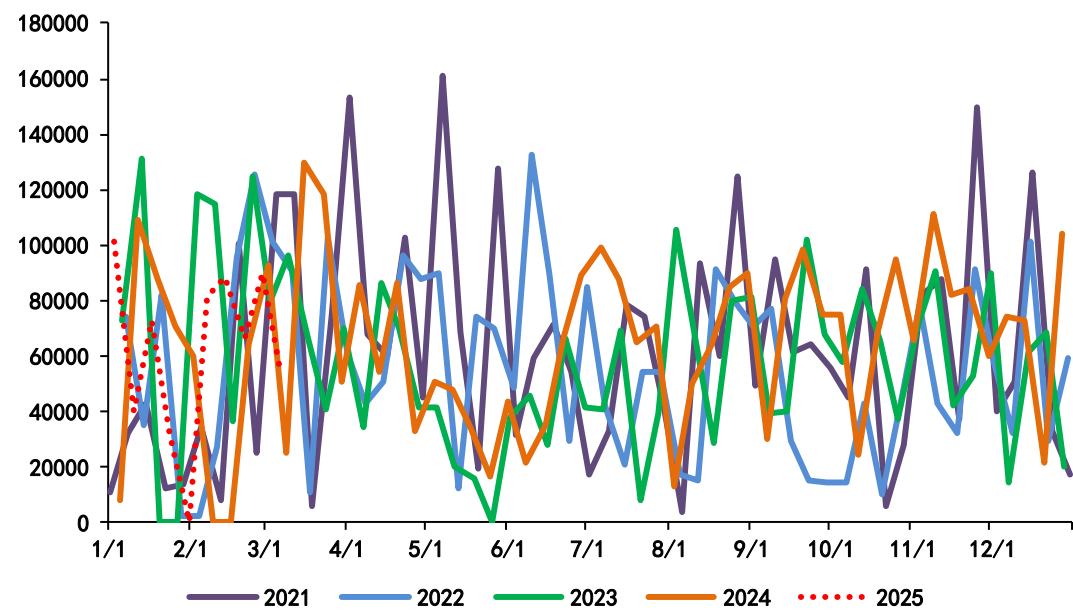


2.4传统下游开工率:

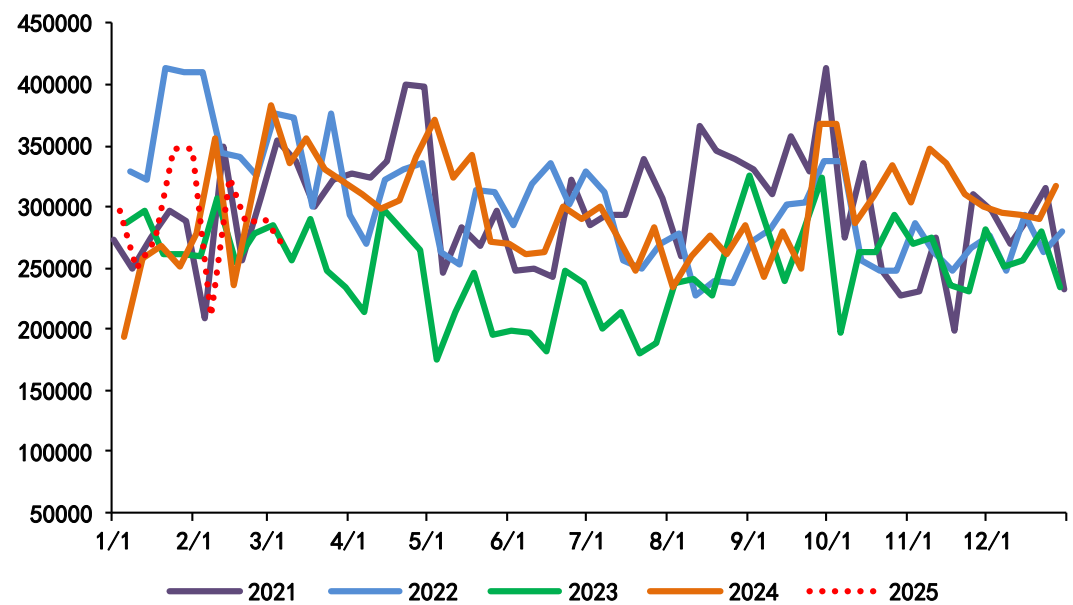


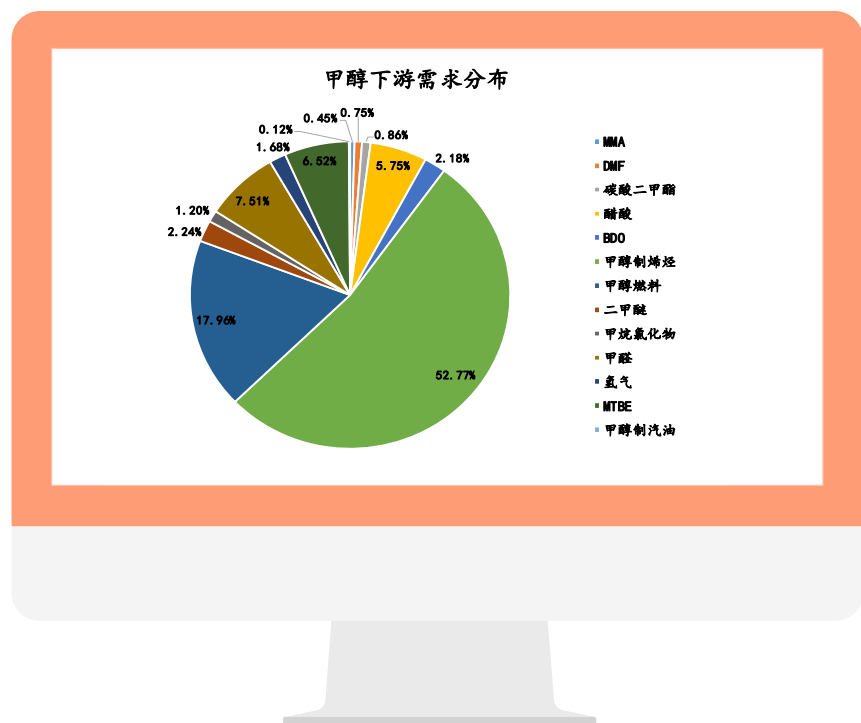
2.5订单数量:

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

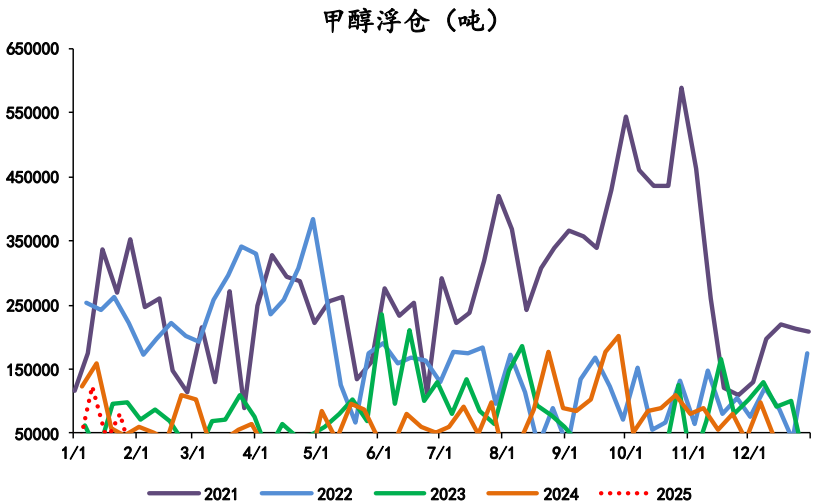
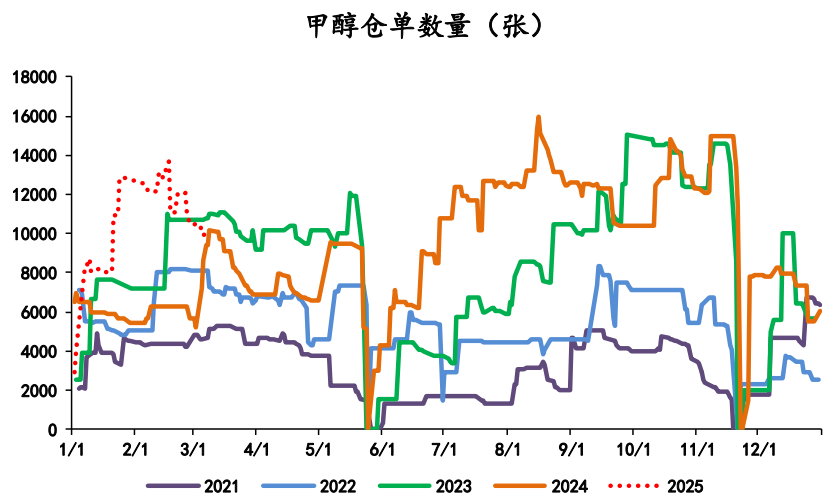
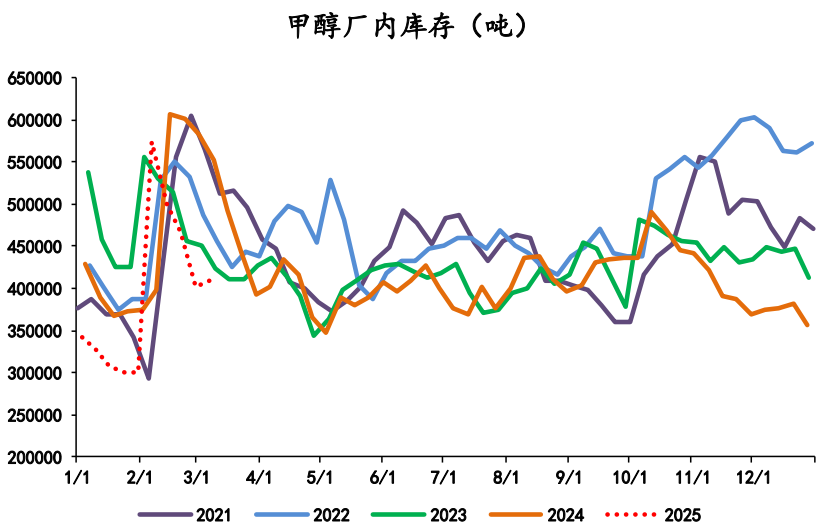
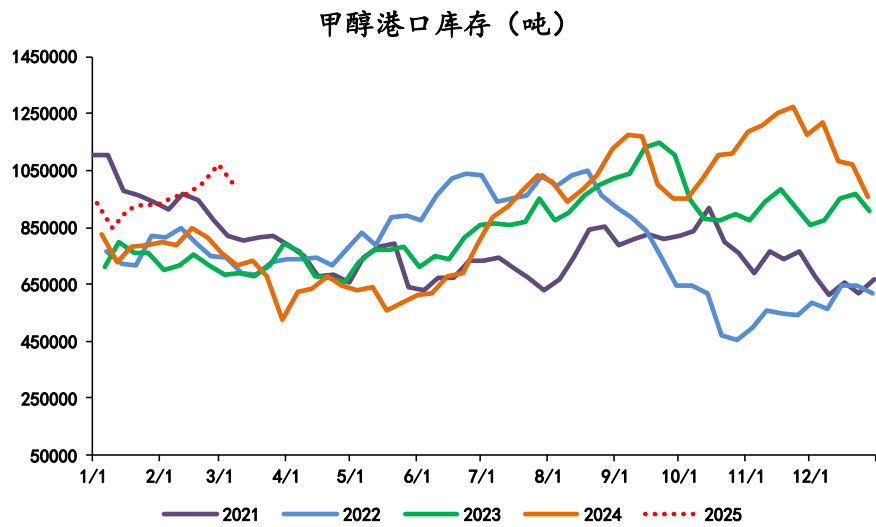
3

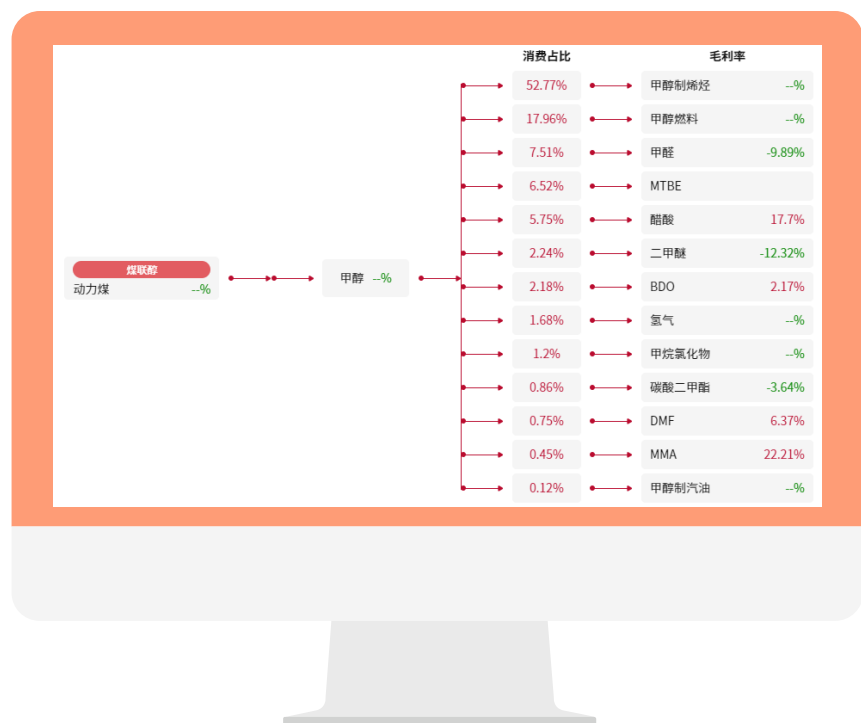
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

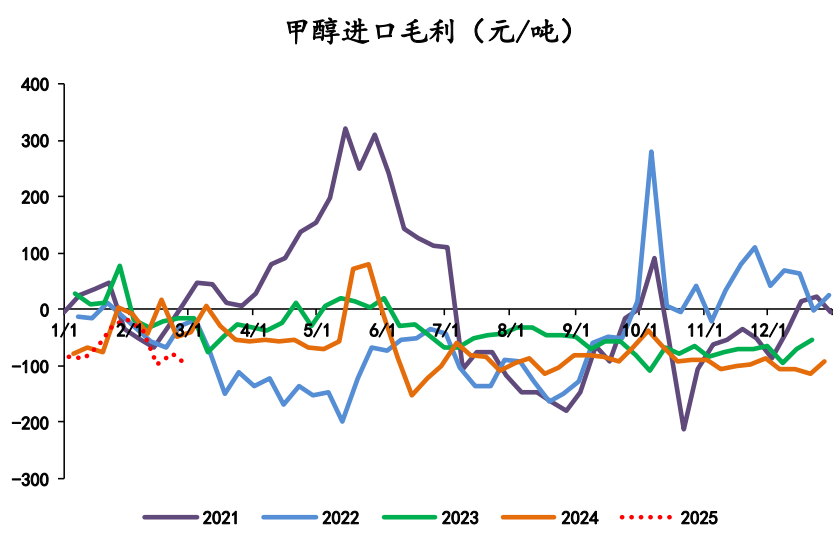
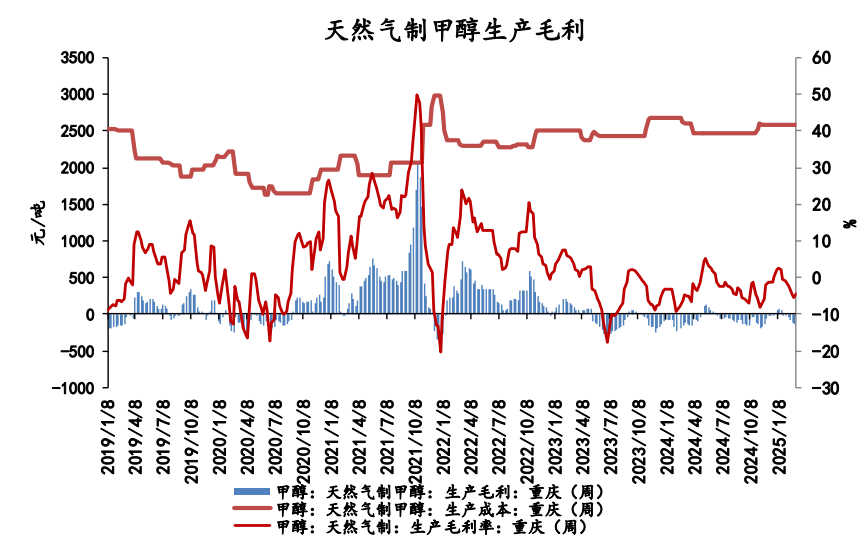
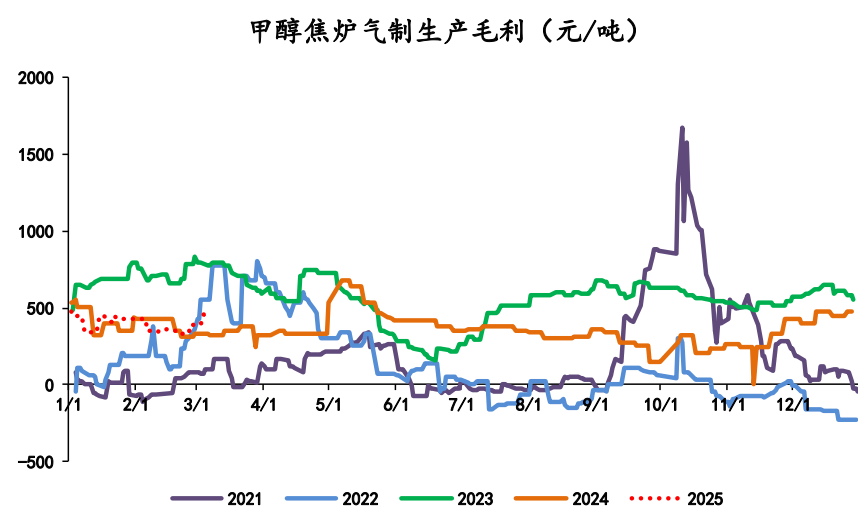
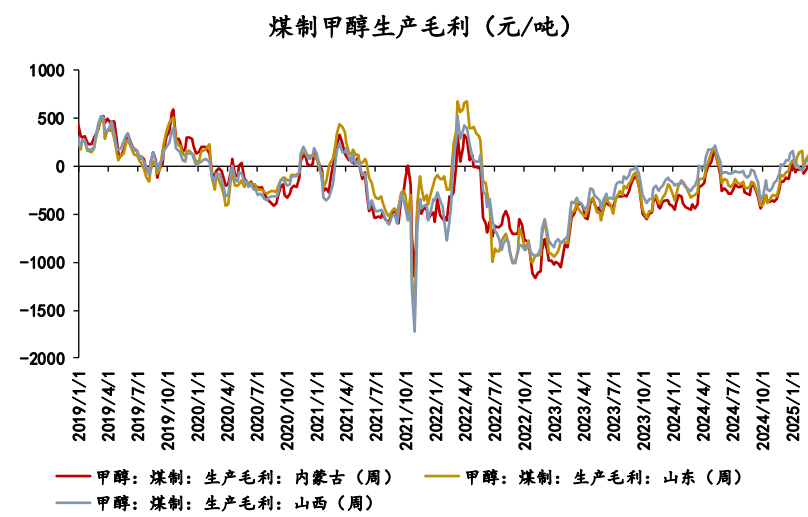
3

库存

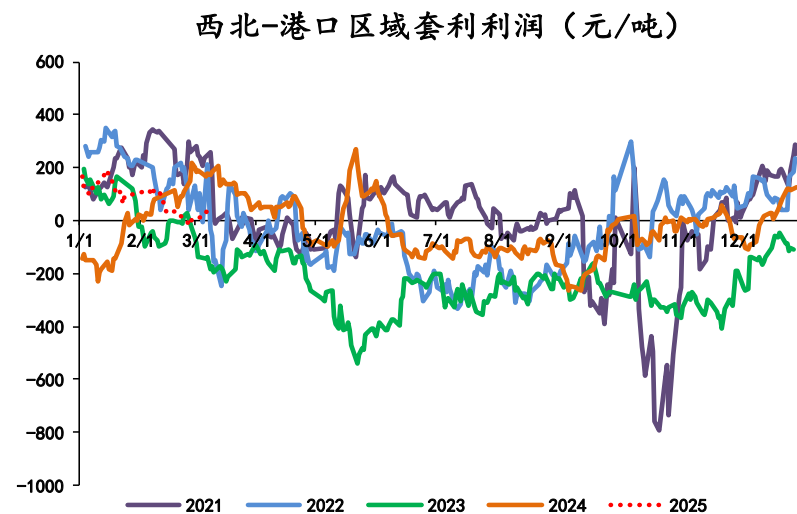
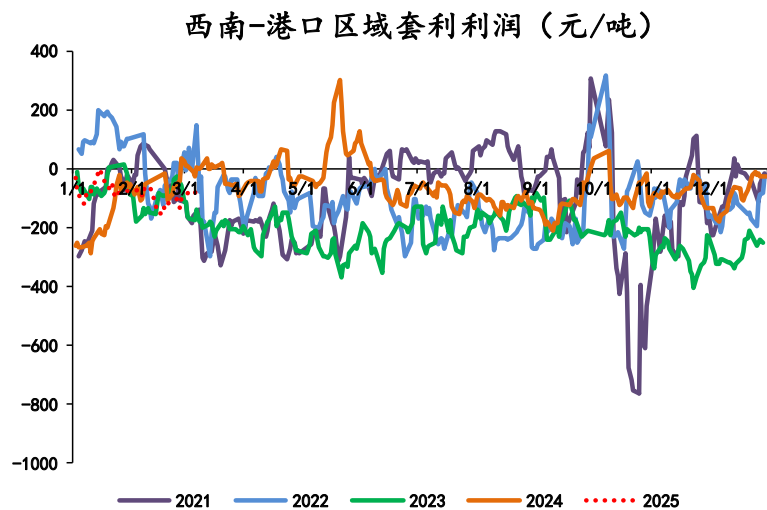
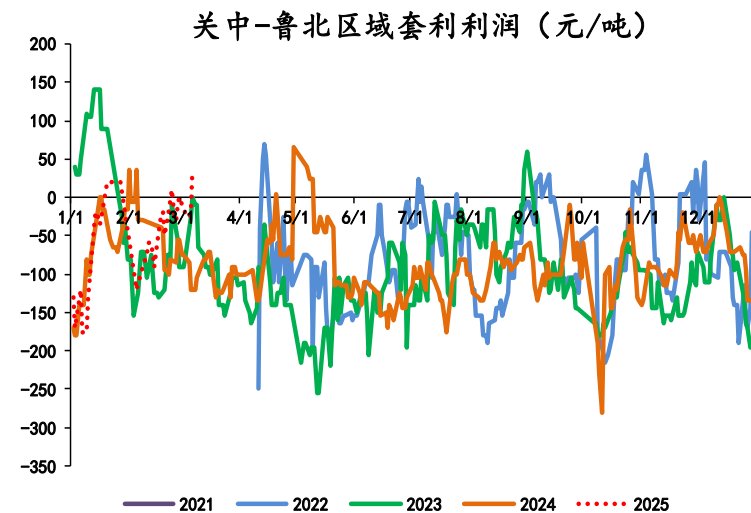
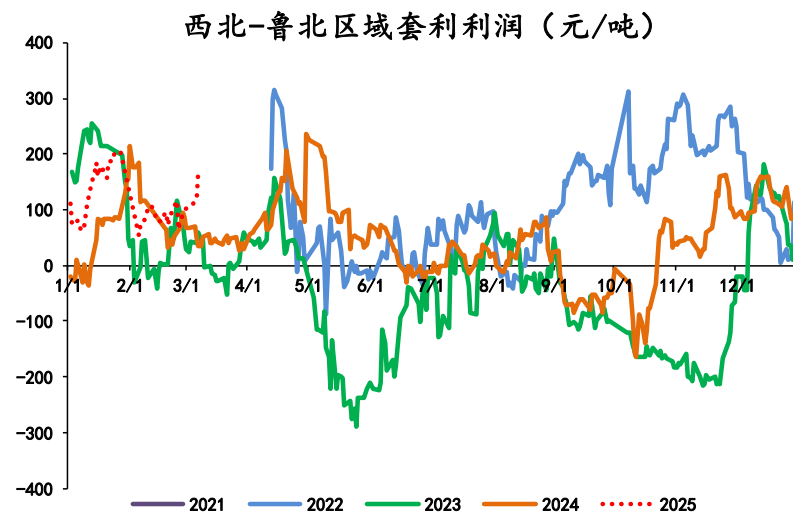
4

上下游利润

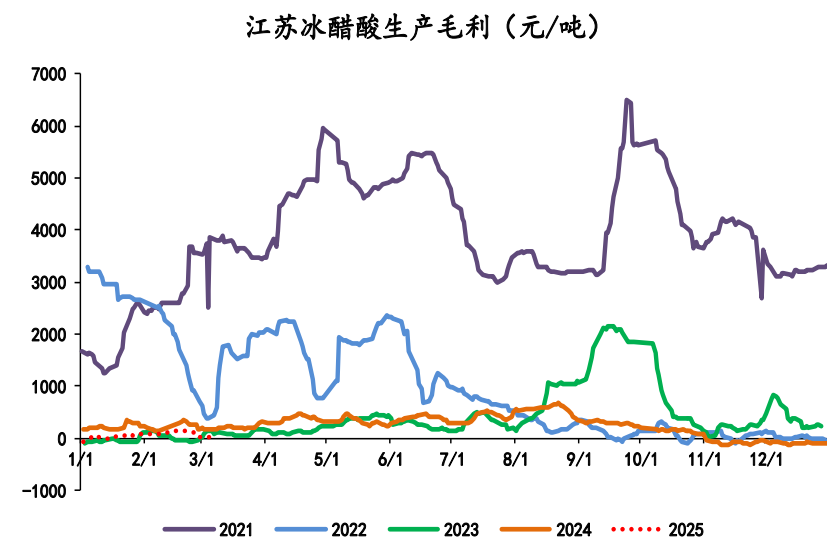
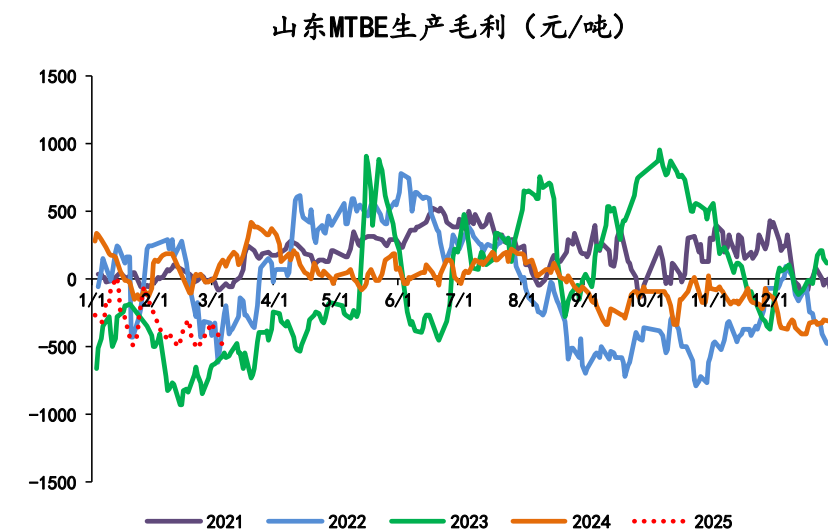
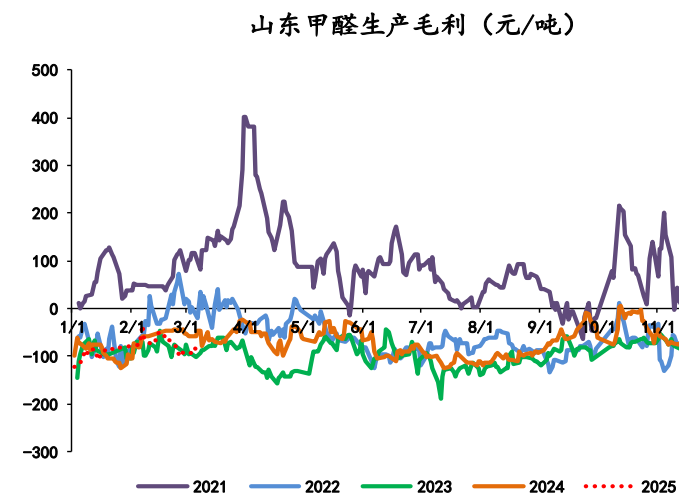
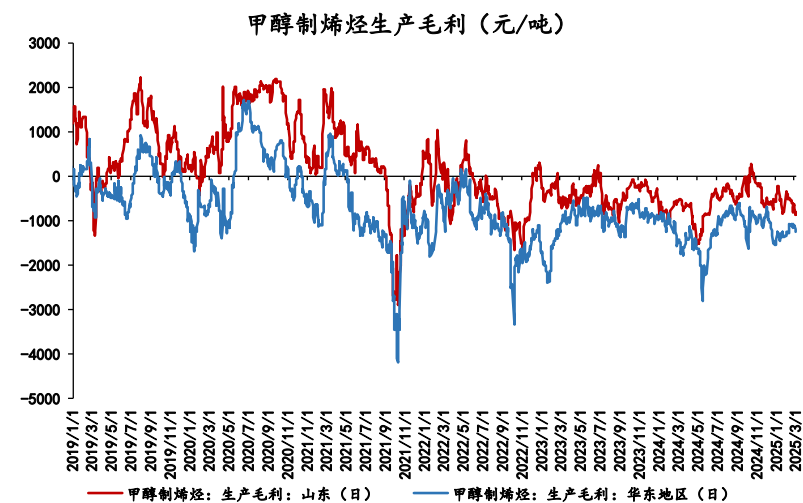
4.1 中游利润:



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。