

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2025年4月11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、现实到港依然低迷，港口库存降至年内低点
- 2、内地烯烃外采支撑依然偏强
- 3、内外盘供应逐步回归
- 4、上下游利润分配不均，下游MTO存在检修预期

观点：内地低库存有支撑，港口去库仍在继续，但上下游利润存在分配不均问题，4月内外供应回升以及MTO检修使得平衡预期不佳，行情承压。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2392元/吨，环比变动0.67%。成本端，动力煤坑口价为528元/吨，环比变动0.57%，同比变动-17.63%。动力煤港口价为676元/吨，环比变动0.00%，同比变动-18.85%。现货端，华东甲醇现货价为2499.545454545元/吨，环比变动-2.84%，同比变动-1.79%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为88.24%，环比变动3.0pts，同比变动0.1pts。国际甲醇开工率为79.84%，环比变动4.8pts，同比变动7.5pts。甲醇到港量为20.79万吨，环比变动253.57%，同比变动-20.65%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率87.05%，环比变动-4.1pts，同比变动-4.0pts。华东地区MT0开工率82.88%，环比变动-0.7pts，同比变动-4.0pts。传统需求：加权开工率49.67%，环比变动0.3pts，同比变动1.2pts。生产企业待发订单数量25.45万吨，环比变动13.72%，同比变动-14.95%。

- 库存：

- 港口库存：56.98万吨，环比变动-7.51%，同比变动-10.56%。厂内库存：31.43万吨，环比变动0.88%，同比变动-27.65%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：354元/吨，环比变动-13.66%，同比变动7.27%。山西煤制甲醇生产毛利：268元/吨，环比变动14.37%，同比变动-49.08%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-210元/吨，环比变动-61.54%，同比变动-400.00%。甲醇进口毛利：-20.2元/吨，环比变动29.43%，同比变动61.93%。传统下游加权平均生产毛利：83.9元/吨，环比变动-300.73%，同比变动-50.52%。



1

价格数据

2

供给与需求

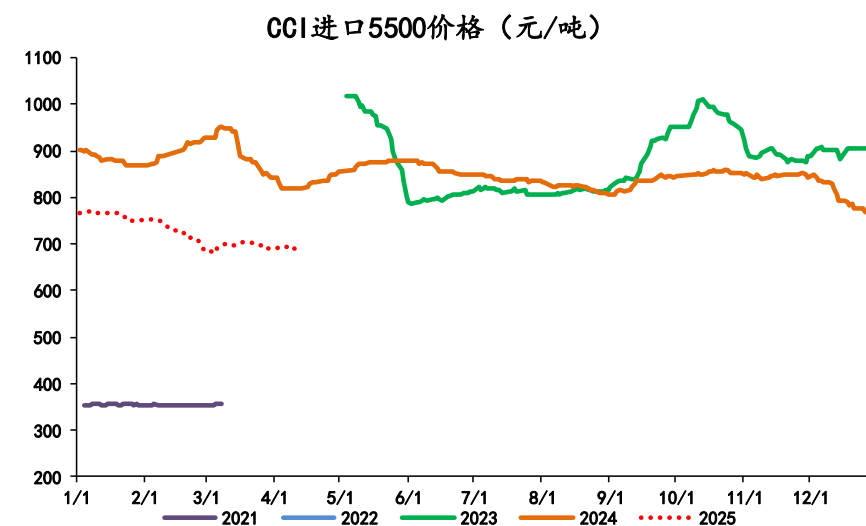
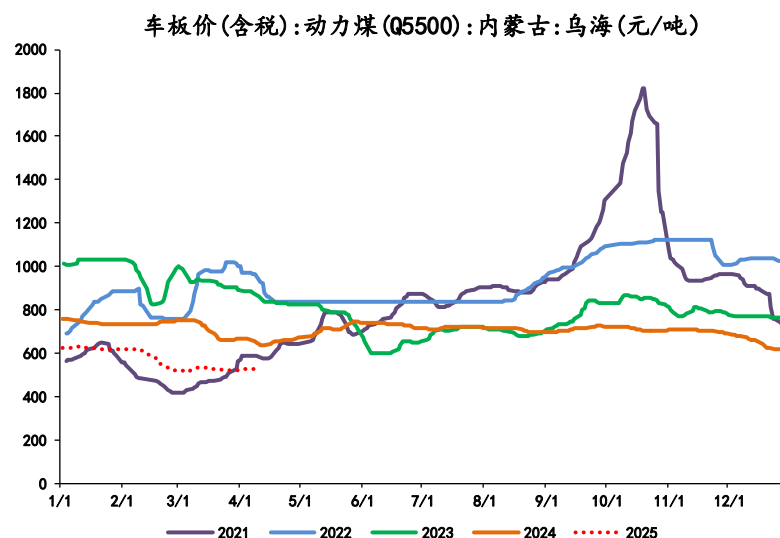
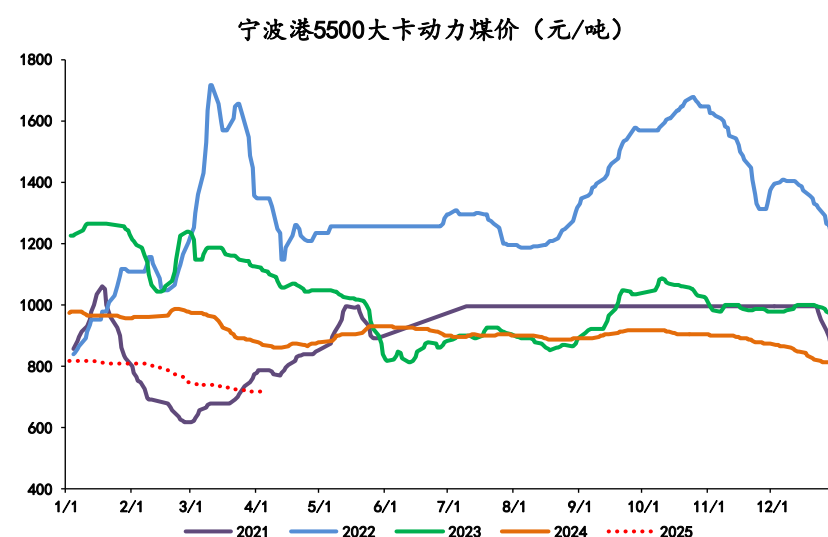
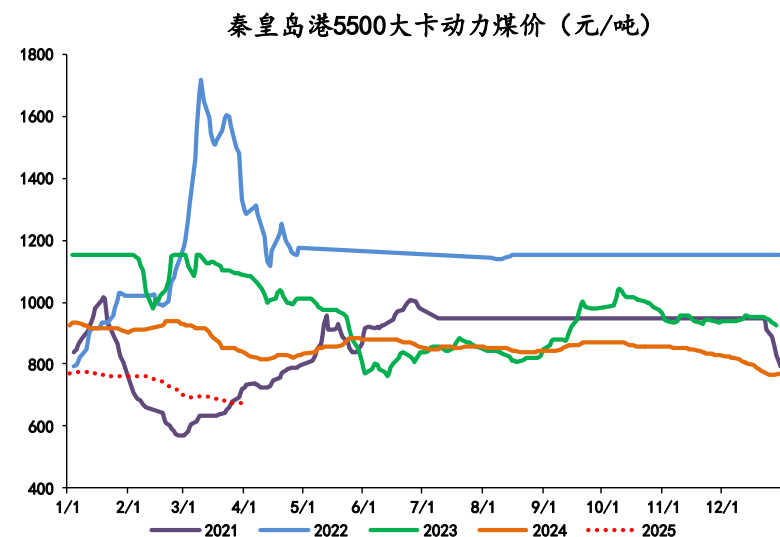
3

库存

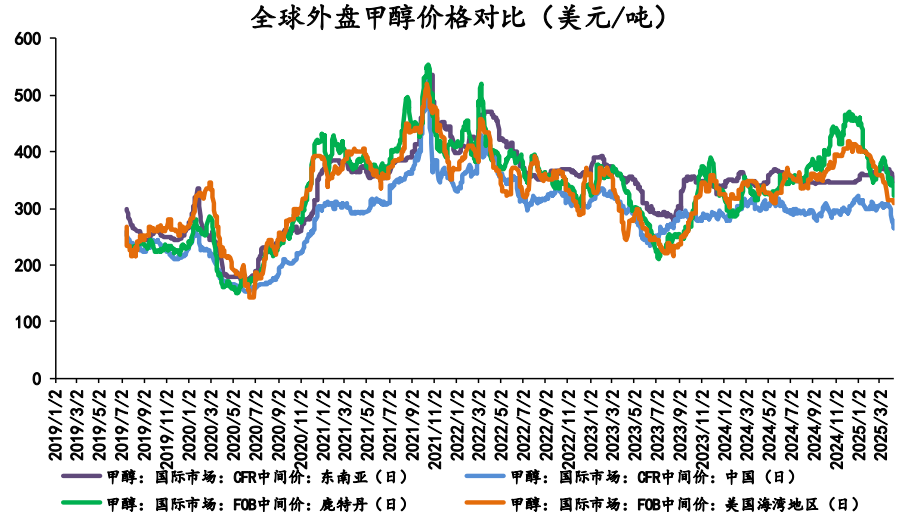
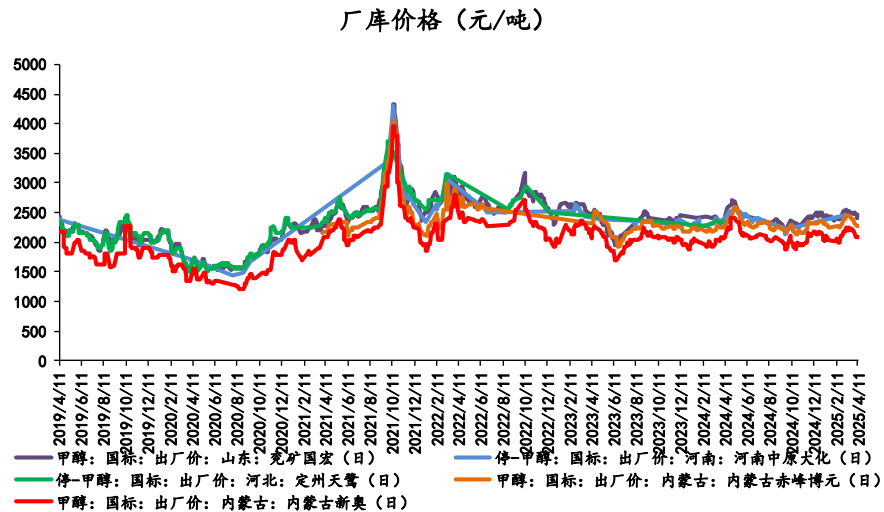
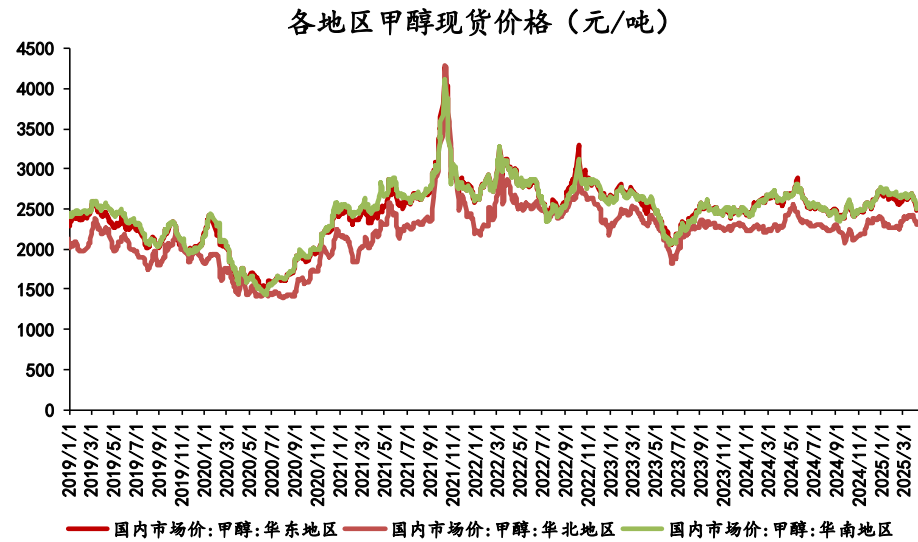
4

上下游利润

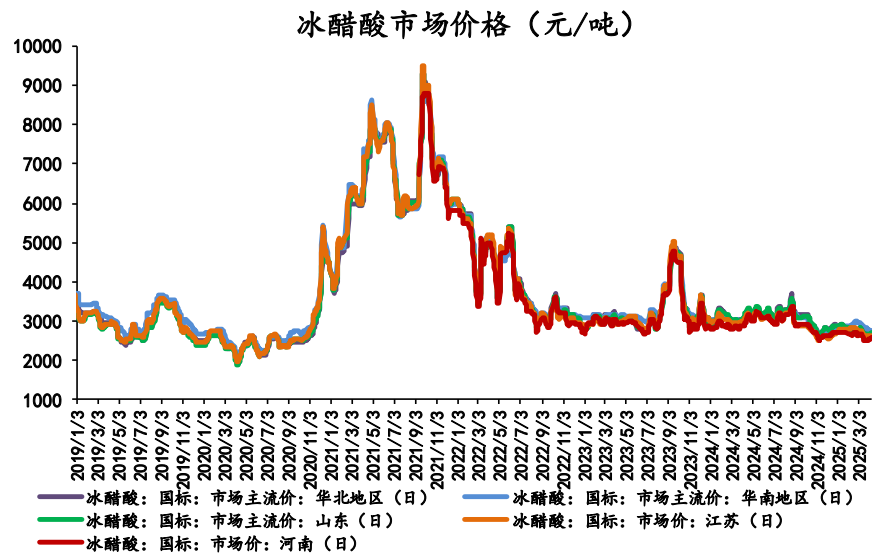
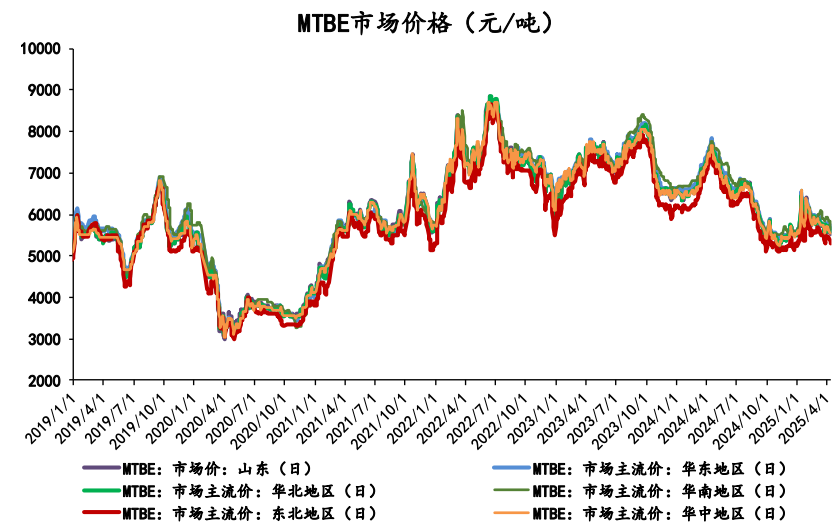
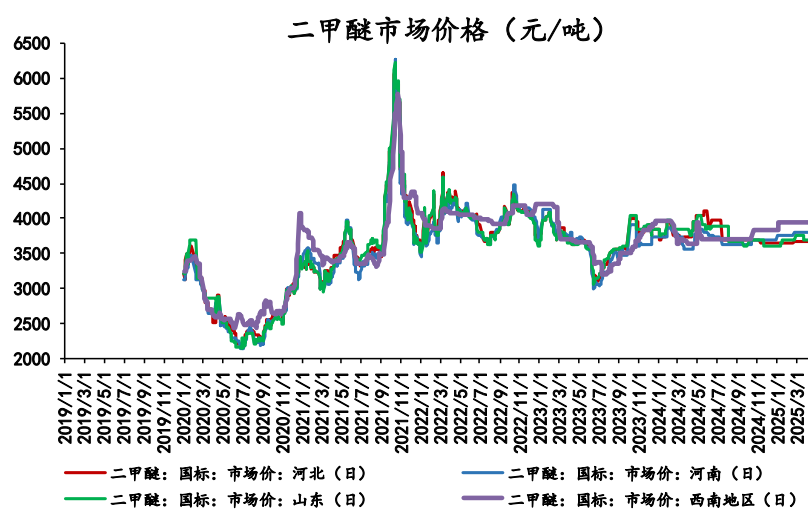
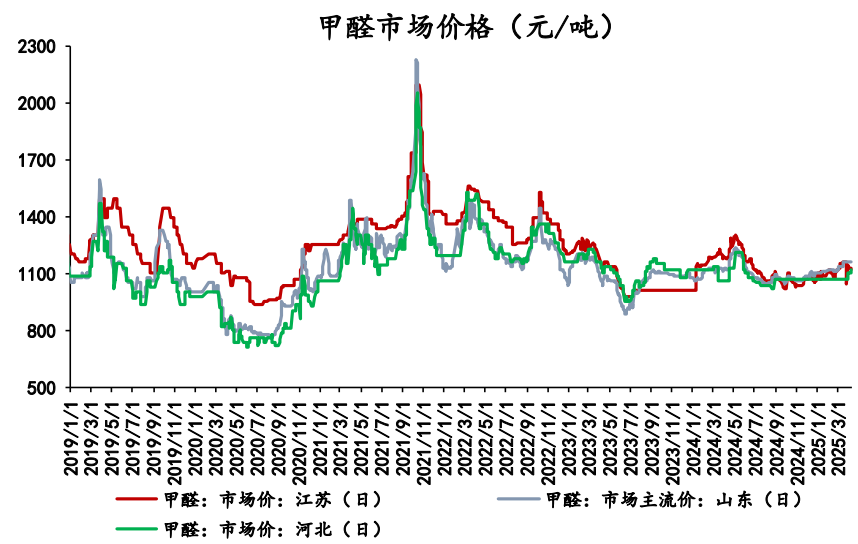
1.1上游价格:



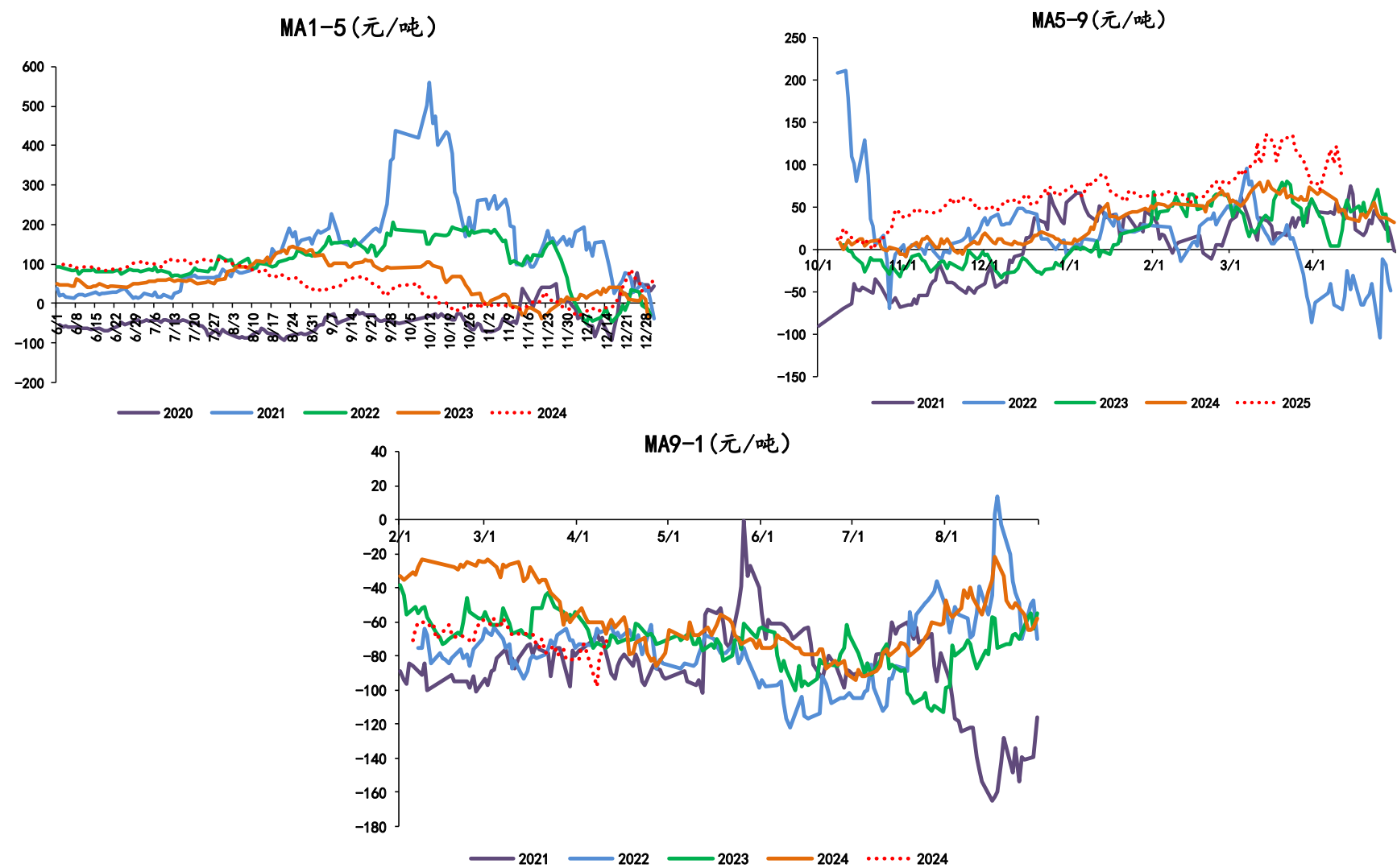
1.2中游价格:



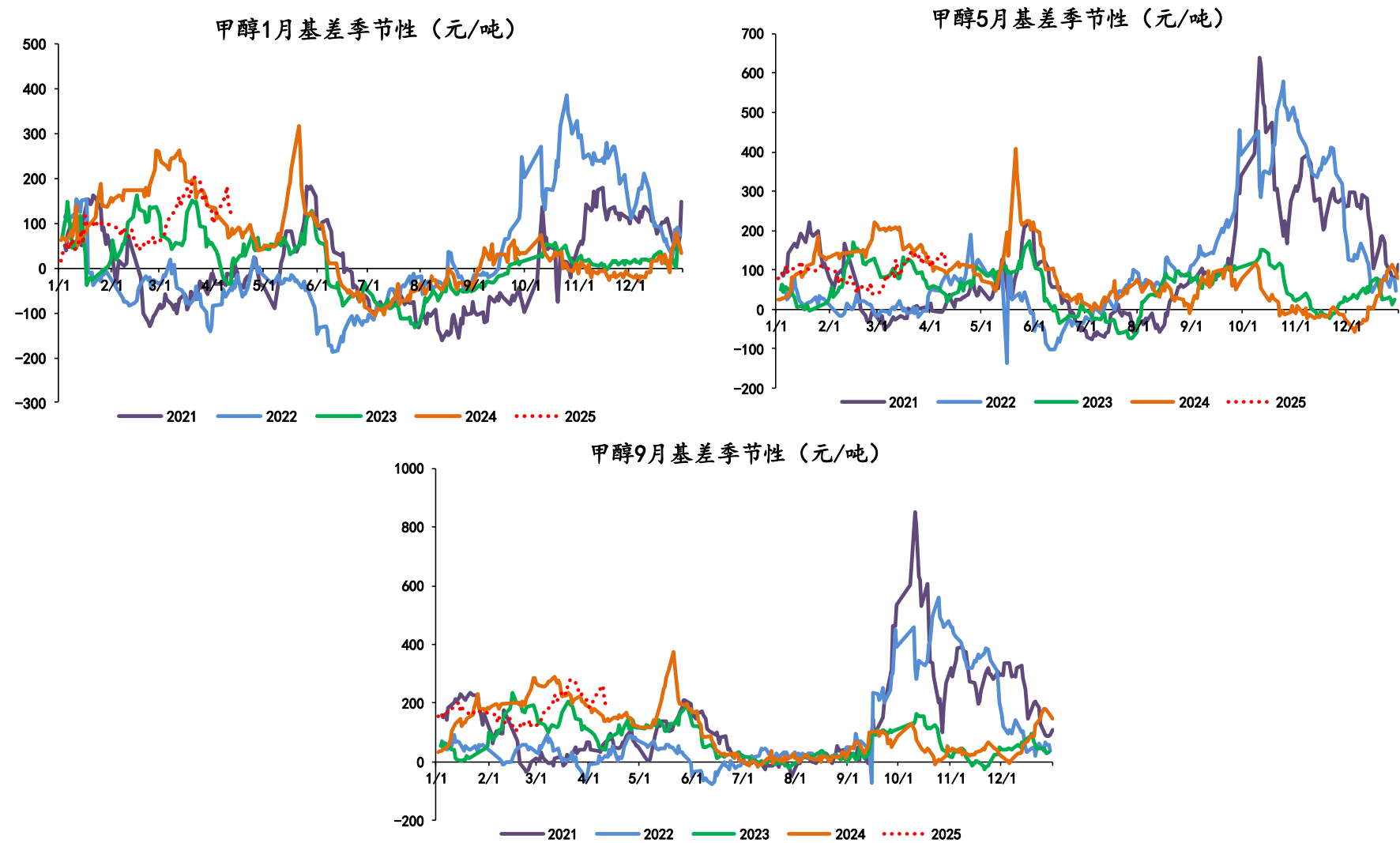
1.3下游价格:

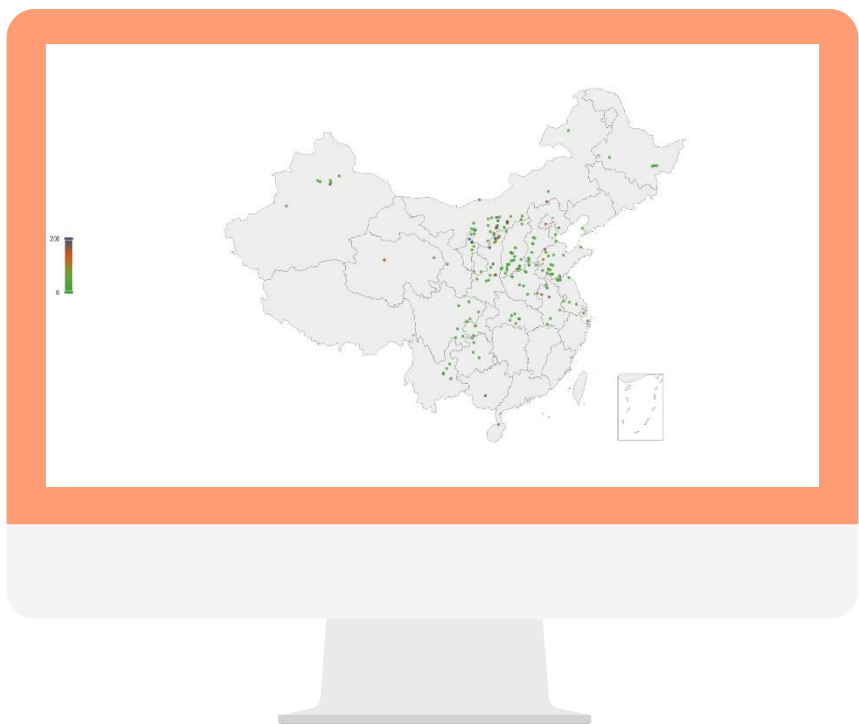


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

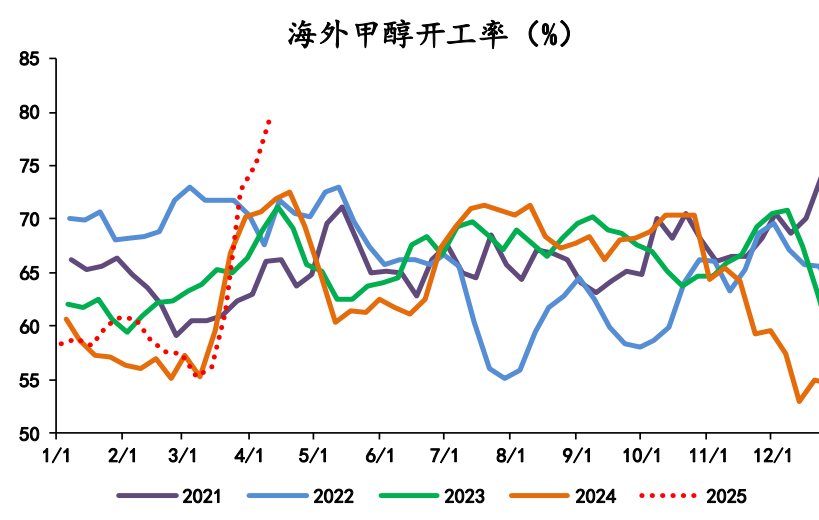
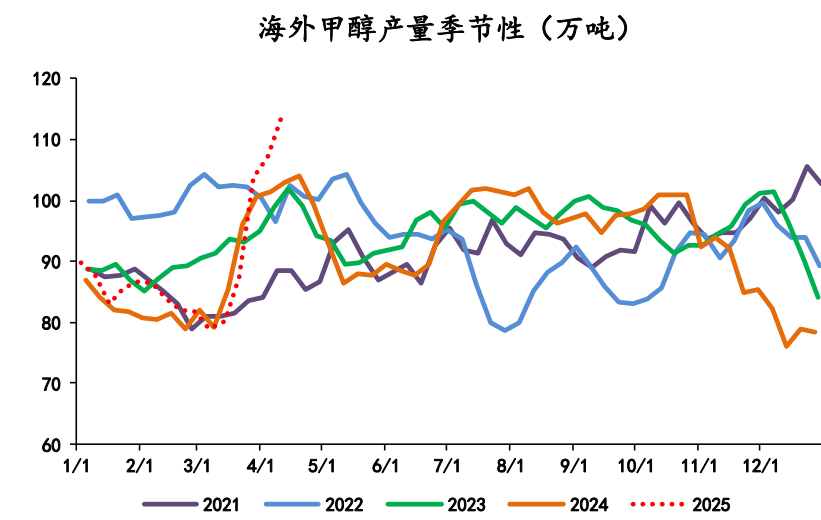
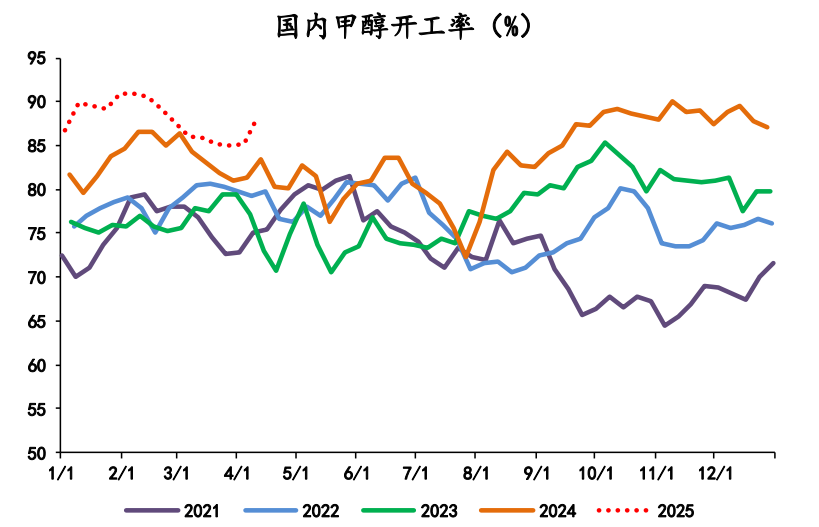
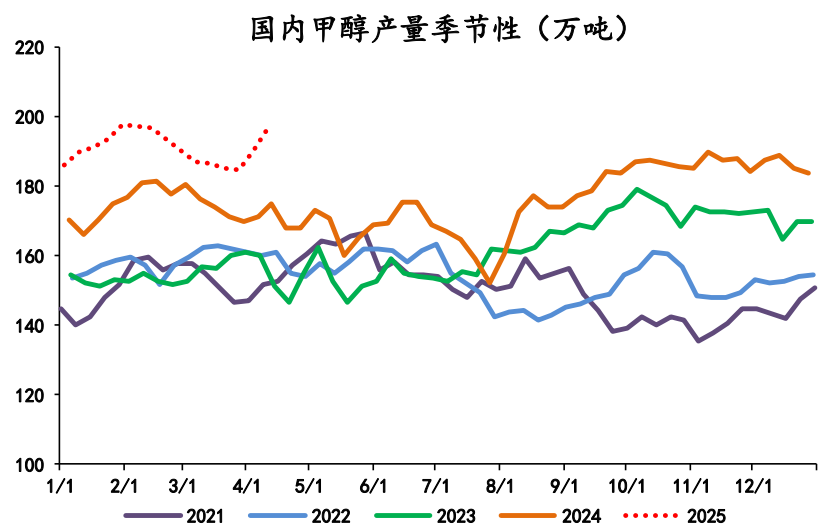
3

库存

4

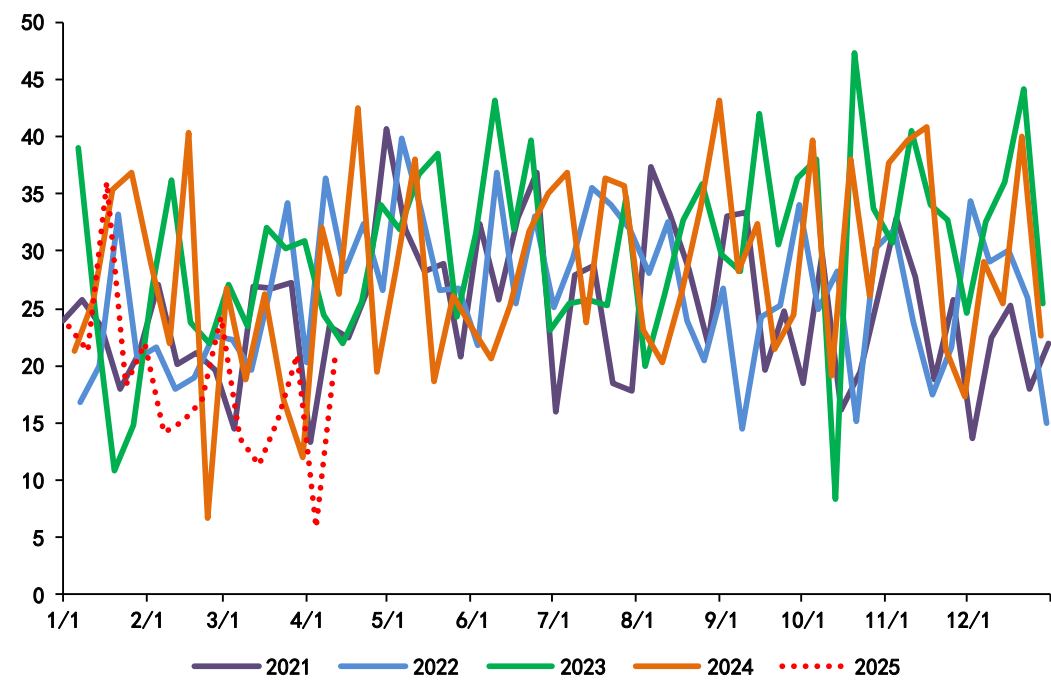
上下游利润

2.1国内外开工:

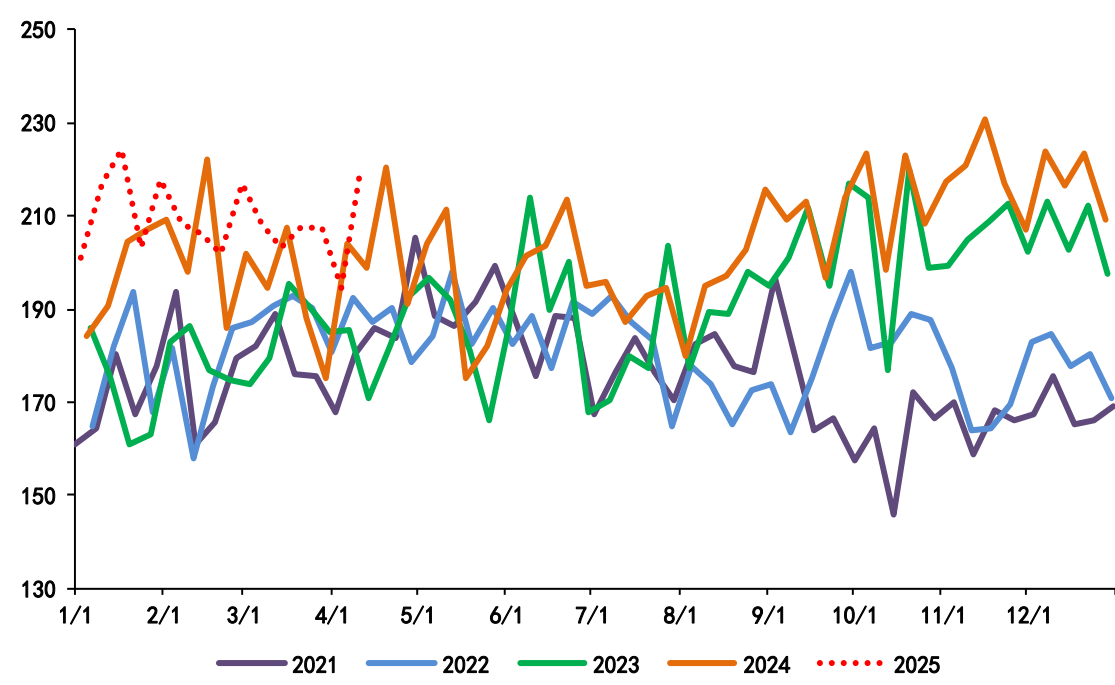


2.2到港量:

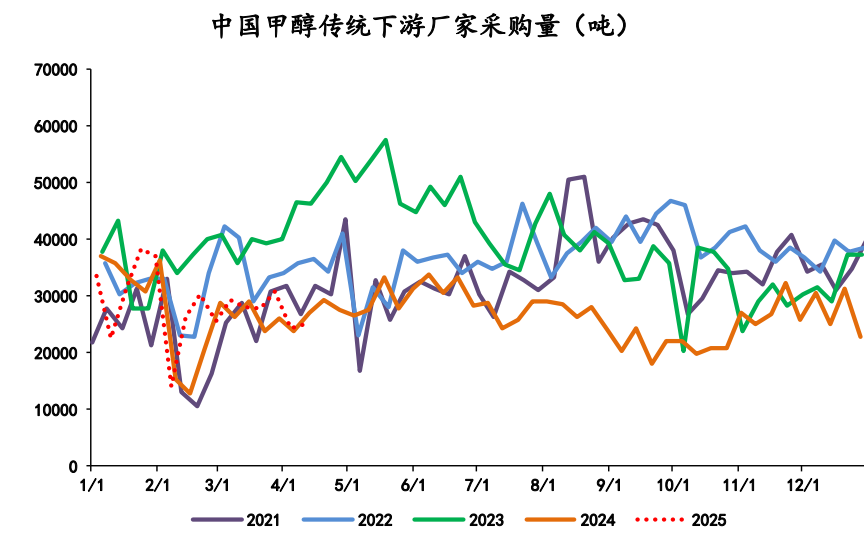
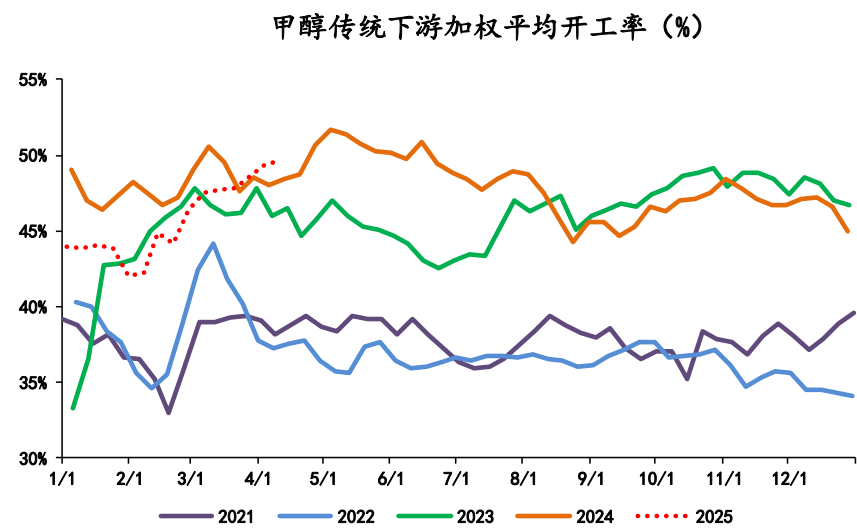
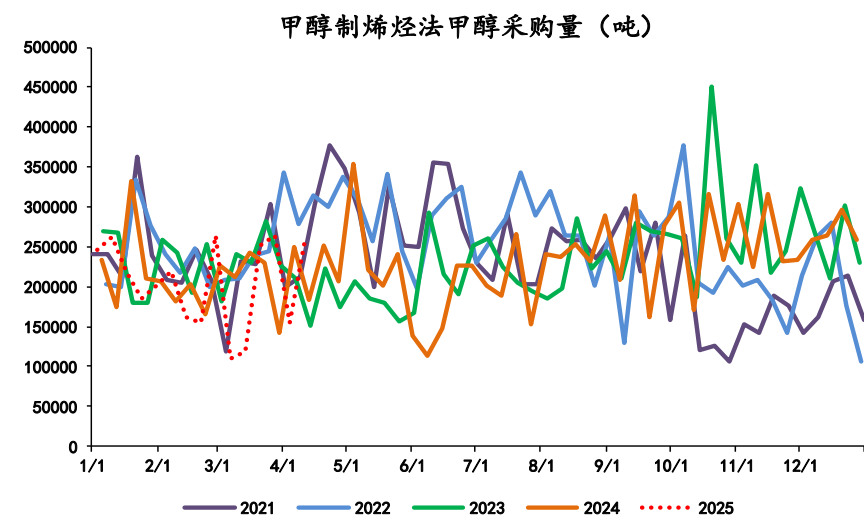
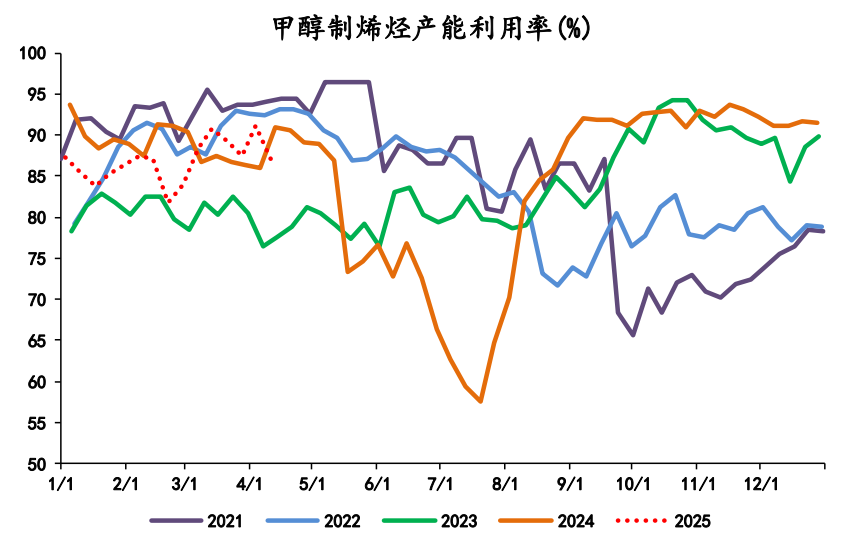
甲醇到港量 (万吨)



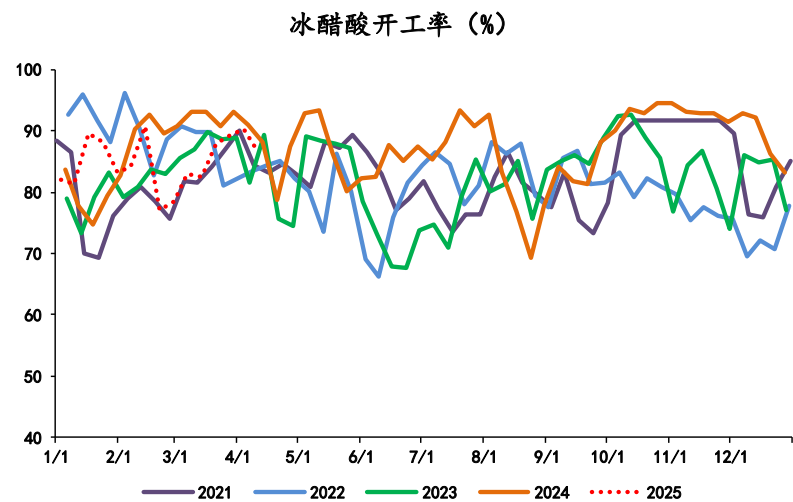
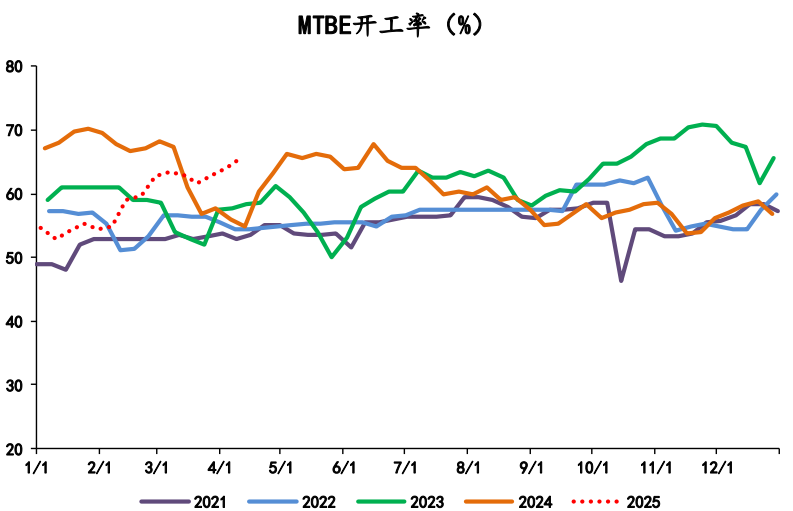
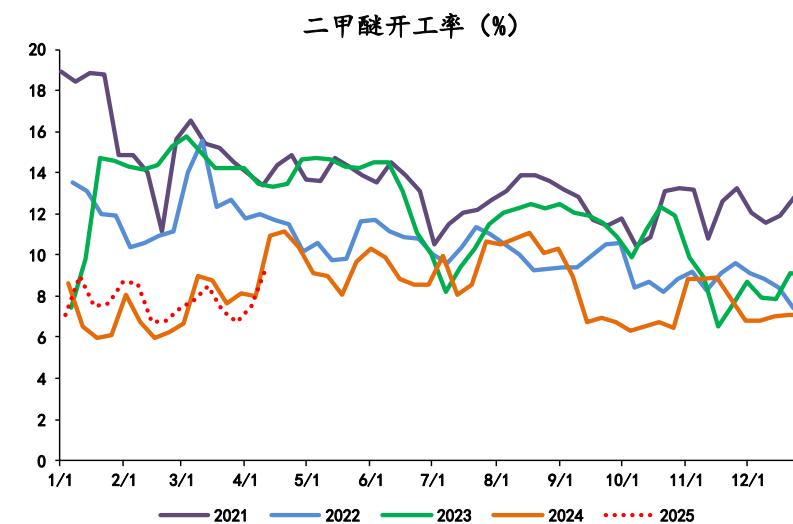
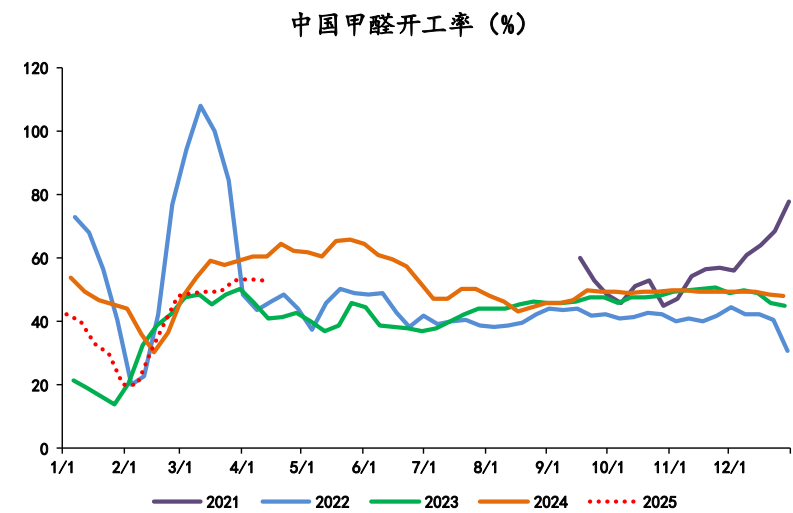
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

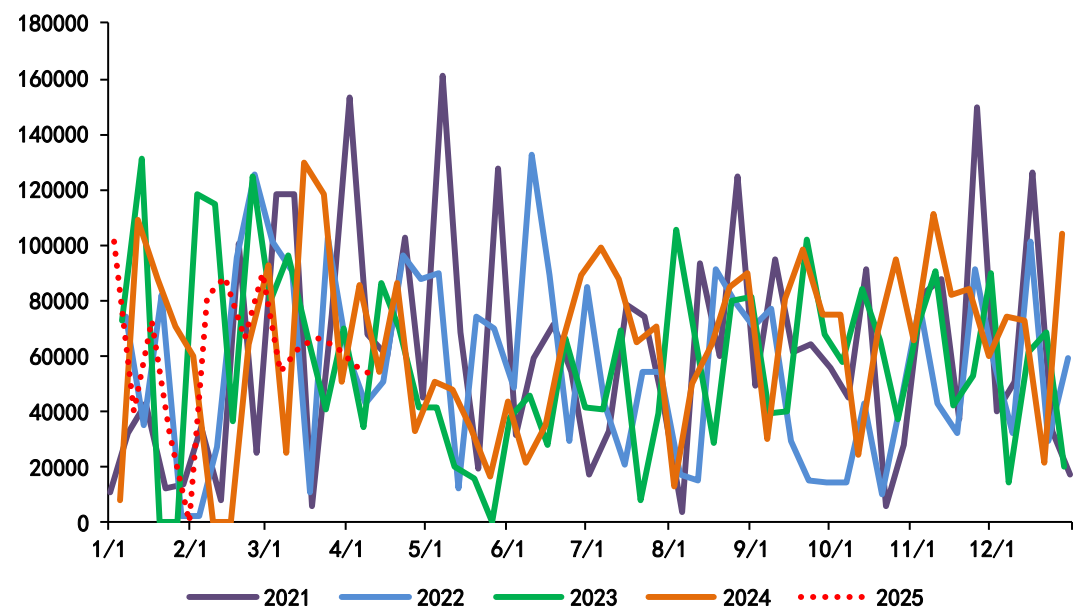


2.4传统下游开工率:

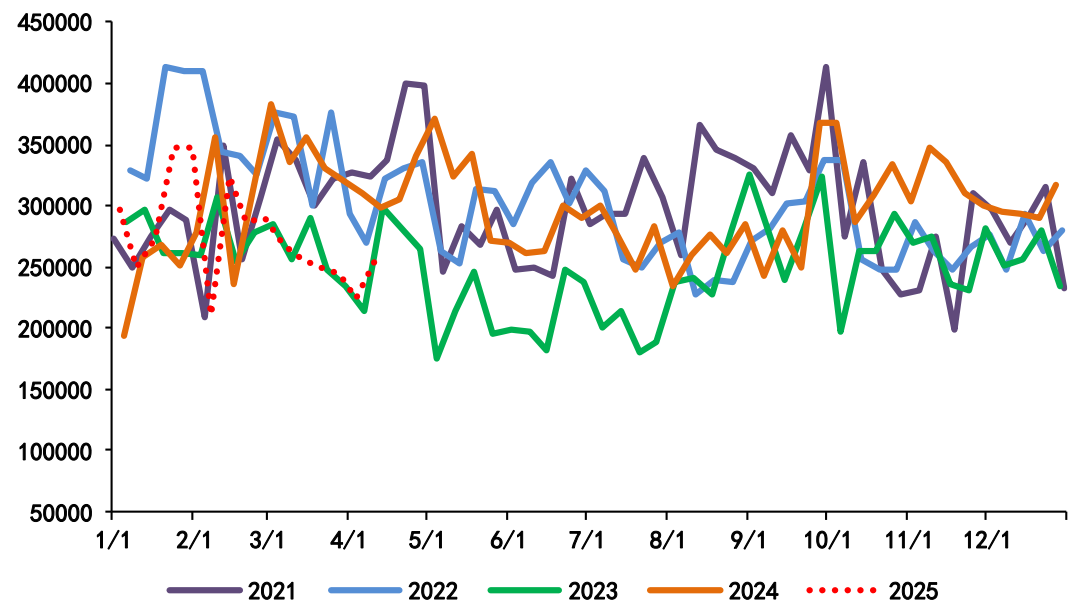


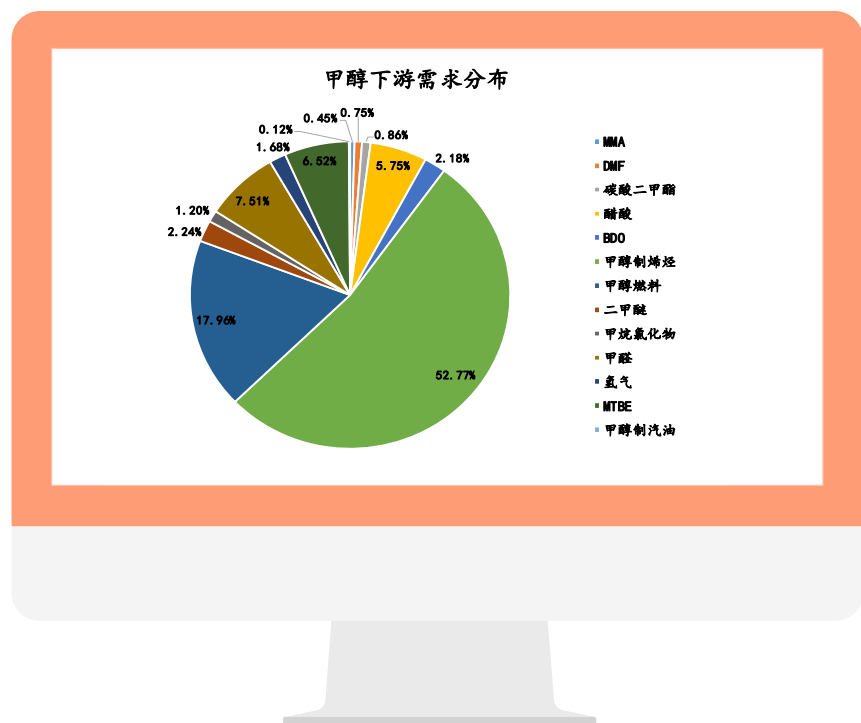
2.5订单数量:

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

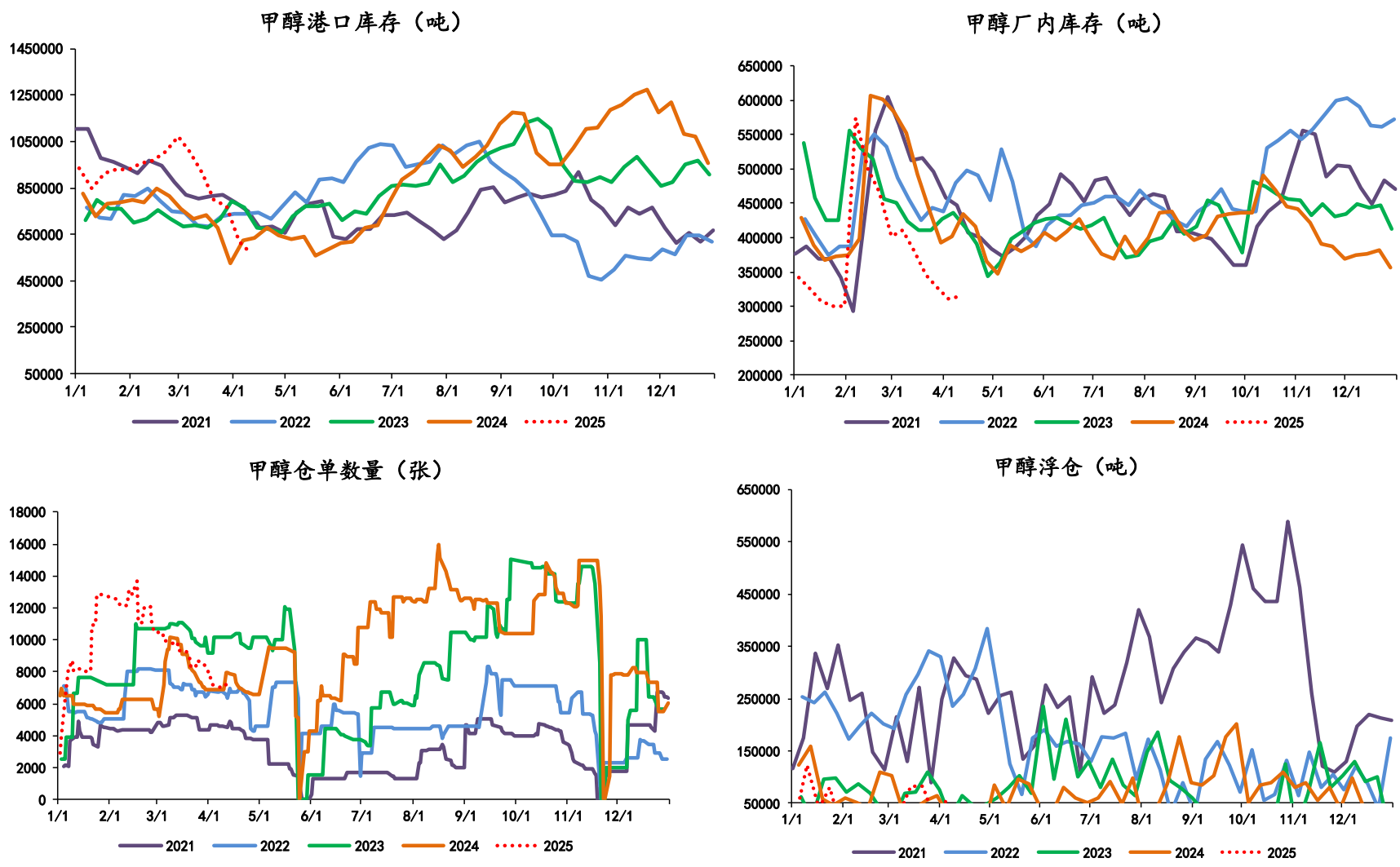
3

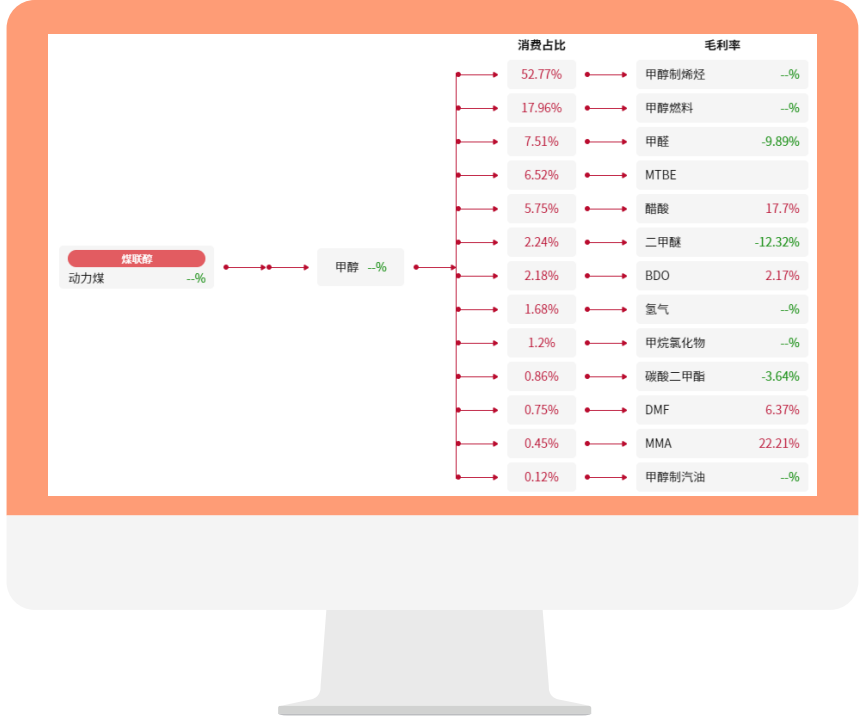
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

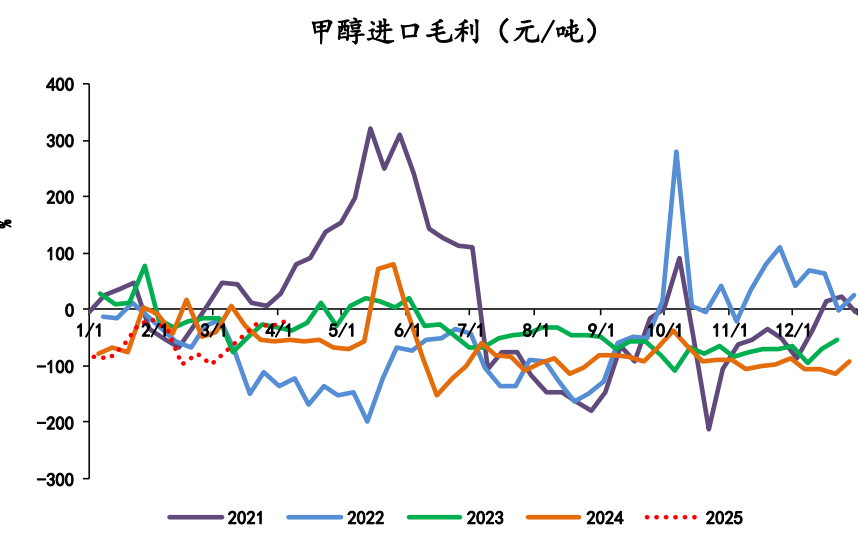
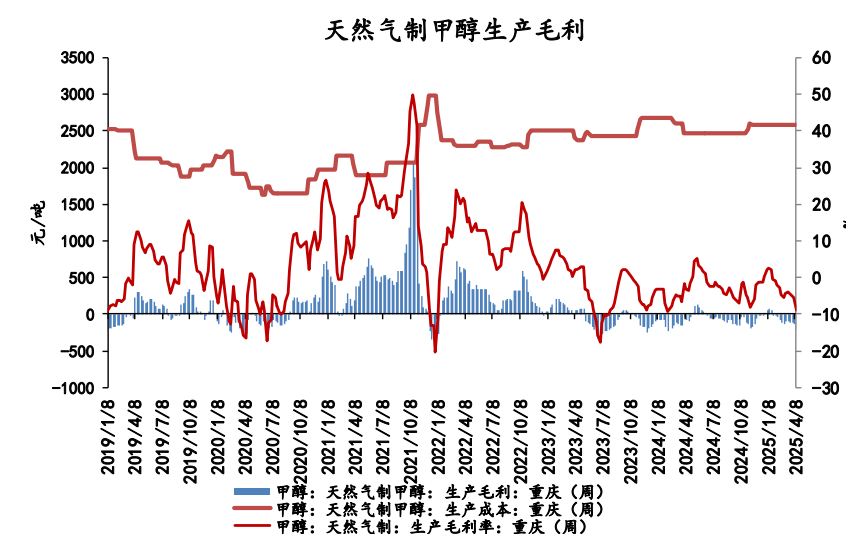
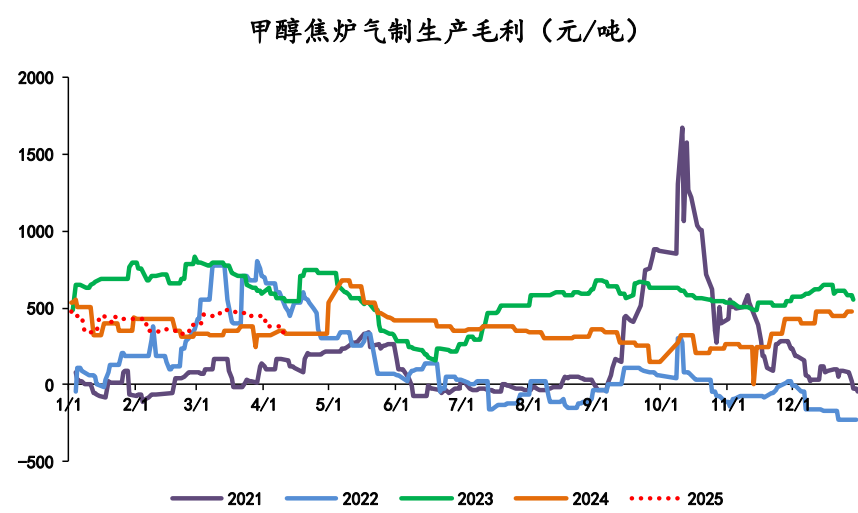
3

库存

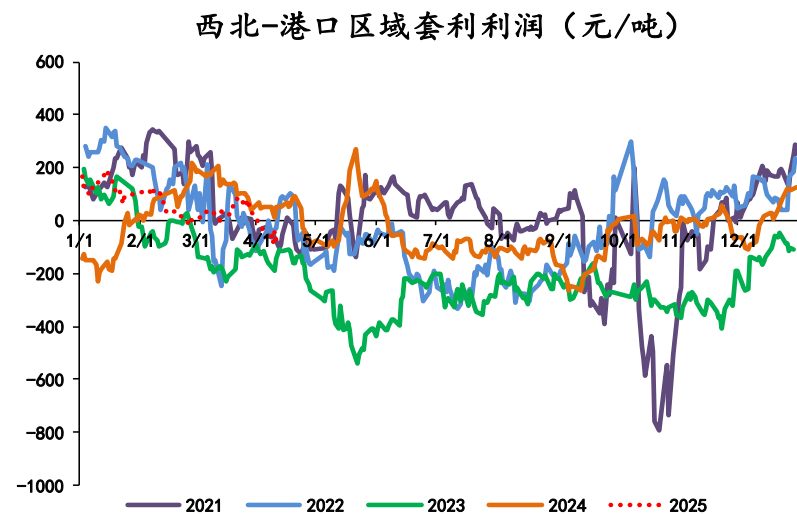
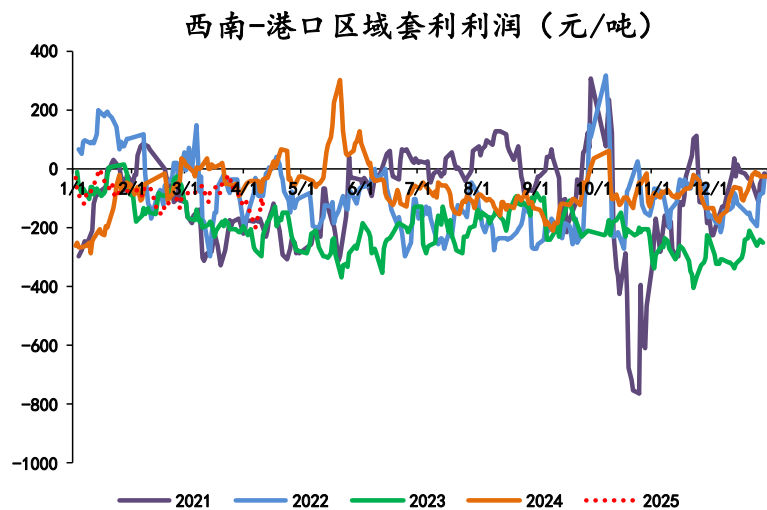
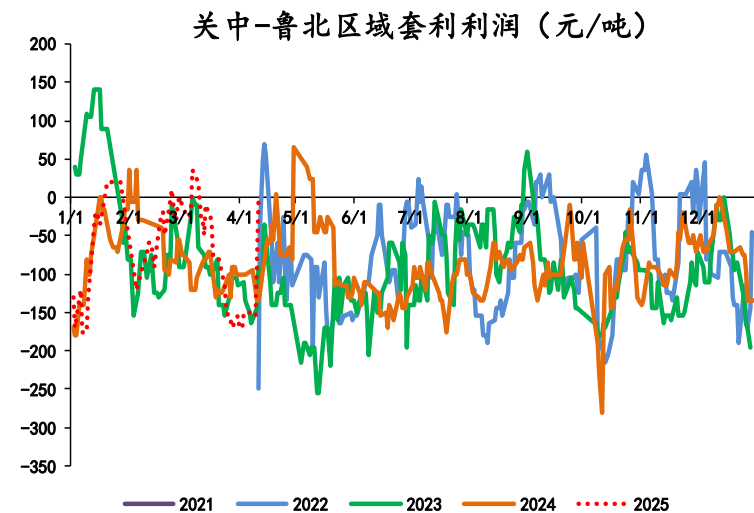
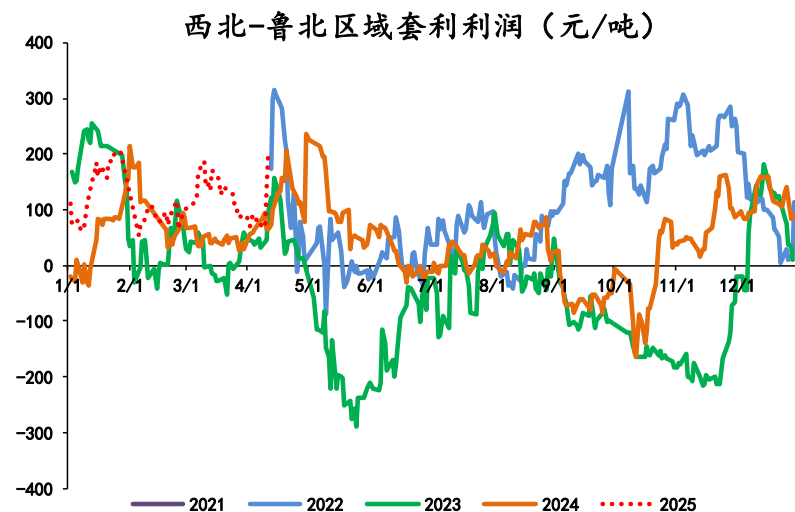
4

上下游利润

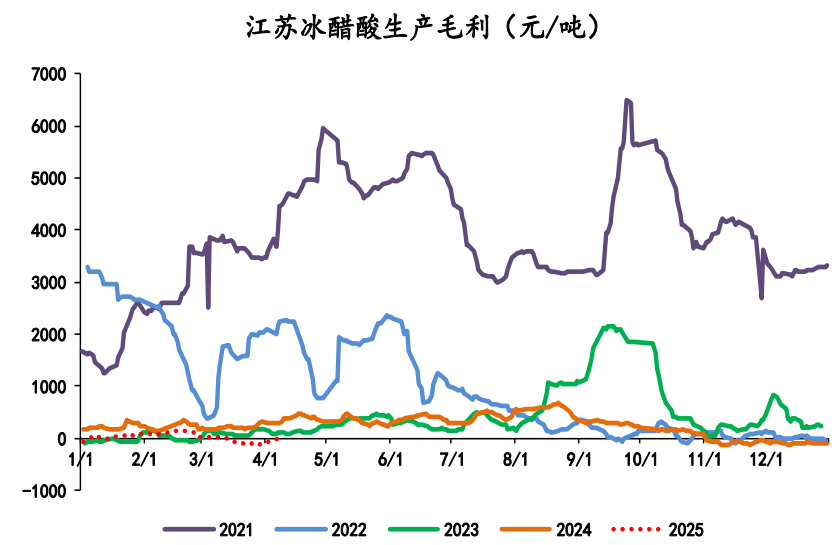
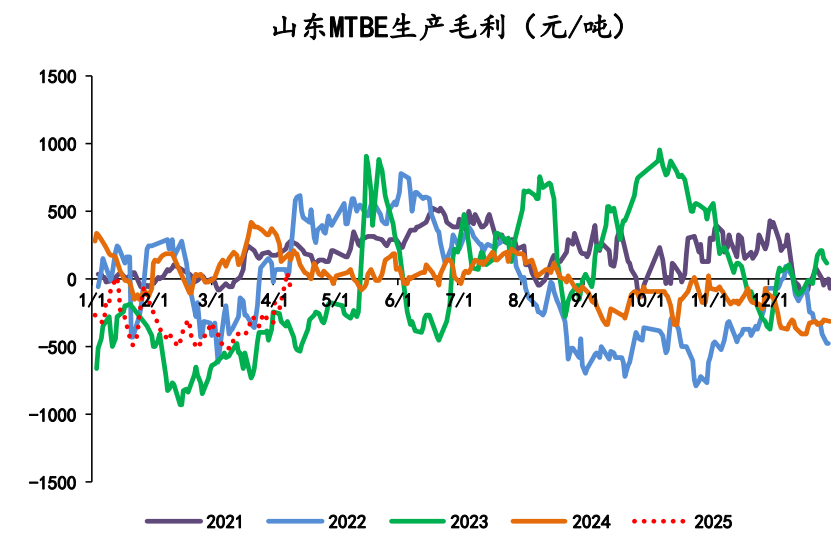
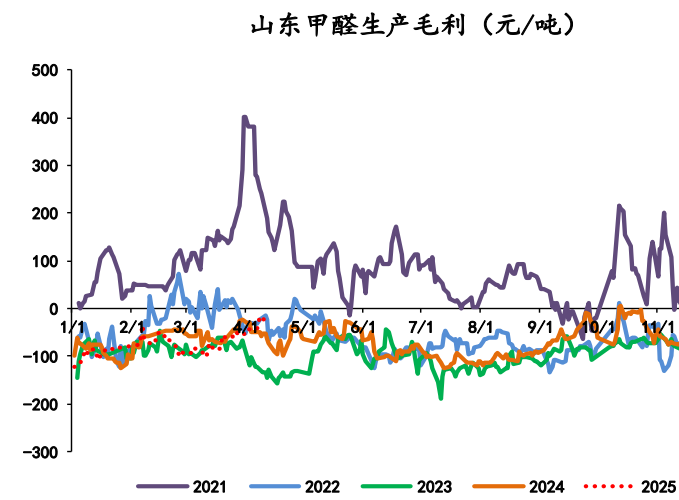
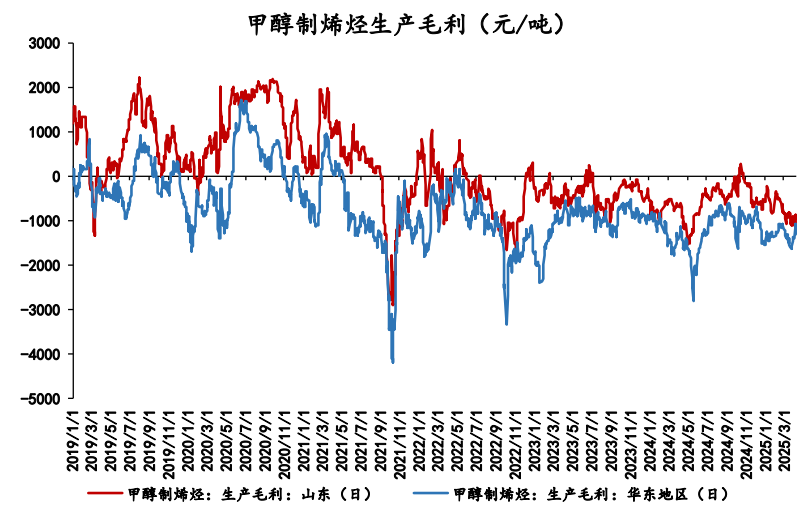
4.1 中游利润:



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。