

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25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、现实内地和港口库存处于同期低位
- 2、下游节前集中补库
- 3、内外盘供应相对高位
- 4、部分MT0检修落地

观点：内地低库存，港口周内因贸易逆流窗口打开而大幅去库，往后看5月到港或不及预期，行情底部有支撑。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2288元/吨，环比变动0.57%。成本端，动力煤坑口价为515元/吨，环比变动-1.72%，同比变动-21.97%。动力煤港口价为665元/吨，环比变动-1.34%，同比变动-19.30%。现货端，华东甲醇现货价为2482.5元/吨，环比变动0.62%，同比变动-6.53%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为85.06%，环比变动-2.3pts，同比变动0.1pts。国际甲醇开工率为75.67%，环比变动-1.2pts，同比变动6.9pts。甲醇到港量为14.3万吨，环比变动-30.45%，同比变动-26.52%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率82.81%，环比变动-1.1pts，同比变动-6.2pts。华东地区MT0开工率68.33%，环比变动-8.3pts，同比变动-18.5pts。传统需求：加权开工率48.62%，环比变动-0.4pts，同比变动-2.1pts。生产企业待发订单数量30.27万吨，环比变动10.30%，同比变动-11.11%。

- 库存：

- 港口库存：46.32万吨，环比变动-20.90%，同比变动-28.45%。厂内库存：30.98万吨，环比变动-0.82%，同比变动-15.22%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：510元/吨，环比变动23.19%，同比变动-23.99%。山西煤制甲醇生产毛利：321元/吨，环比变动-1.70%，同比变动-51.96%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-184元/吨，环比变动19.30%，同比变动253.33%。甲醇进口毛利：25.4元/吨，环比变动31.17%，同比变动147.46%。传统下游加权平均生产毛利：-8.5元/吨，环比变动-116.00%，同比变动-106.53%。



1

价格数据

2

供给与需求

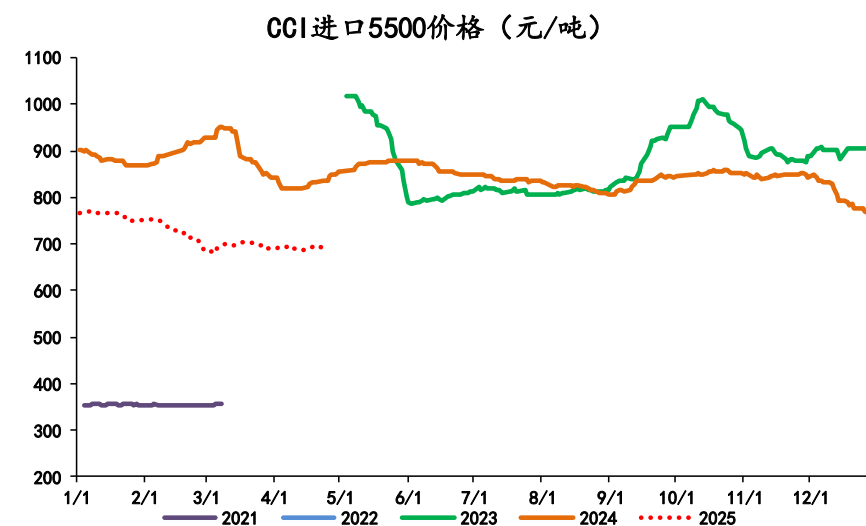
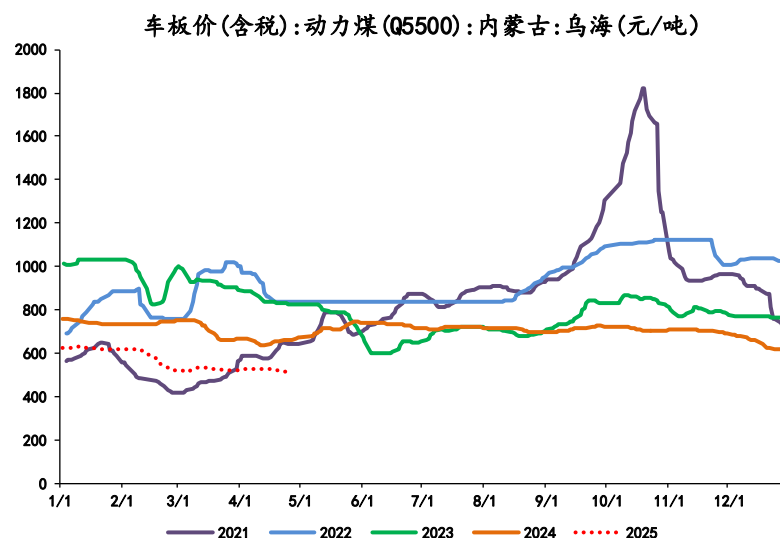
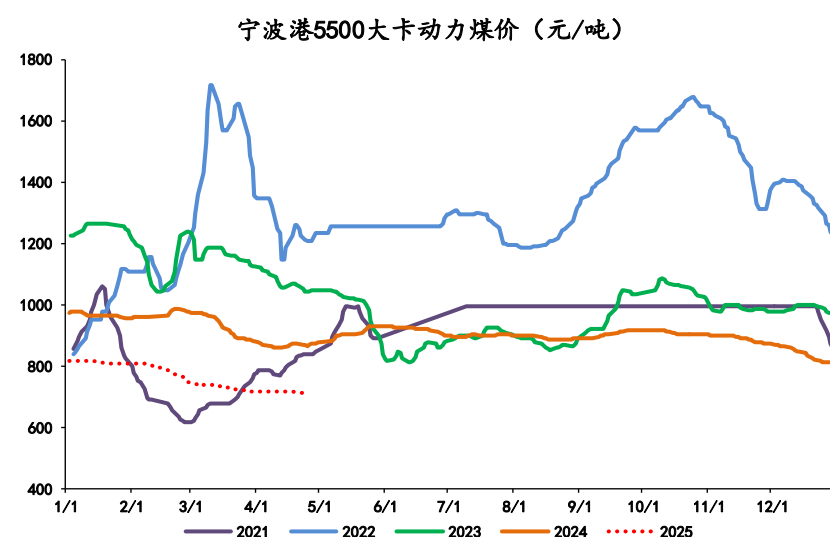
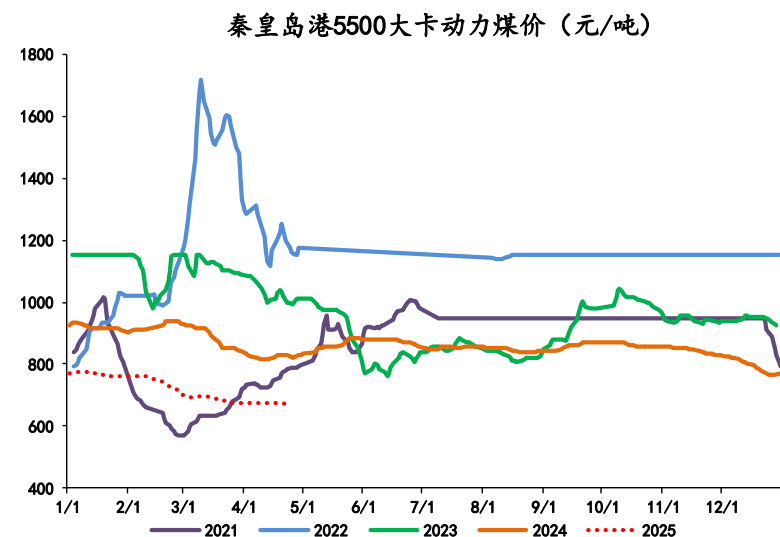
3

库存

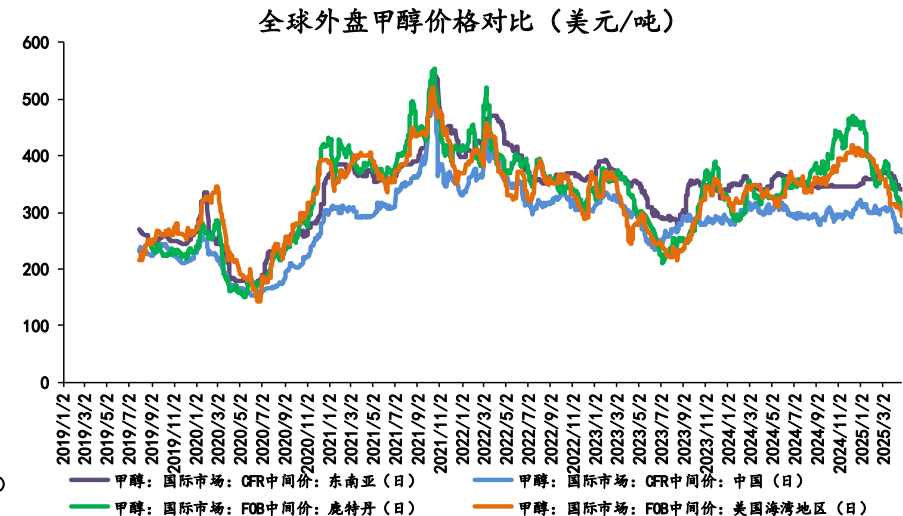
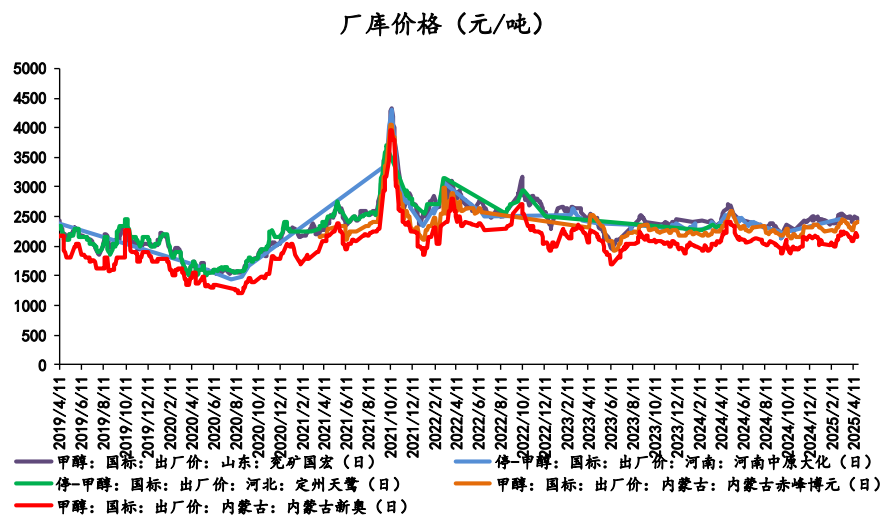
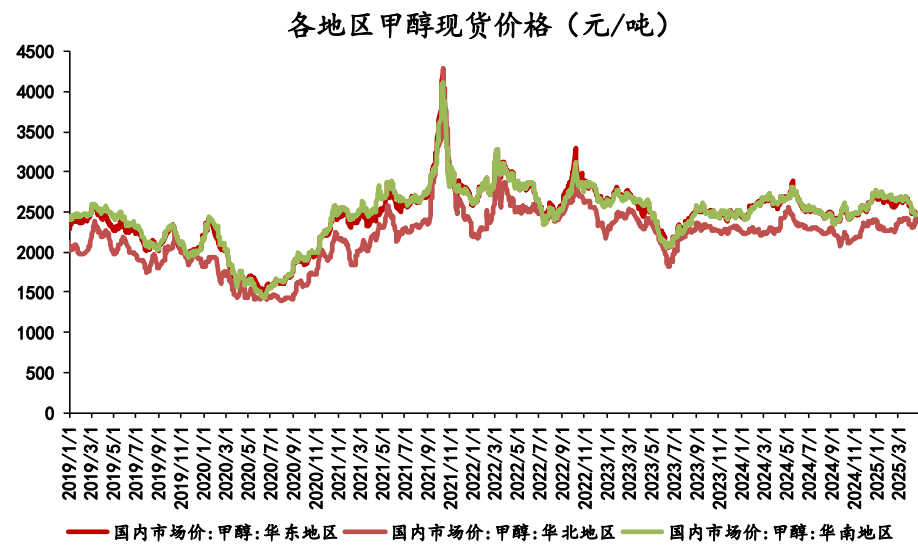
4

上下游利润

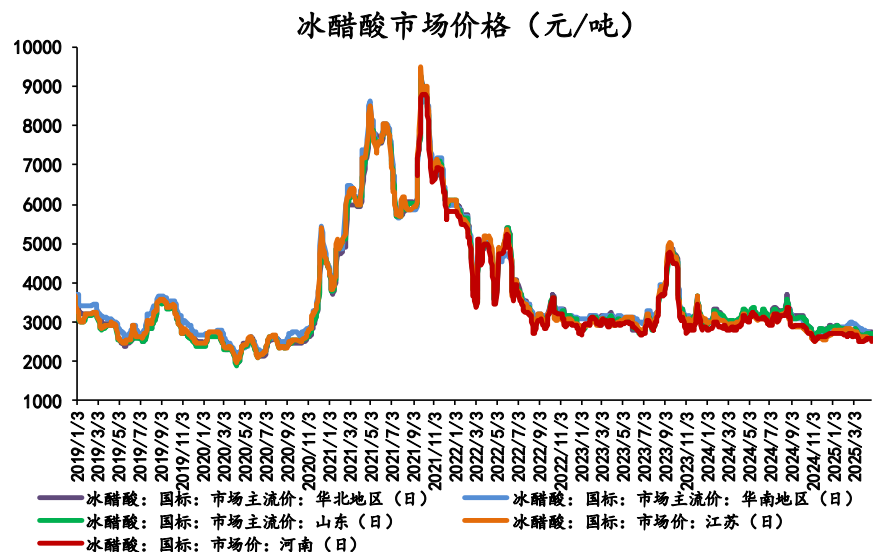
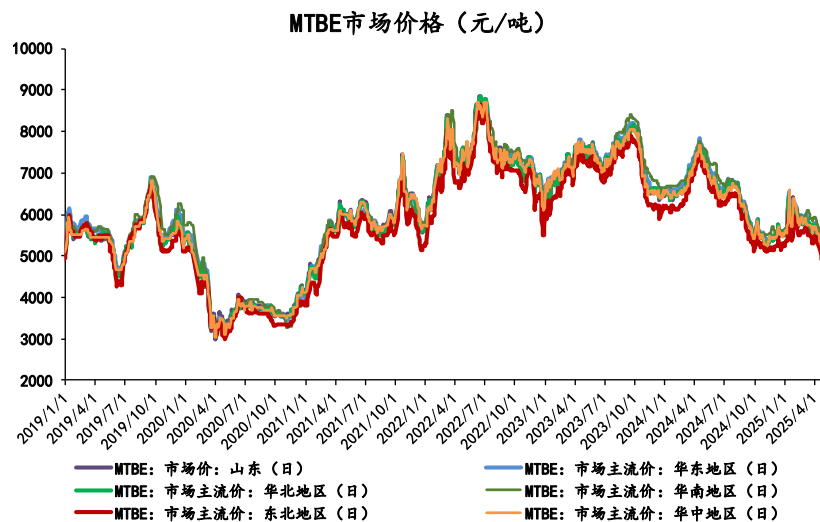
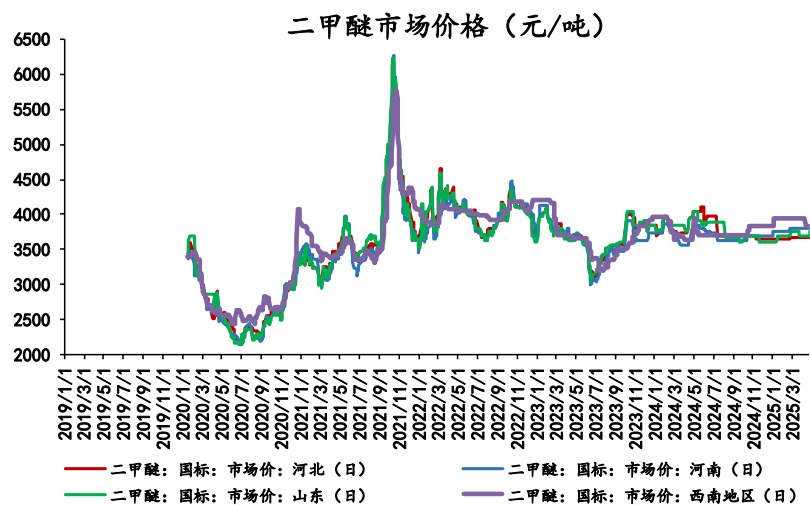
1.1上游价格:



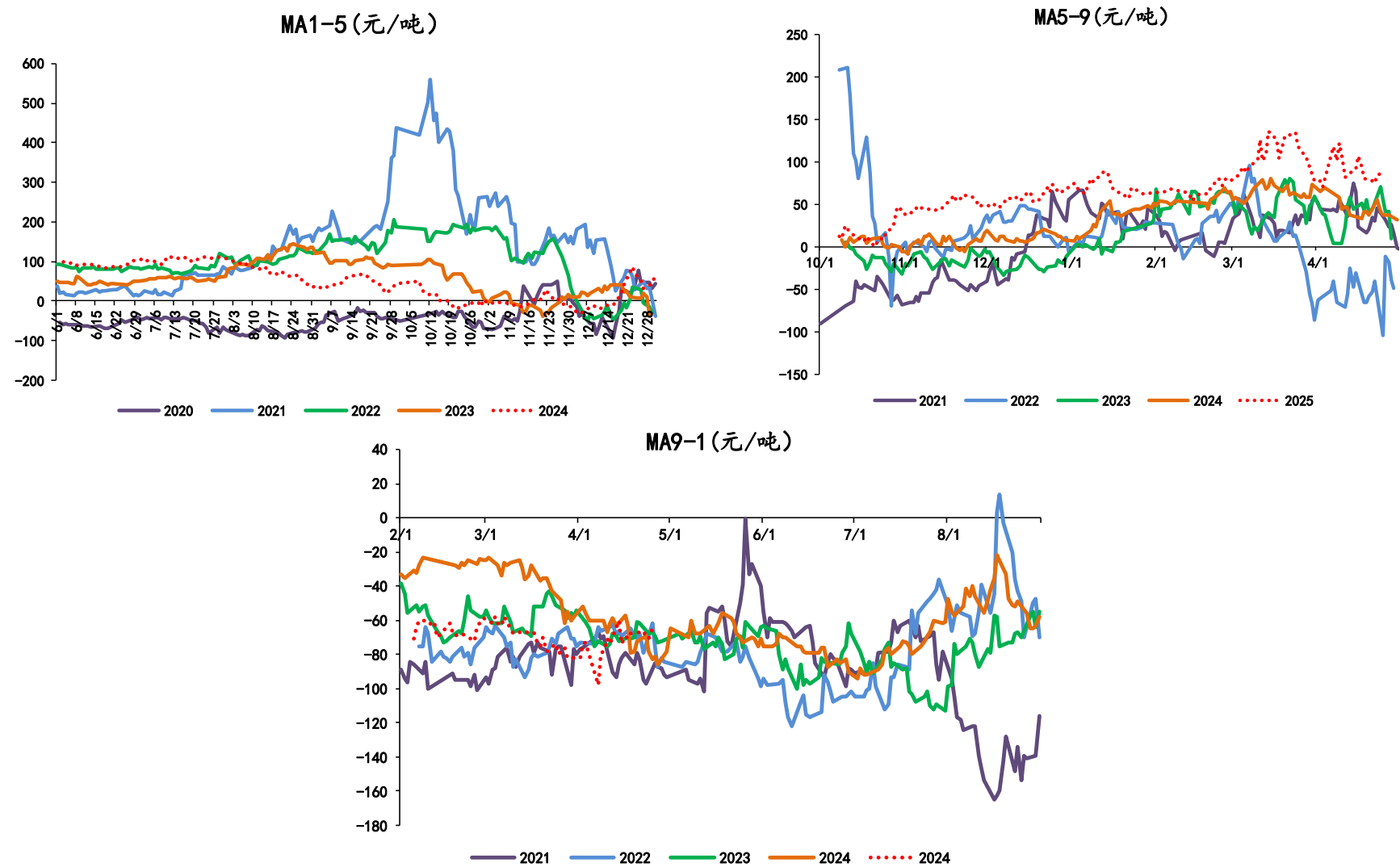
1.2中游价格:



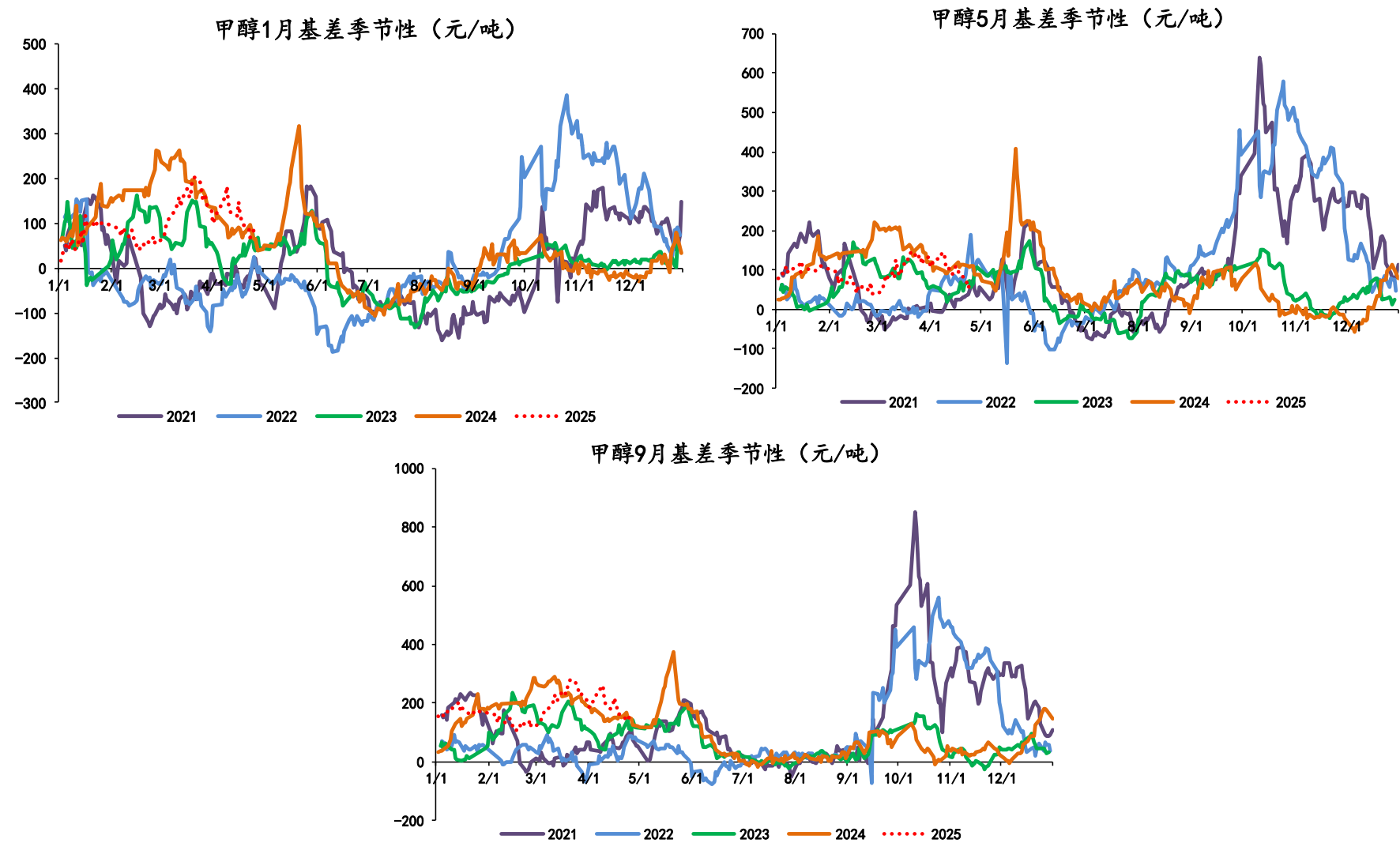
1.3下游价格:

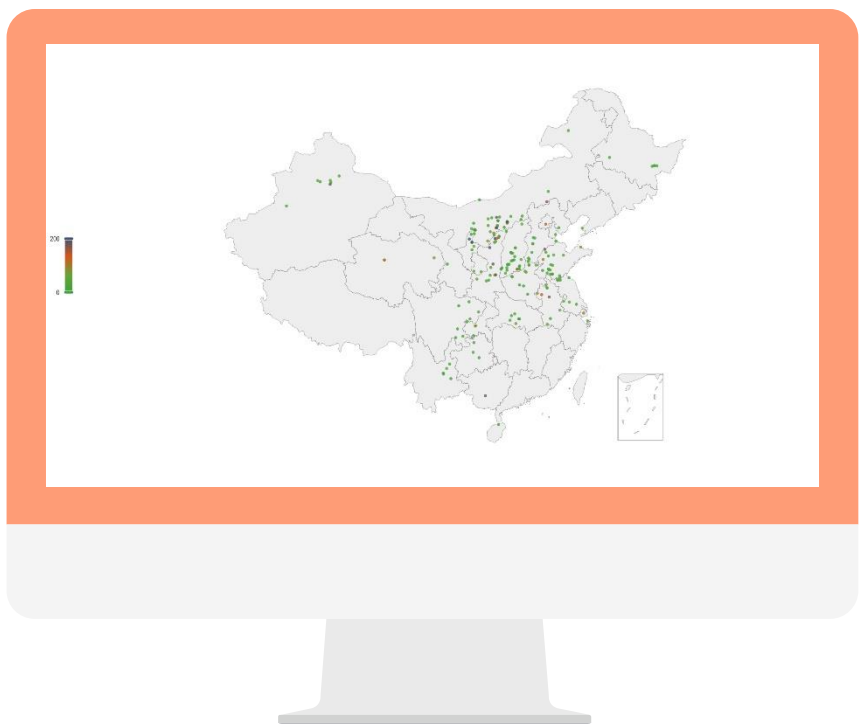


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

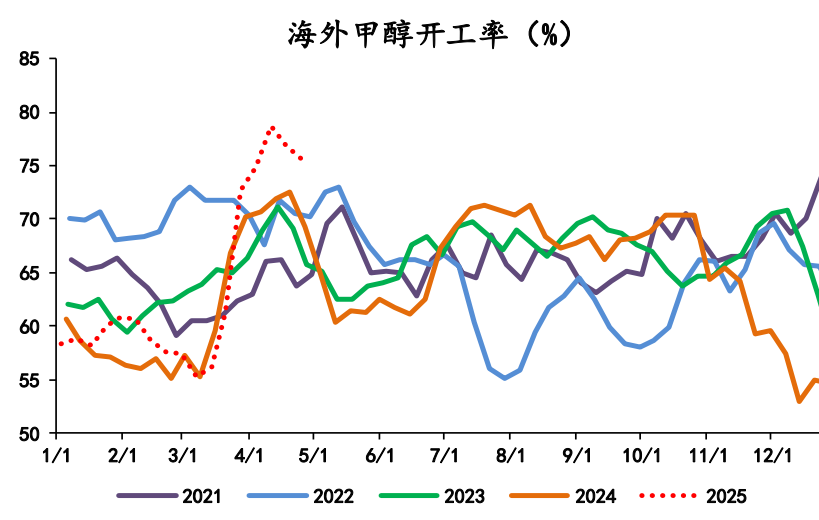
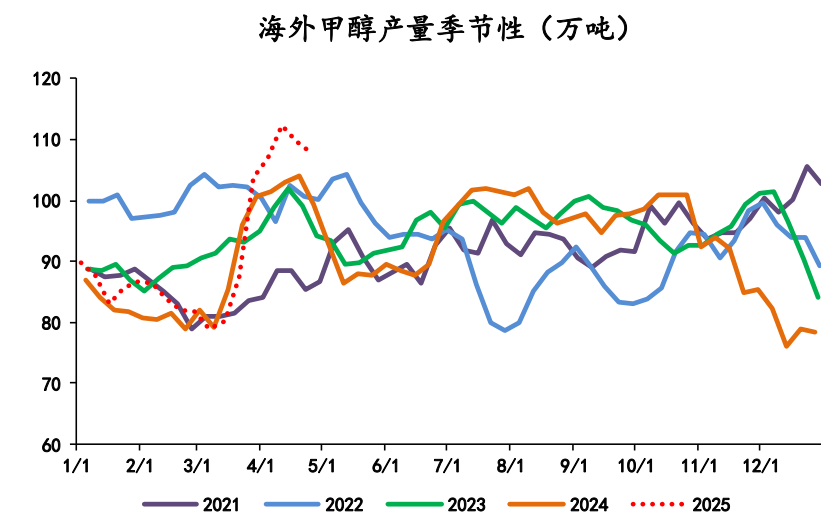
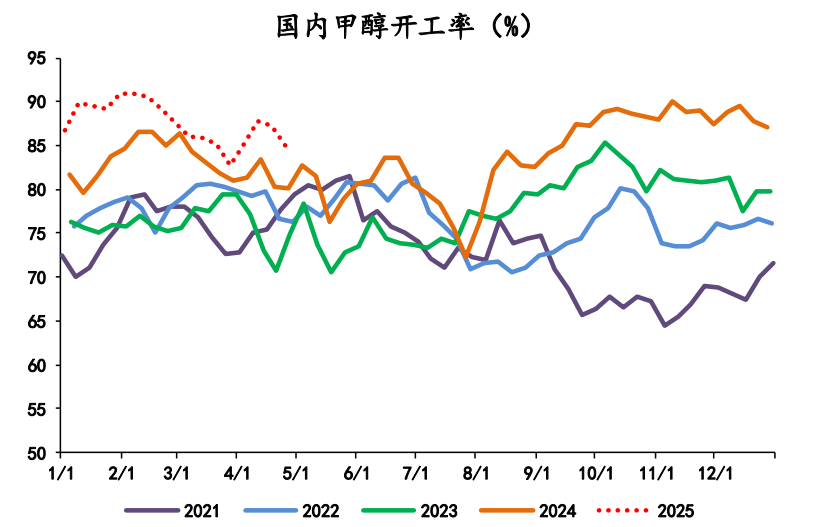
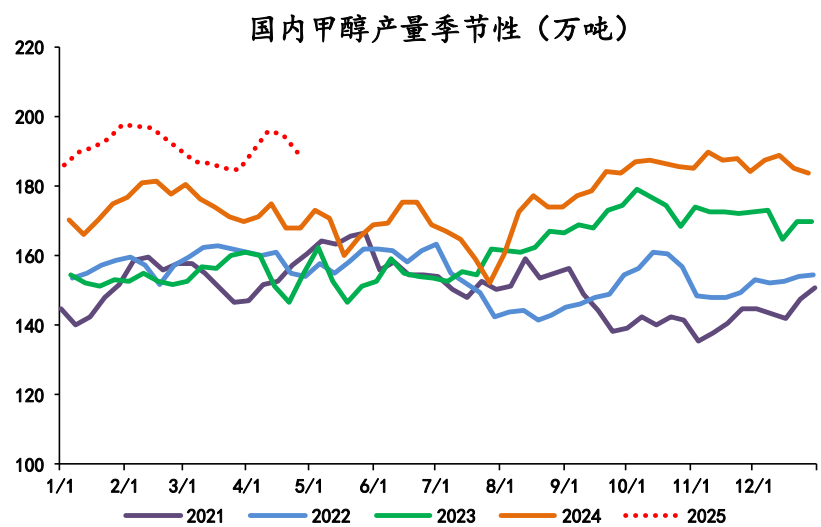
3

库存

4

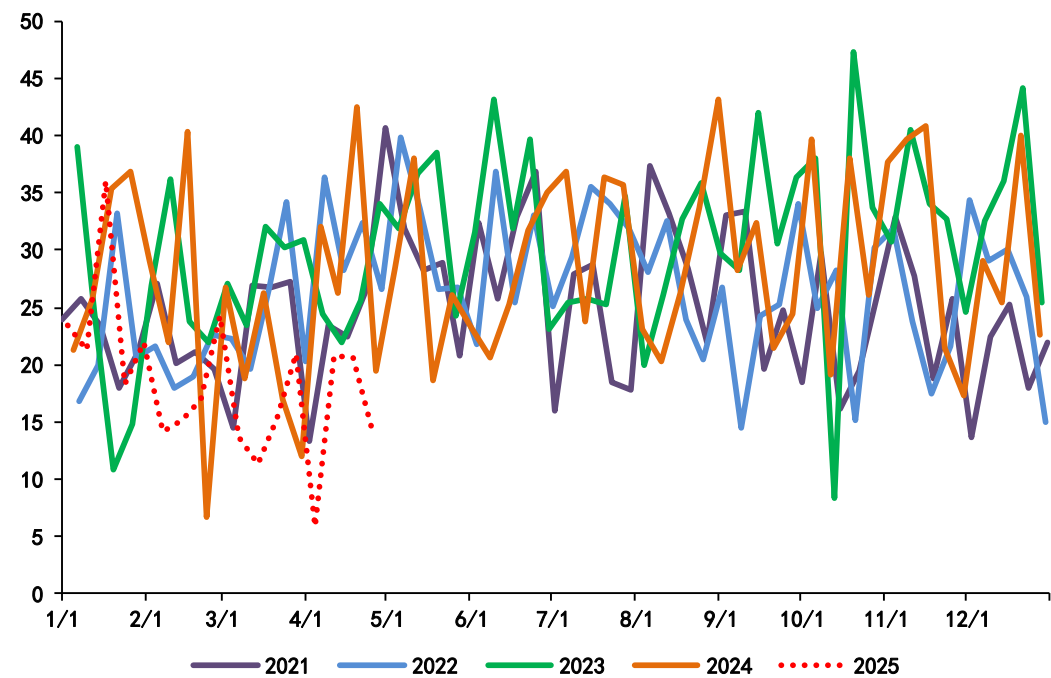
上下游利润

2.1国内外开工:

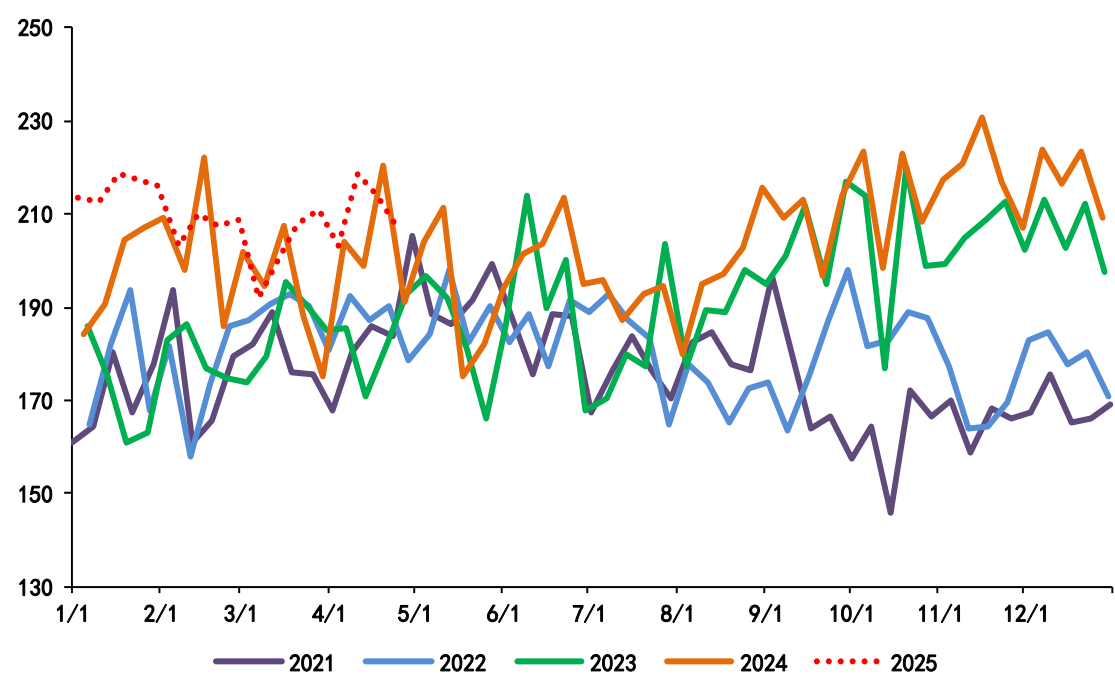


2.2到港量:

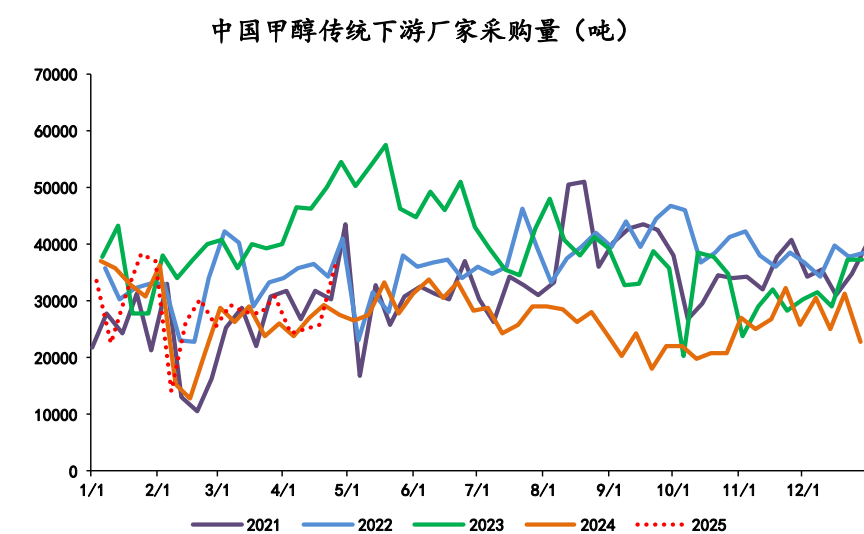
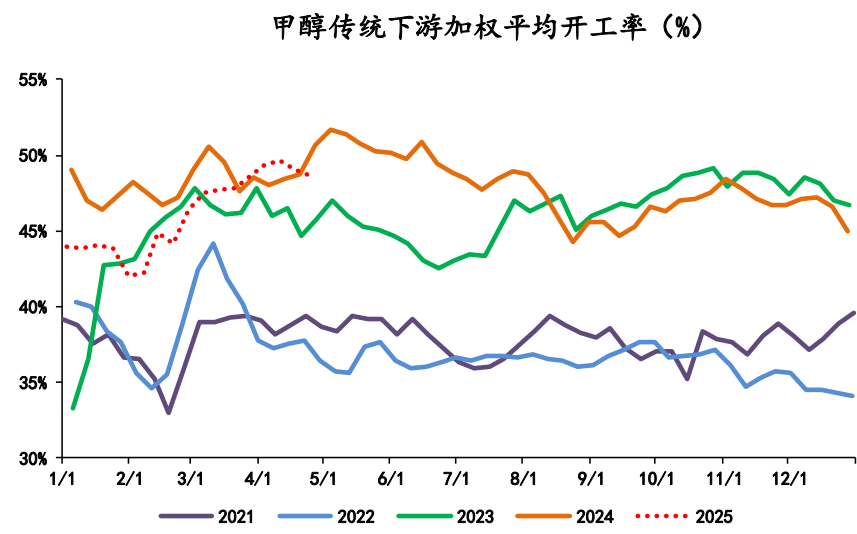
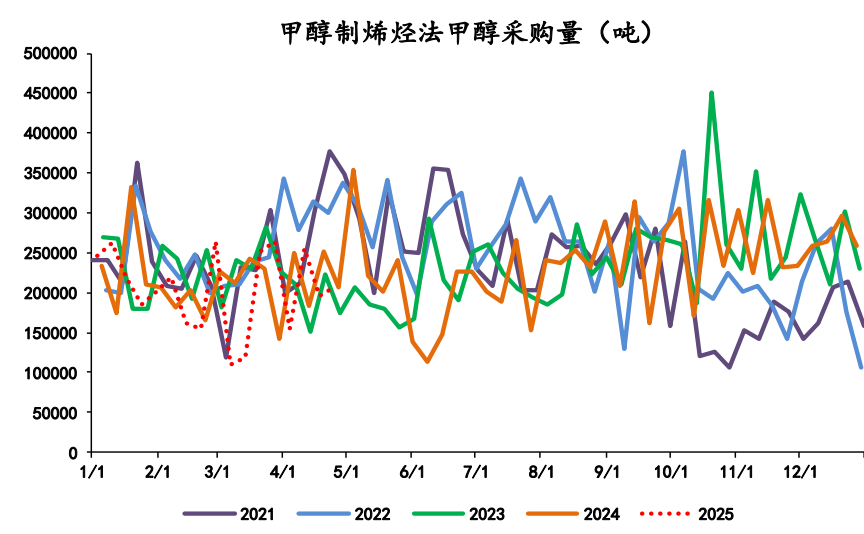
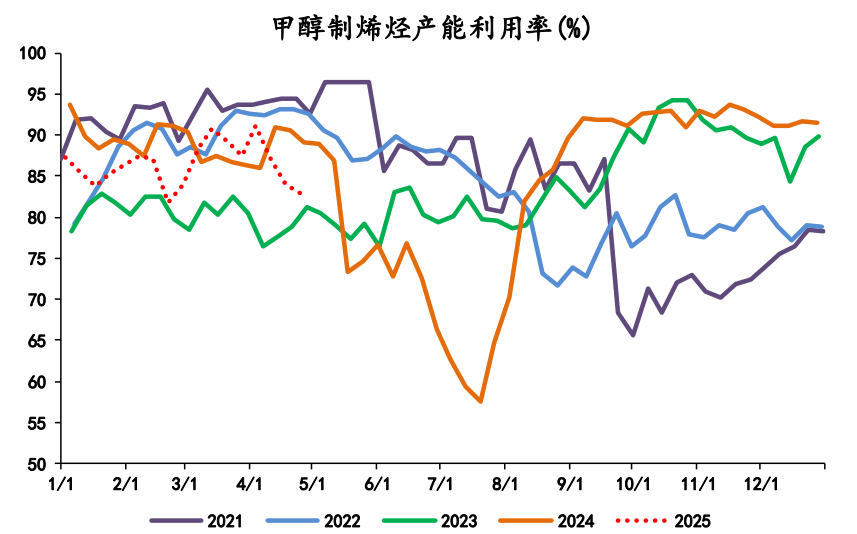
甲醇到港量 (万吨)



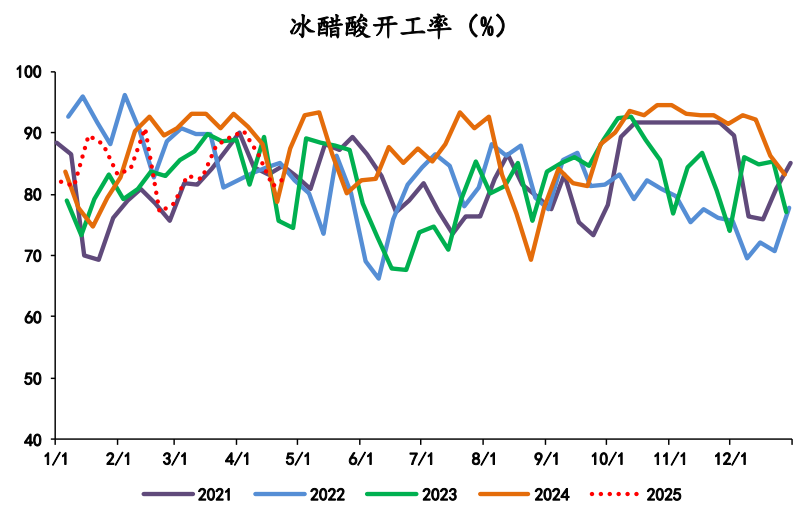
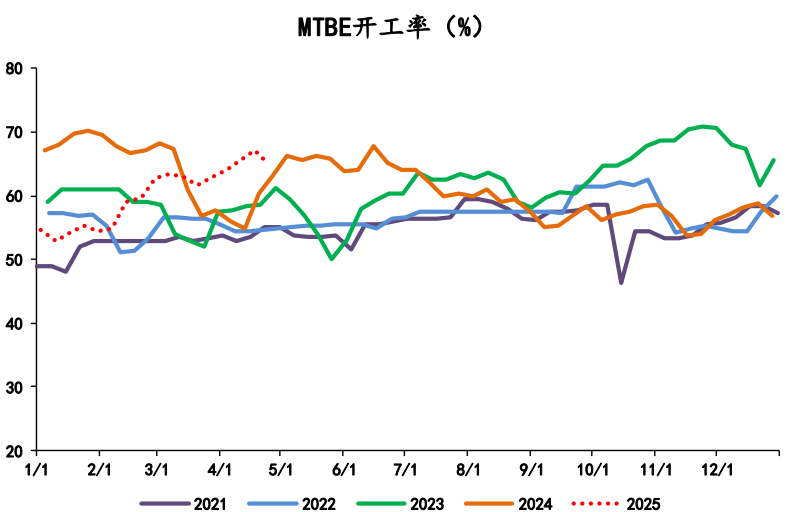
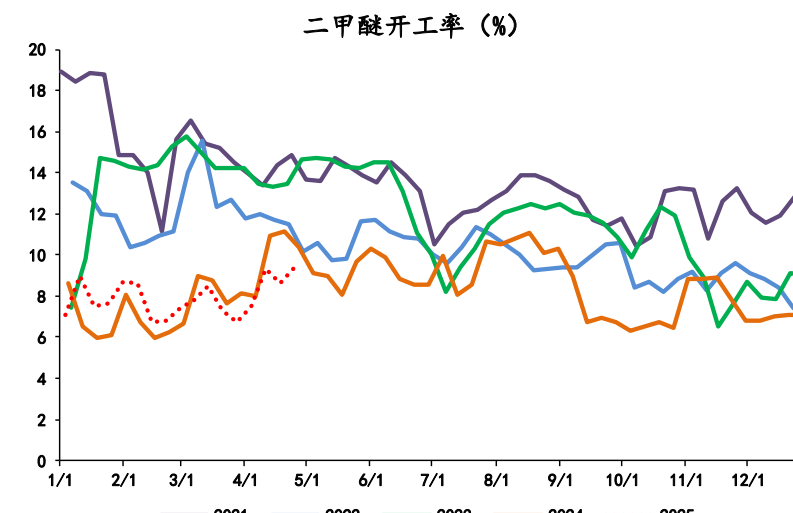
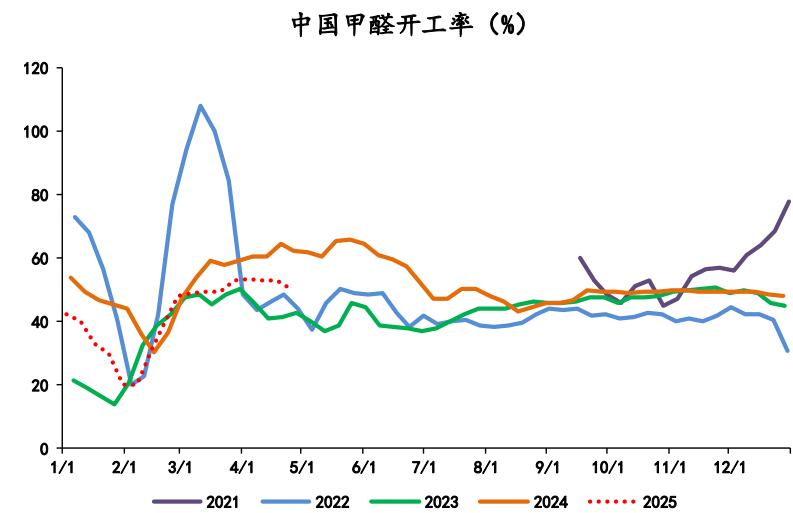
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

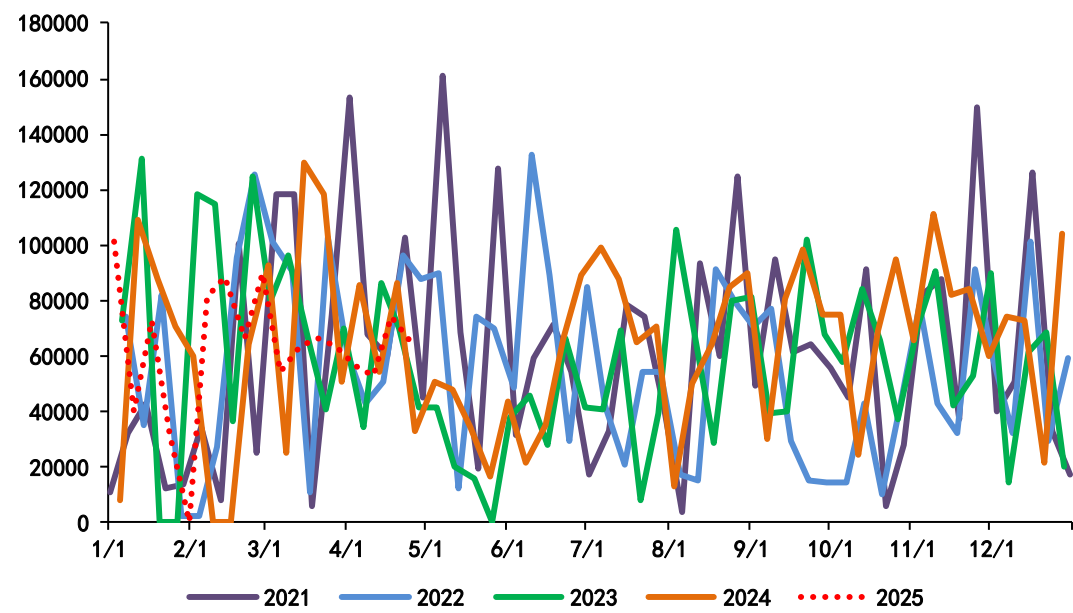


2.4传统下游开工率:

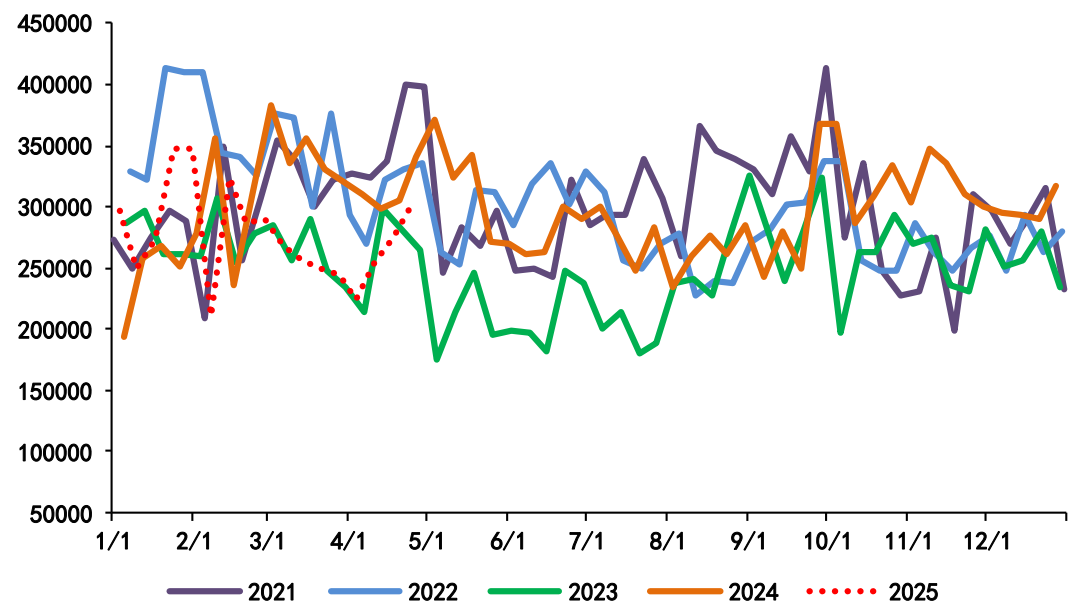


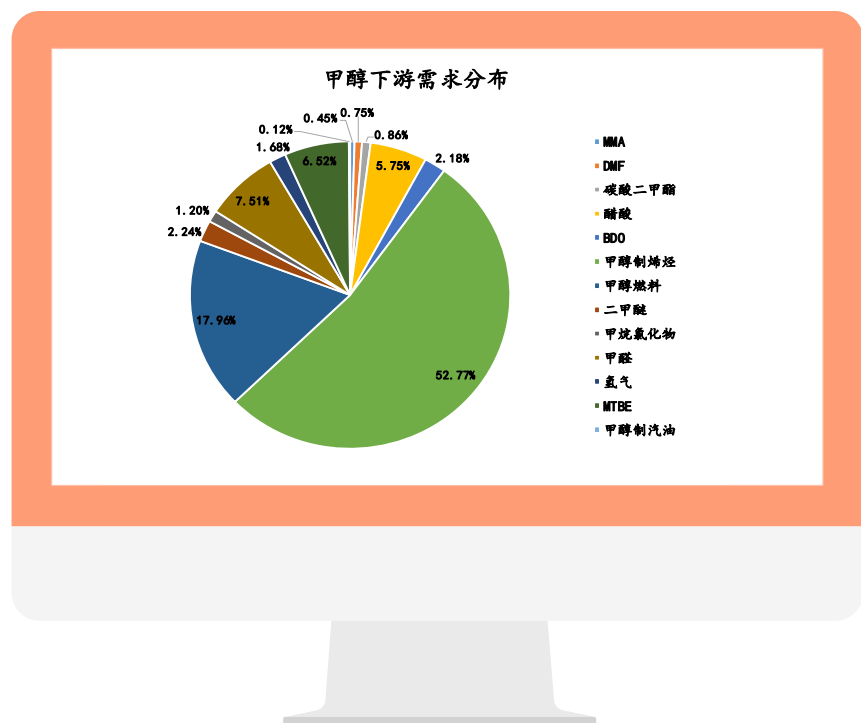
2.5订单数量:

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

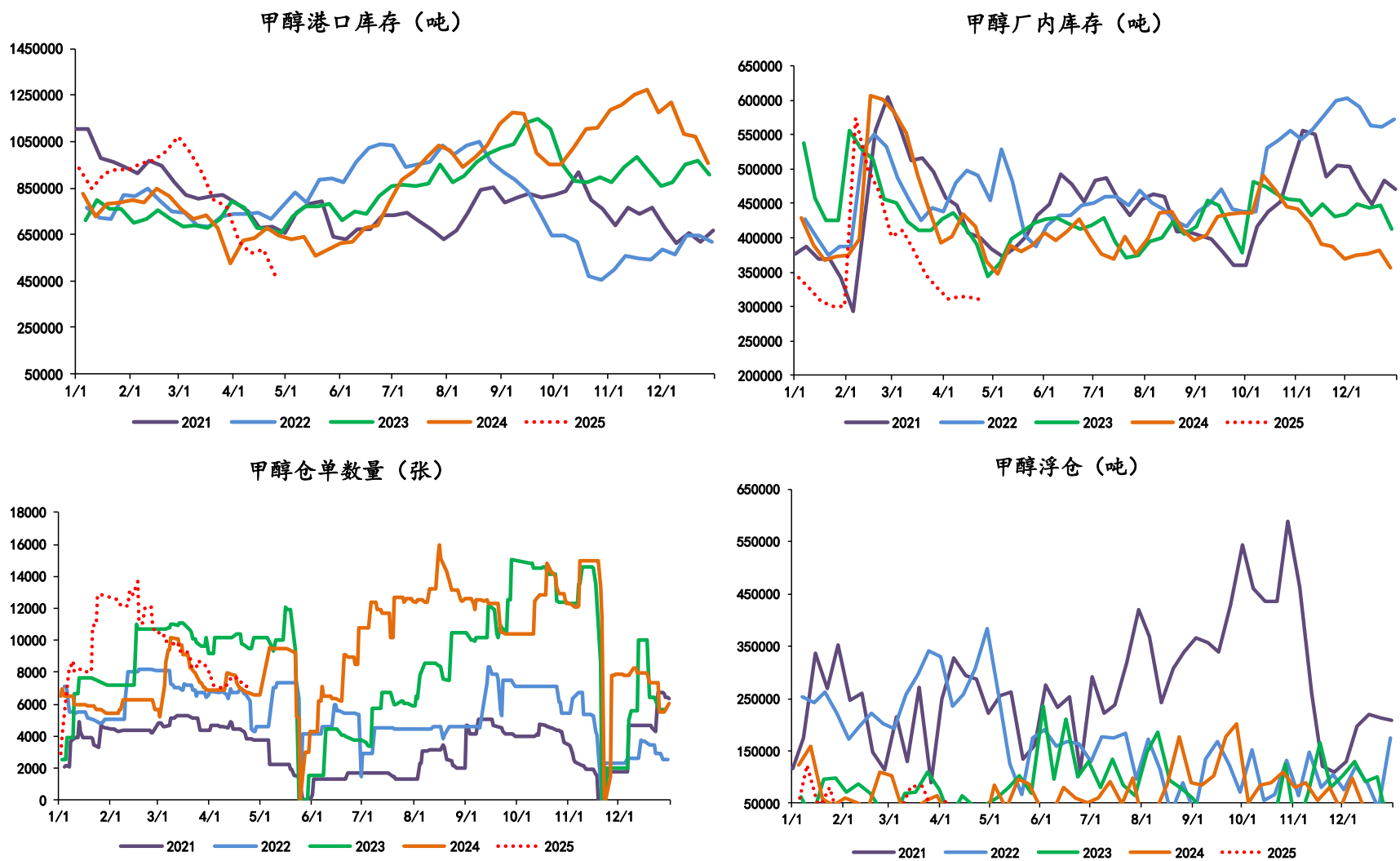
3

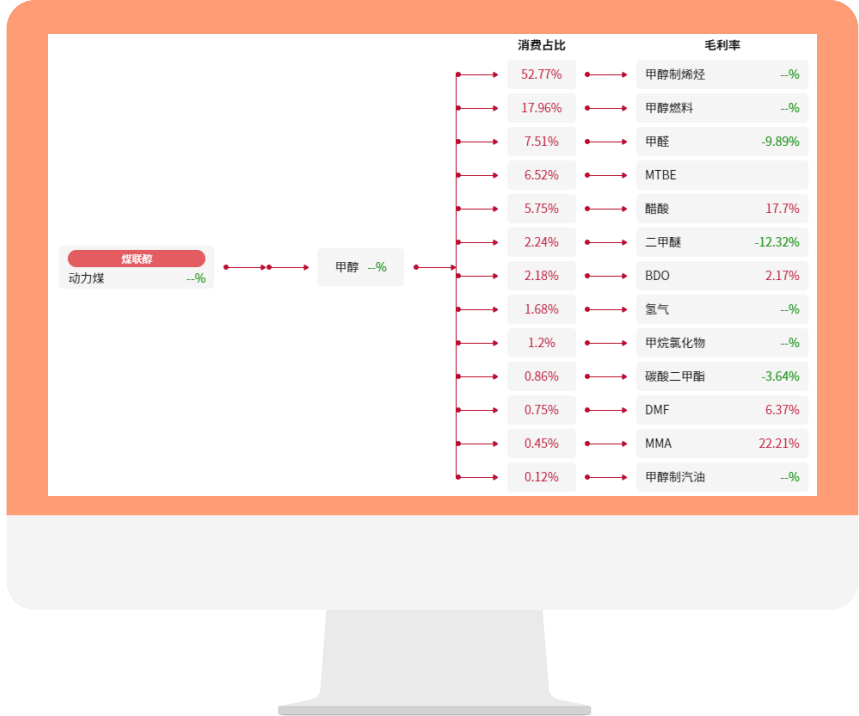
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

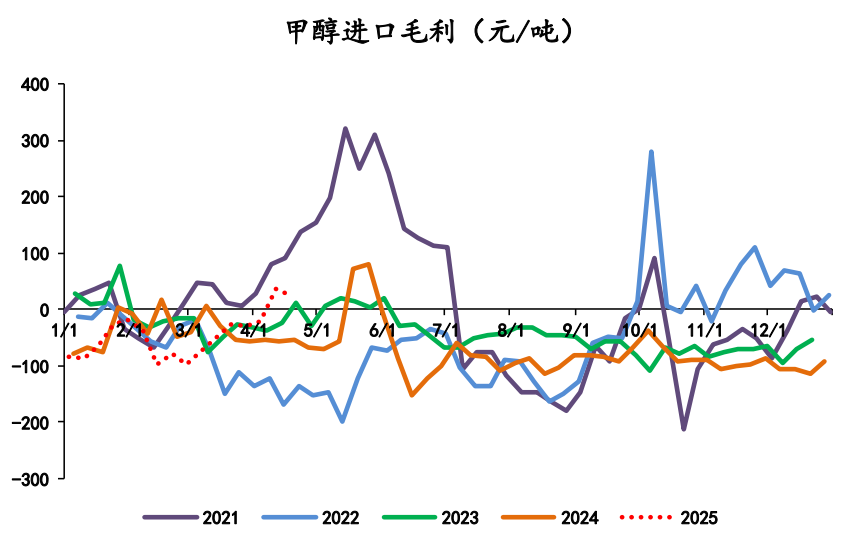
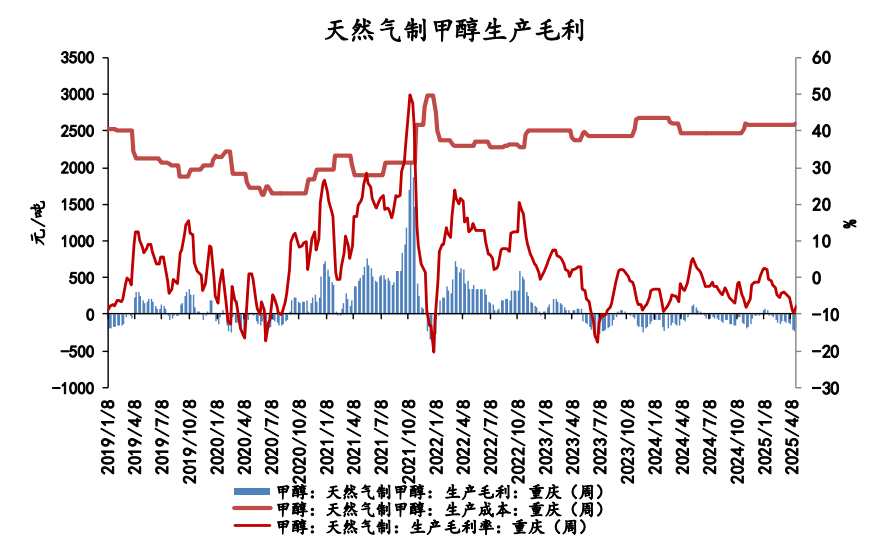
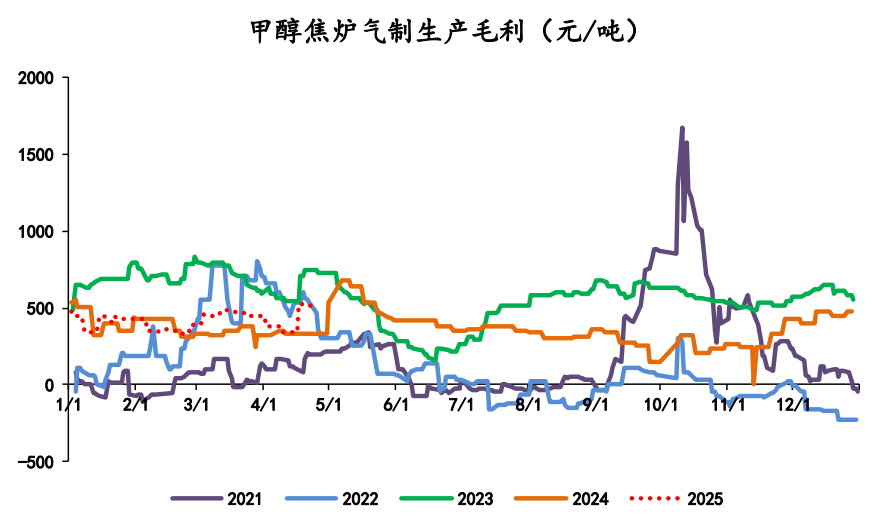
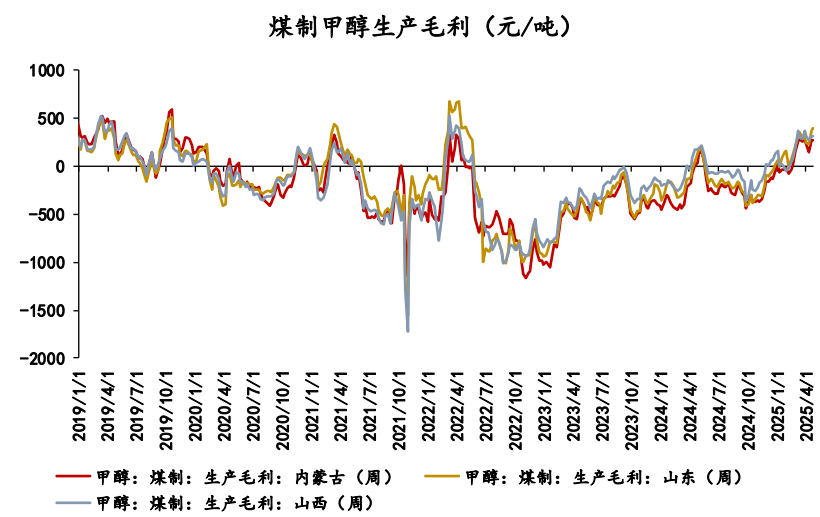
3

库存

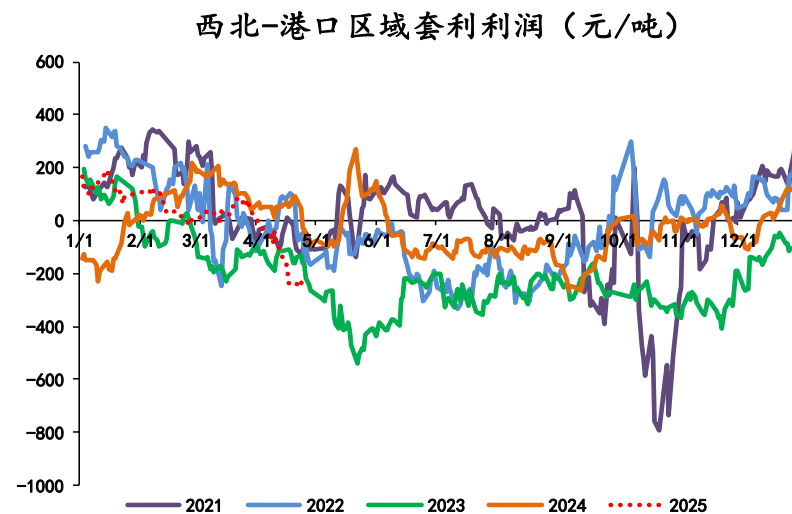
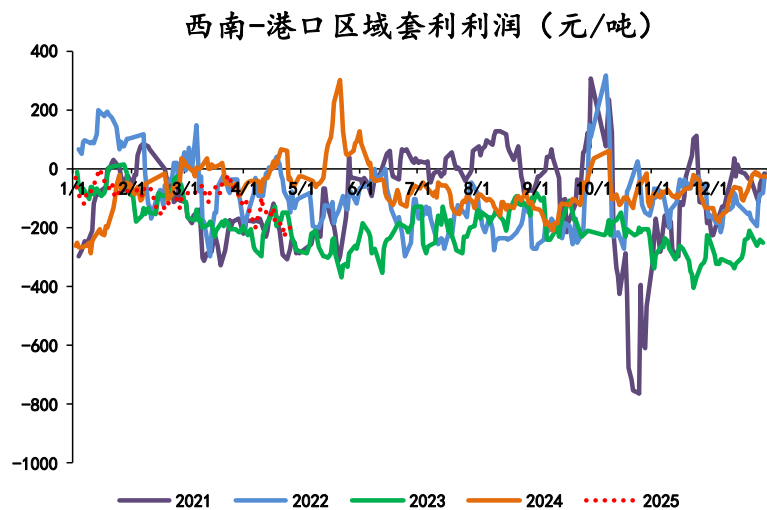
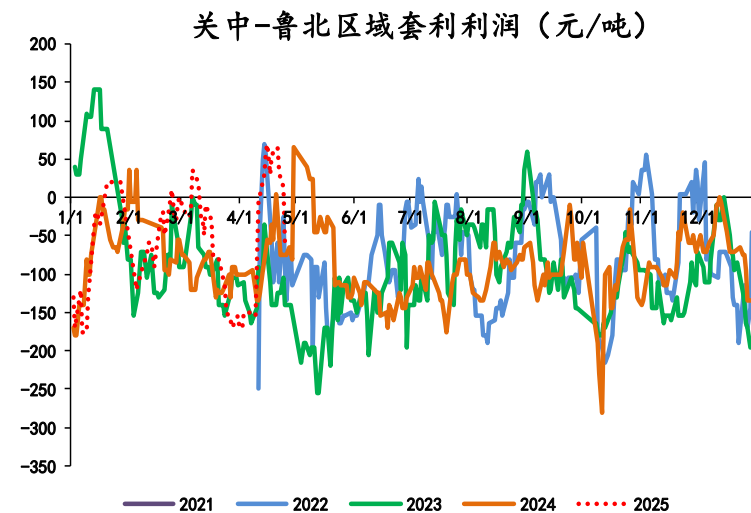
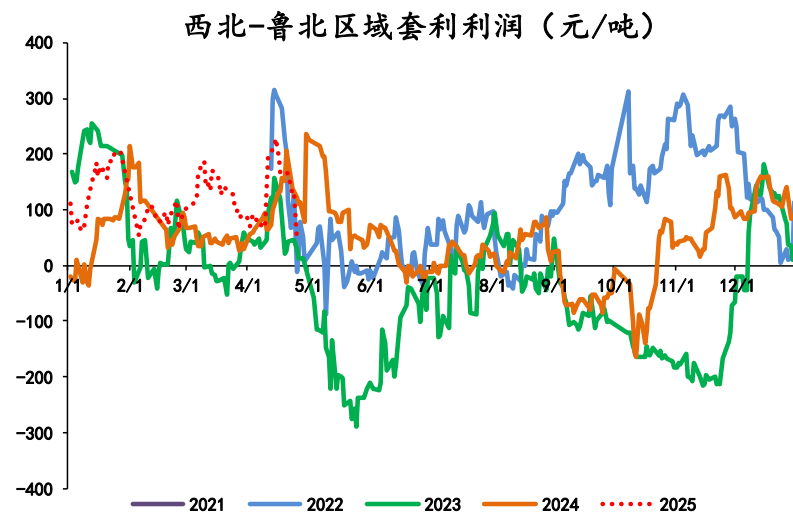
4

上下游利润

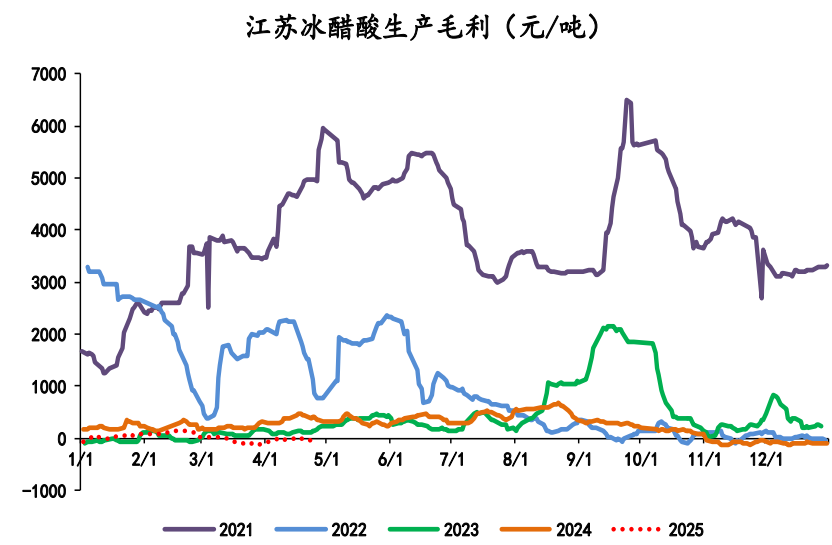
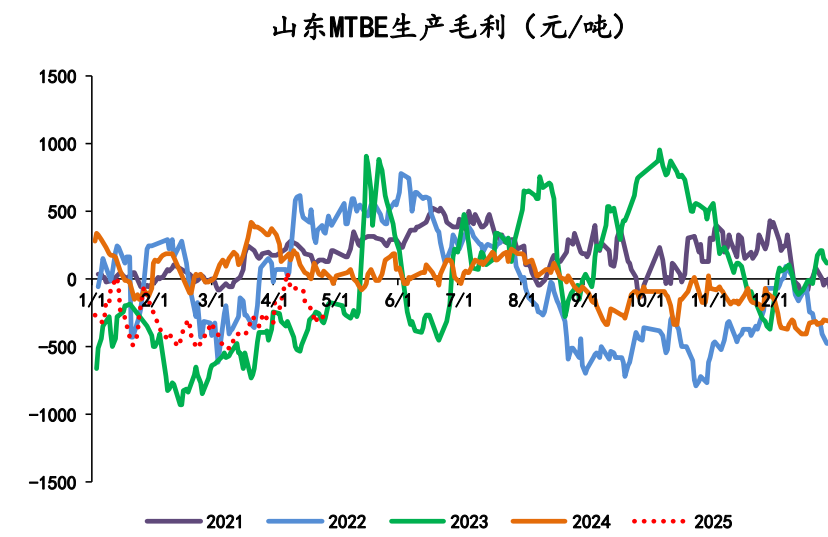
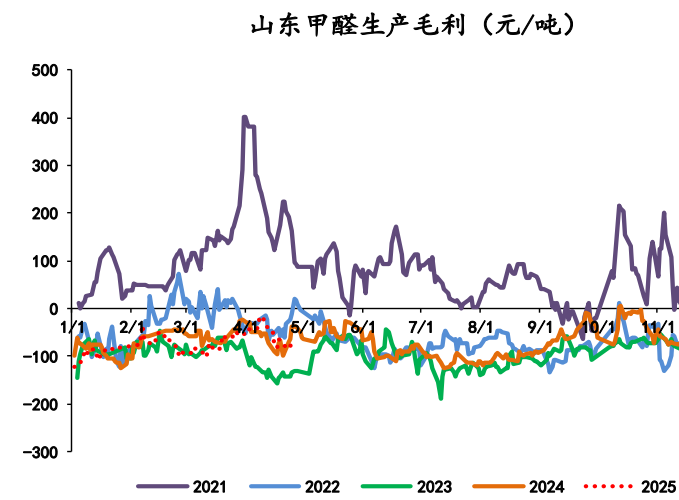
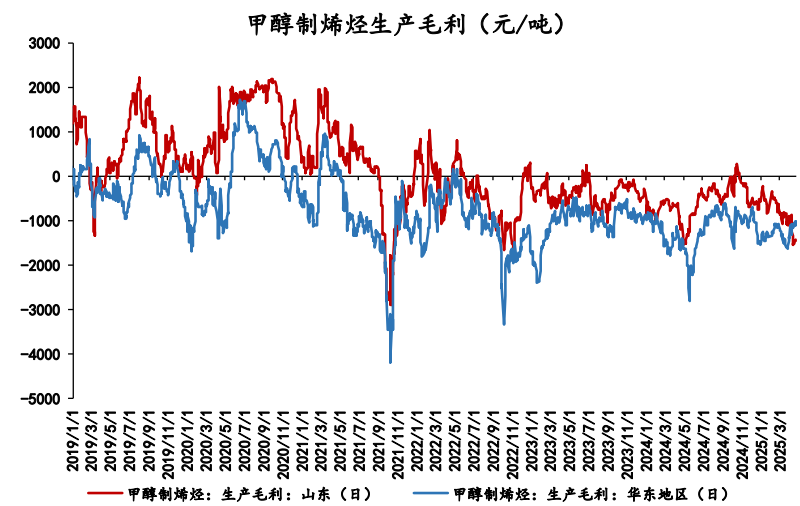
4.1 中游利润:



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。