

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2025年6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。

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、地缘升温，存在情绪交易
- 2、港口运力问题+转港需求
- 3、港口累库预期难改
- 4、传统需求降负

观点：内地供应高位，不过CTO外采补充叠加生产利润回吐使得内地估值迈向平衡。外盘供应逐步恢复，港口累库预期未改，但库存绝对值偏低叠加地缘溢价令行情下方支撑明显。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2389元/吨，环比变动4.92%。成本端，动力煤坑口价为473元/吨，环比变动-0.42%，同比变动-35.91%。动力煤港口价为618元/吨，环比变动0.00%，同比变动-29.69%。现货端，华东甲醇现货价为2439.318181818元/吨，环比变动5.90%，同比变动-6.99%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为87.98%，环比变动-0.1pts，同比变动0.1pts。国际甲醇开工率为69.63%，环比变动2.8pts，同比变动8.2pts。甲醇到港量为46.03万吨，环比变动38.27%，同比变动81.72%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率88.56%，环比变动2.1pts，同比变动11.7pts。华东地区MT0开工率87.12%，环比变动-0.4pts，同比变动24.0pts。传统需求：加权开工率48.92%，环比变动2.8pts，同比变动-2.0pts。生产企业待发订单数量30.21万吨，环比变动15.22%，同比变动14.58%。

- 库存：

- 港口库存：65.22万吨，环比变动12.22%，同比变动-3.72%。厂内库存：37.91万吨，环比变动2.33%，同比变动-7.32%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：131元/吨，环比变动39.73%，同比变动-63.91%。山西煤制甲醇生产毛利：116元/吨，环比变动-135.21%，同比变动257.55%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-274元/吨，环比变动-61.18%，同比变动-389.29%。甲醇进口毛利：-11.3元/吨，环比变动36.79%，同比变动86.77%。传统下游加权平均生产毛利：53.2元/吨，环比变动-59.34%，同比变动-67.57%。



1

价格数据

2

供给与需求

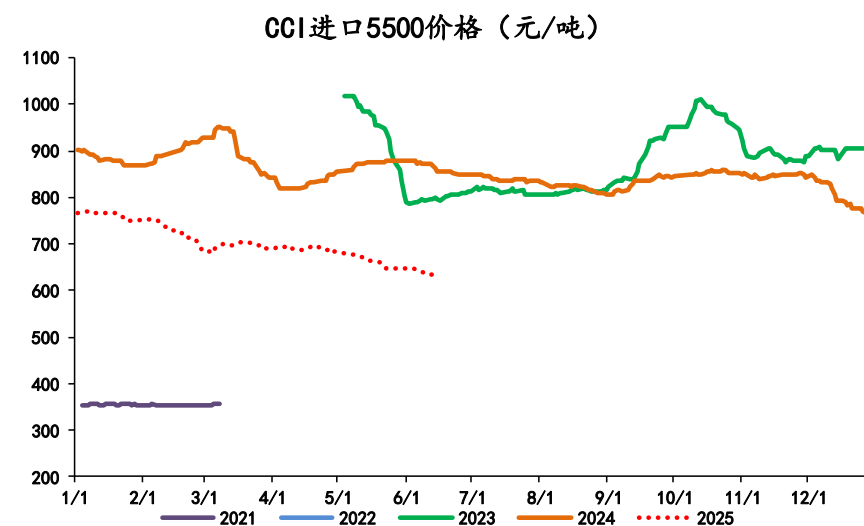
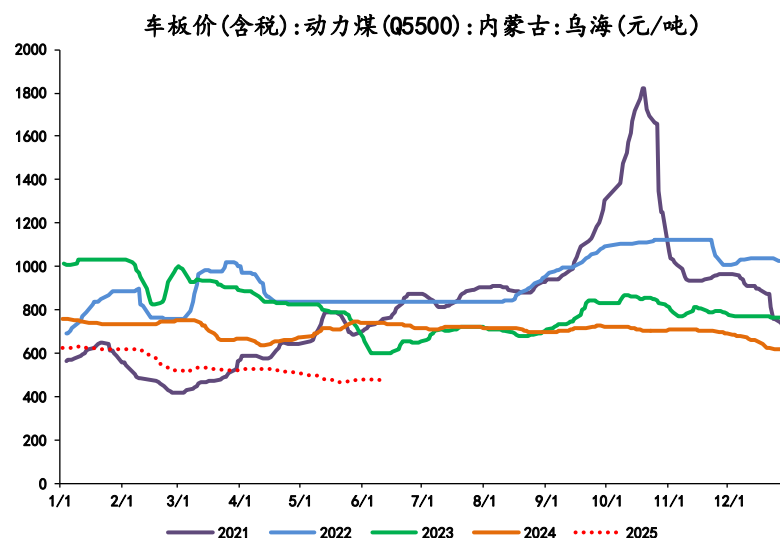
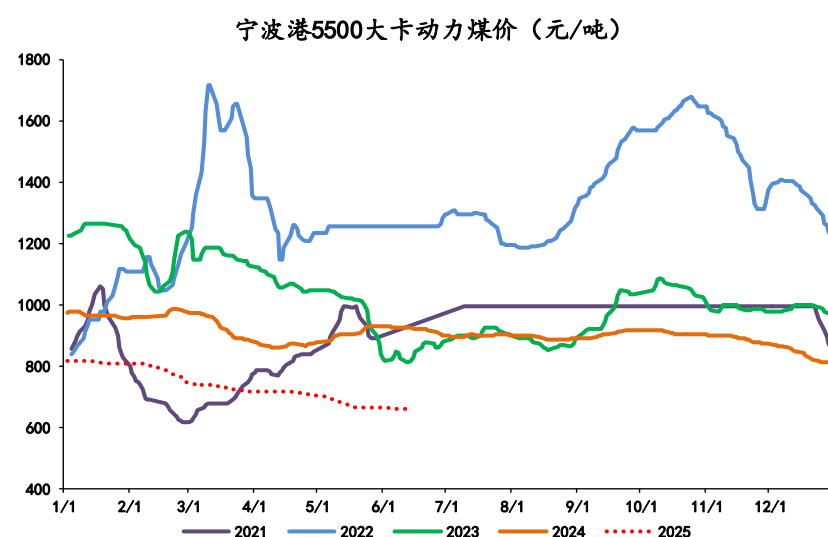
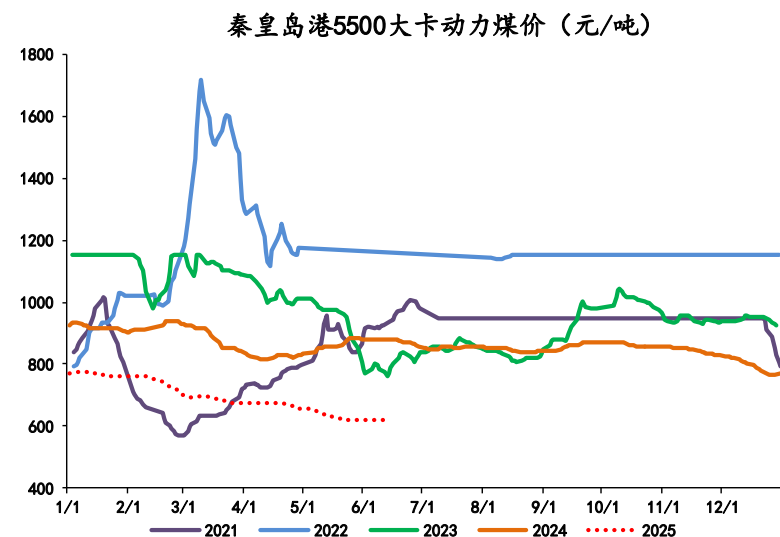
3

库存

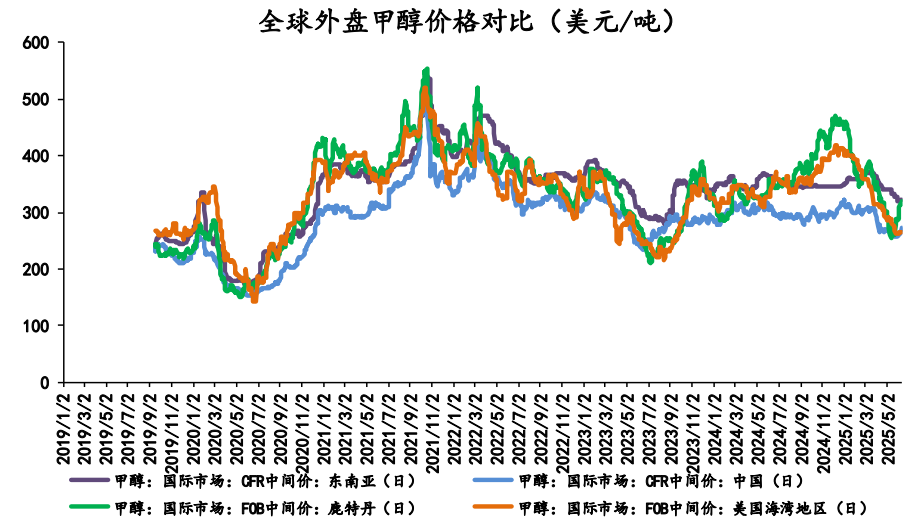
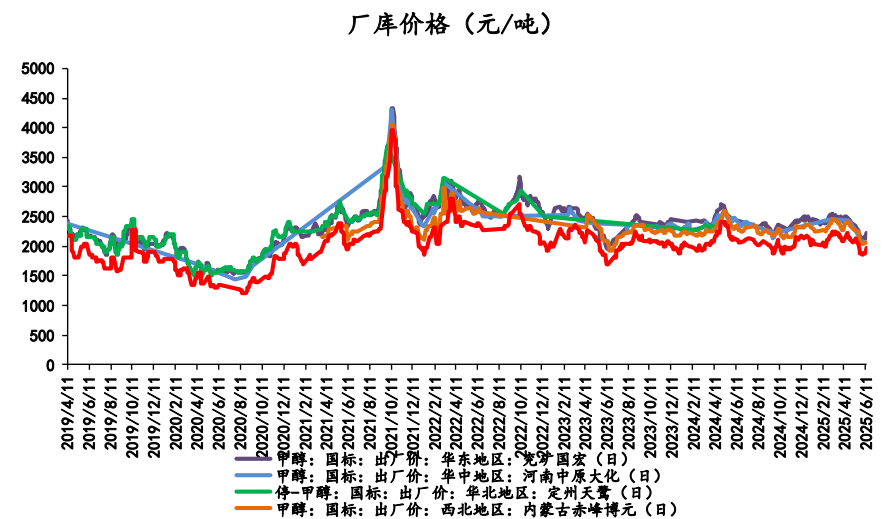
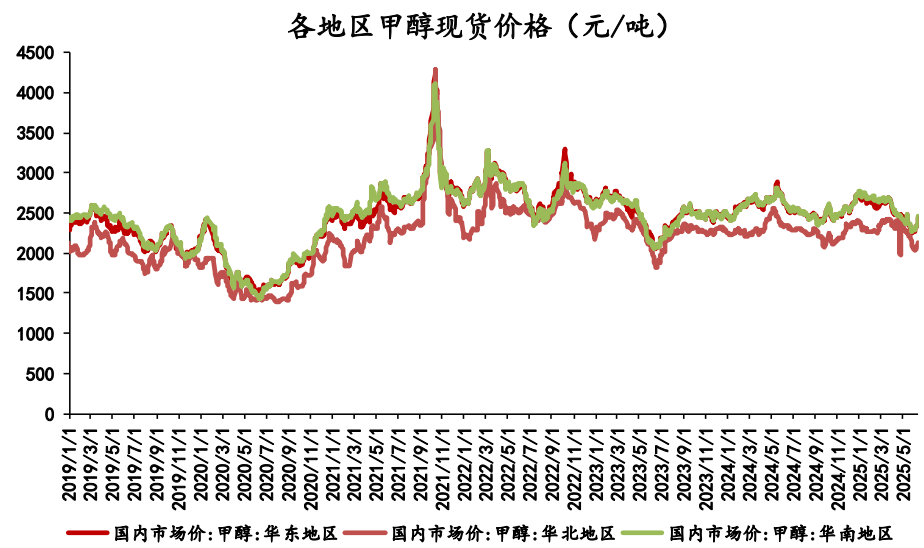
4

上下游利润

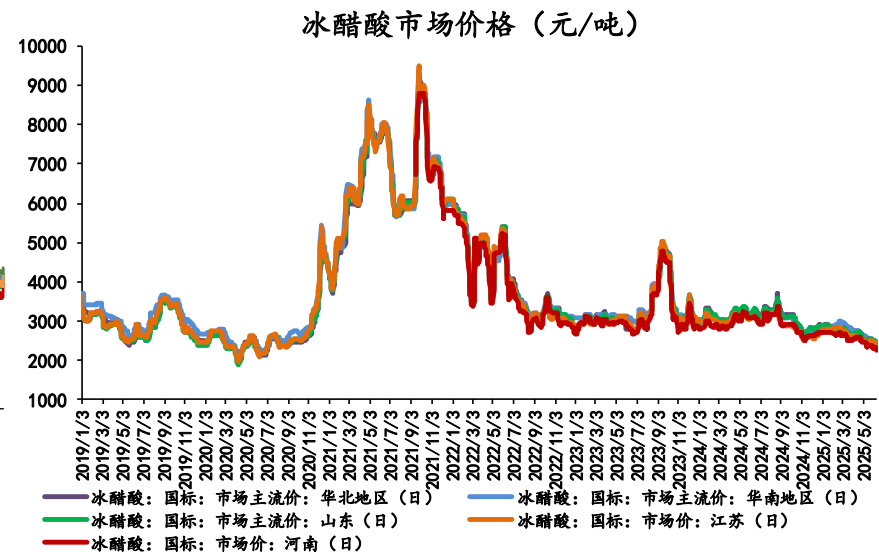
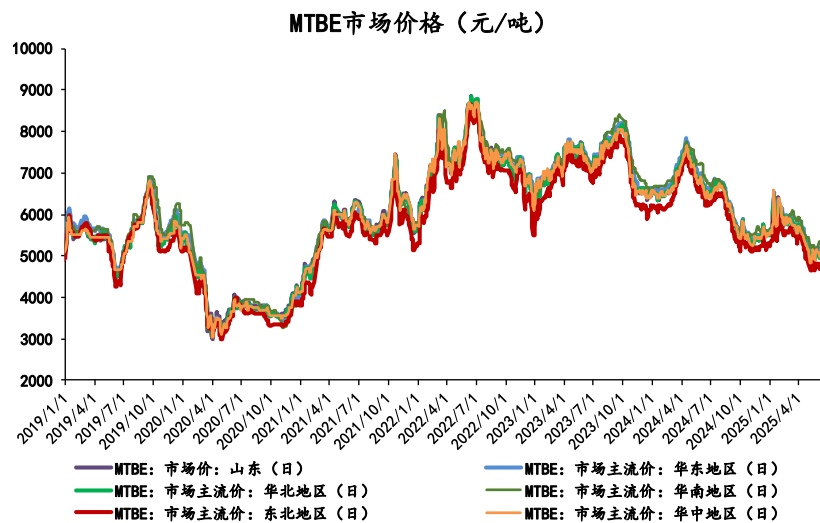
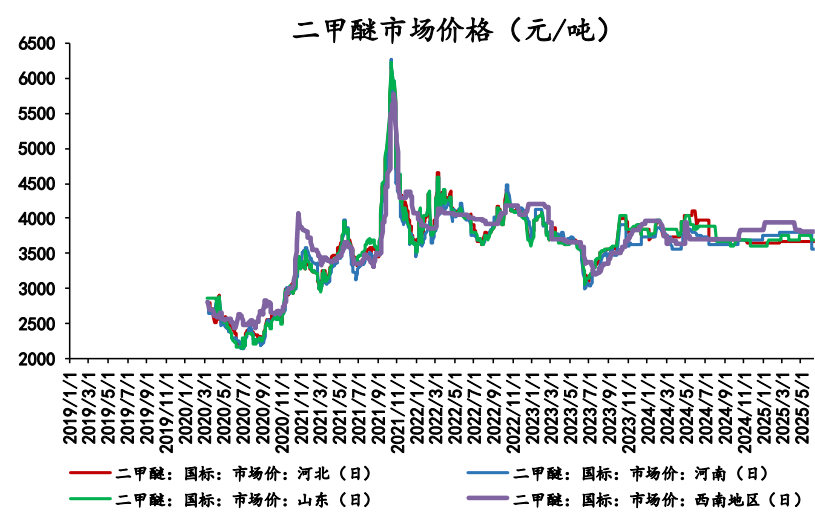
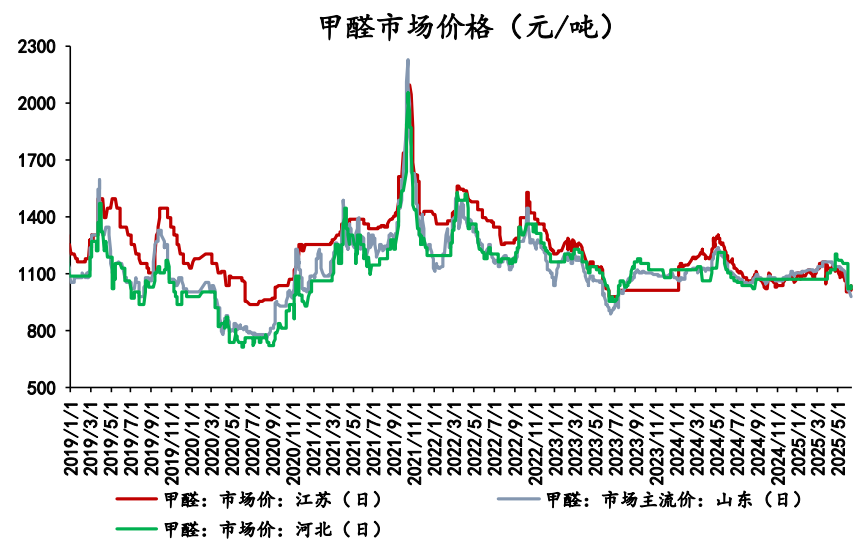
1.1上游价格:



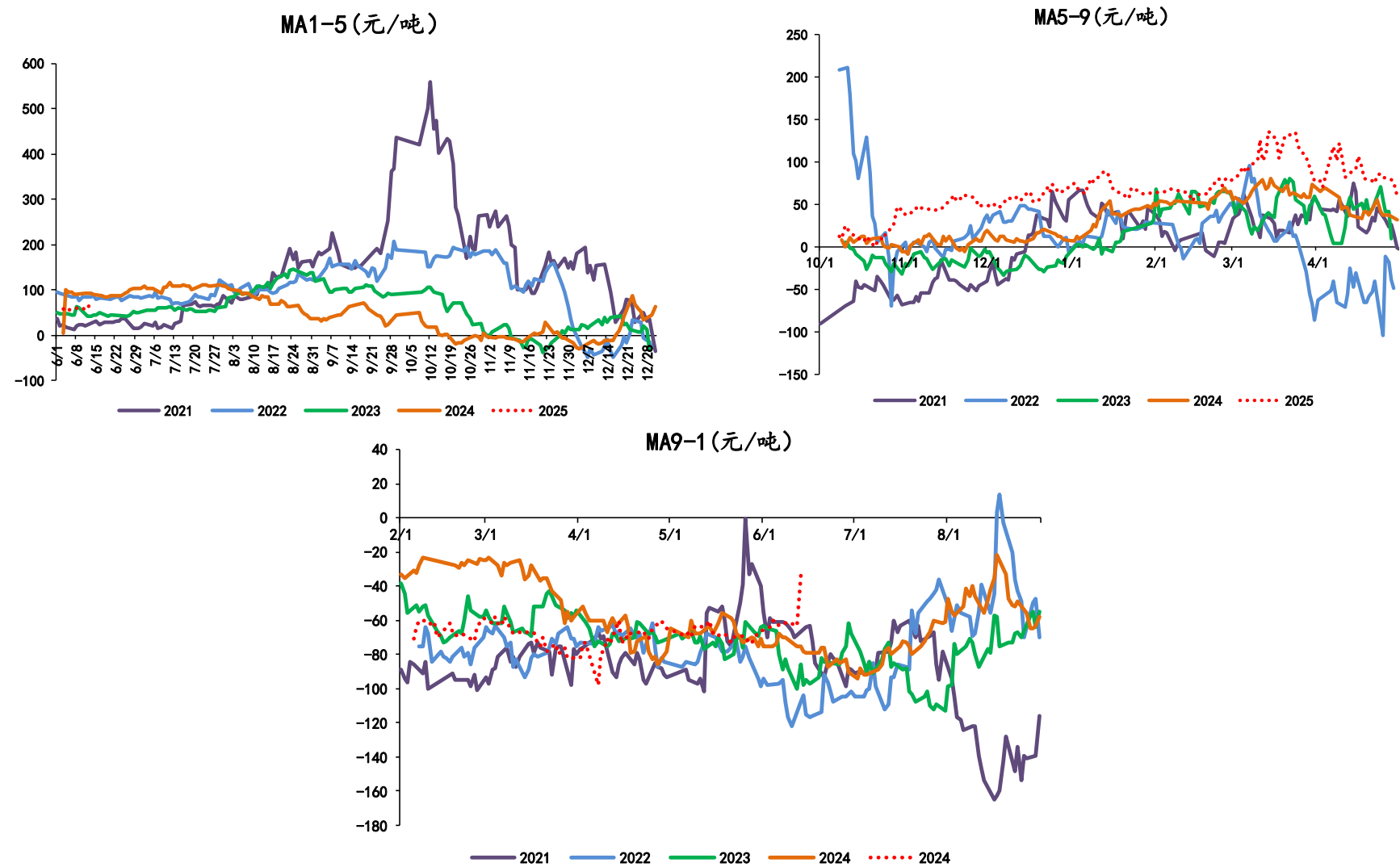
1.2中游价格:



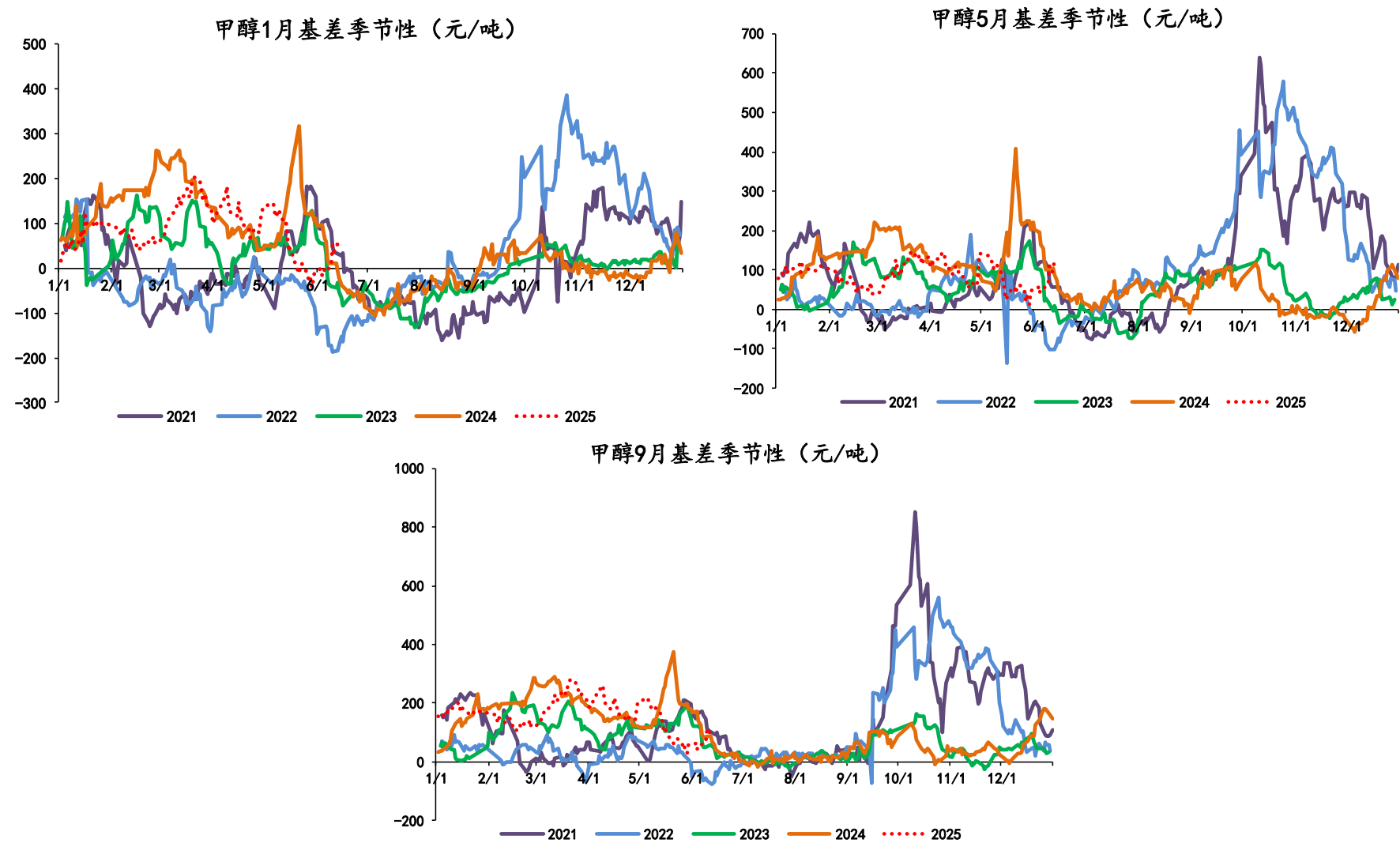
1.3下游价格:

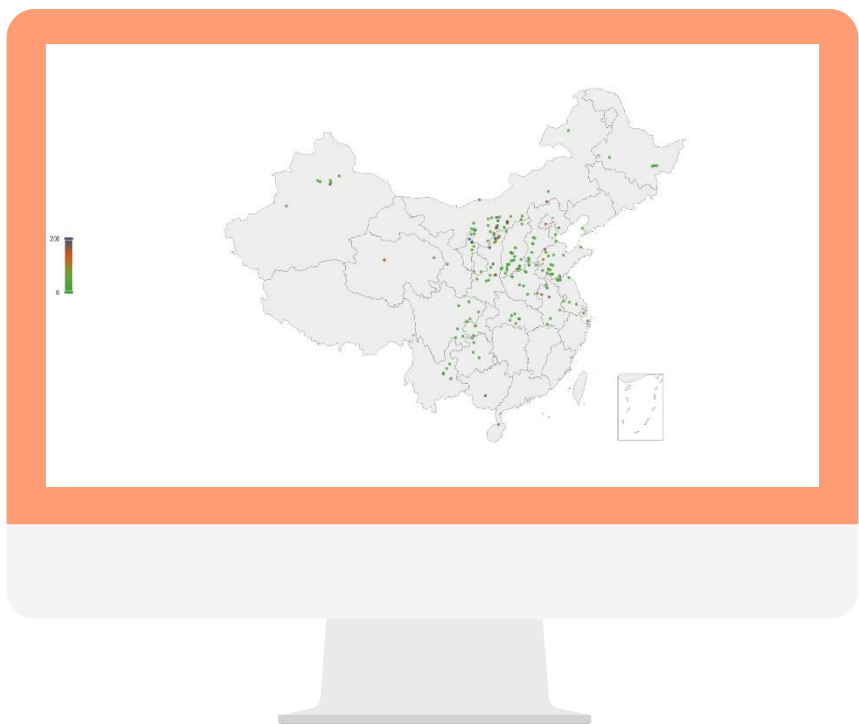


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

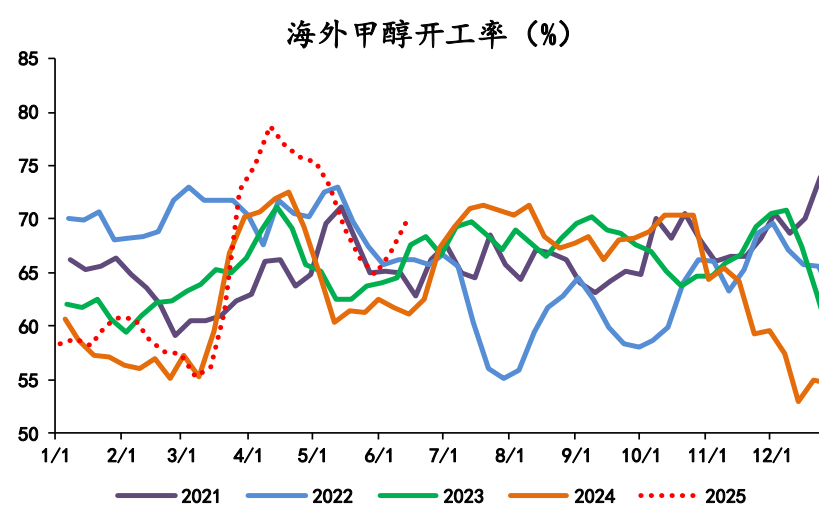
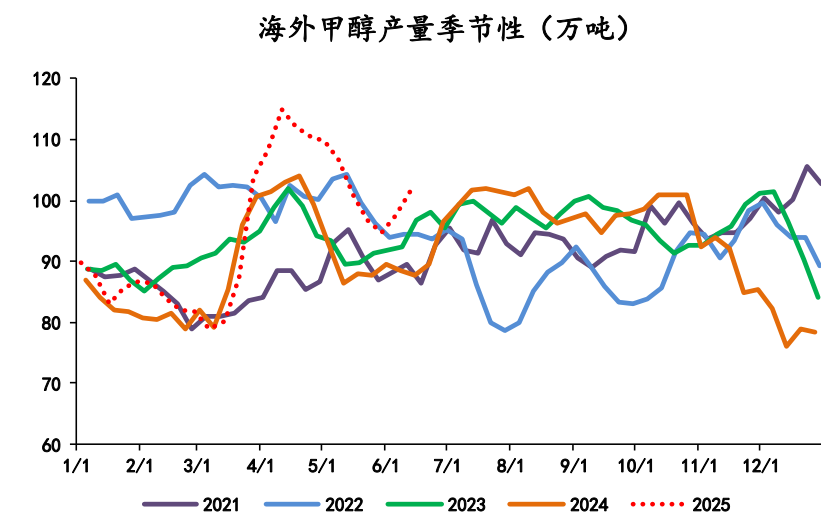
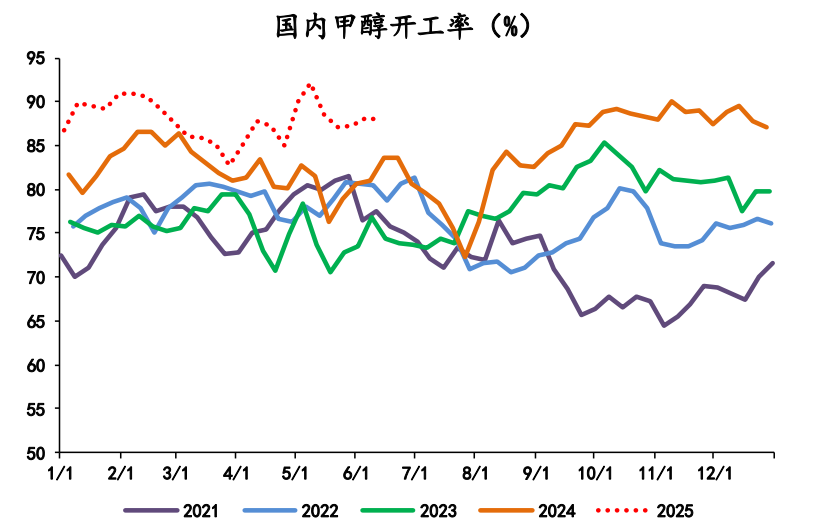
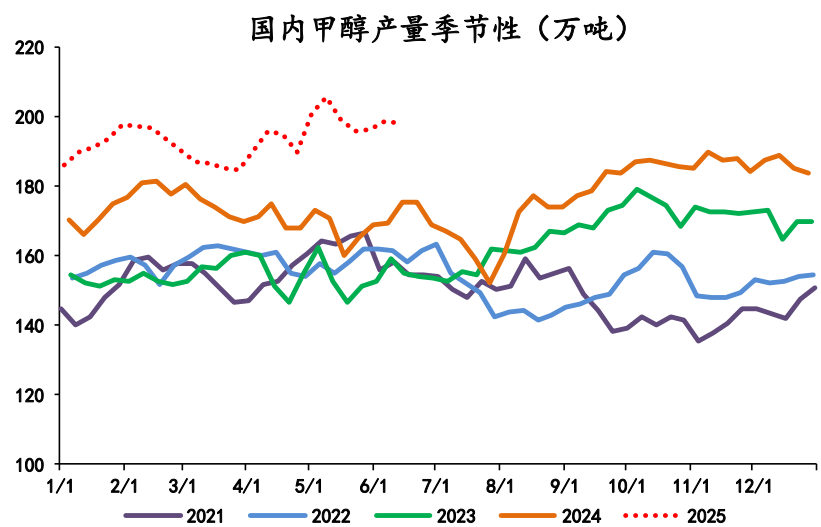
3

库存

4

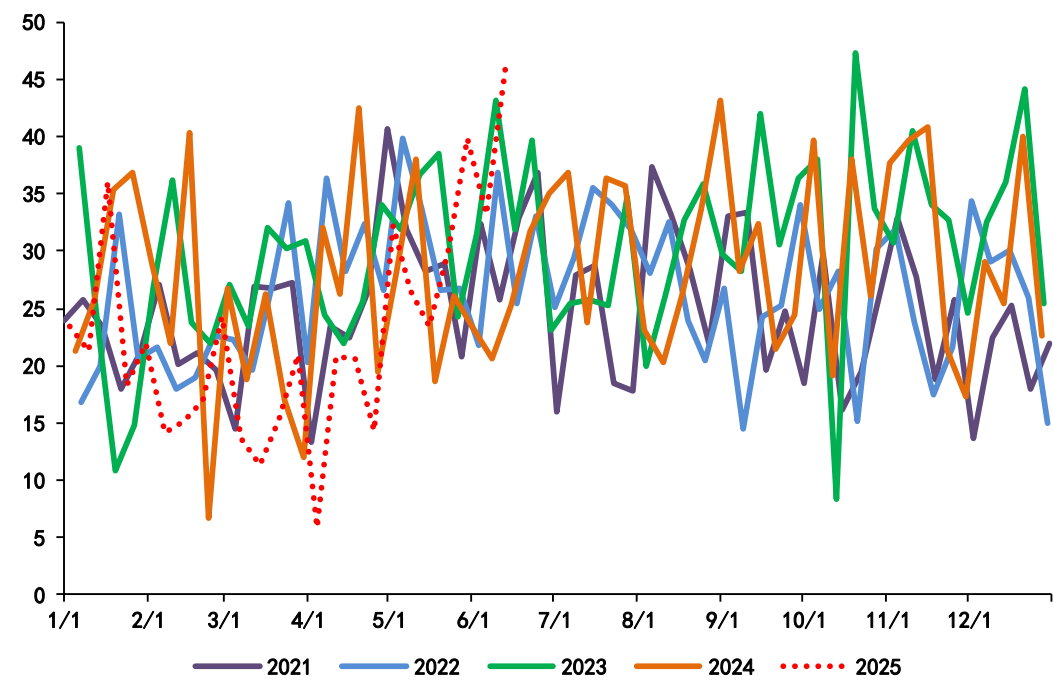
上下游利润

2.1国内外开工:

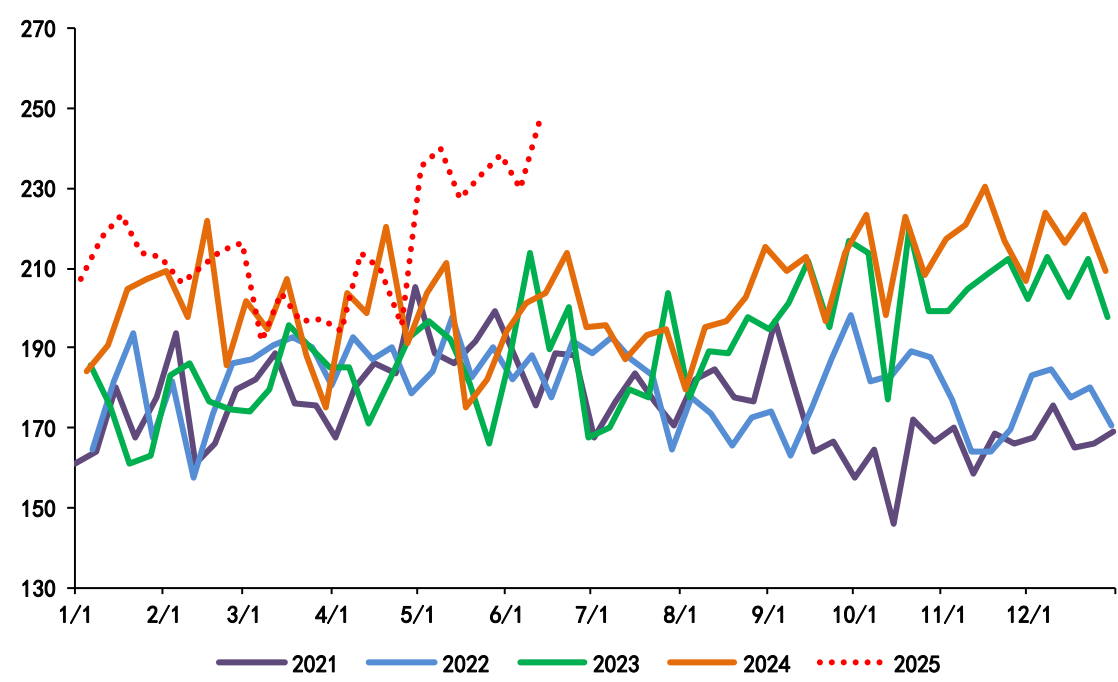


2.2到港量:

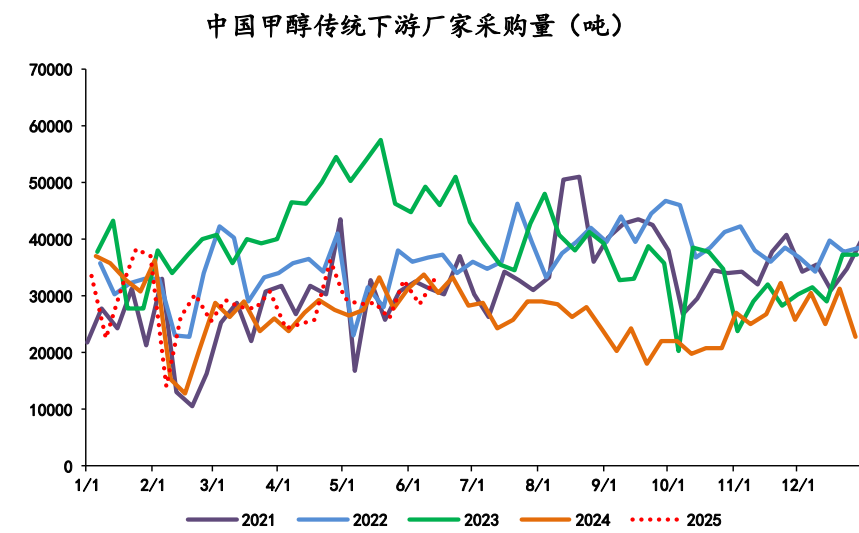
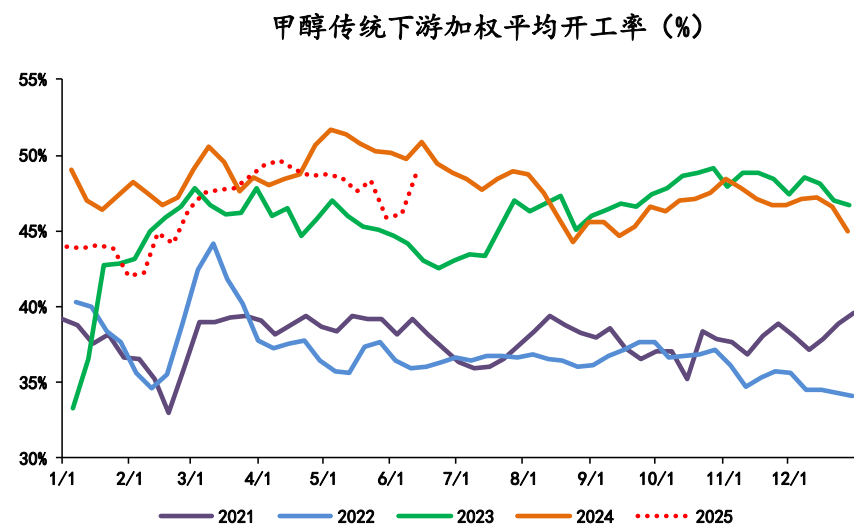
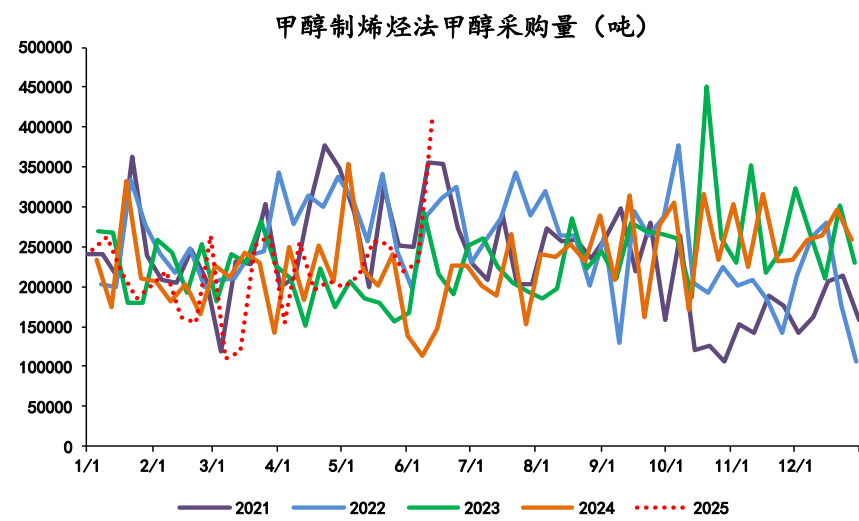
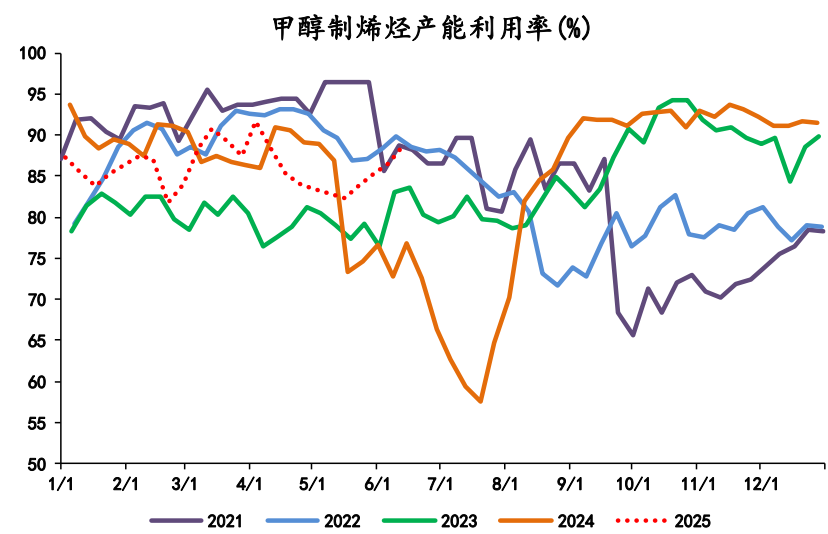
甲醇到港量 (万吨)



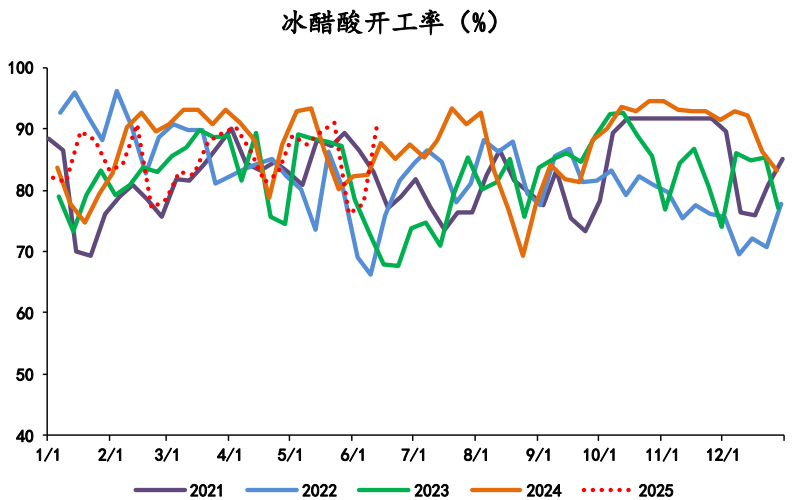
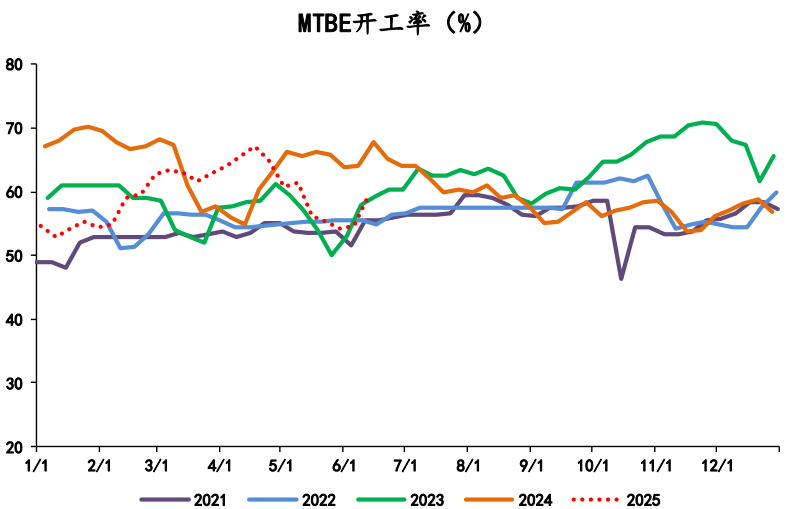
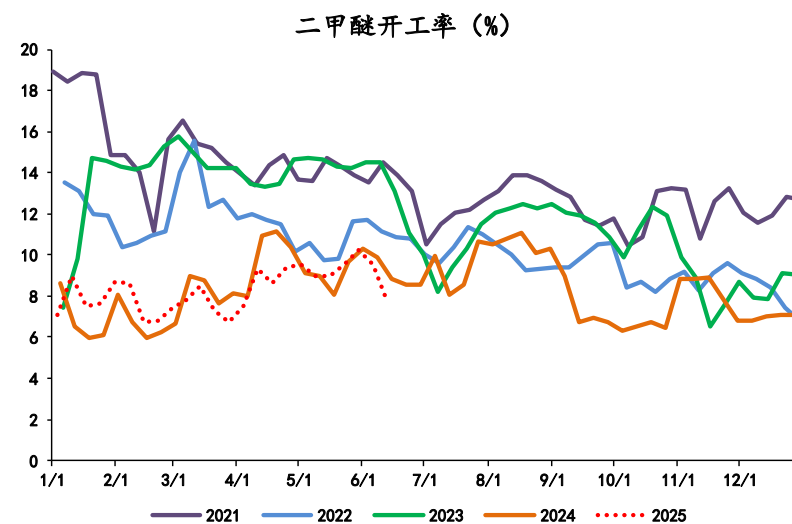
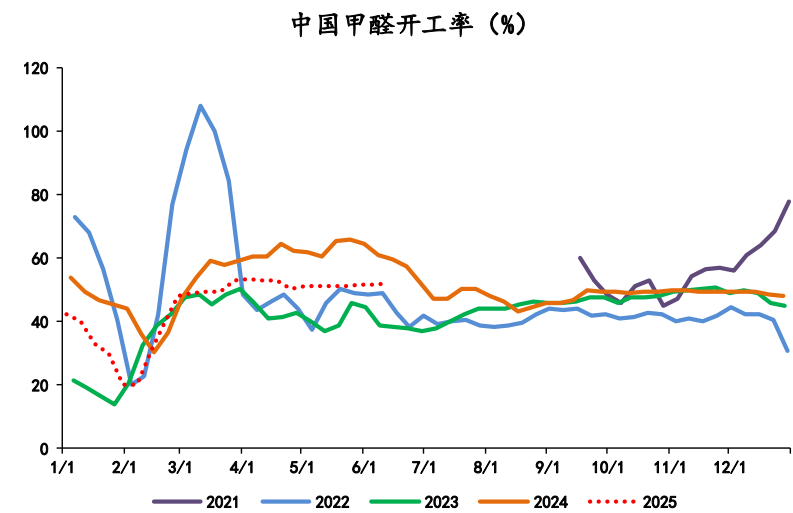
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

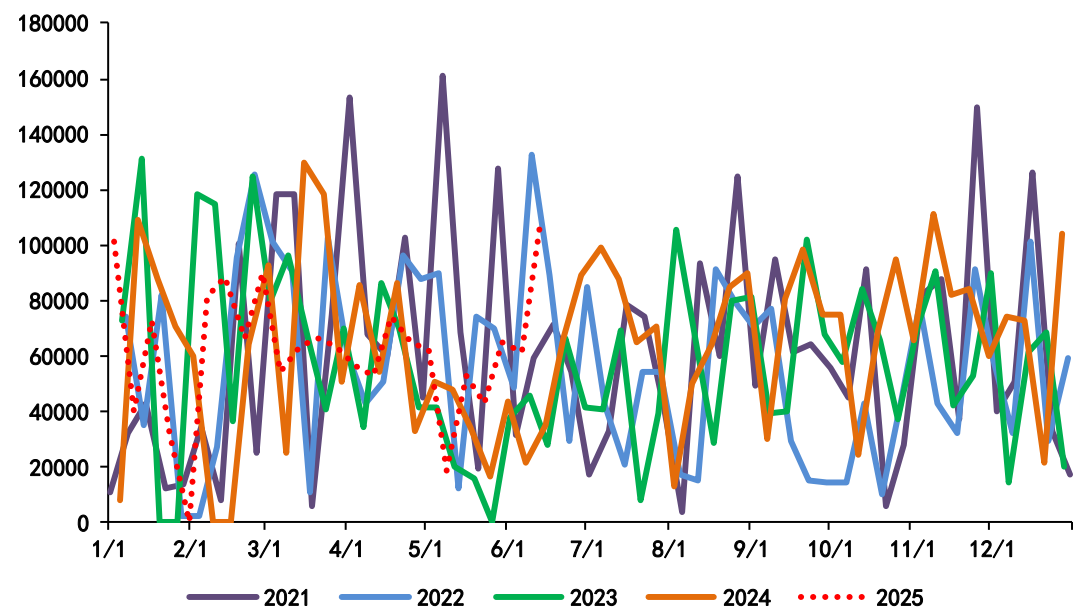


2.4传统下游开工率:

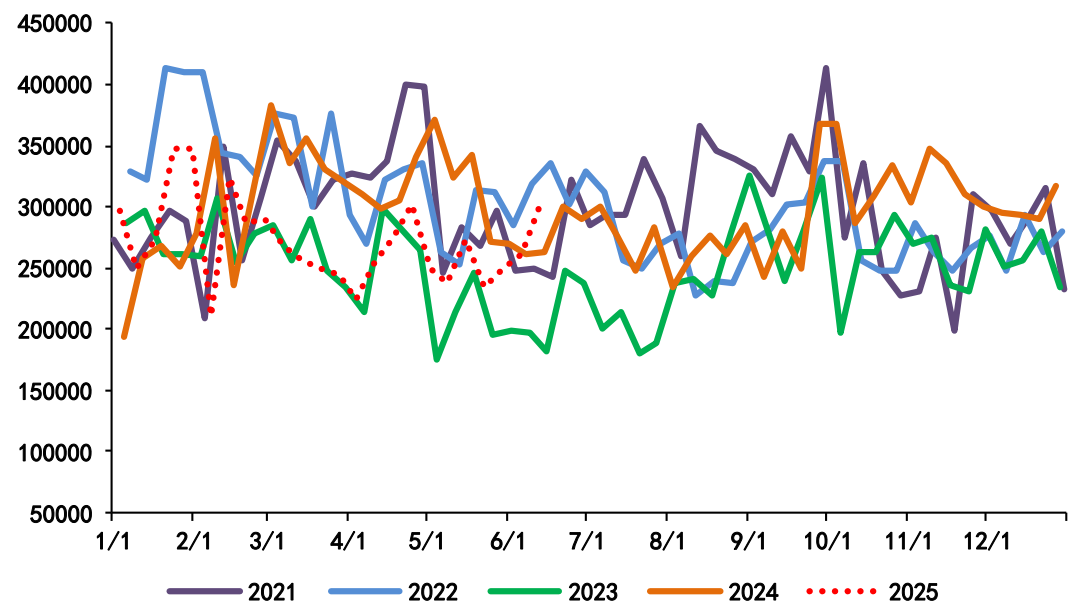


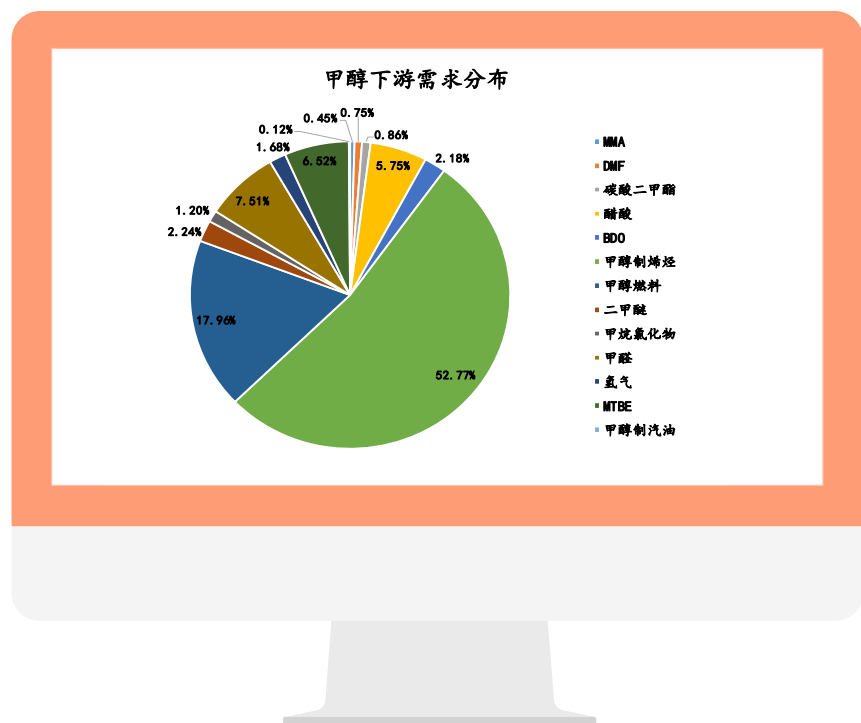
2.5订单数量:

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

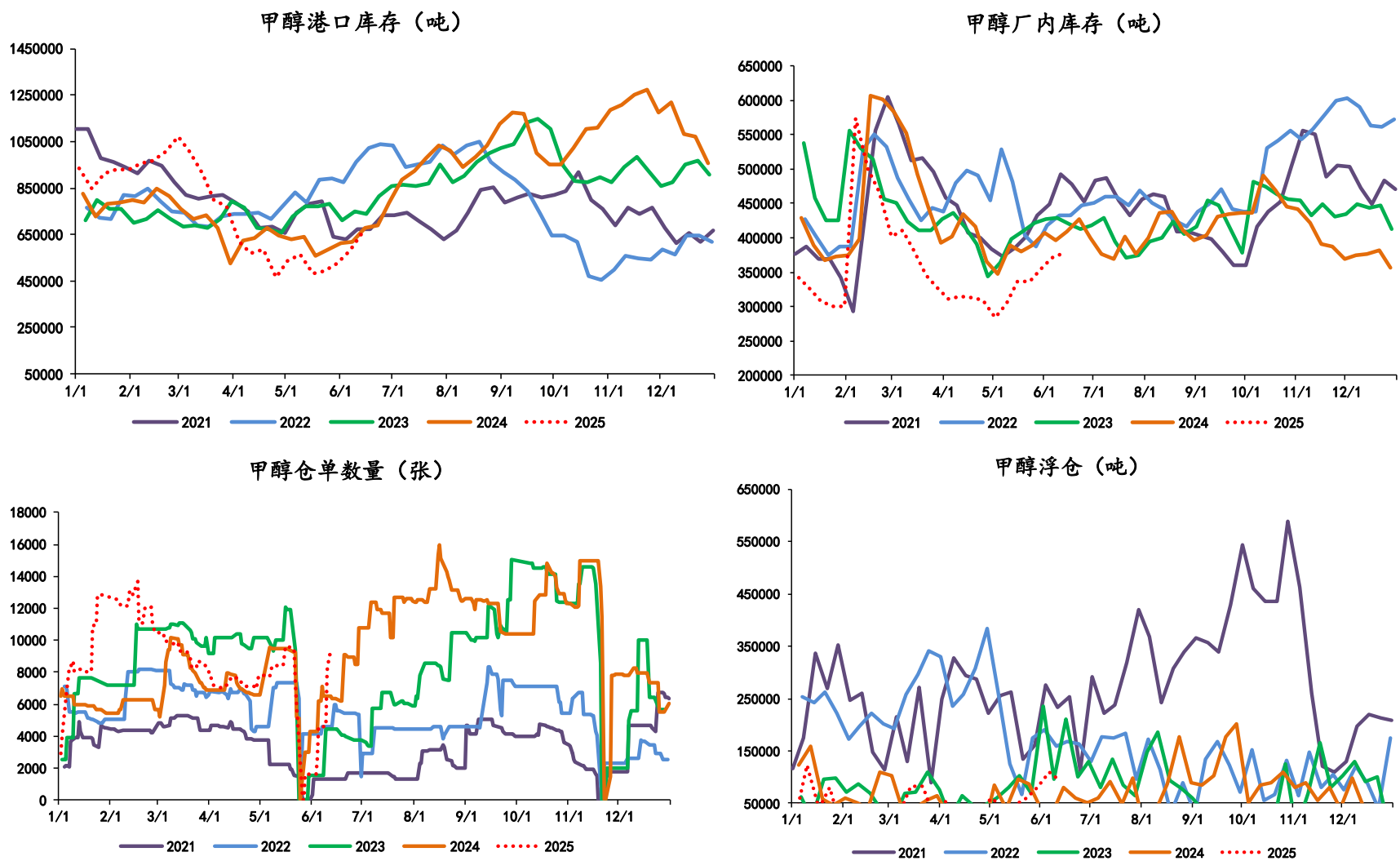
3

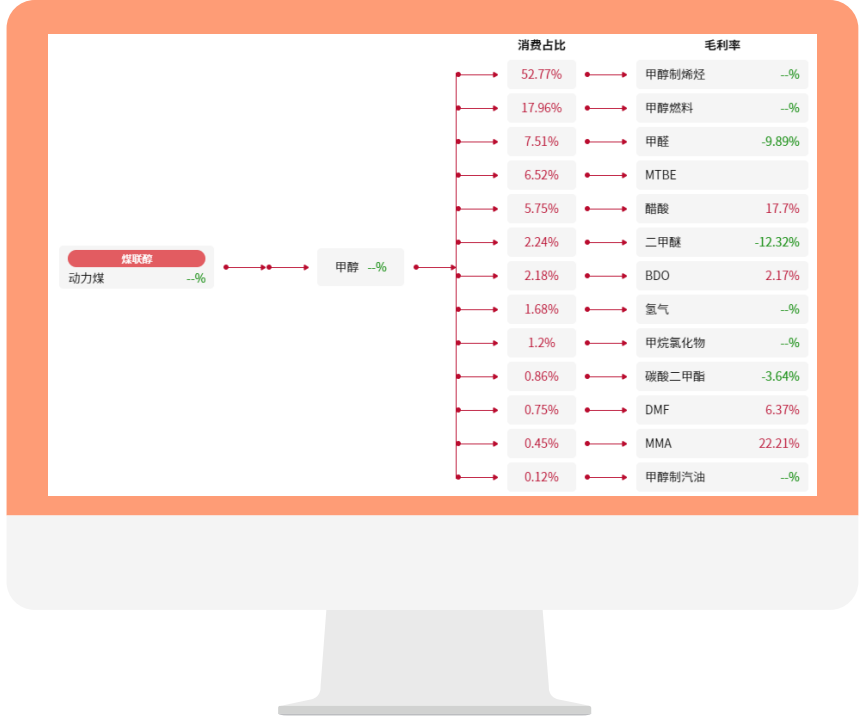
库存

4

上下游利润

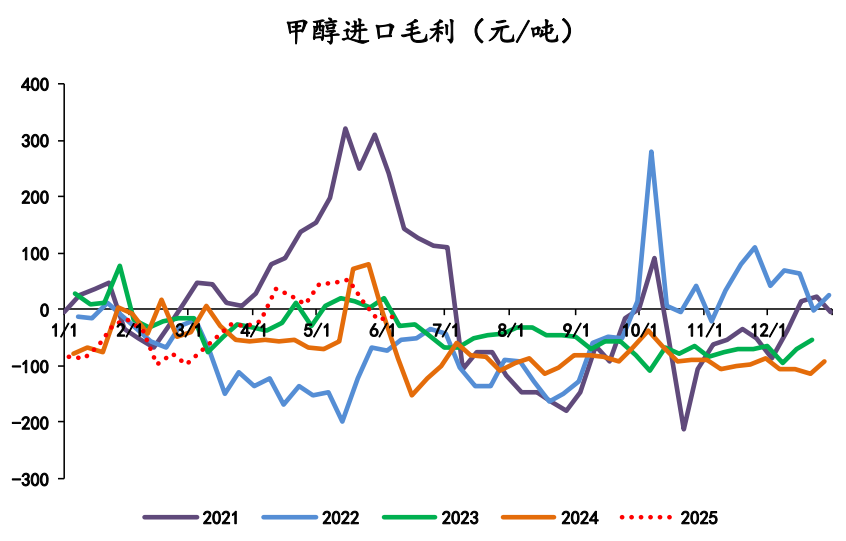
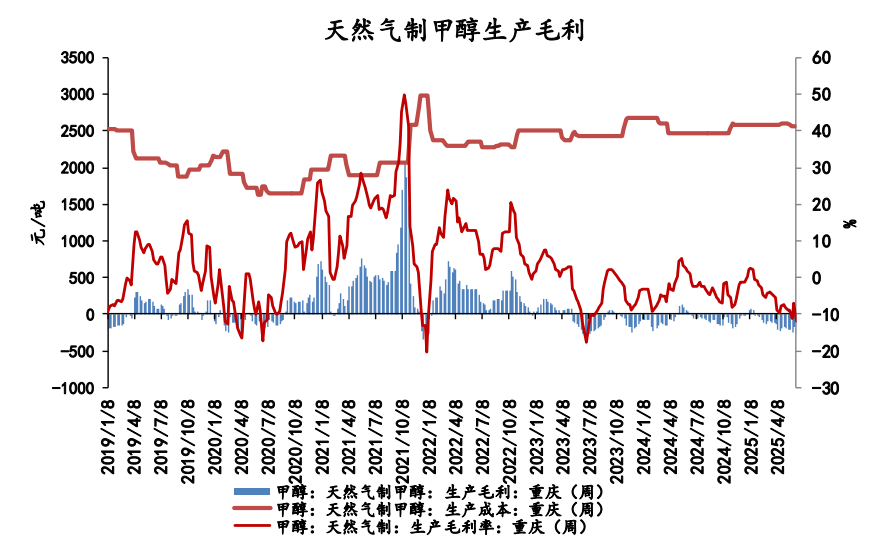
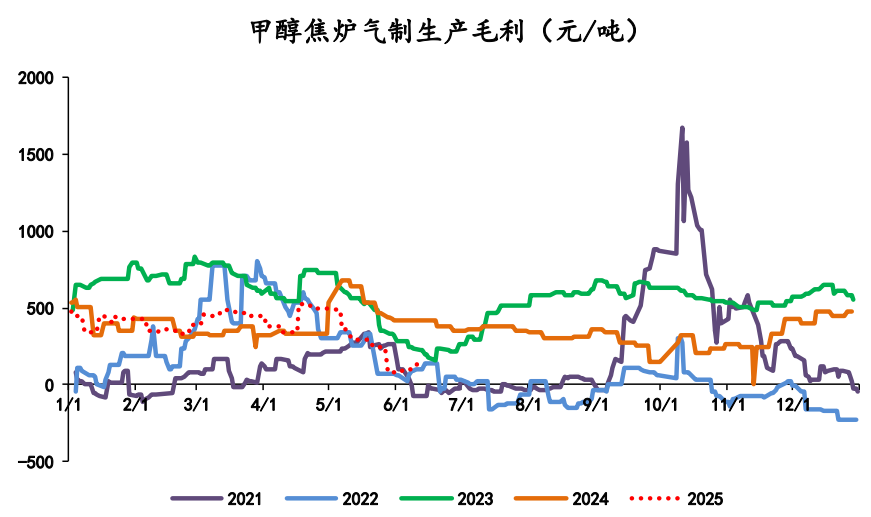
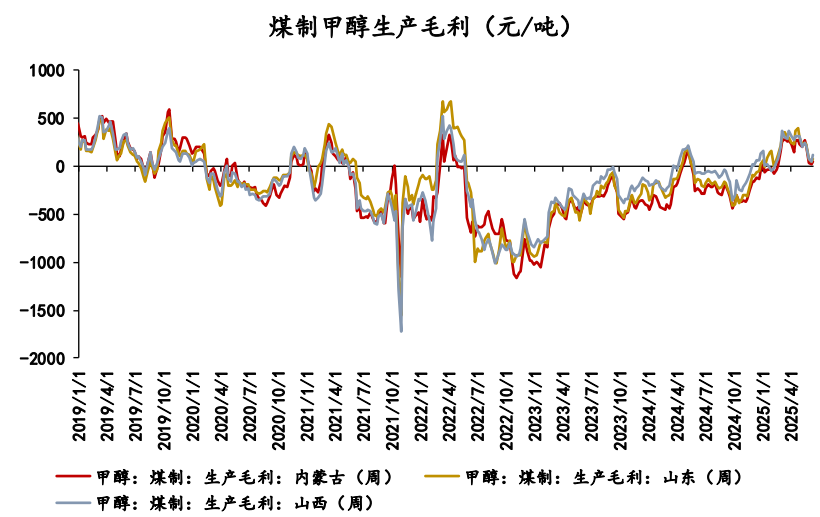
3.1 库存情况:



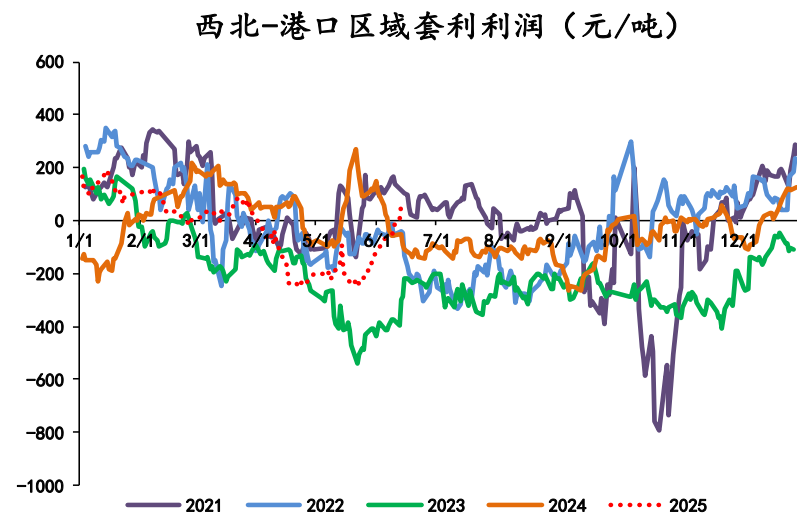
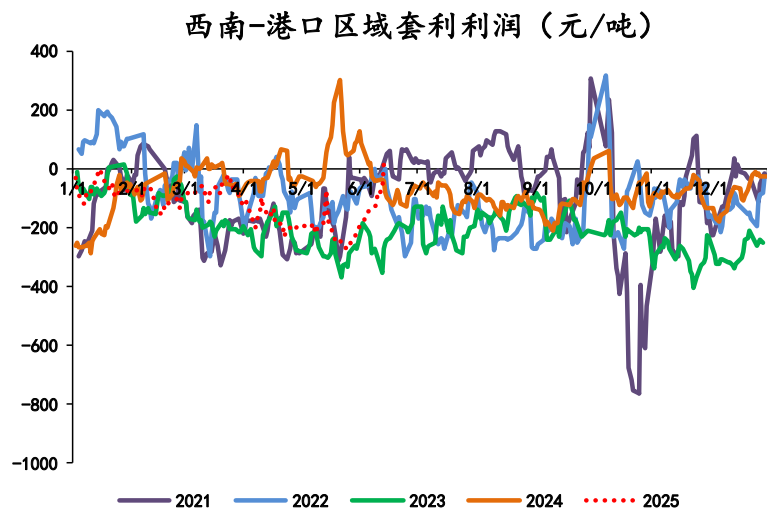
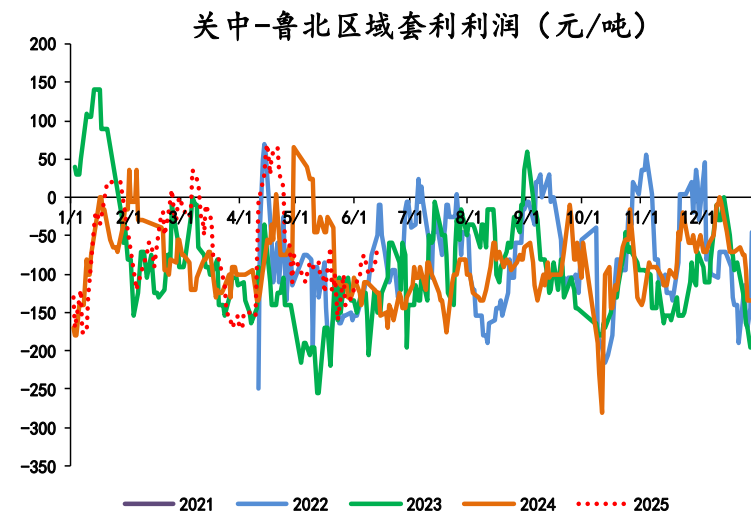
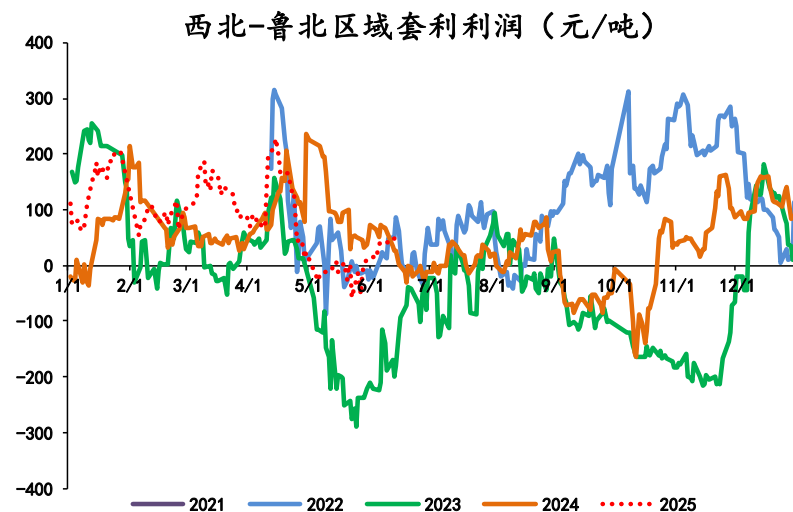


- 1 价格数据
- 2 供给与需求
- 3 库存
- 4 上下游利润

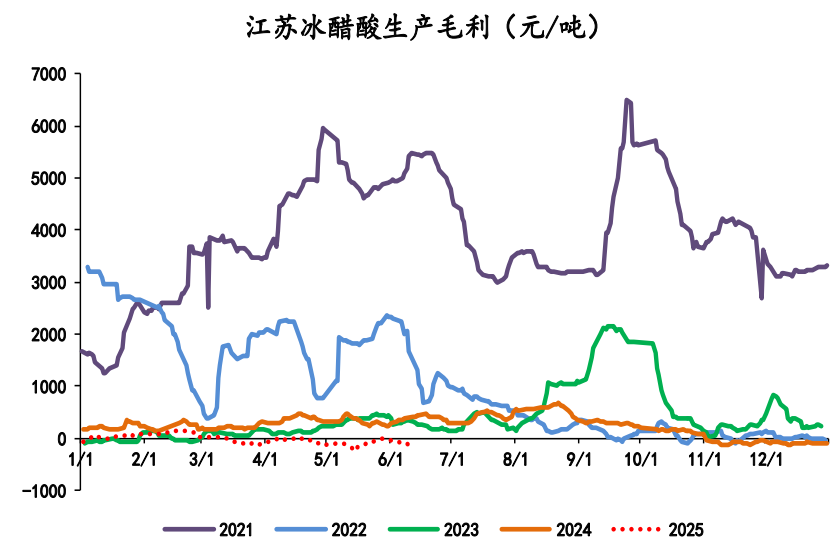
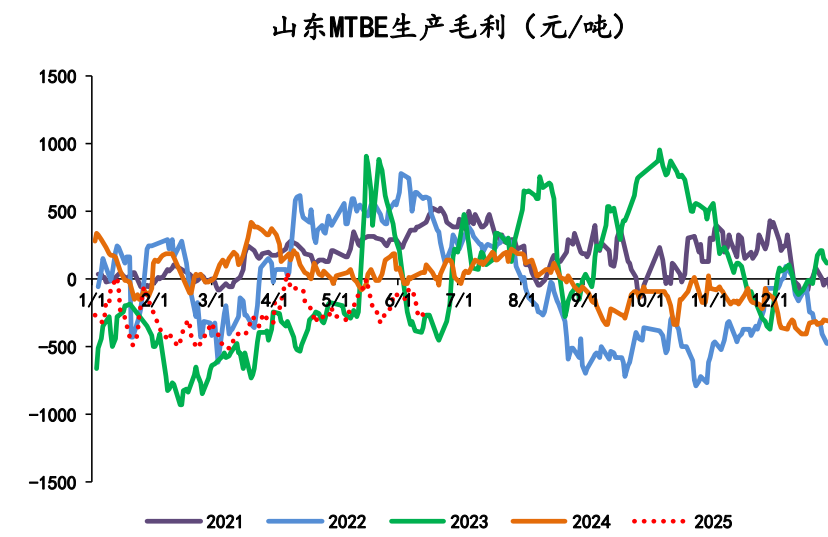
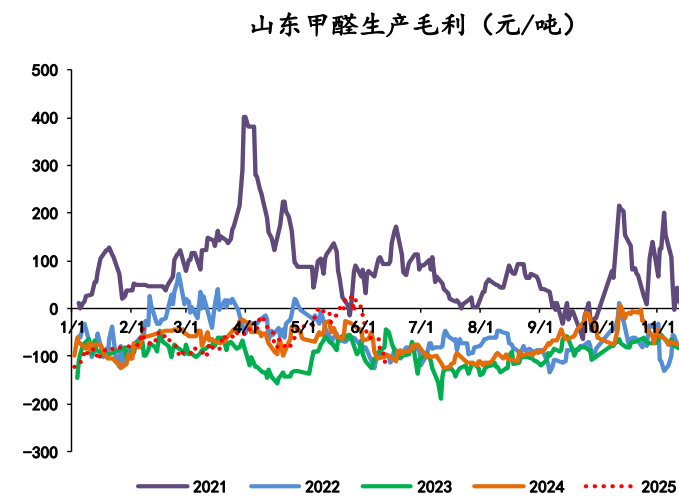
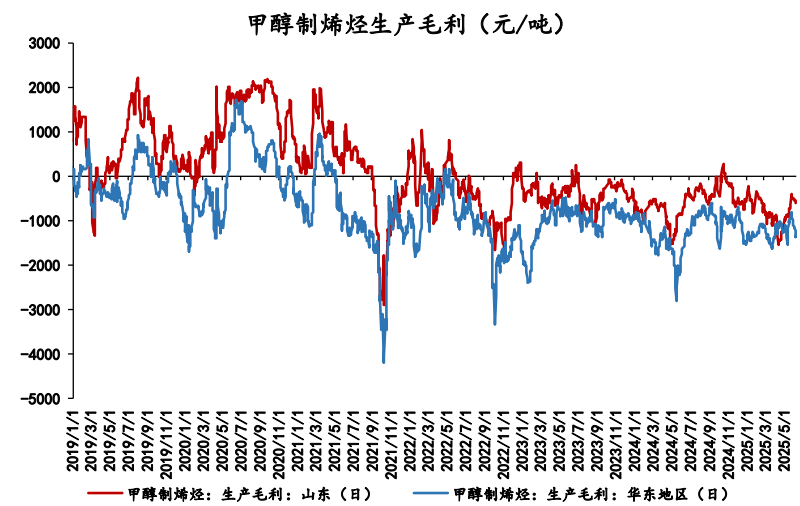
4.1 中游利润:



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。