

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2025年5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。

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、港口库存处于同期低位
- 2、部分MT0装置重启
- 3、港口累库预期
- 4、内地销售放缓

观点：内地供应高位，下游原料库存高企，上游出货压力大。外盘供应扰动告一段落，现实到港上行，港口累库压力再起，基差变化预示行情震荡偏弱运行。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2222元/吨，环比变动-2.20%。成本端，动力煤坑口价为466元/吨，环比变动-2.10%，同比变动-34.46%。动力煤港口价为620元/吨，环比变动-1.43%，同比变动-28.16%。现货端，华东甲醇现货价为2313.86元/吨，环比变动-3.46%，同比变动-19.83%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为87.04%，环比变动-1.4pts，同比变动0.1pts。国际甲醇开工率为66.81%，环比变动-2.9pts，同比变动4.9pts。甲醇到港量为30.11万吨，环比变动28.95%，同比变动15.59%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率83.82%，环比变动1.5pts，同比变动9.2pts。华东地区MT0开工率75.57%，环比变动6.2pts，同比变动12.7pts。传统需求：加权开工率48.34%，环比变动0.7pts，同比变动-1.9pts。生产企业待发订单数量23.52万吨，环比变动-14.03%，同比变动-13.21%。

- 库存：

- 港口库存：49.04万吨，环比变动1.34%，同比变动-16.63%。厂内库存：33.40万吨，环比变动-0.52%，同比变动-14.21%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：262元/吨，环比变动-10.58%，同比变动-37.62%。山西煤制甲醇生产毛利：221元/吨，环比变动9.53%，同比变动451.67%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-210元/吨，环比变动2.78%，同比变动577.27%。甲醇进口毛利：54.0元/吨，环比变动-10.51%，同比变动24.72%。传统下游加权平均生产毛利：99.6元/吨，环比变动53.94%，同比变动-23.41%。



1

价格数据

2

供给与需求

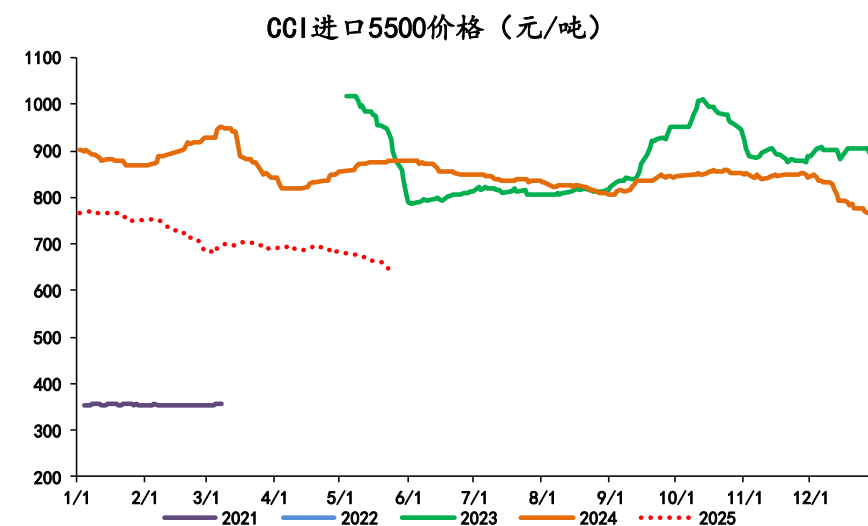
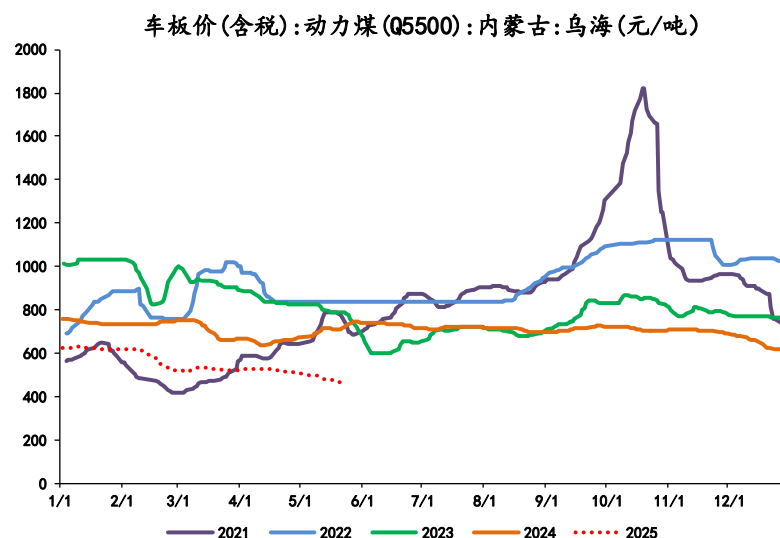
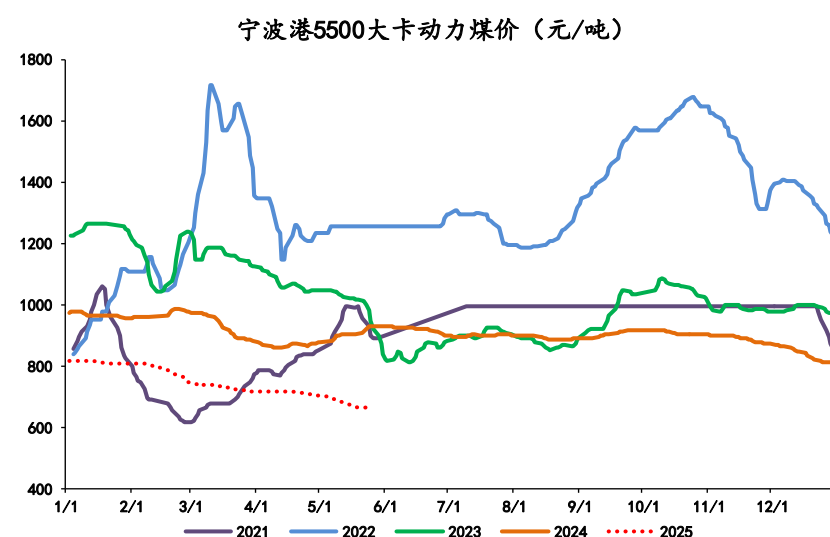
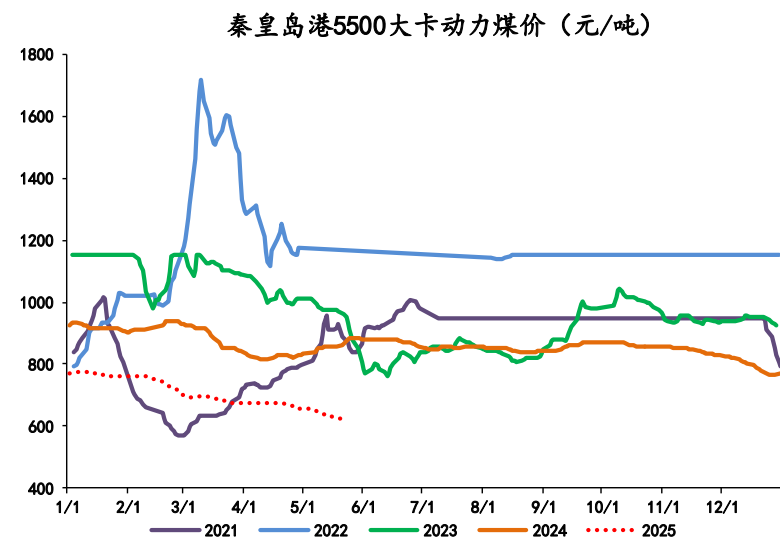
3

库存

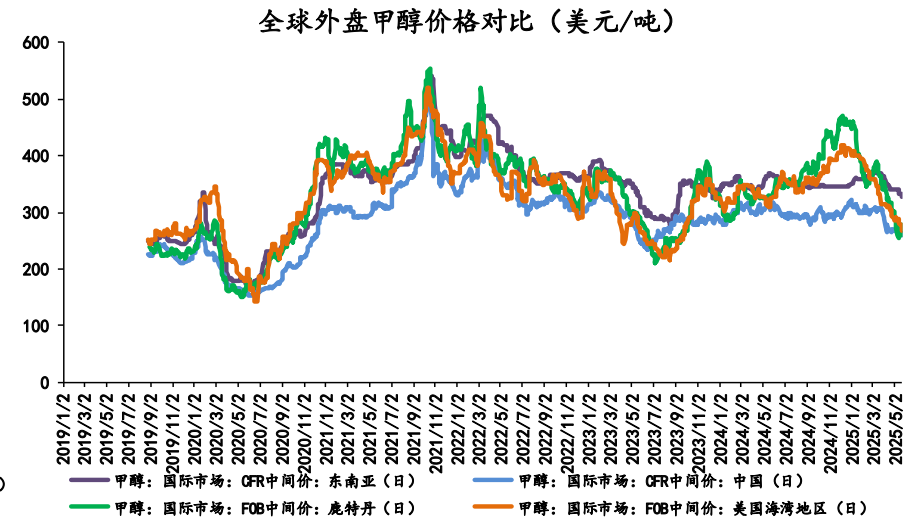
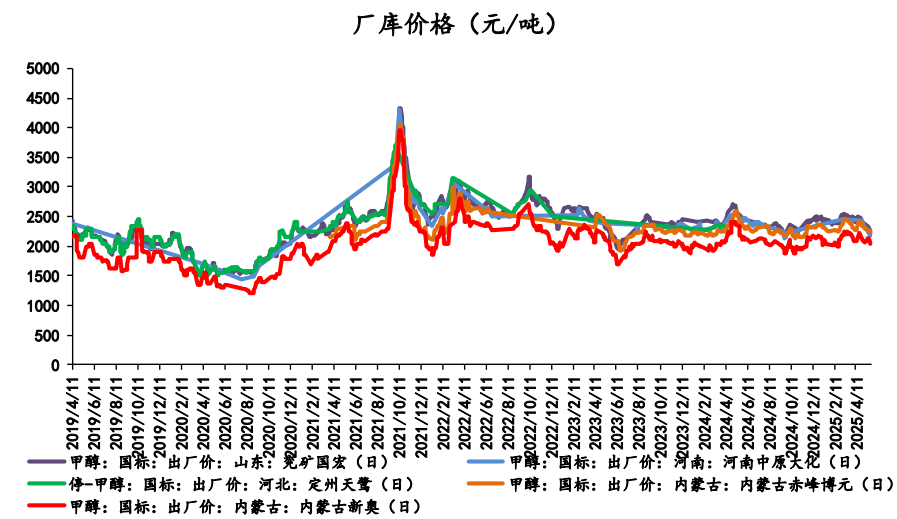
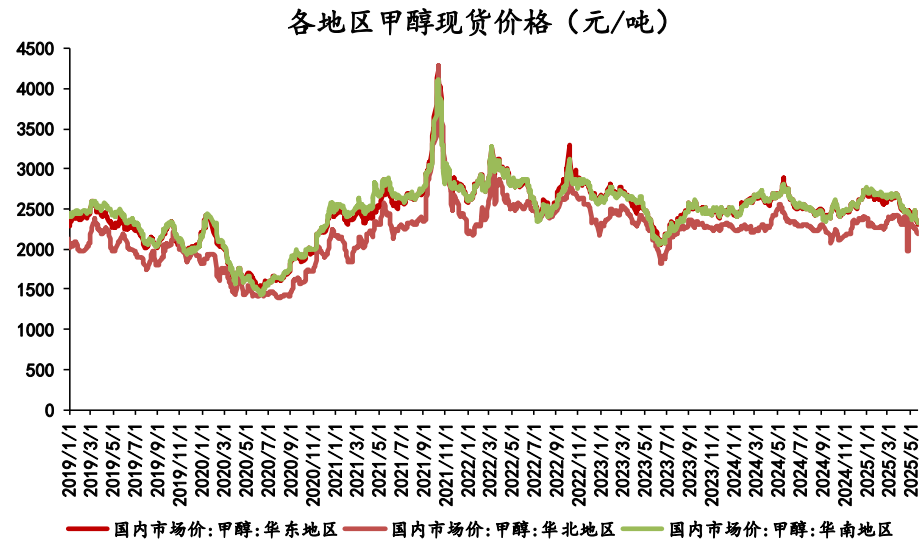
4

上下游利润

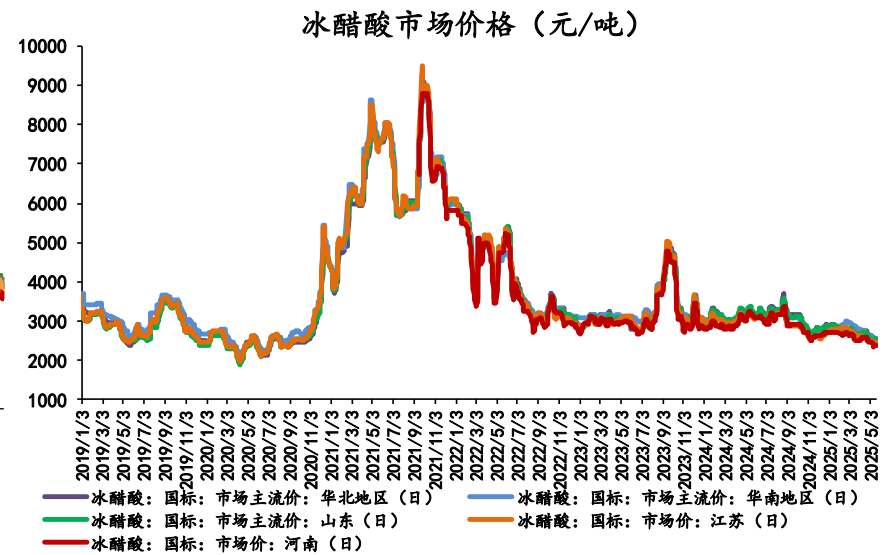
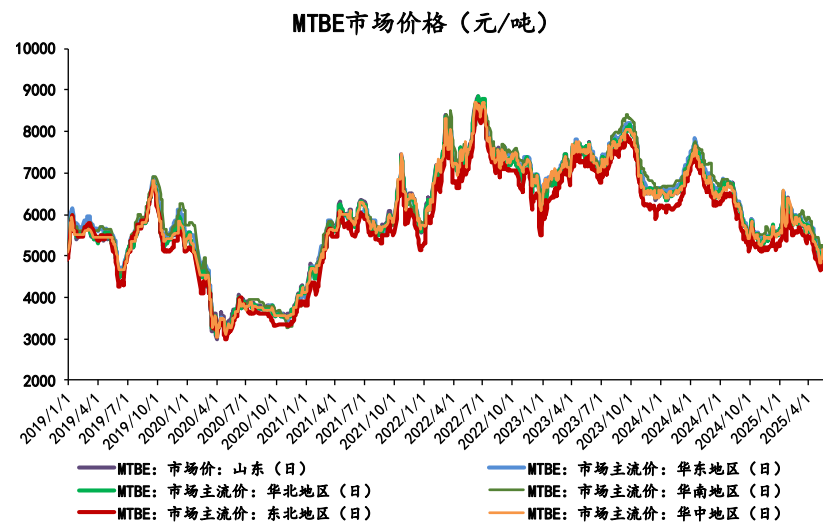
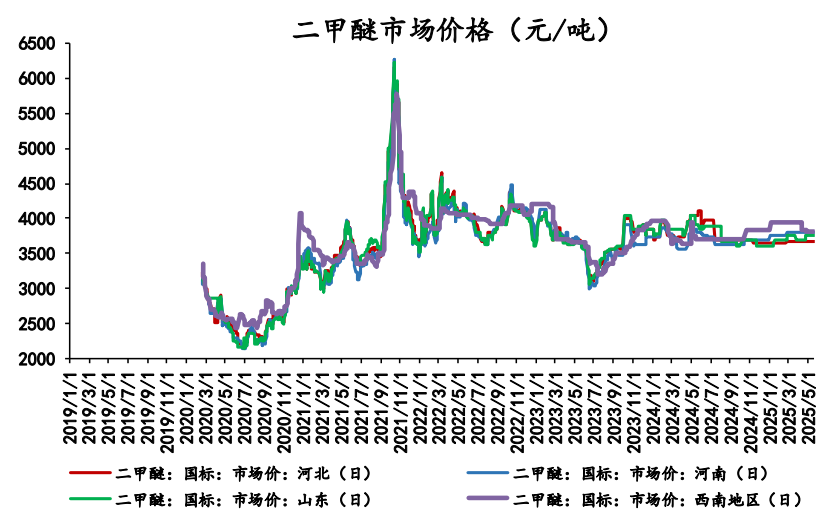
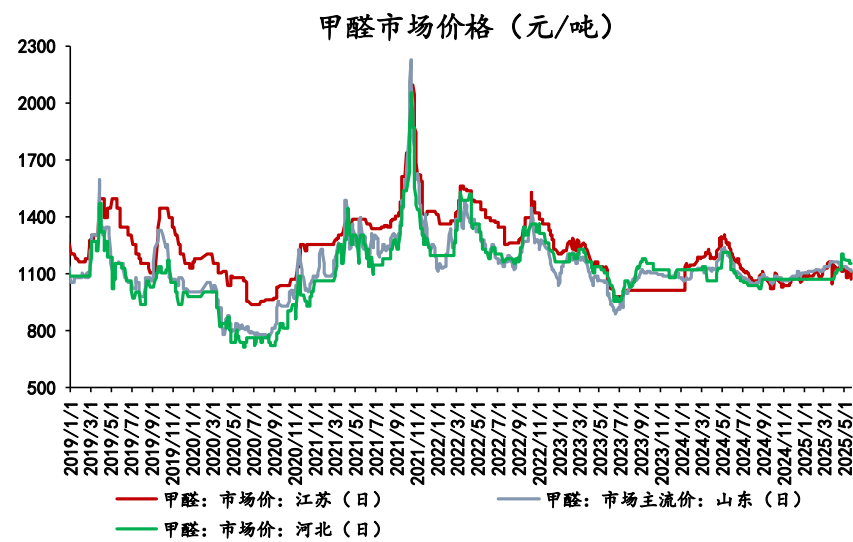
1.1上游价格:



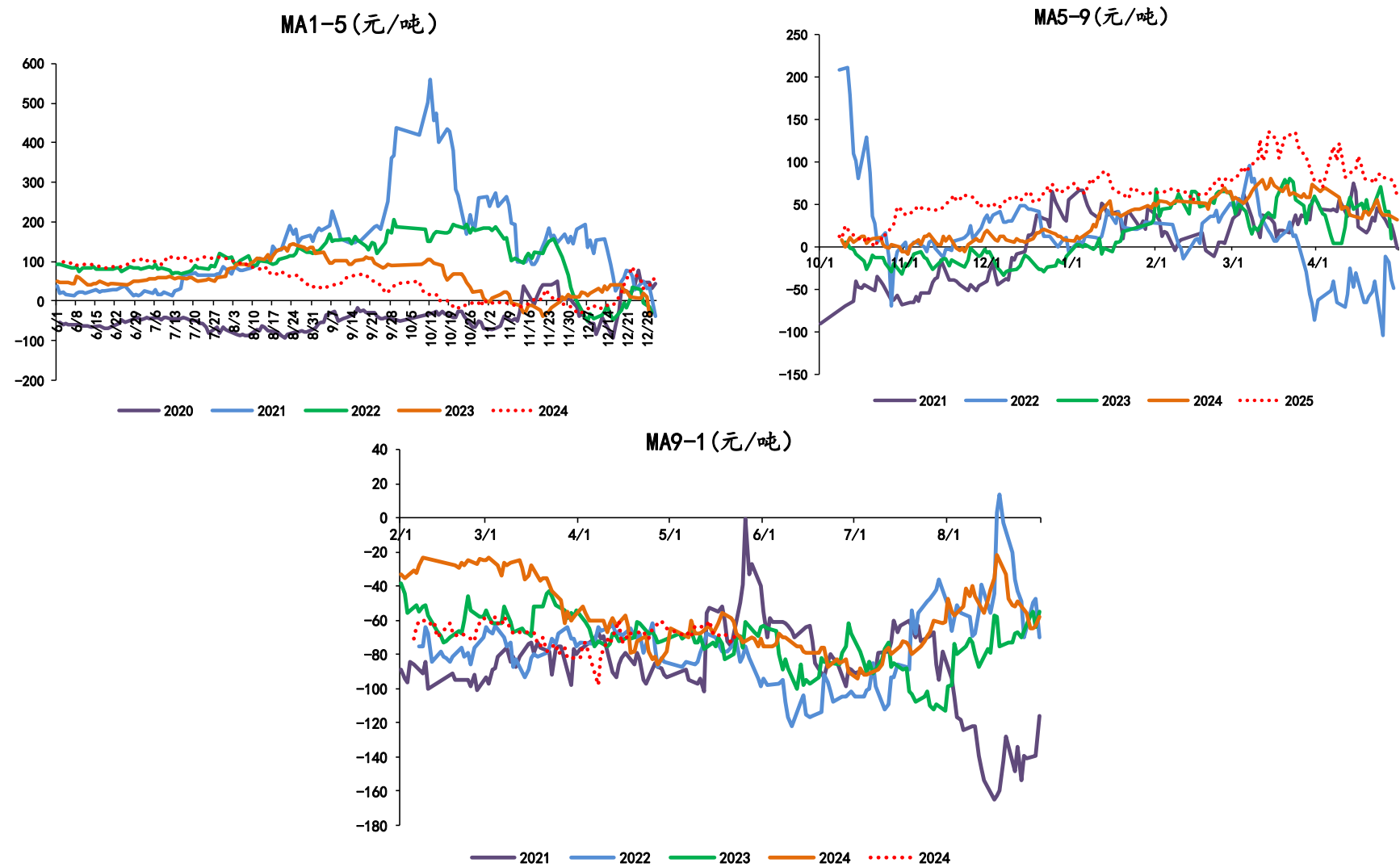
1.2中游价格:



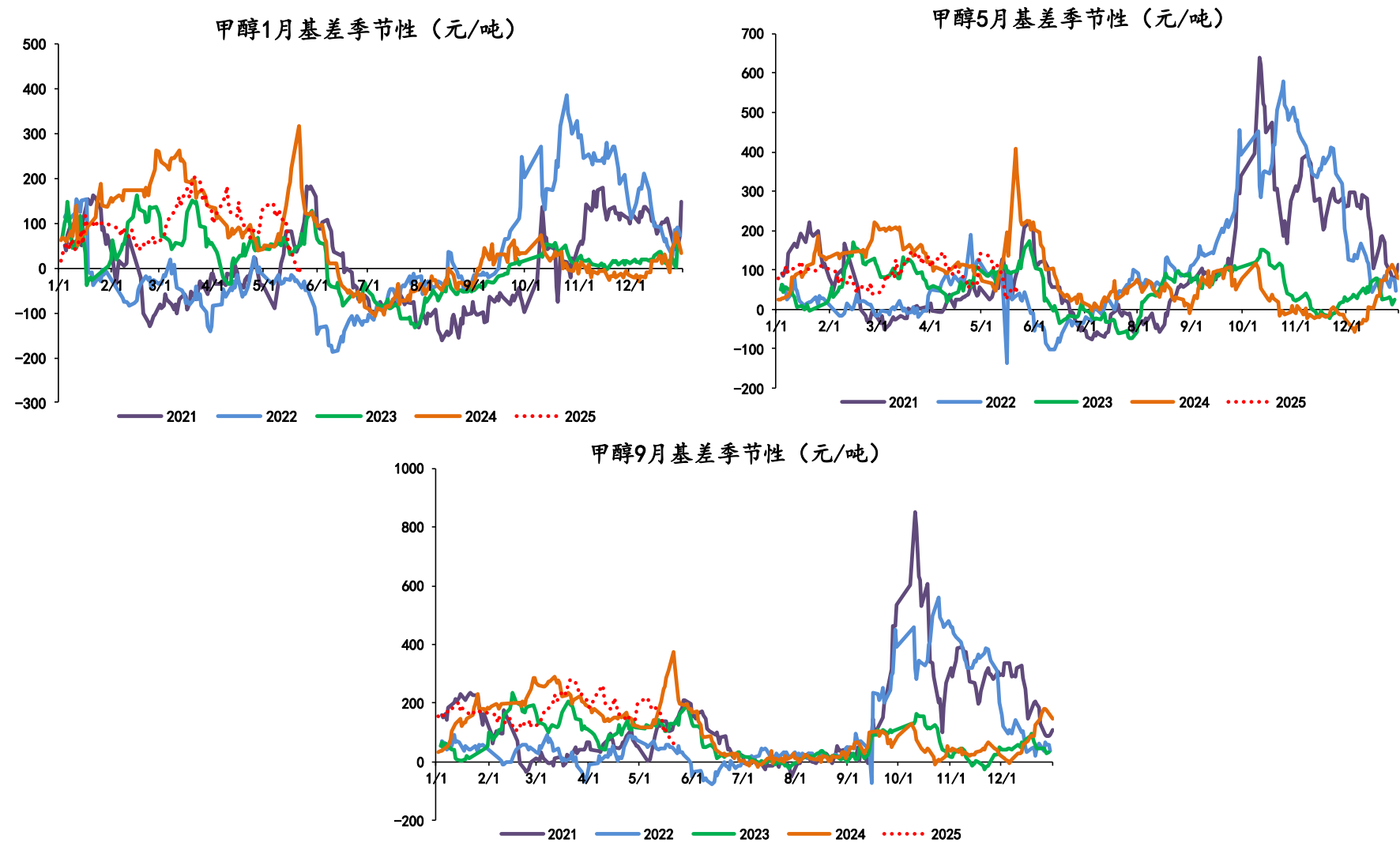
1.3下游价格:

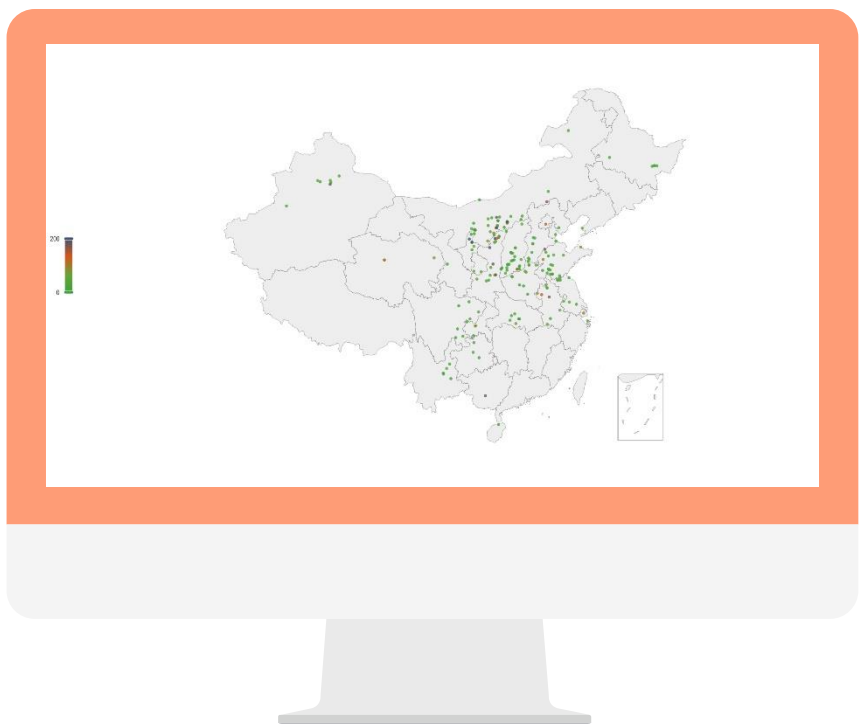


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

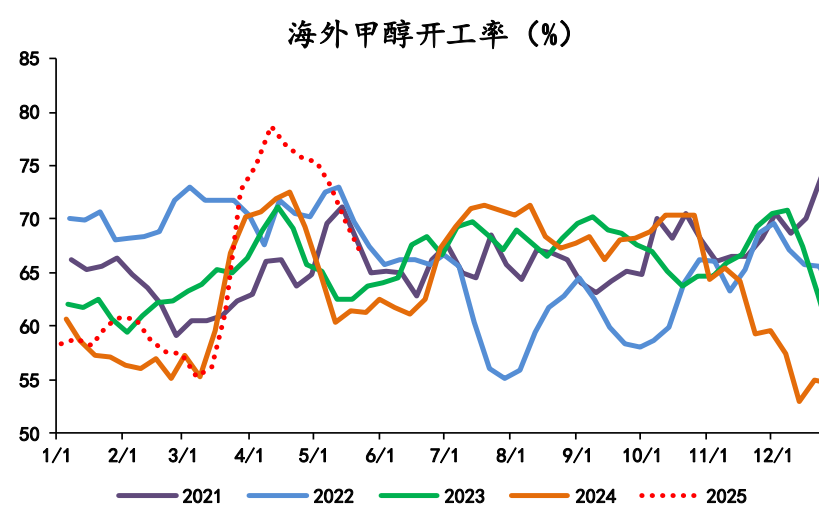
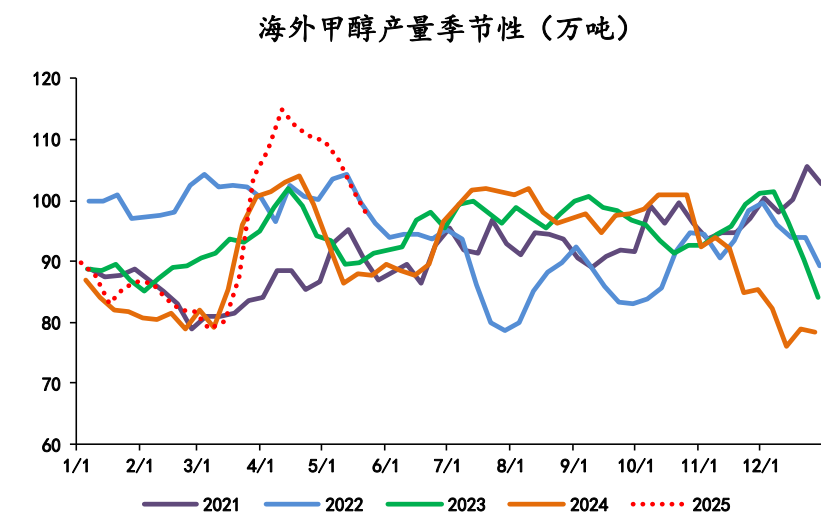
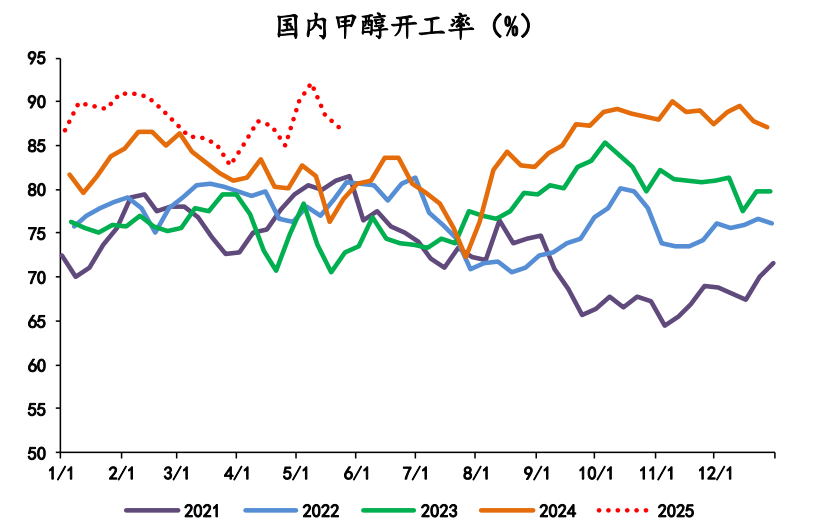
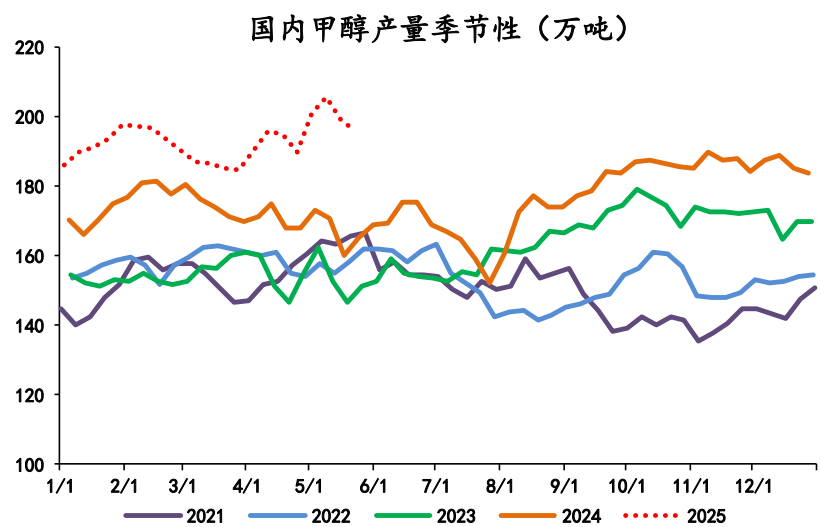
3

库存

4

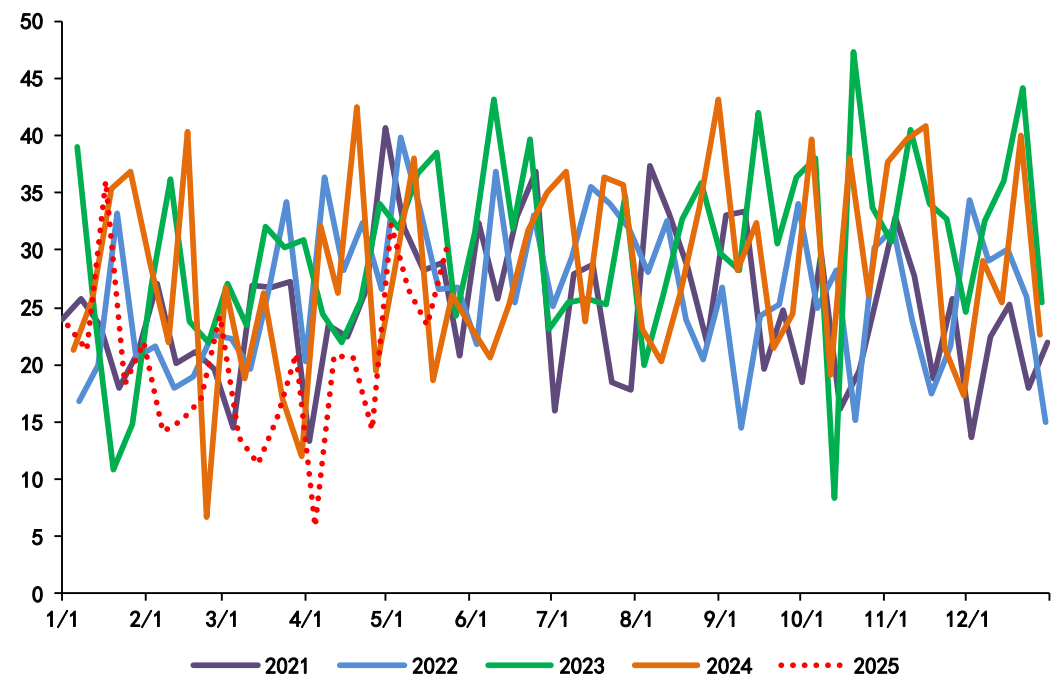
上下游利润

2.1国内外开工:

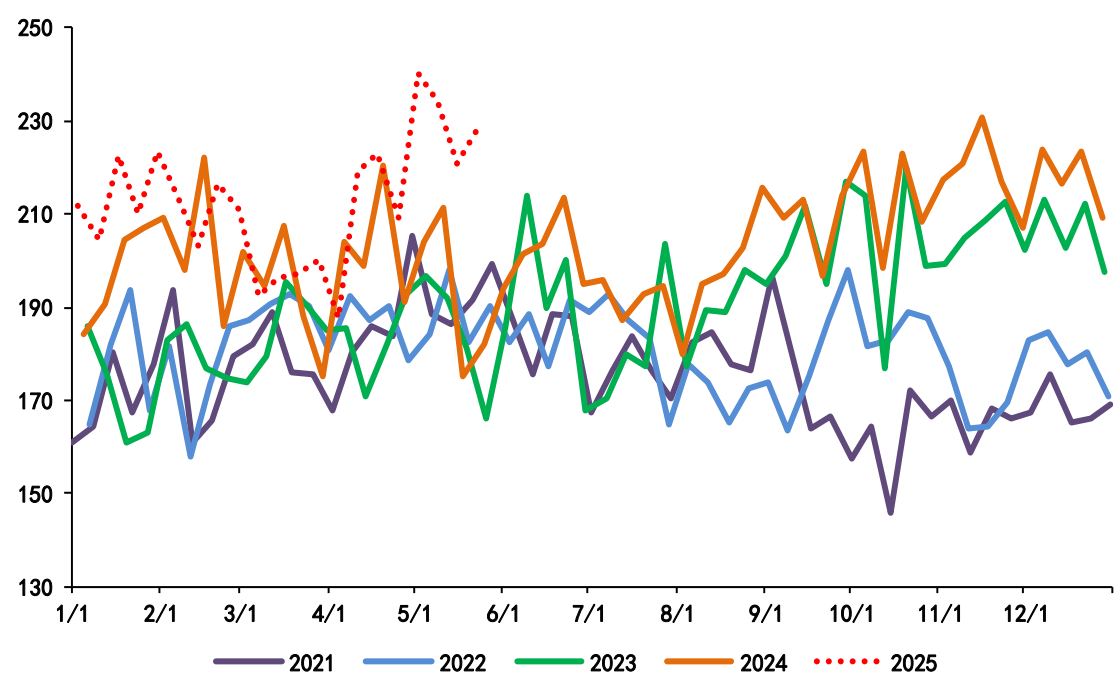


2.2到港量:

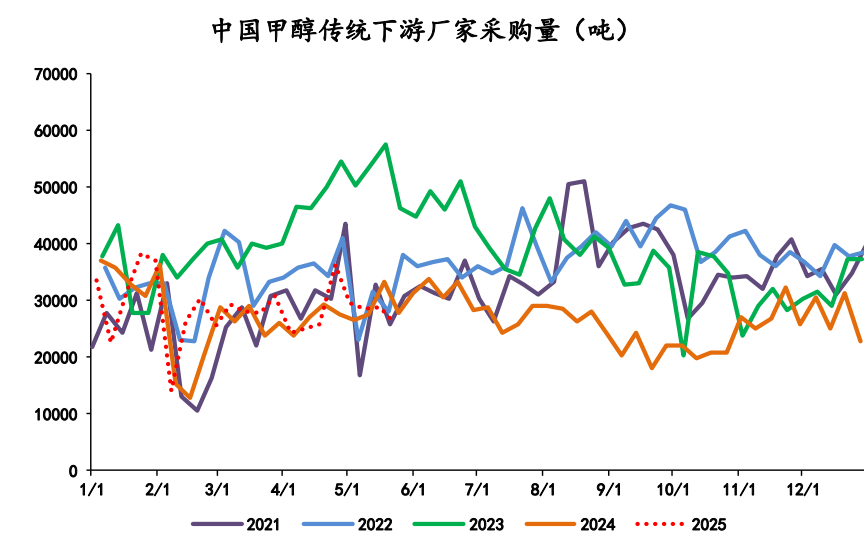
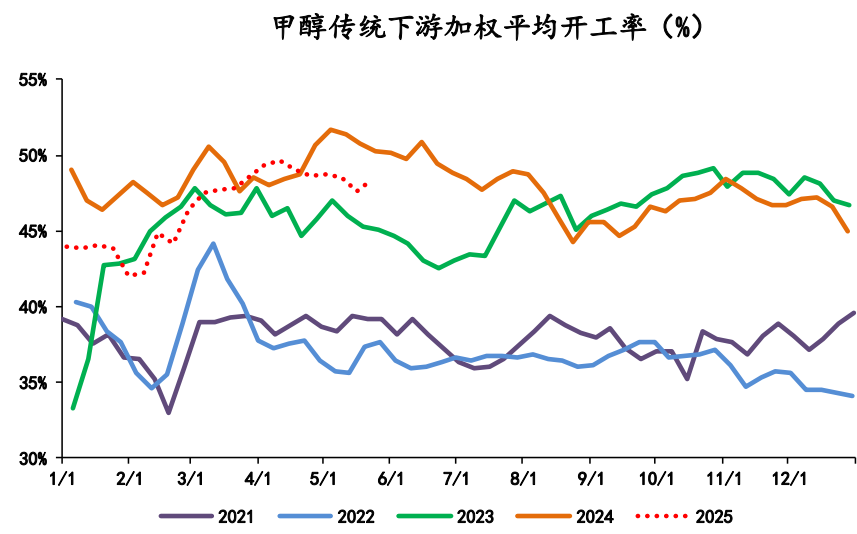
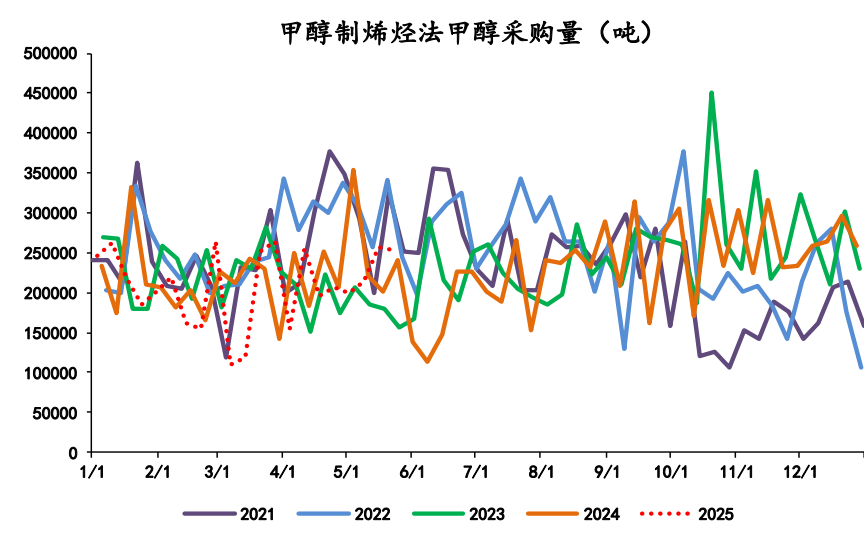
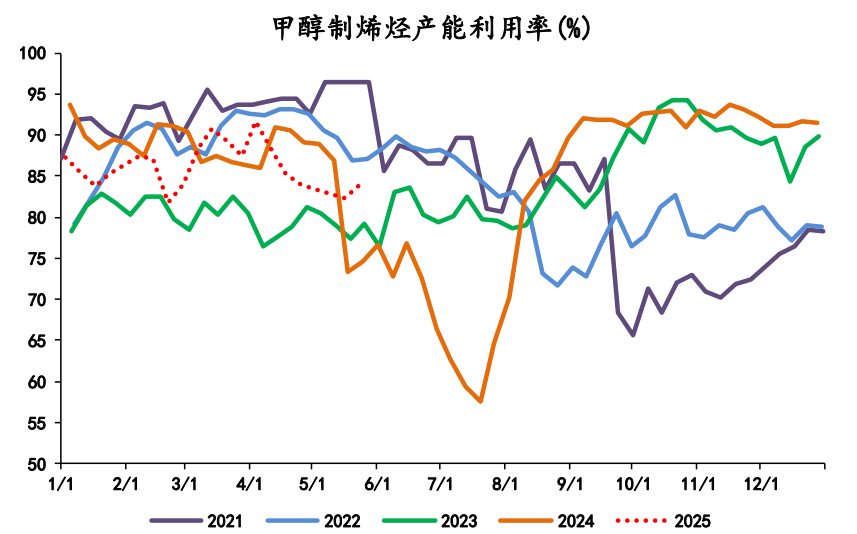
甲醇到港量 (万吨)



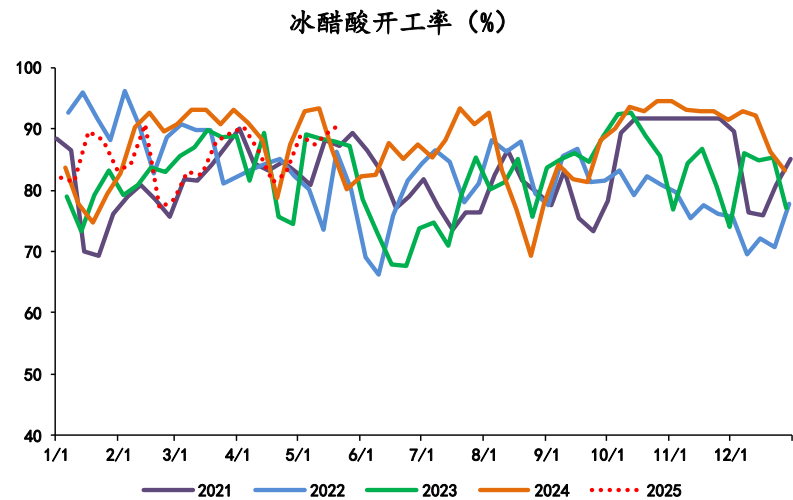
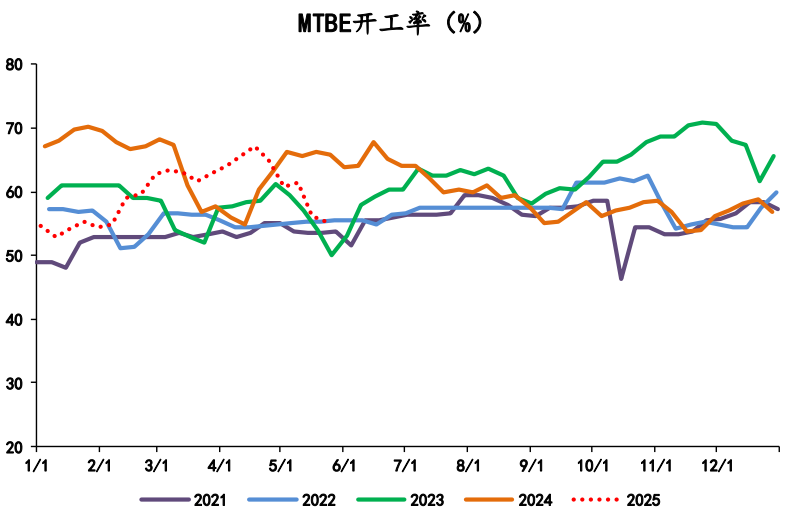
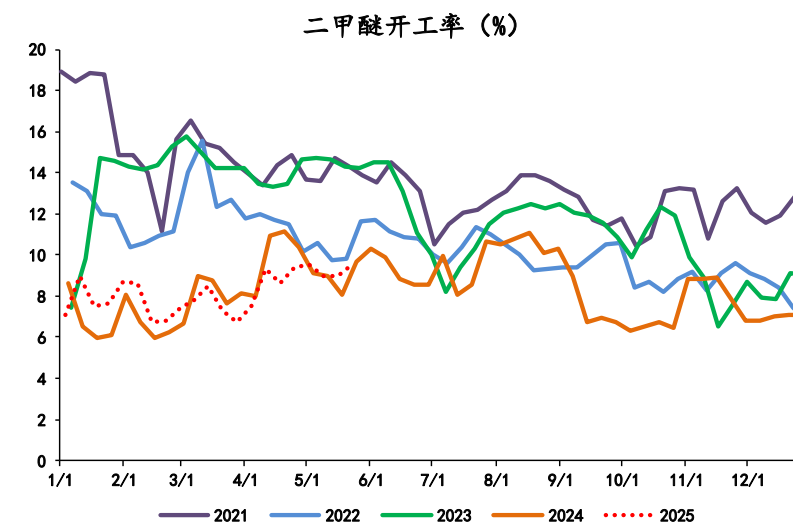
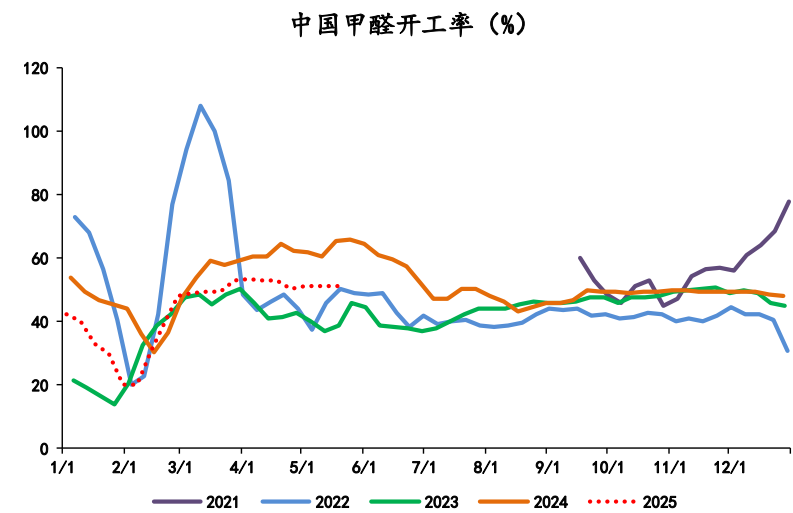
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

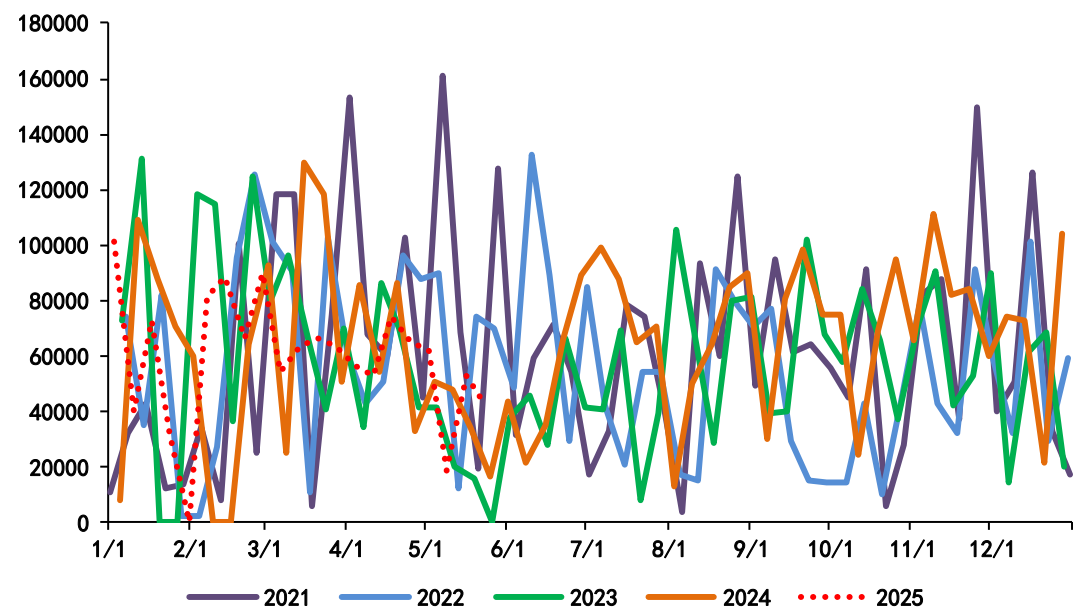


2.4传统下游开工率:

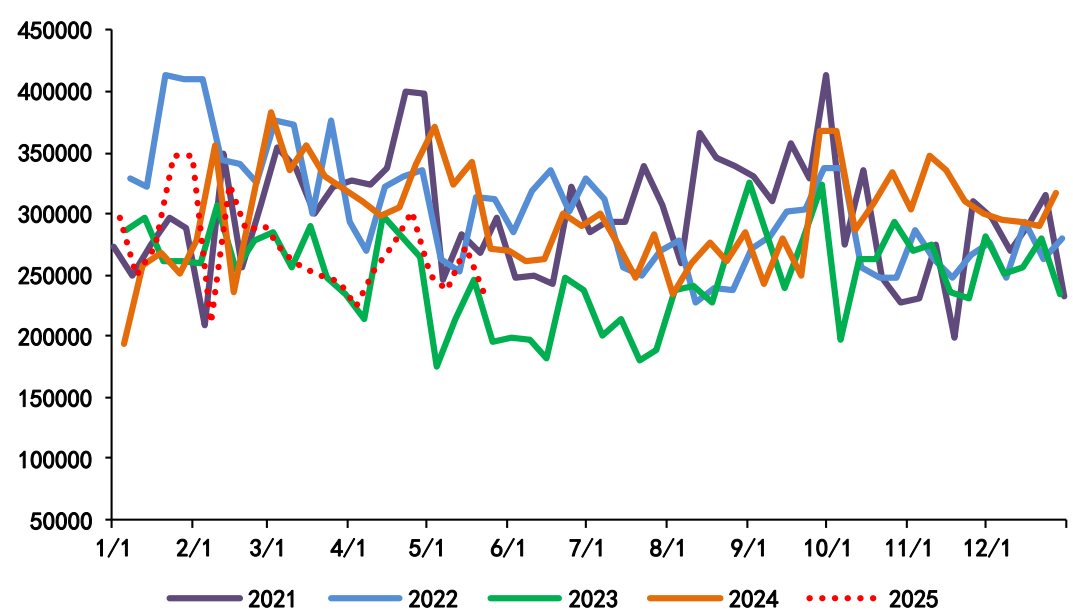


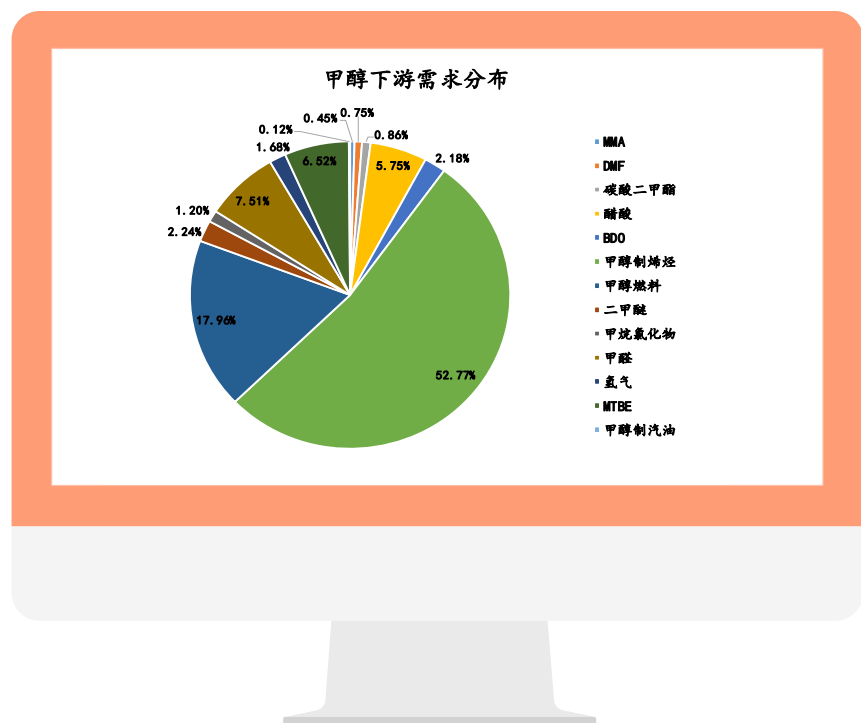
2.5订单数量:

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

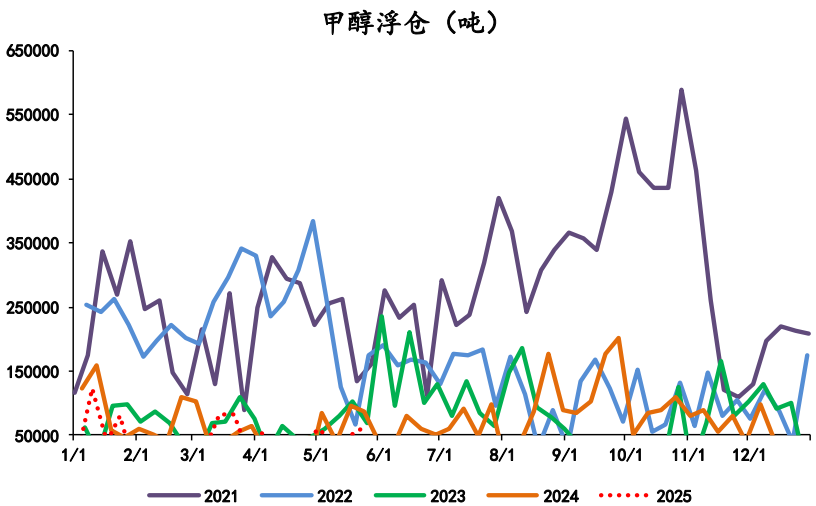
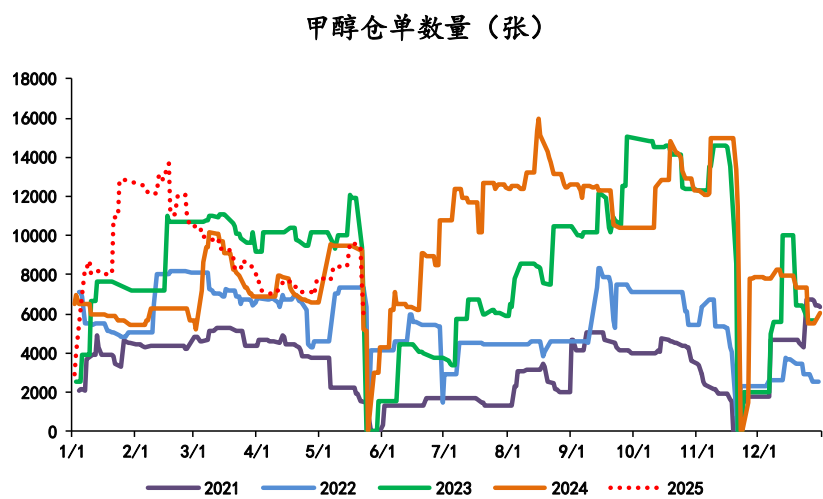
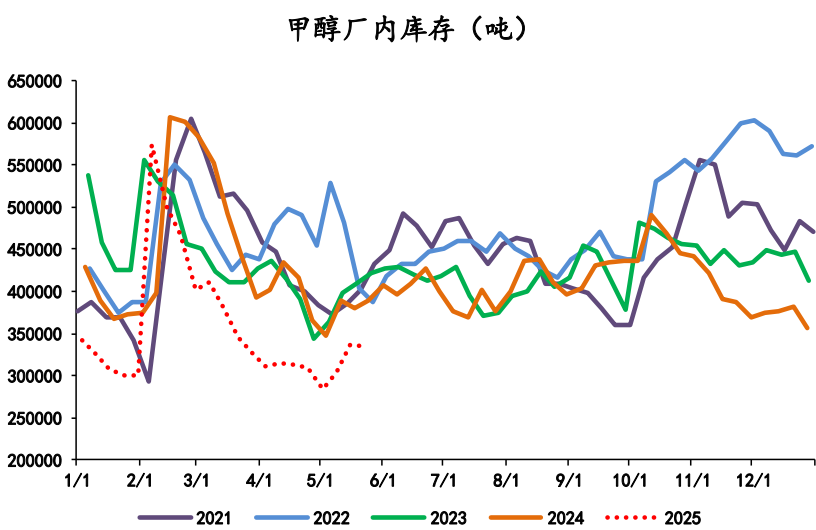
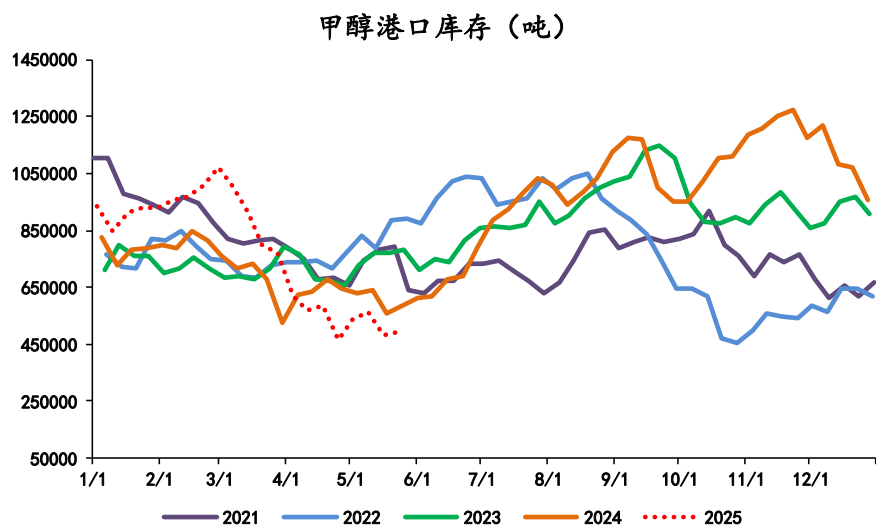
3

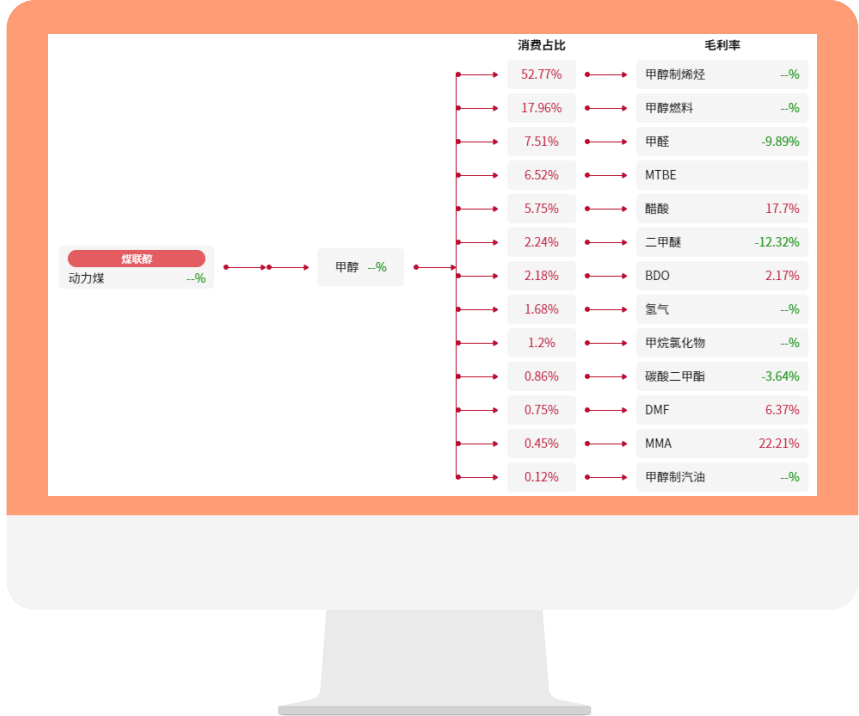
库存

4

上下游利润

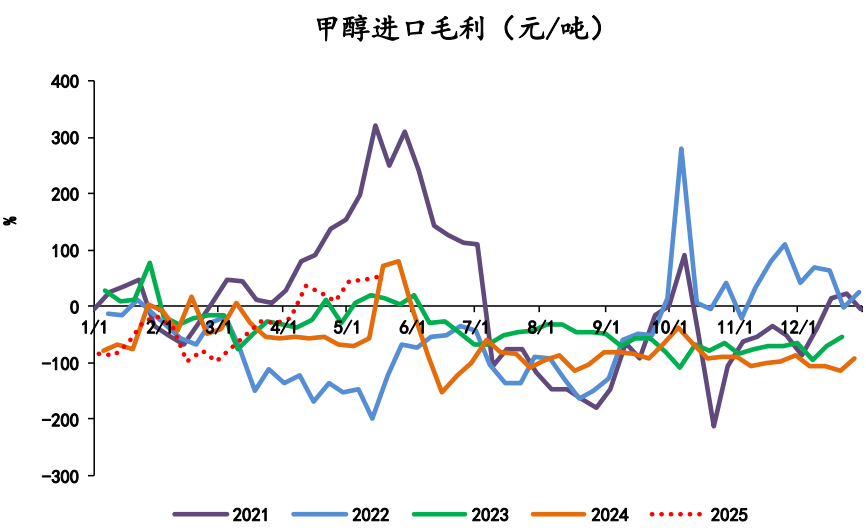
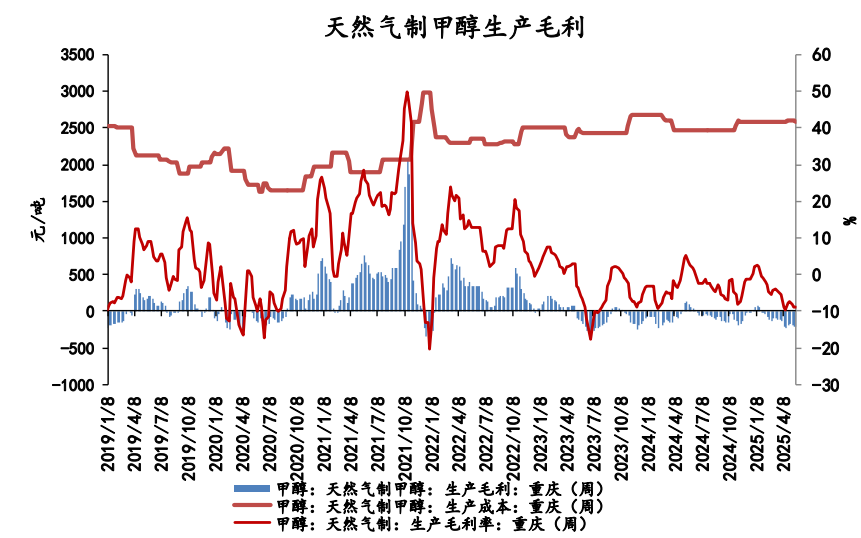
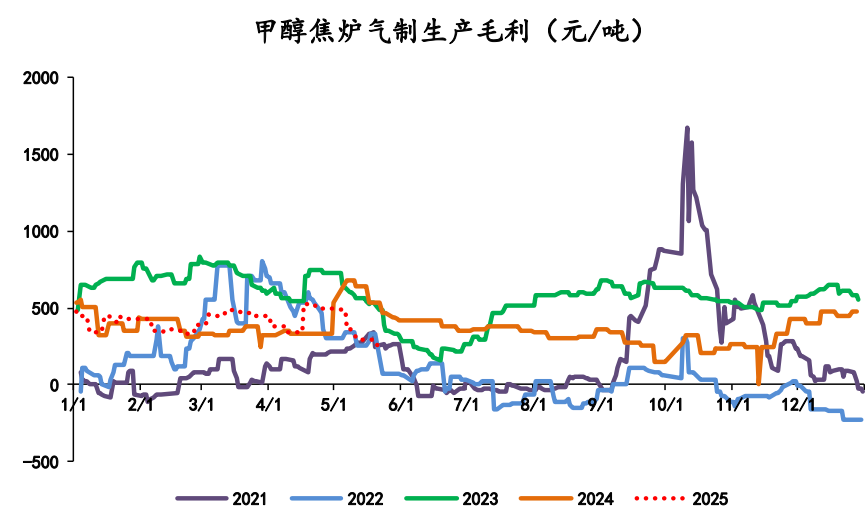
3.1 库存情况:



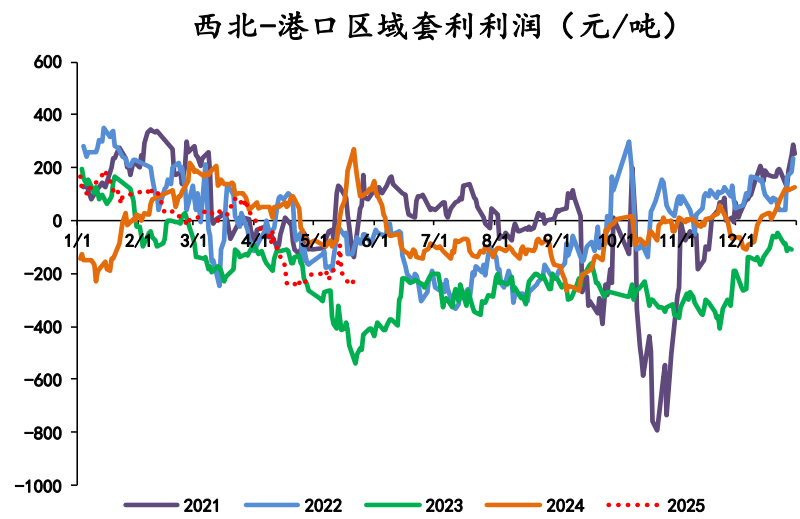
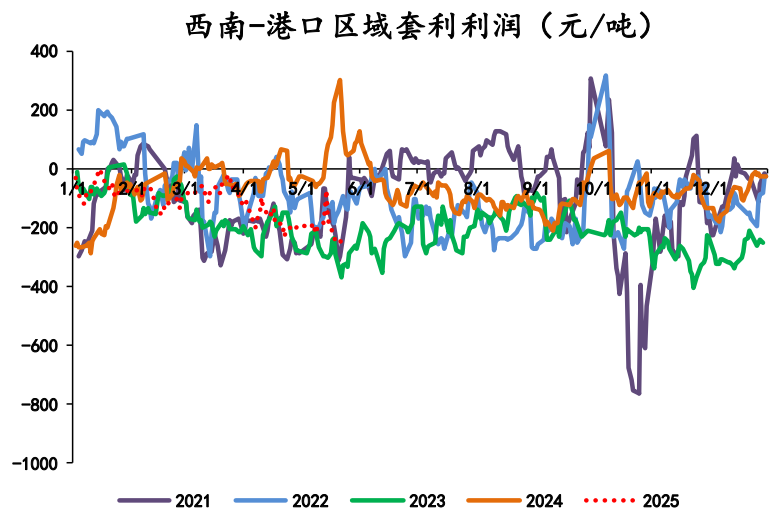
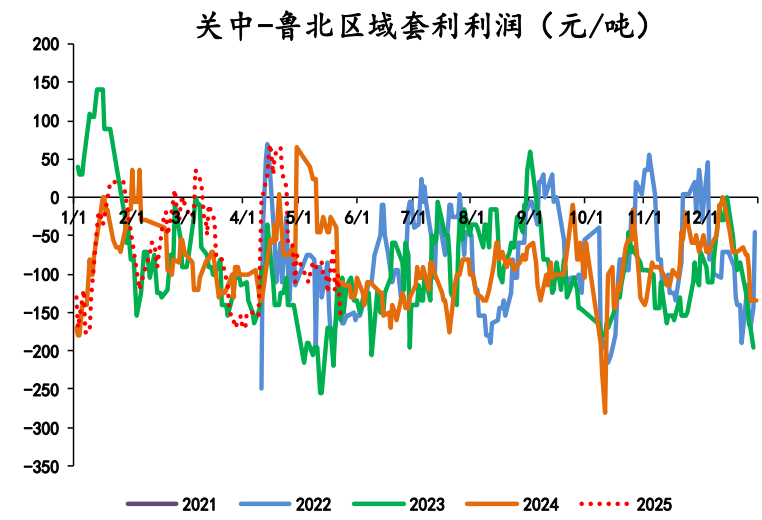
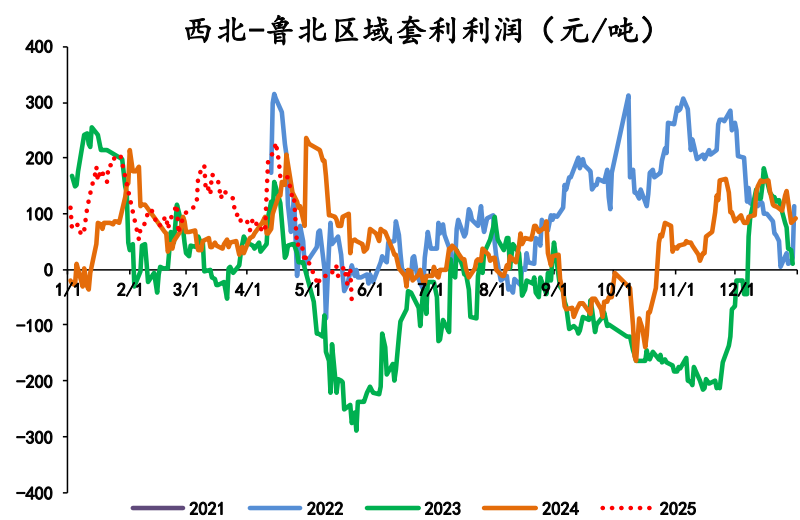


- 1 价格数据
- 2 供给与需求
- 3 库存
- 4 上下游利润

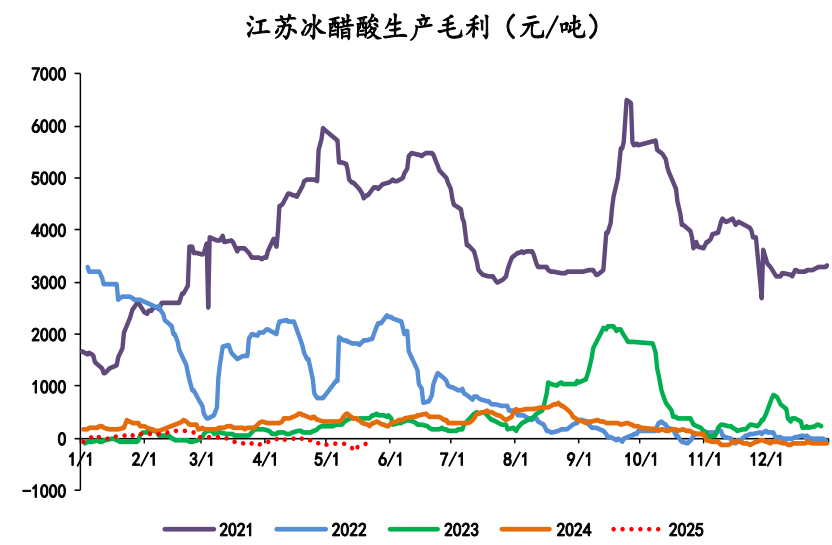
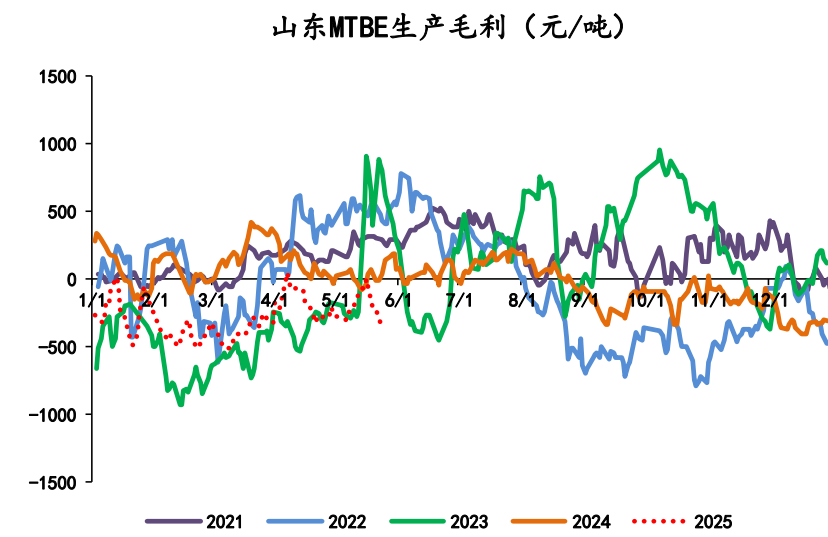
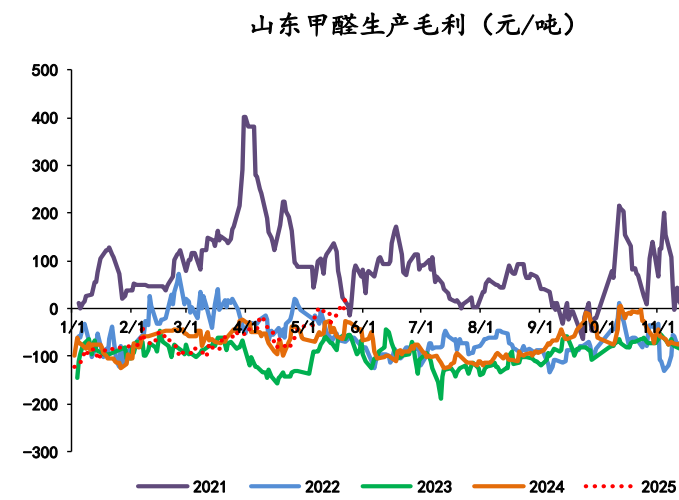
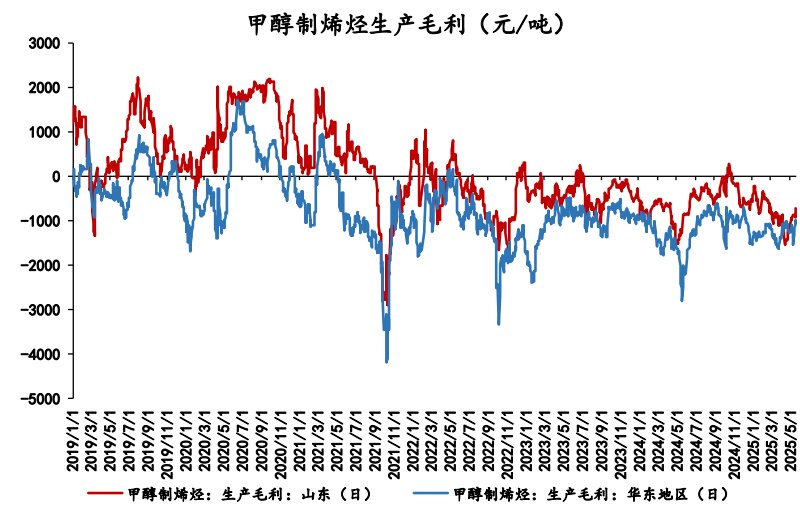
4.1 中游利润:



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。