

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27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、进口货紧，强基差
- 2、传统下游投产预期
- 3、内地套利空间打开
- 4、MTO负反馈预期

观点：内地供应高位，部分内地MTO货存在卖原料行为。外盘供应逐步恢复，现实到港一般，基差飙升，未来需观察港口MTO动作，估值压力大。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2393元/吨，环比变动-4.43%。成本端，动力煤坑口价为480元/吨，环比变动1.05%，同比变动-33.88%。动力煤港口价为620元/吨，环比变动0.16%，同比变动-28.65%。现货端，华东甲醇现货价为2642.727272727元/吨，环比变动-0.78%，同比变动5.67%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为91.31%，环比变动2.7pts，同比变动0.1pts。国际甲醇开工率为54.25%，环比变动-0.6pts，同比变动-13.7pts。甲醇到港量为30.14万吨，环比变动17.28%，同比变动-13.89%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率87.41%，环比变动-1.8pts，同比变动21.0pts。华东地区MT0开工率85.79%，环比变动-1.2pts，同比变动22.6pts。传统需求：加权开工率50.68%，环比变动1.6pts，同比变动1.8pts。生产企业待发订单数量24.07万吨，环比变动-12.40%，同比变动-17.03%。

- 库存：

- 港口库存：67.05万吨，环比变动14.34%，同比变动-15.16%。厂内库存：34.16万吨，环比变动-7.02%，同比变动-14.47%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：250元/吨，环比变动9.65%，同比变动-32.25%。山西煤制甲醇生产毛利：226元/吨，环比变动12.80%，同比变动537.61%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-110元/吨，环比变动36.78%，同比变动-96.43%。甲醇进口毛利：21.3元/吨，环比变动273.97%，同比变动117.37%。传统下游加权平均生产毛利：-118.0元/吨，环比变动9.45%，同比变动-158.25%。



1

价格数据

2

供给与需求

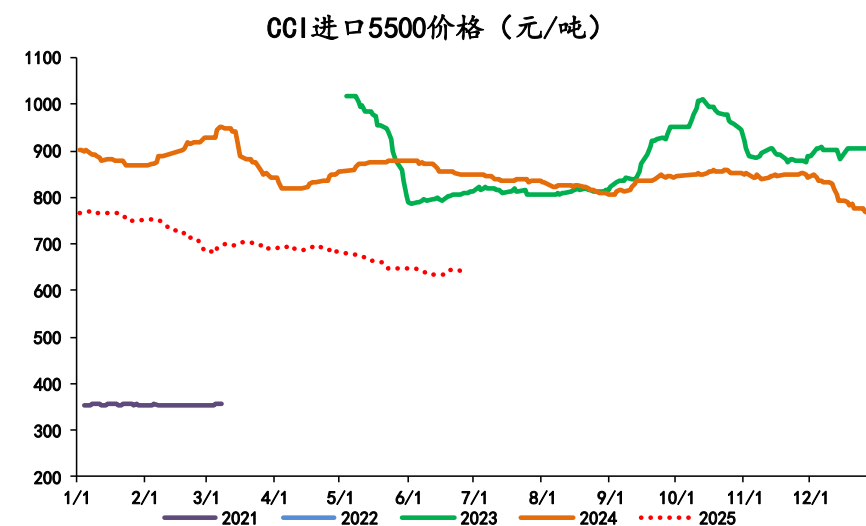
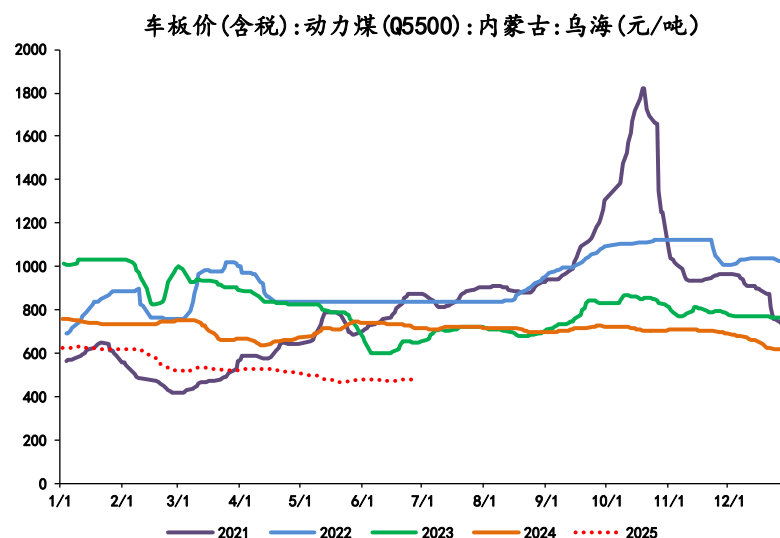
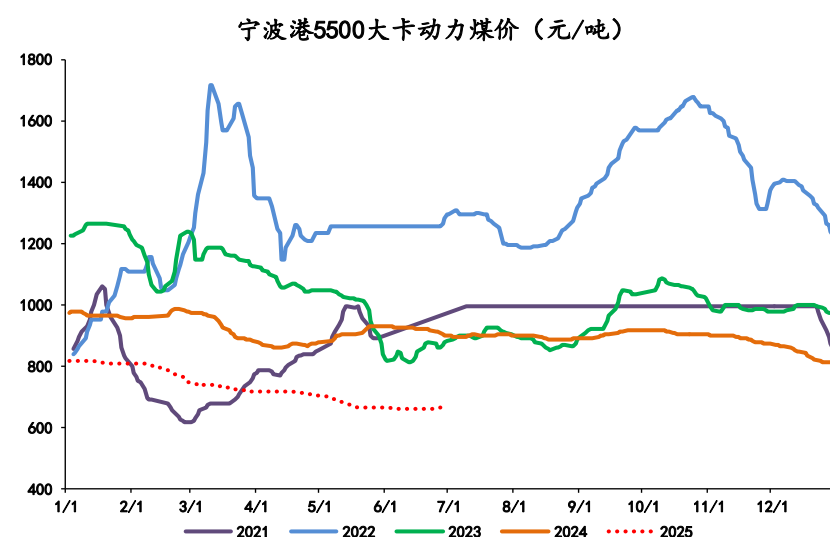
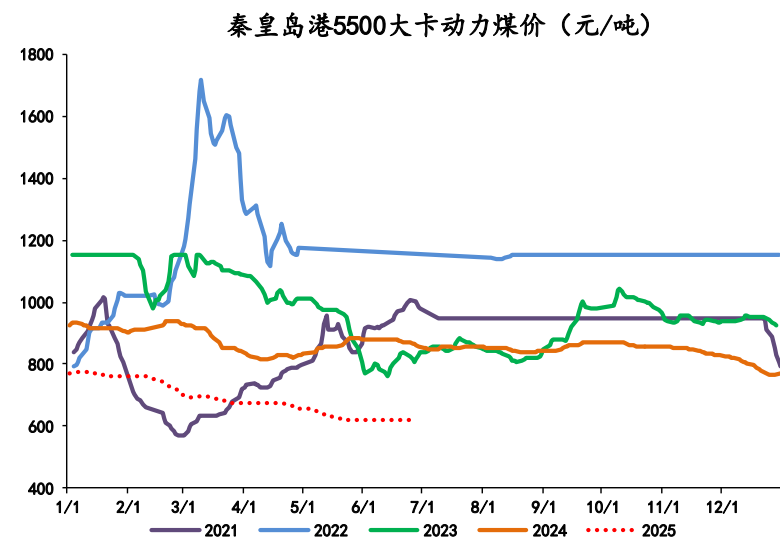
3

库存

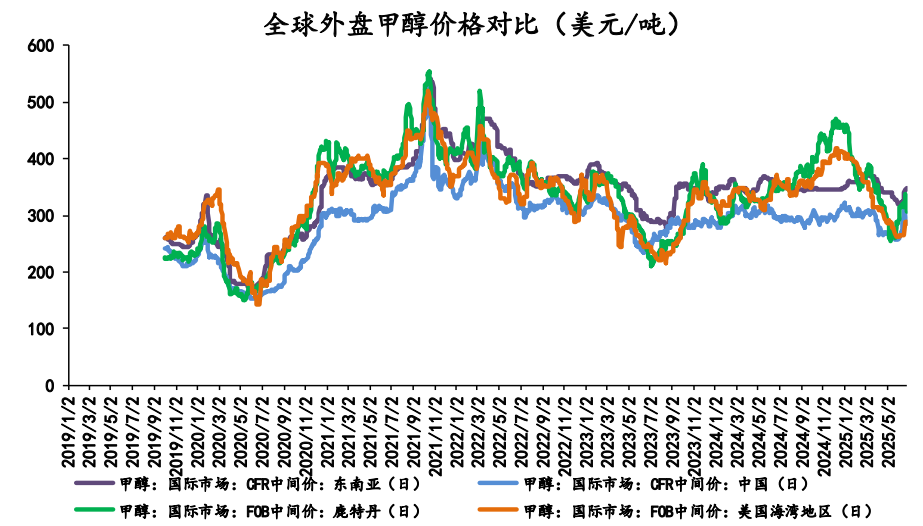
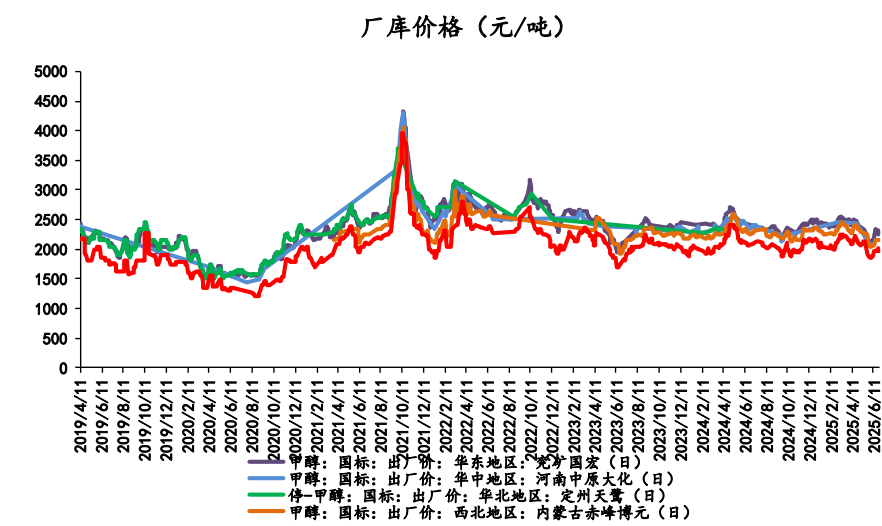
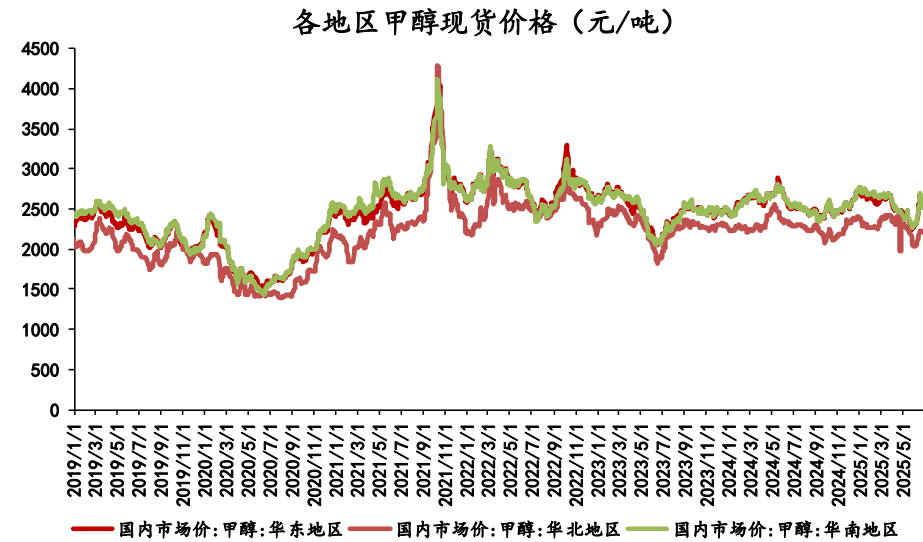
4

上下游利润

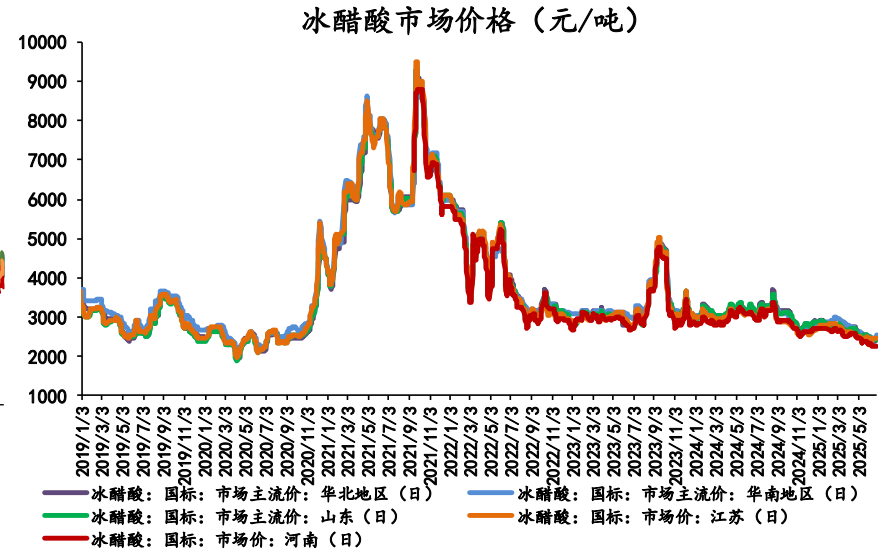
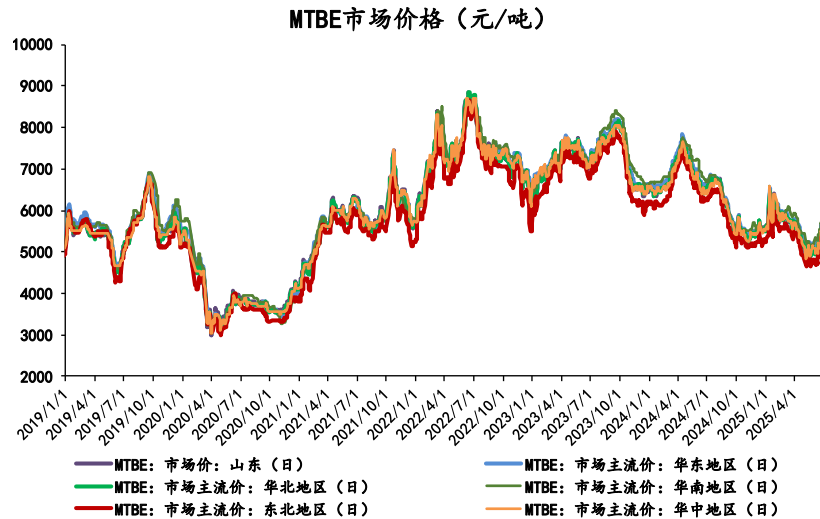
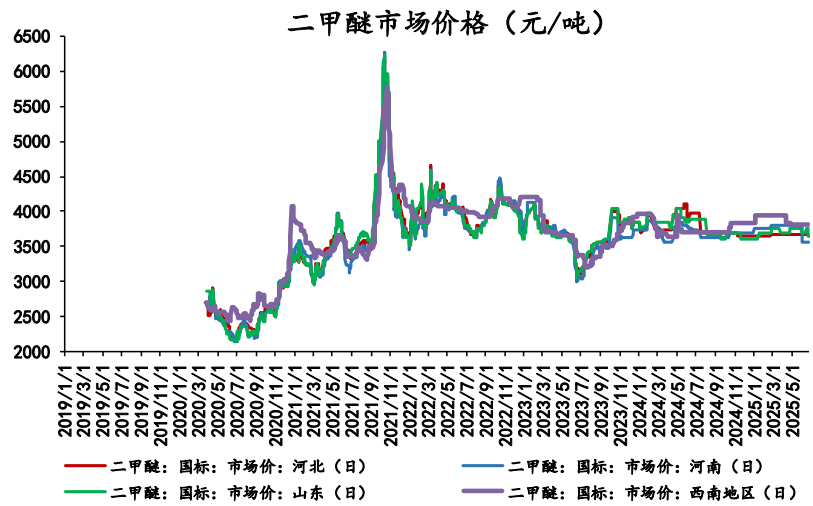
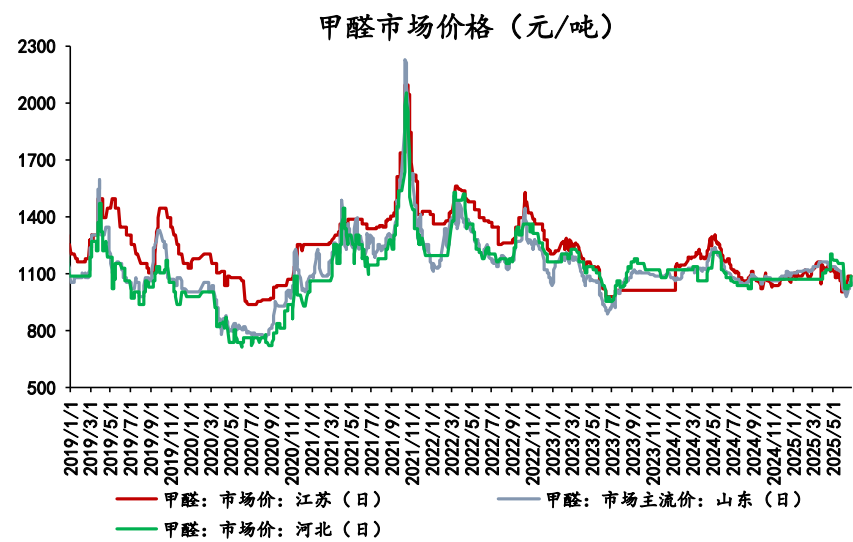
1.1上游价格:



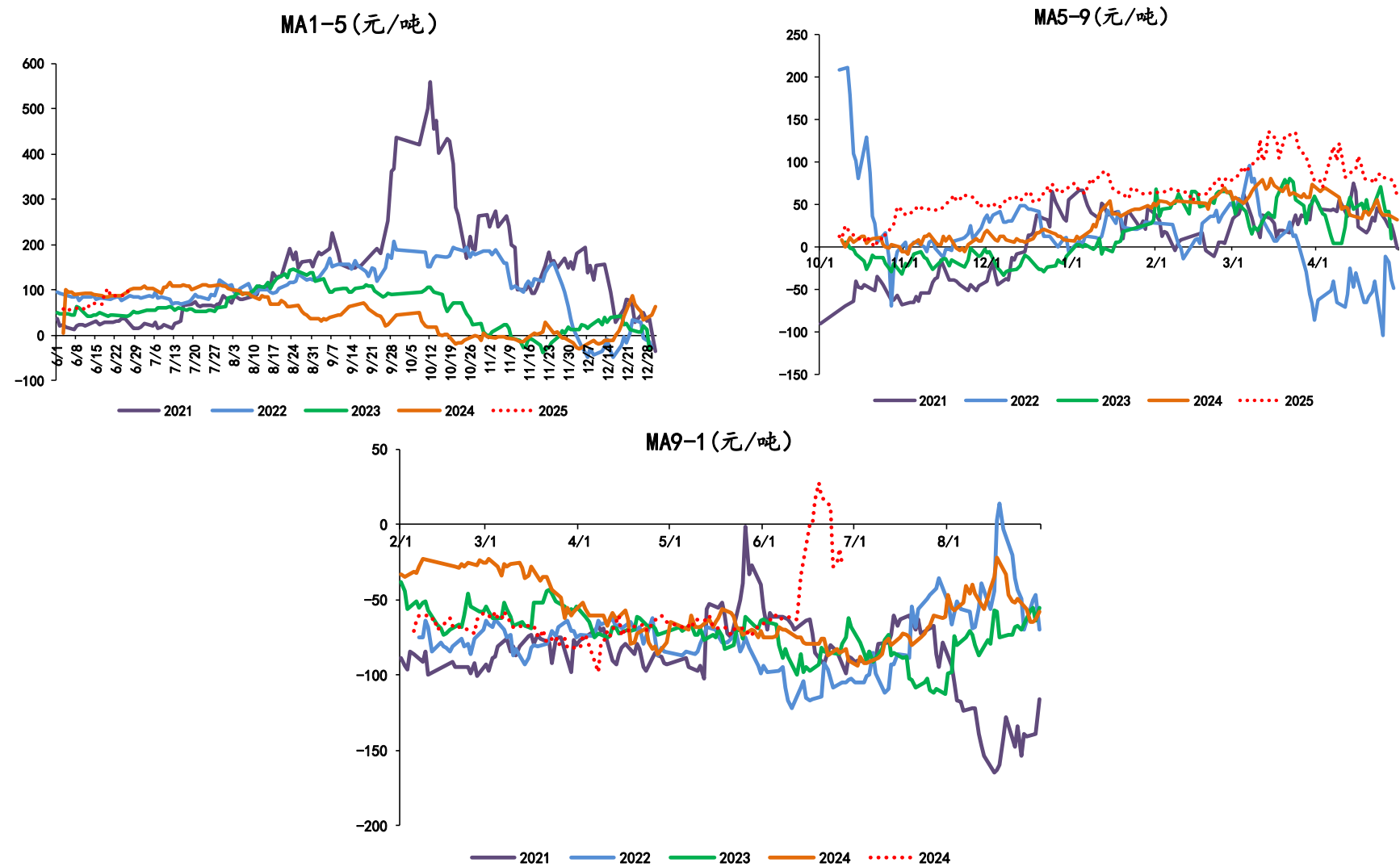
1.2中游价格:



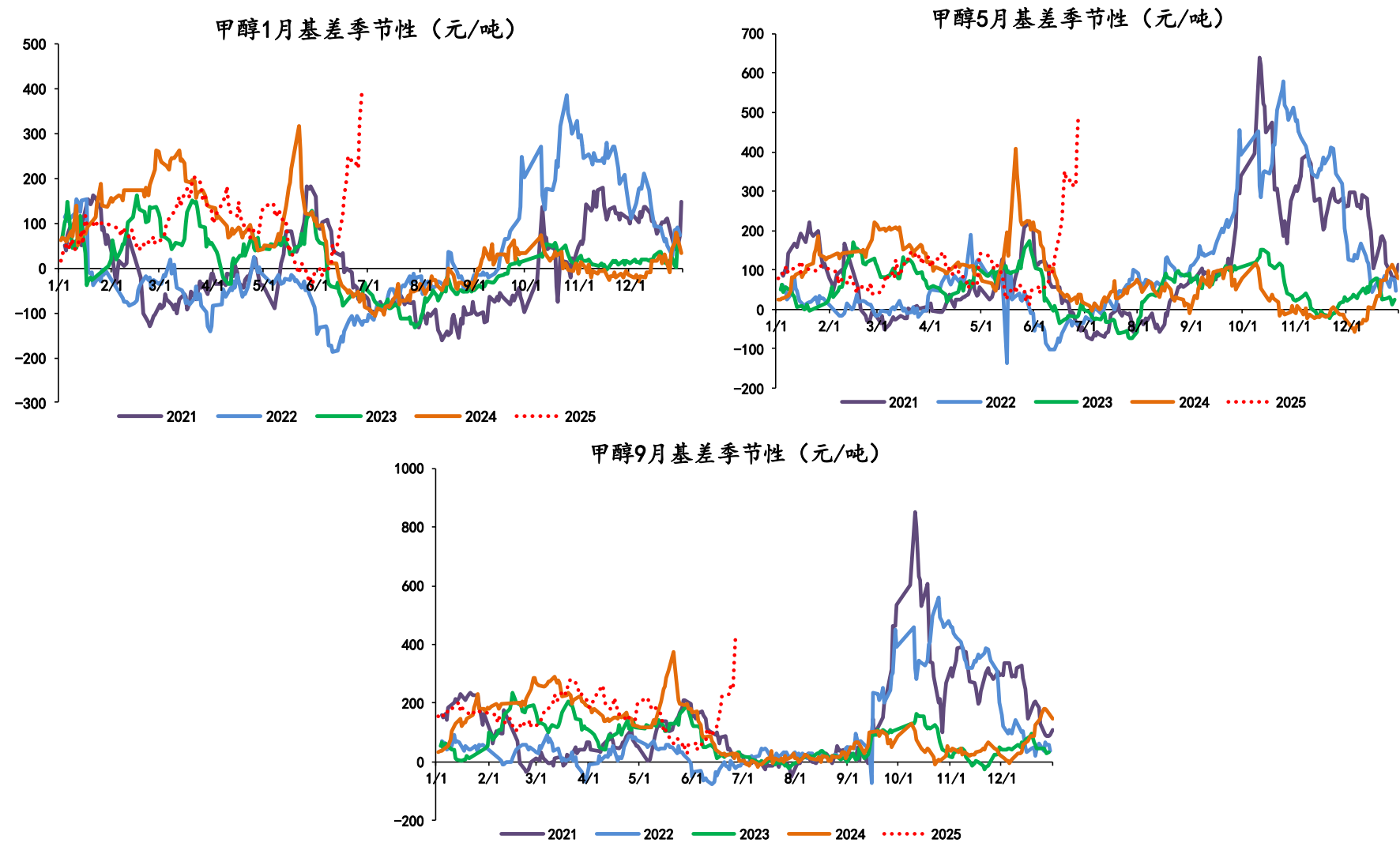
1.3下游价格:

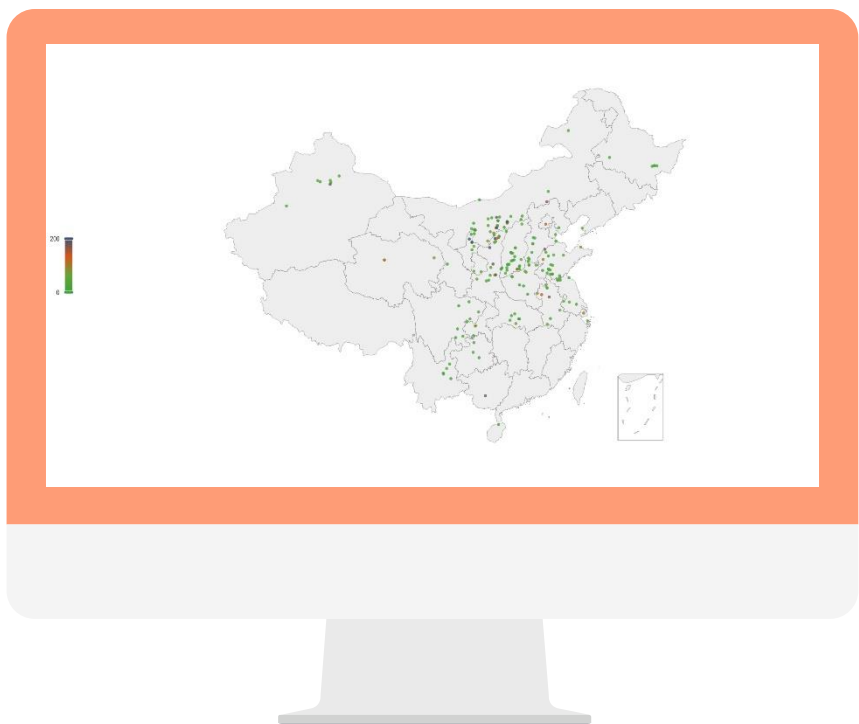


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

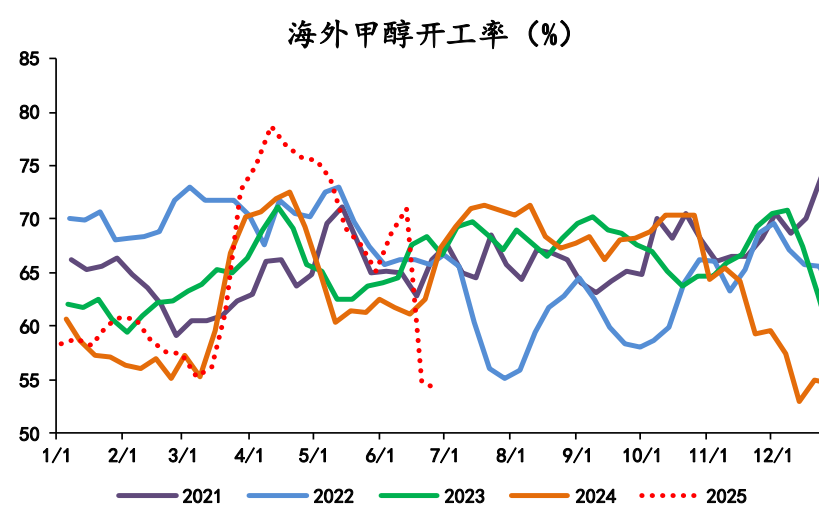
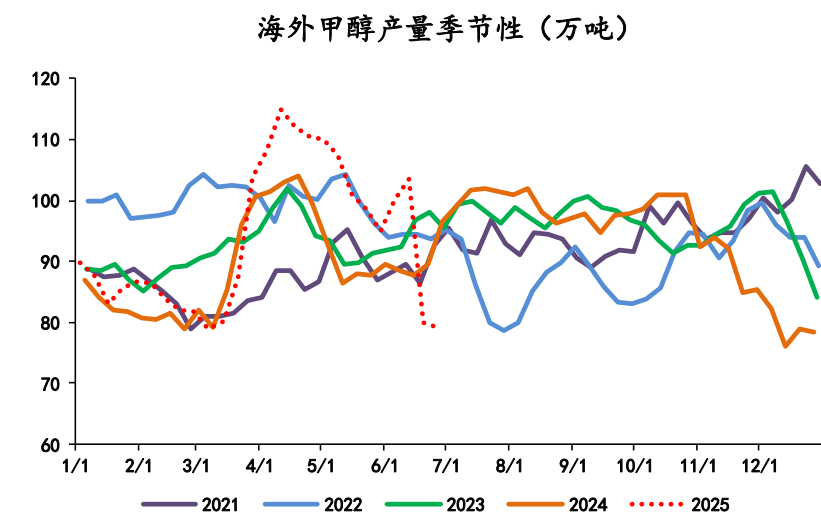
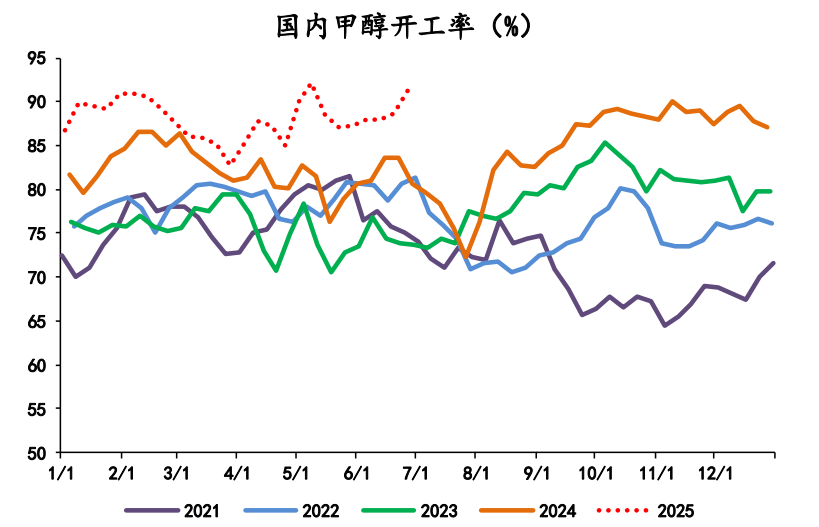
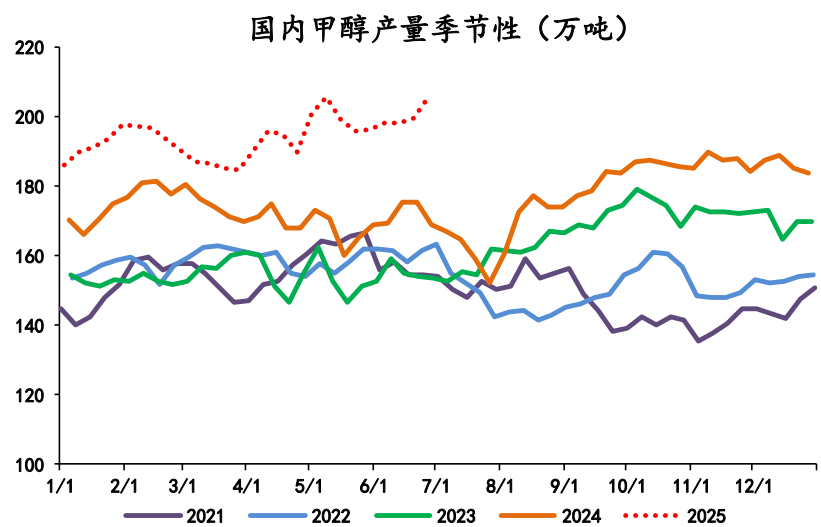
3

库存

4

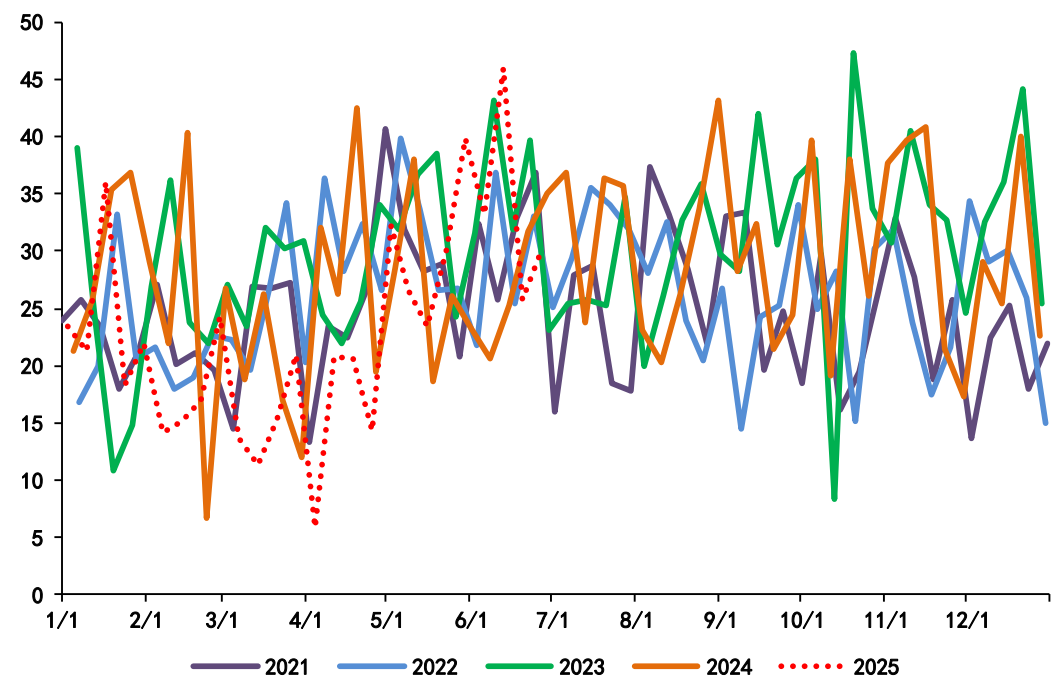
上下游利润

2.1国内外开工:

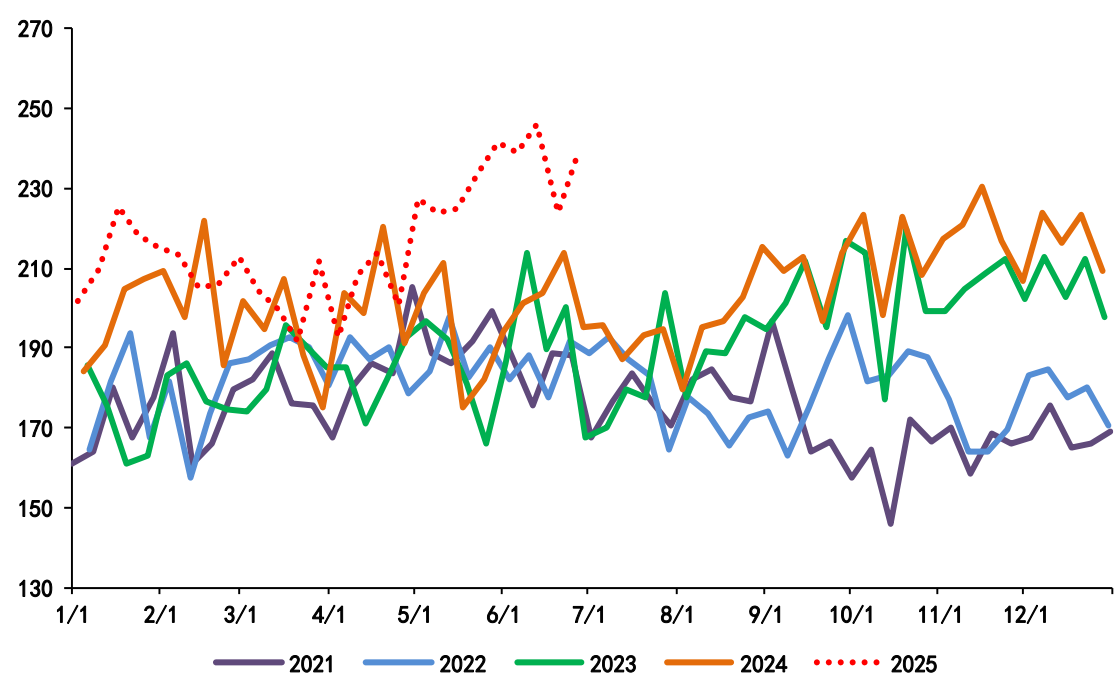


2.2到港量:

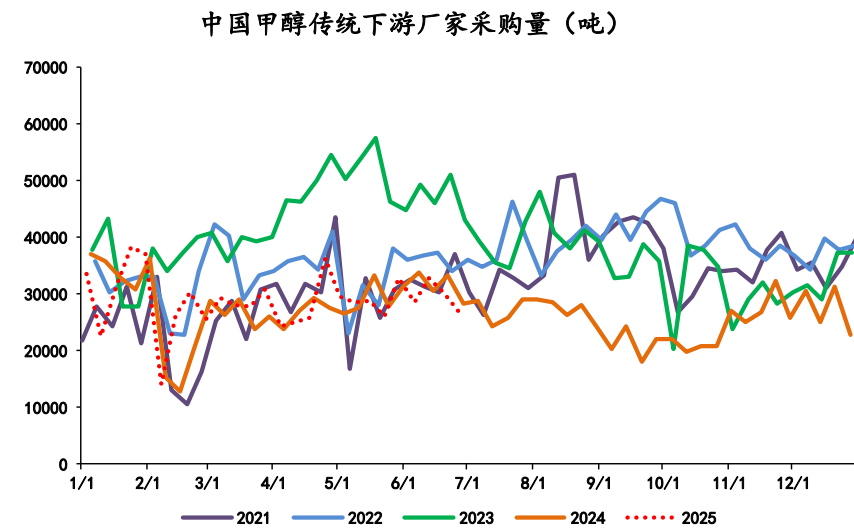
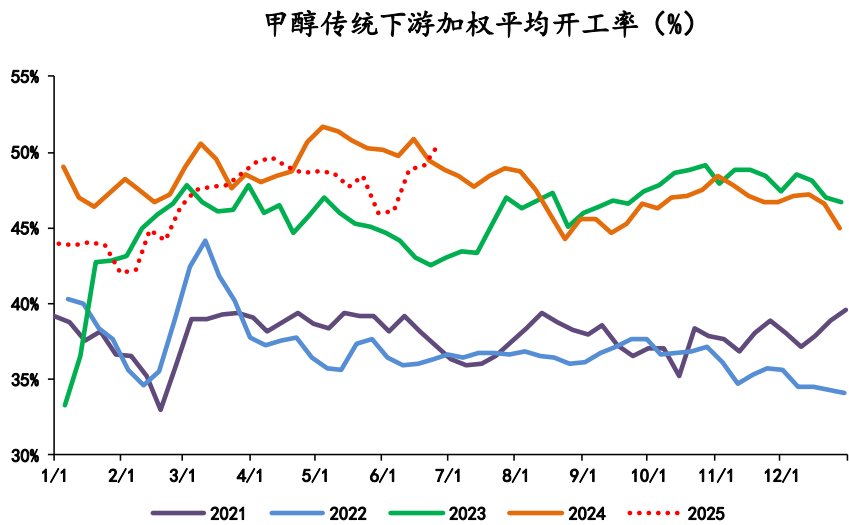
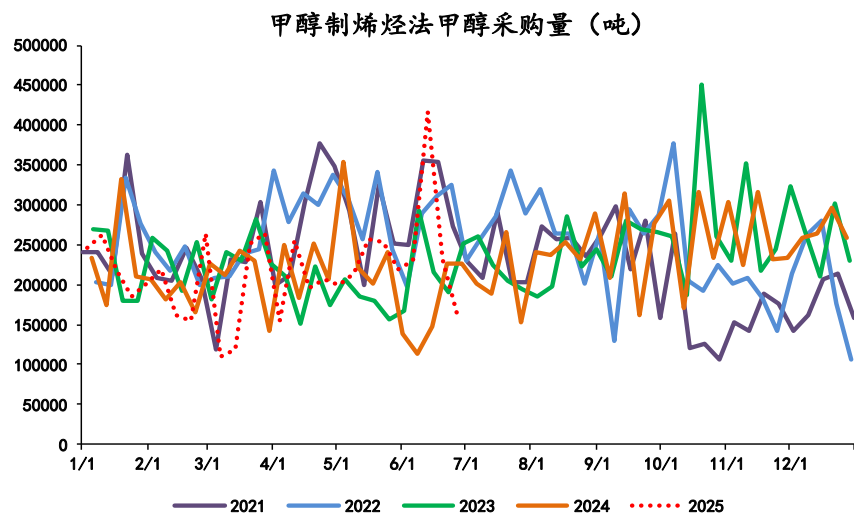
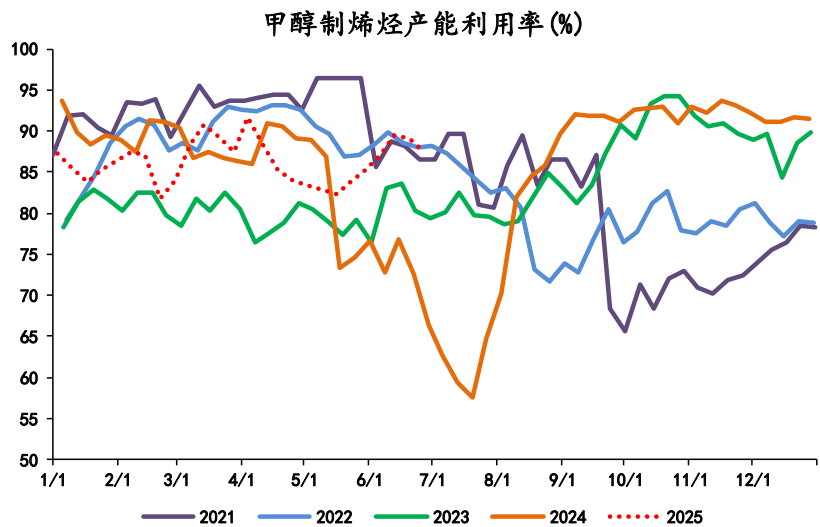
甲醇到港量 (万吨)



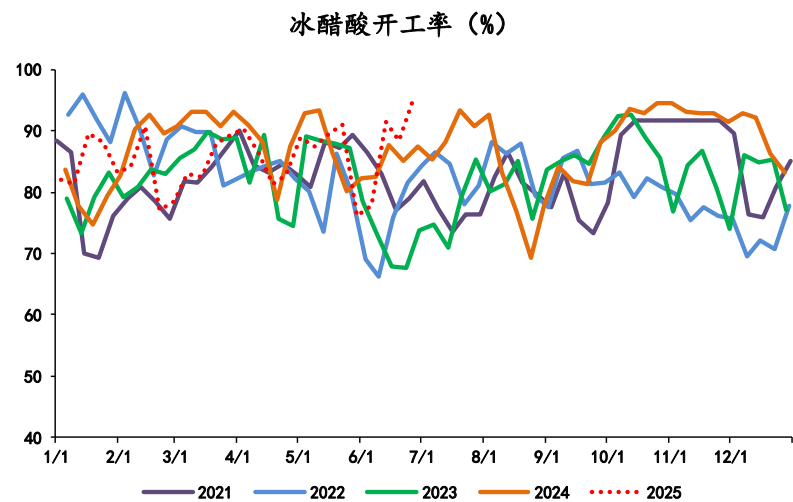
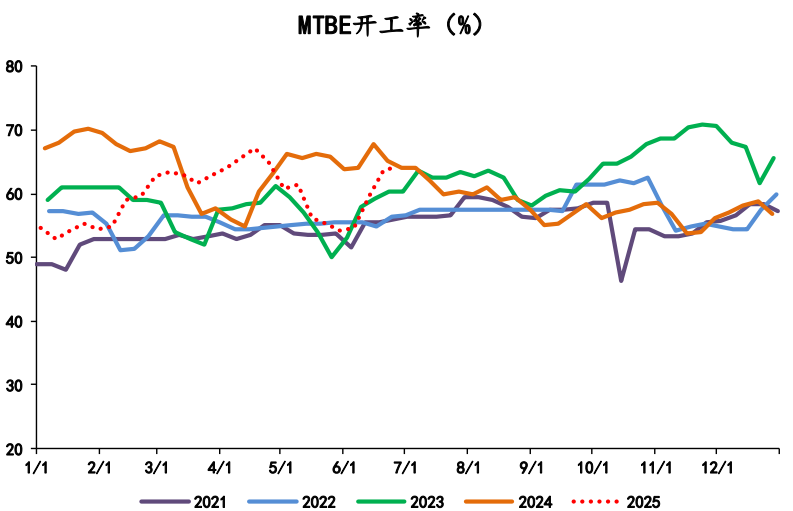
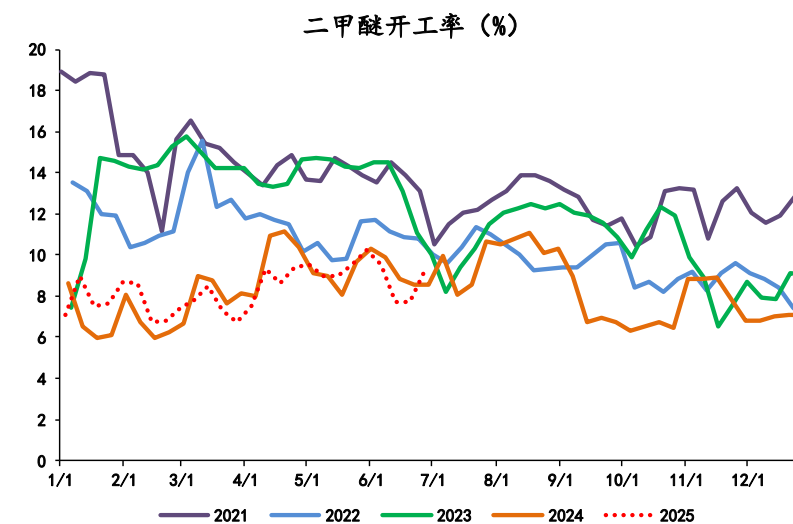
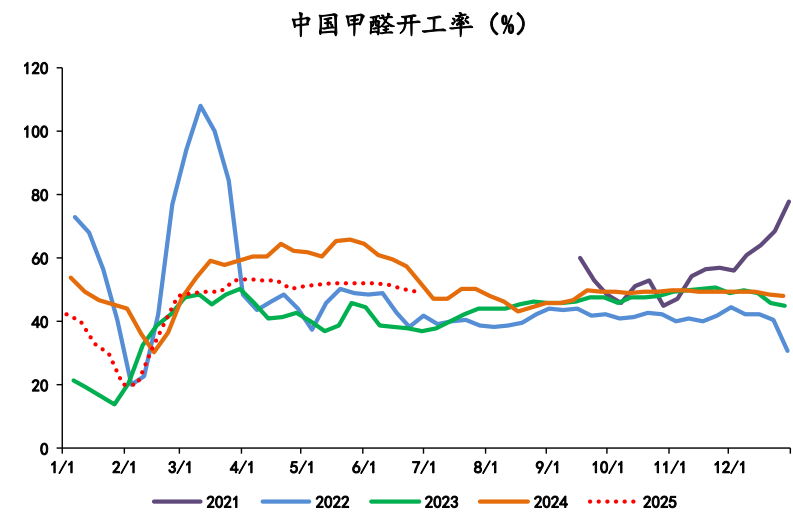
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

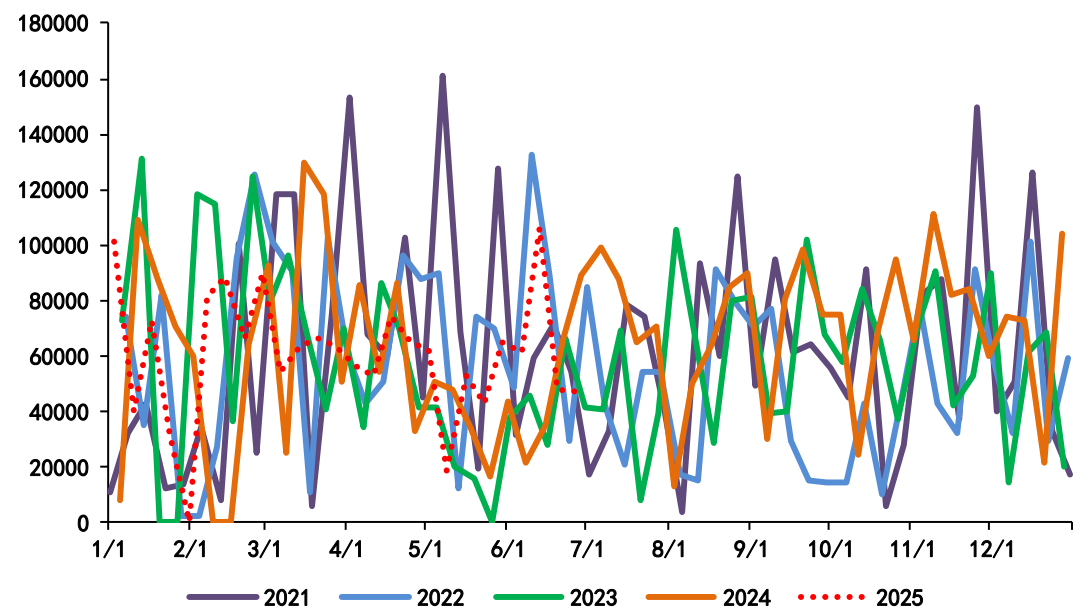


2.4传统下游开工率:

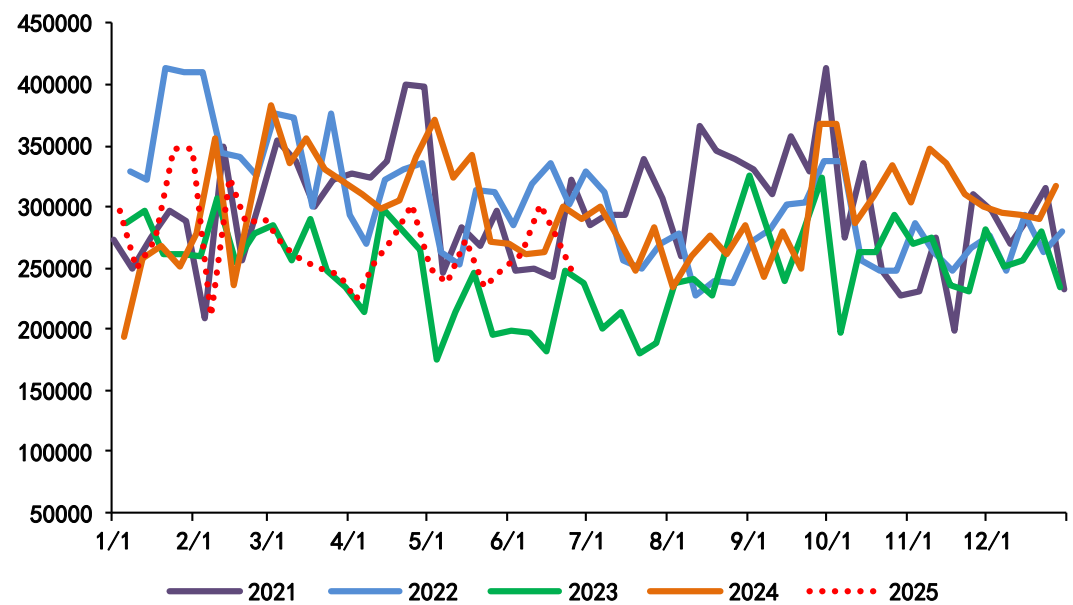


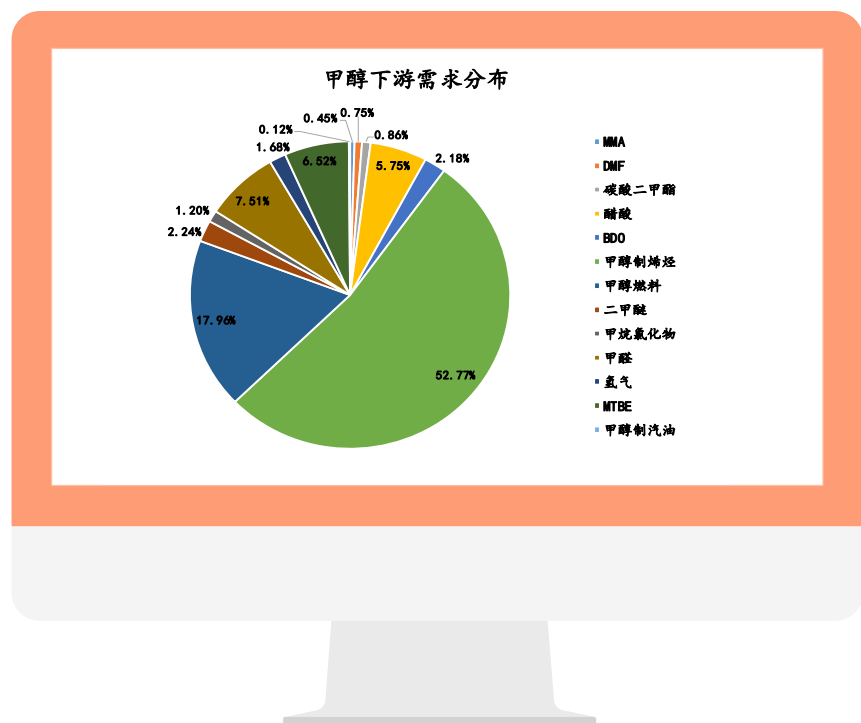
2.5订单数量:

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

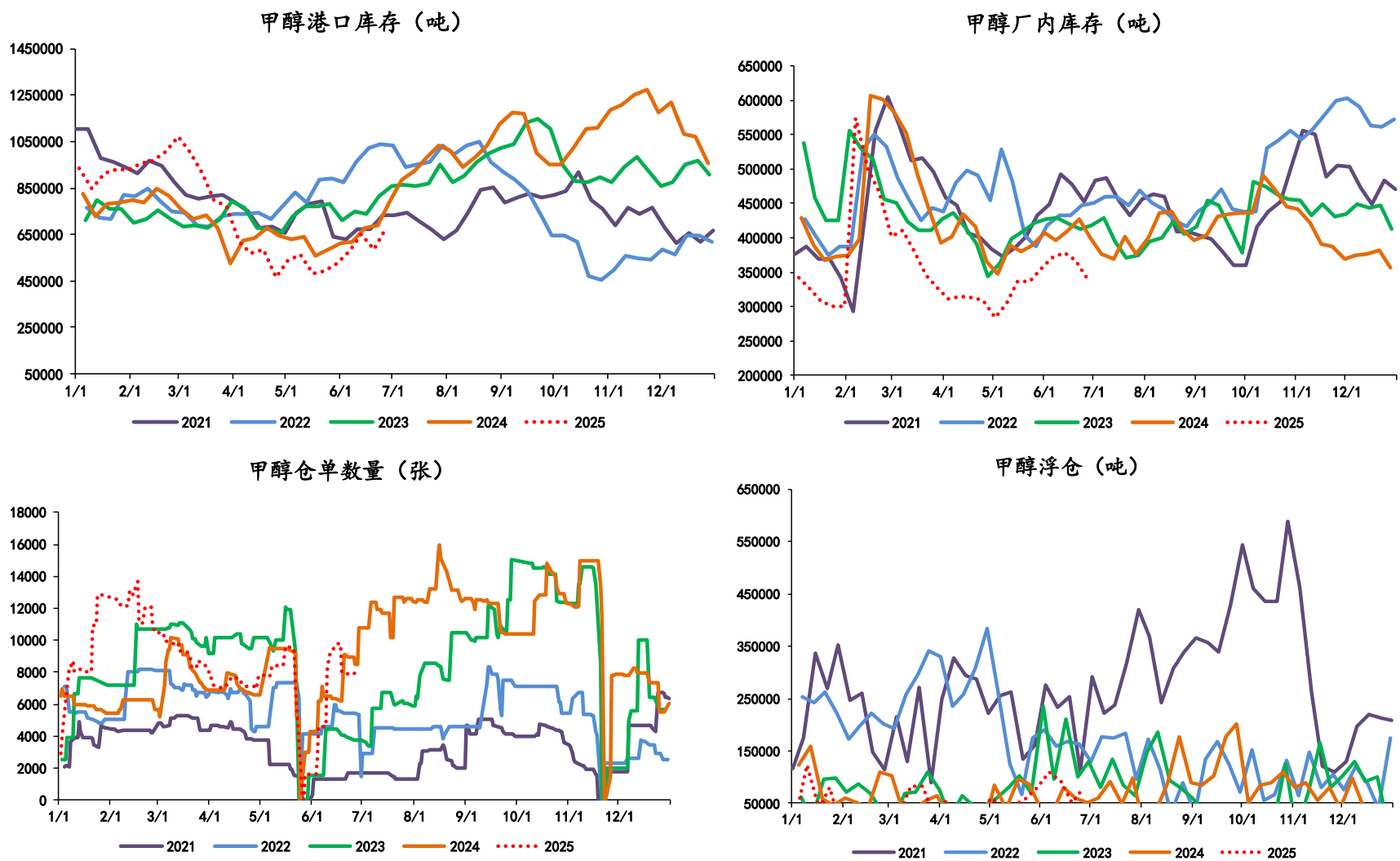
3

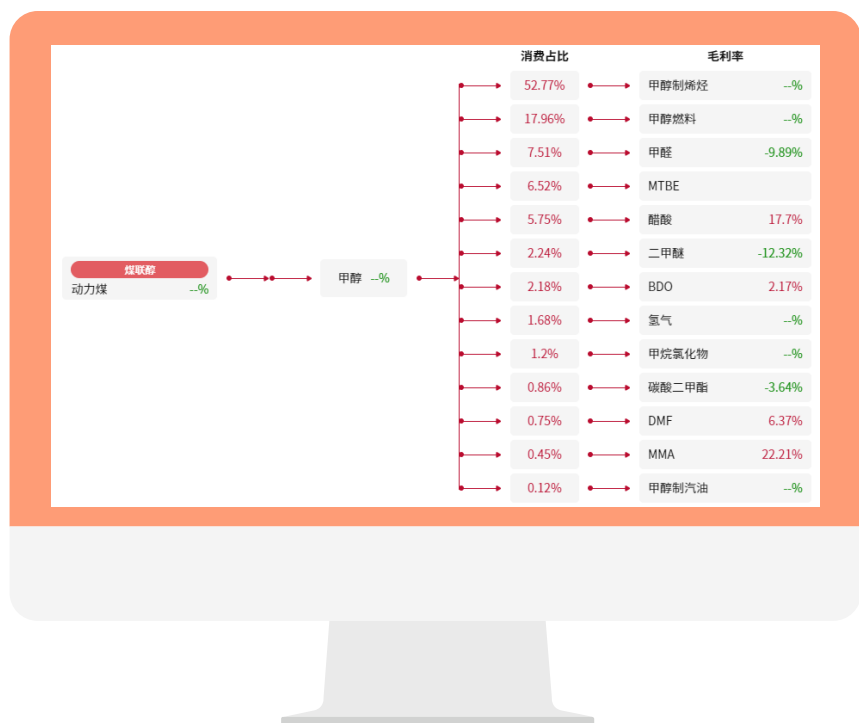
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

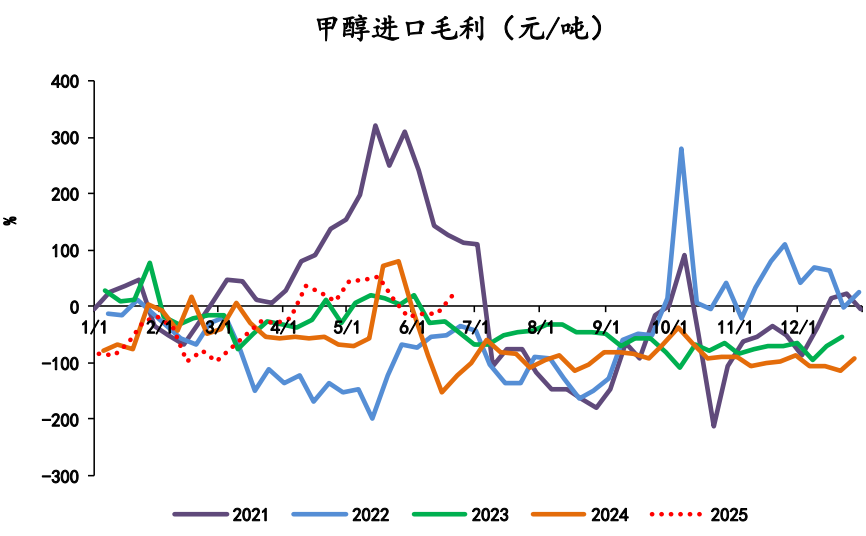
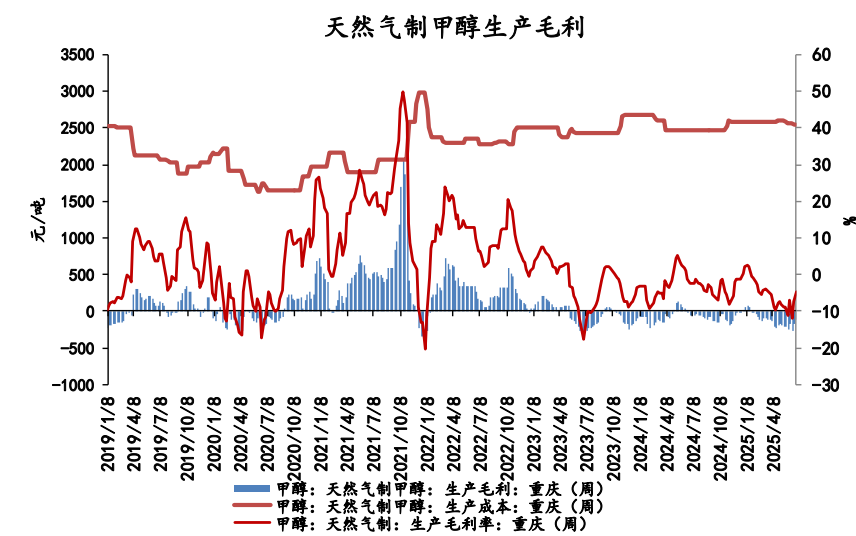
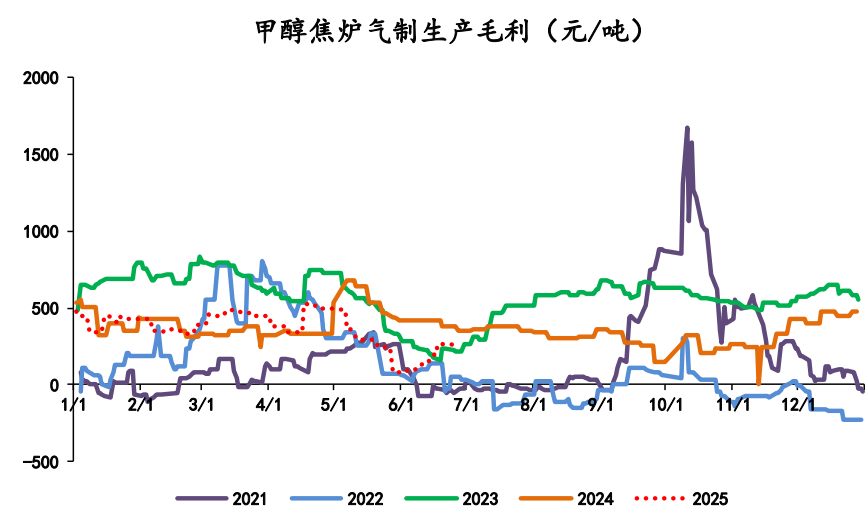
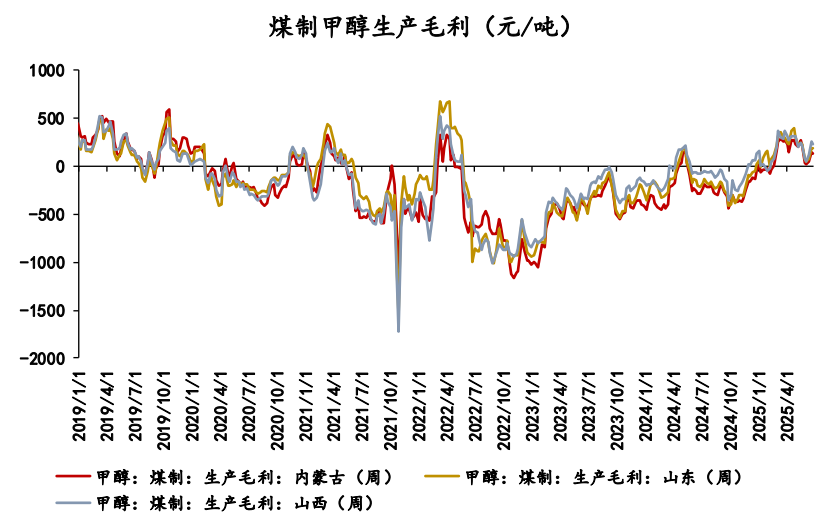
3

库存

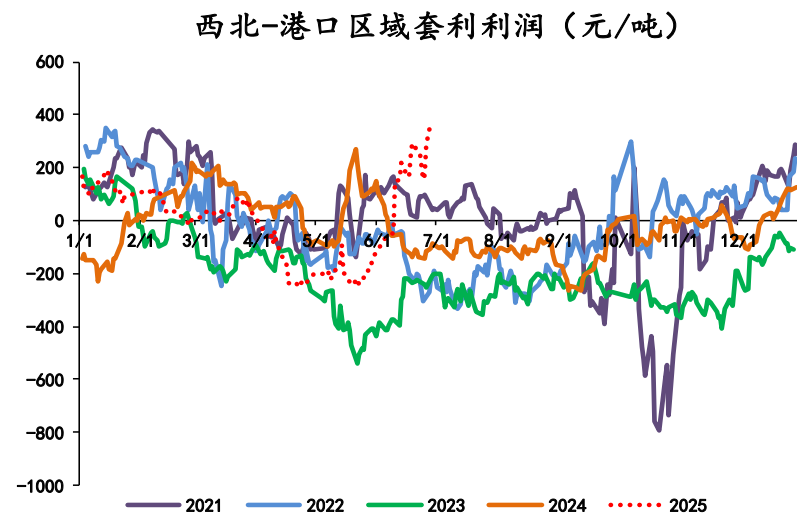
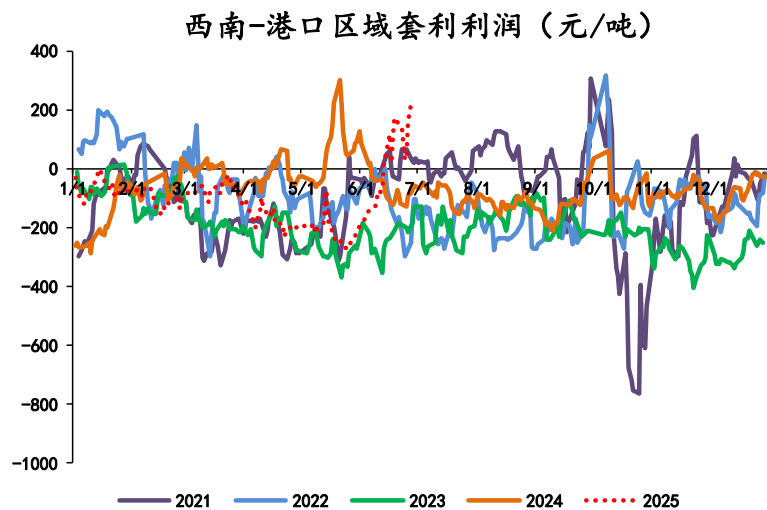
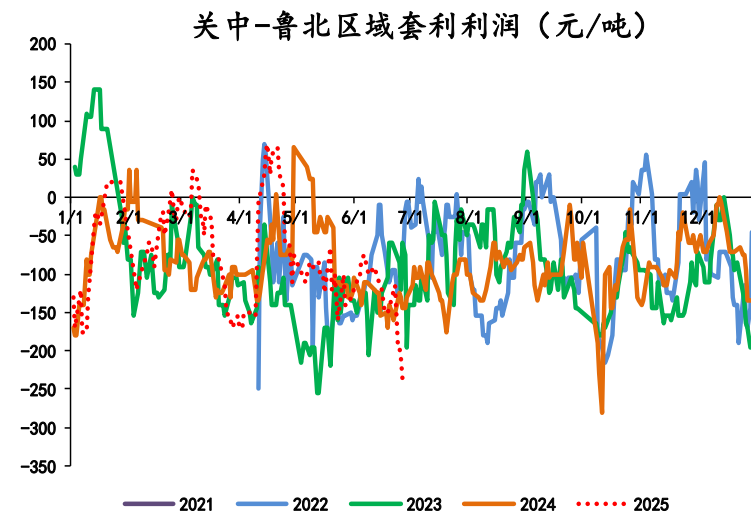
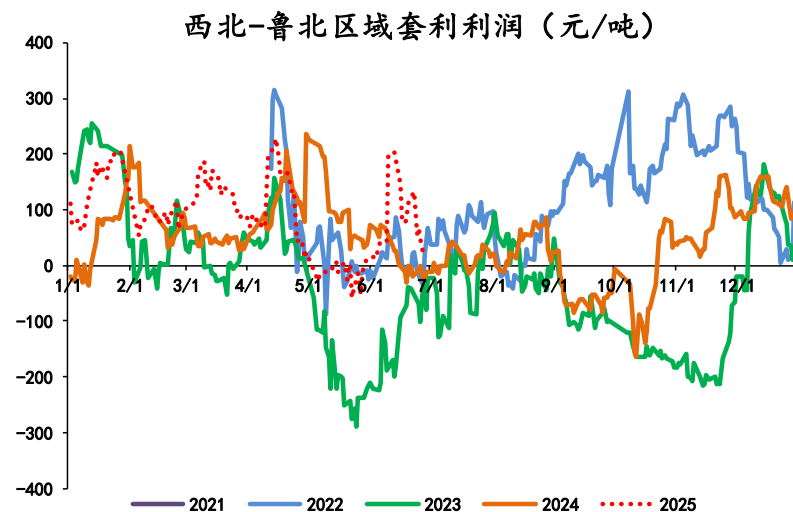
4

上下游利润

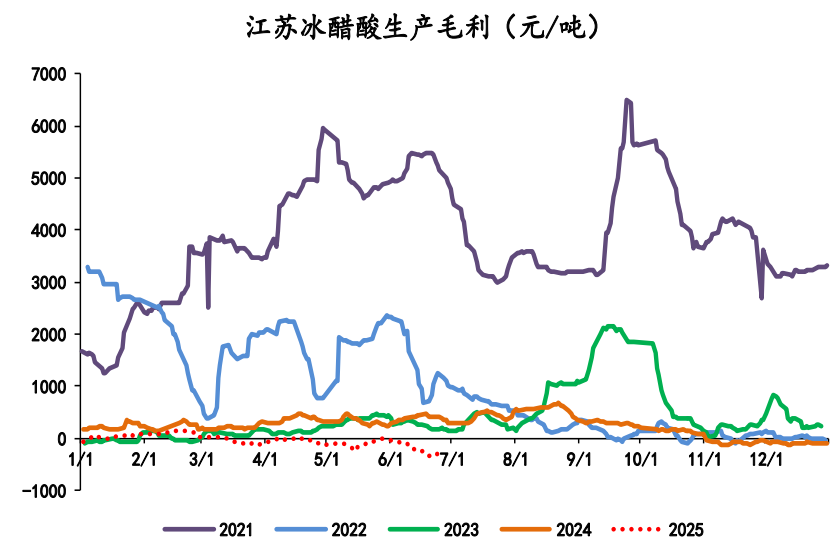
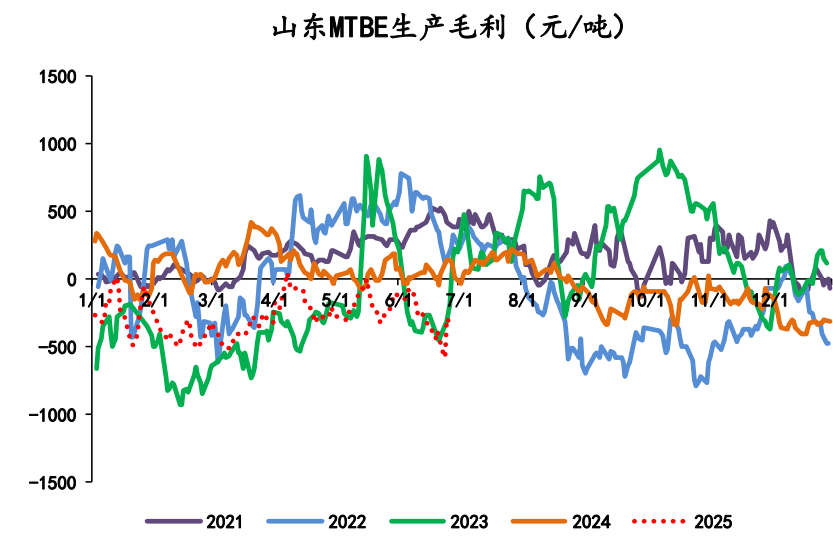
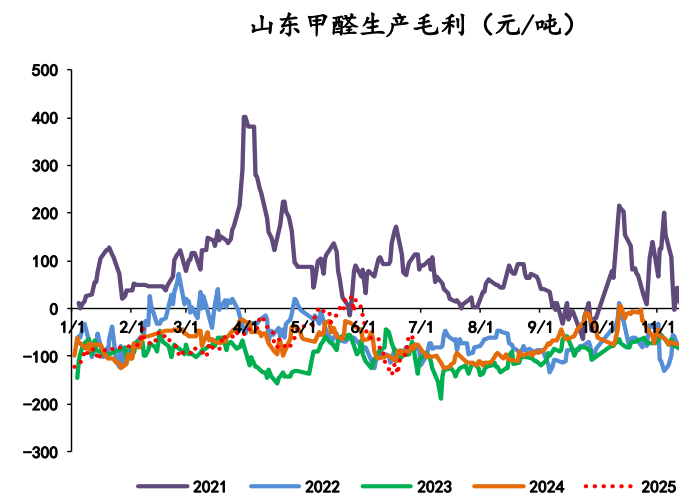
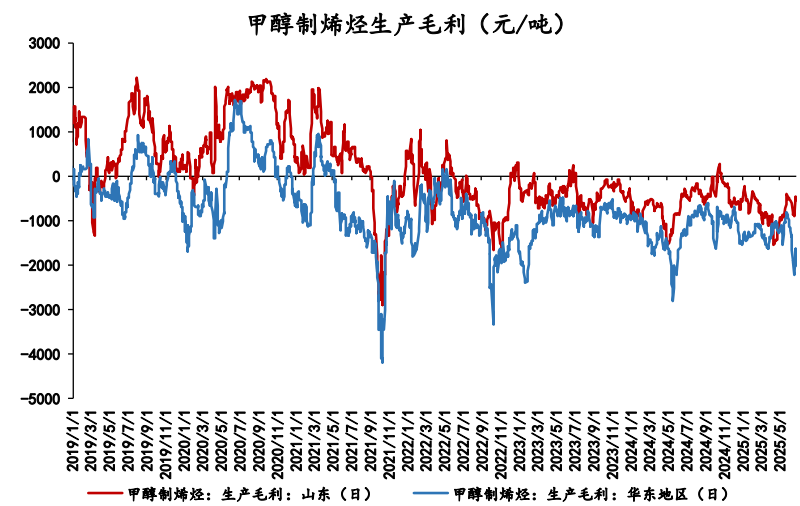
4.1 中游利润:



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。