

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2025年7月4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、伊朗恢复进度存疑
- 2、港口和社会库存低位
- 3、内地套利空间打开
- 4、下游负反馈预期

观点：内地供应略有减量，但下游补库较为充分。外盘供应恢复中，现实到港一般，大量补空结束后基差快速走弱，矛盾缓解。未来需观察港口MTO动作，甲醇相对估值压力较大。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2399元/吨，环比变动0.76%。成本端，动力煤坑口价为480元/吨，环比变动0.21%，同比变动-32.77%。动力煤港口价为622元/吨，环比变动0.32%，同比变动-27.08%。现货端，华东甲醇现货价为2444.54元/吨，环比变动-7.35%，同比变动-3.49%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为88.18%，环比变动-3.2pts，同比变动0.1pts。国际甲醇开工率为63.85%，环比变动10.7pts，同比变动-4.4pts。甲醇到港量为25.46万吨，环比变动-15.53%，同比变动-30.82%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率84.60%，环比变动-2.8pts，同比变动21.9pts。华东地区MT0开工率83.12%，环比变动-2.7pts，同比变动18.6pts。传统需求：加权开工率48.99%，环比变动-1.7pts，同比变动0.6pts。生产企业待发订单数量23.33万吨，环比变动-3.10%，同比变动-22.47%。

- 库存：

- 港口库存：67.37万吨，环比变动0.47%，同比变动-24.09%。厂内库存：35.23万吨，环比变动3.14%，同比变动-6.25%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：225元/吨，环比变动-10.00%，同比变动-40.00%。山西煤制甲醇生产毛利：190元/吨，环比变动16.16%，同比变动431.85%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-180元/吨，环比变动-63.64%，同比变动-350.00%。甲醇进口毛利：174.7元/吨，环比变动-718.26%，同比变动275.05%。传统下游加权平均生产毛利：-105.1元/吨，环比变动-10.93%，同比变动-168.62%。



1

价格数据

2

供给与需求

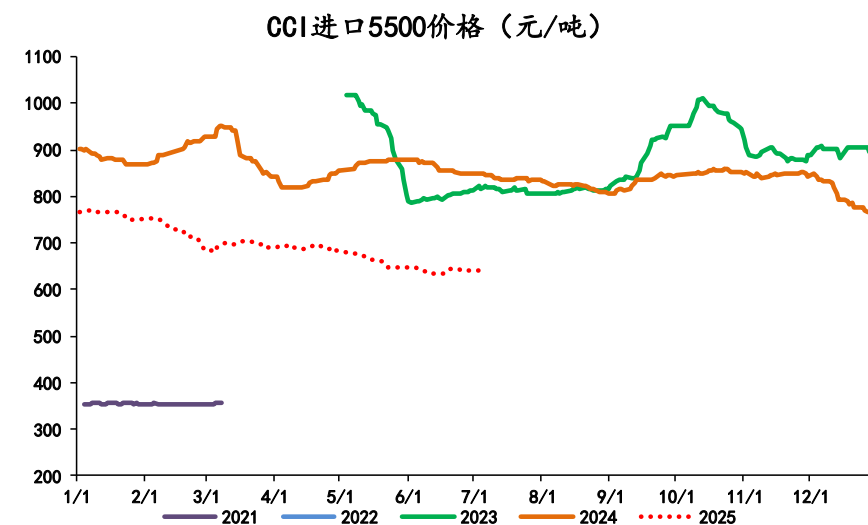
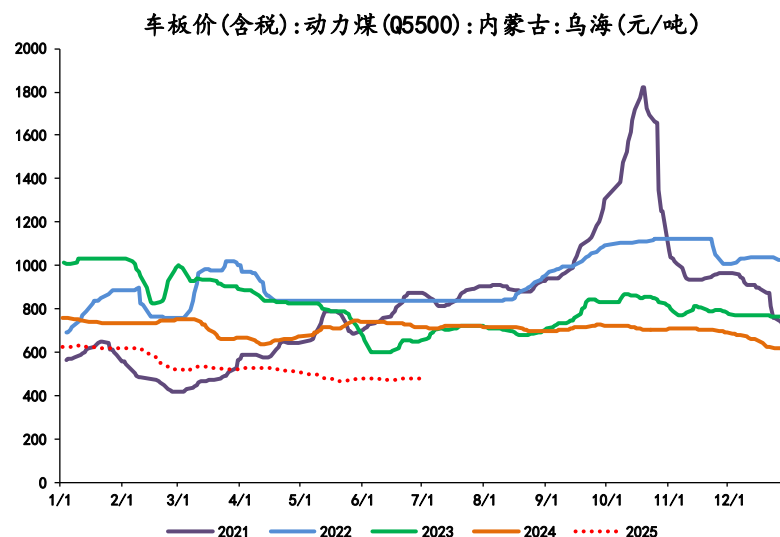
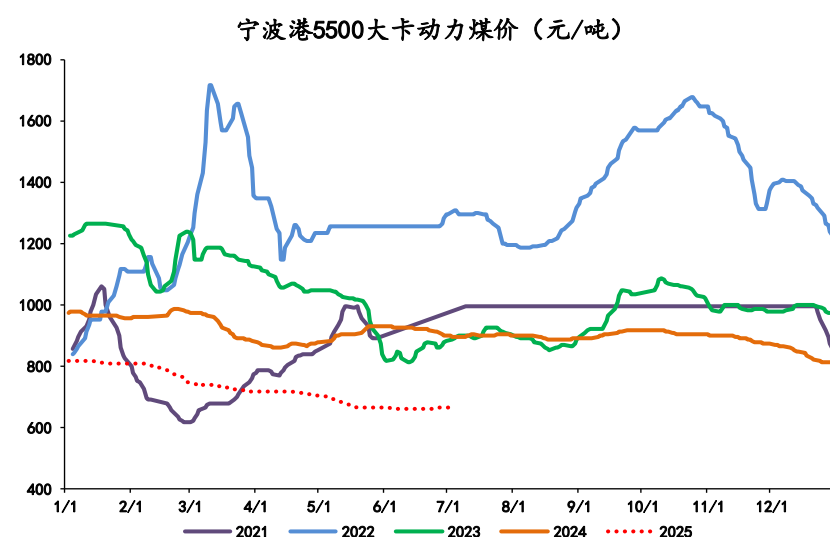
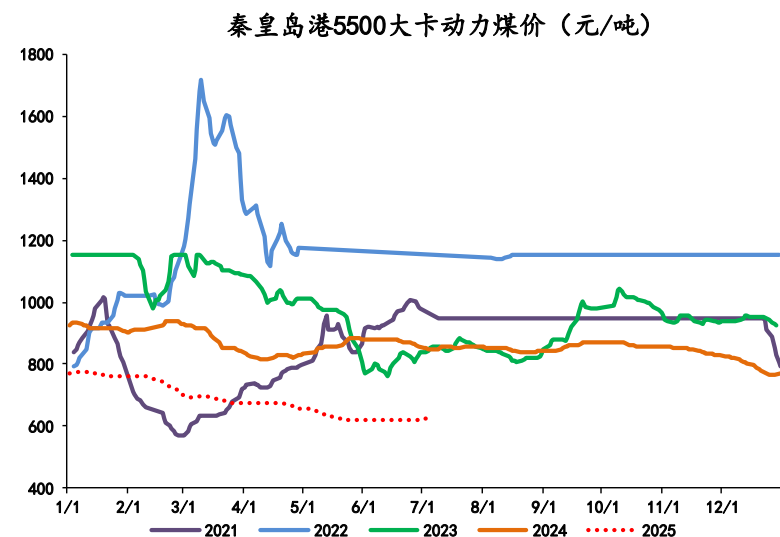
3

库存

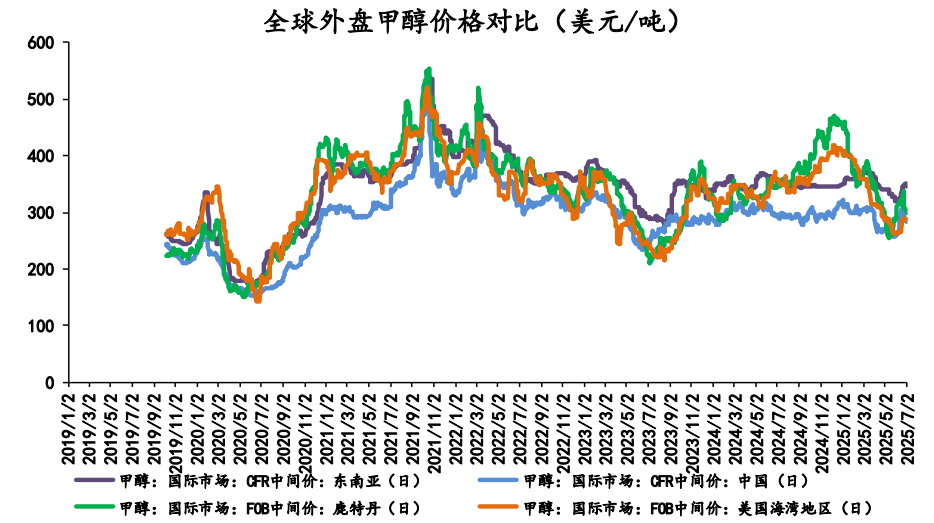
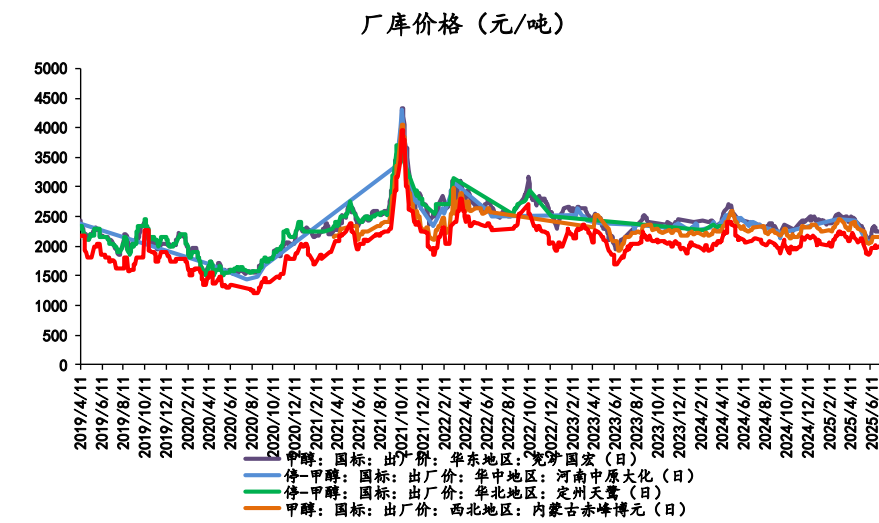
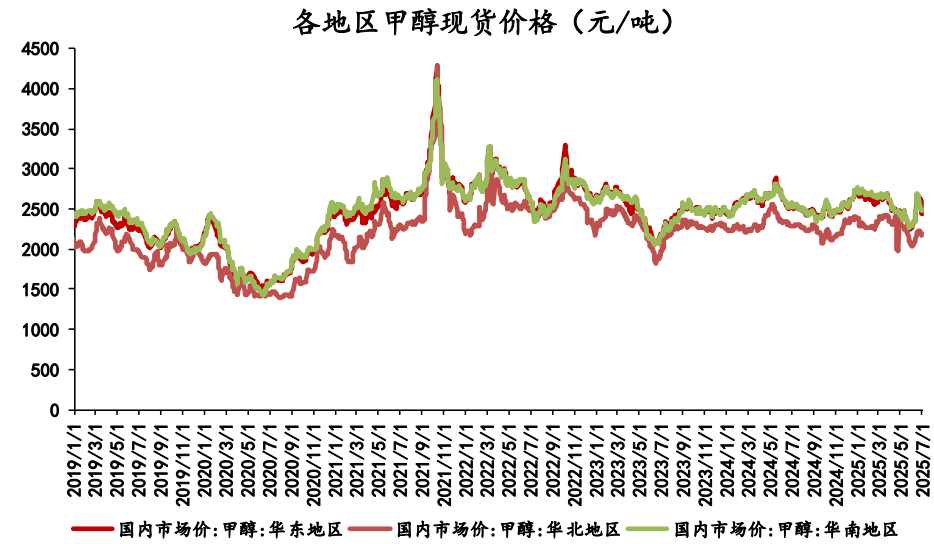
4

上下游利润

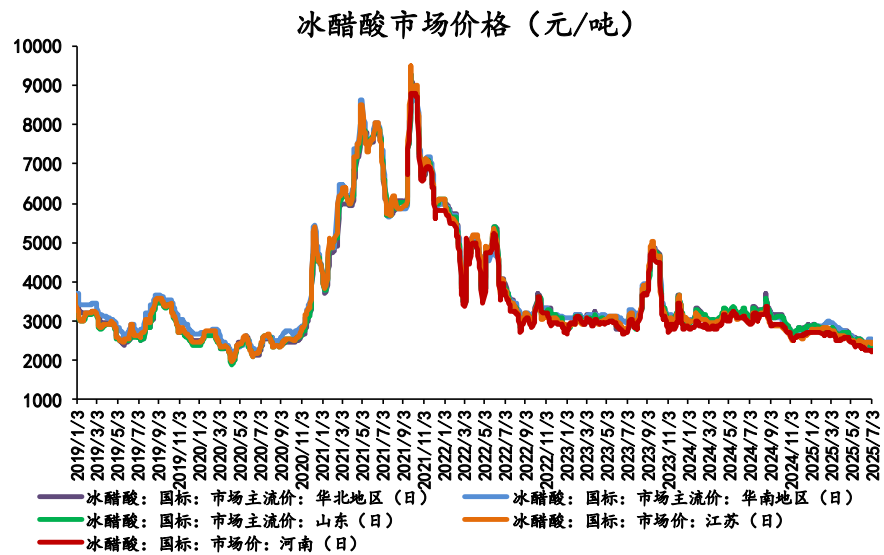
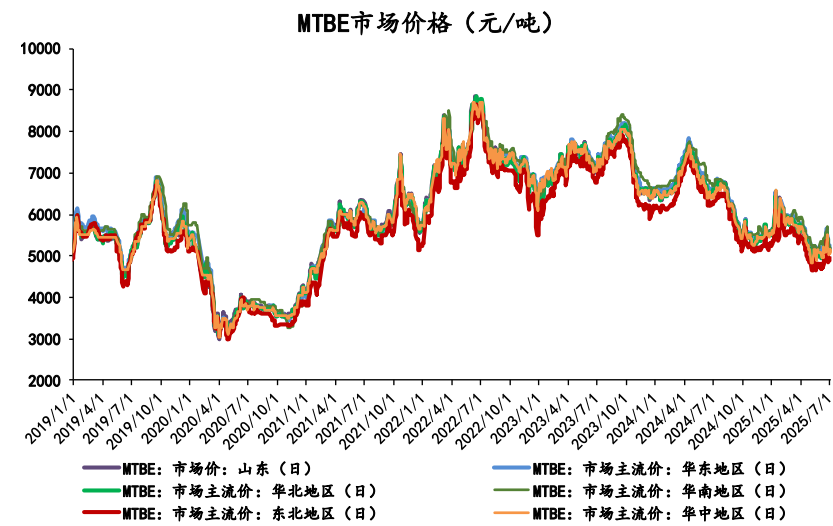
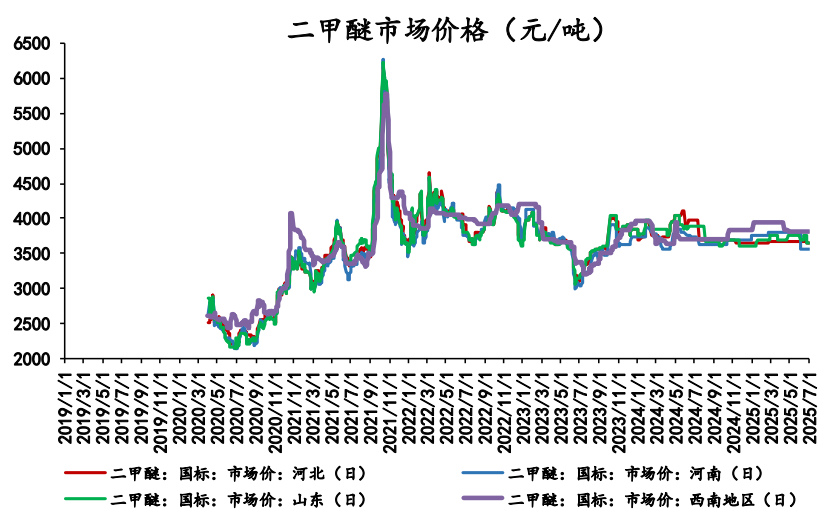
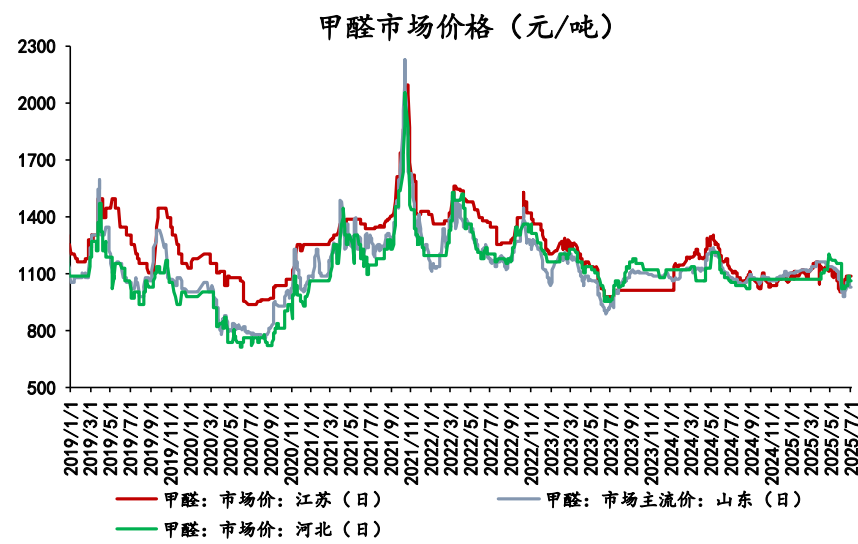
1.1上游价格:



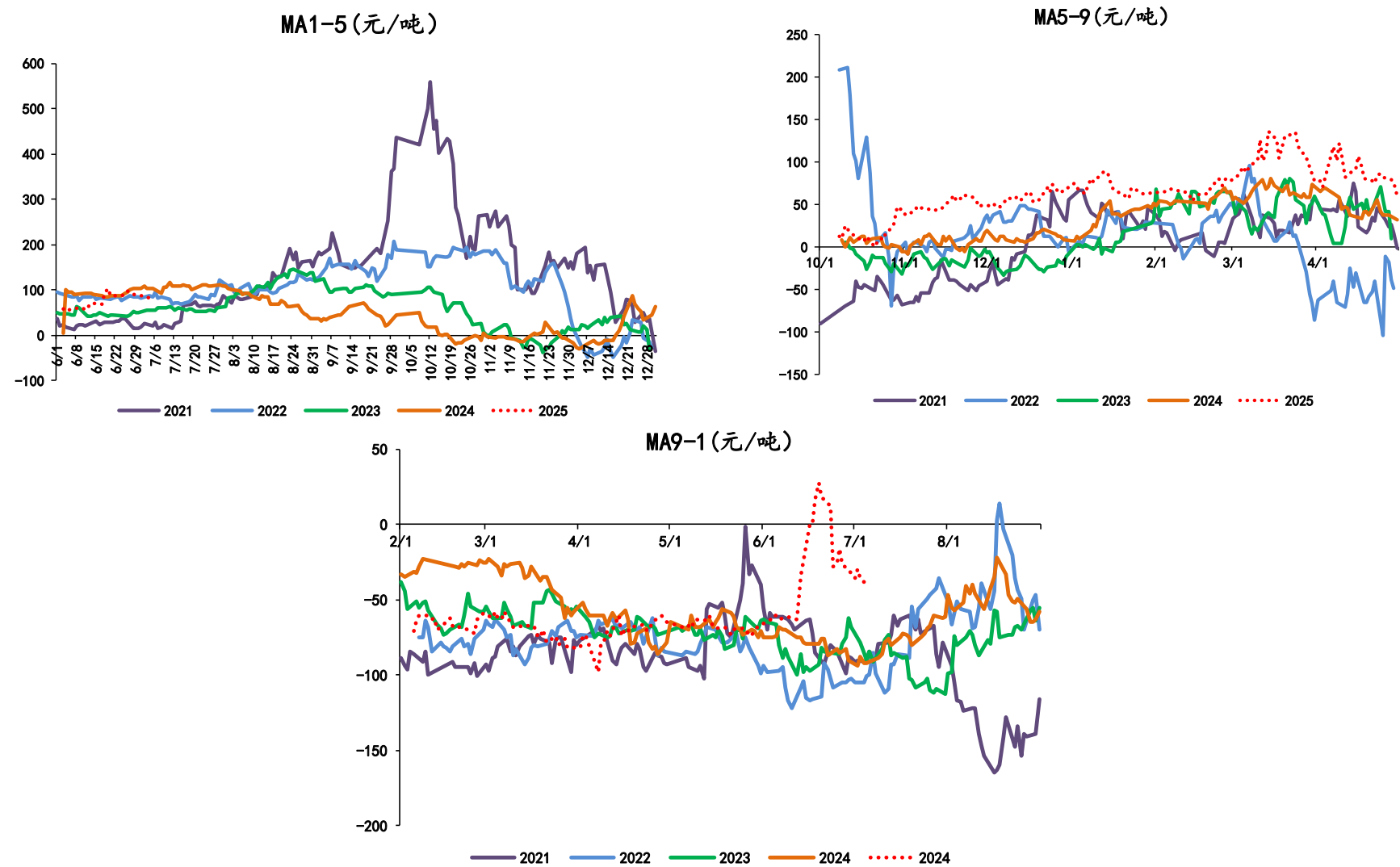
1.2中游价格:



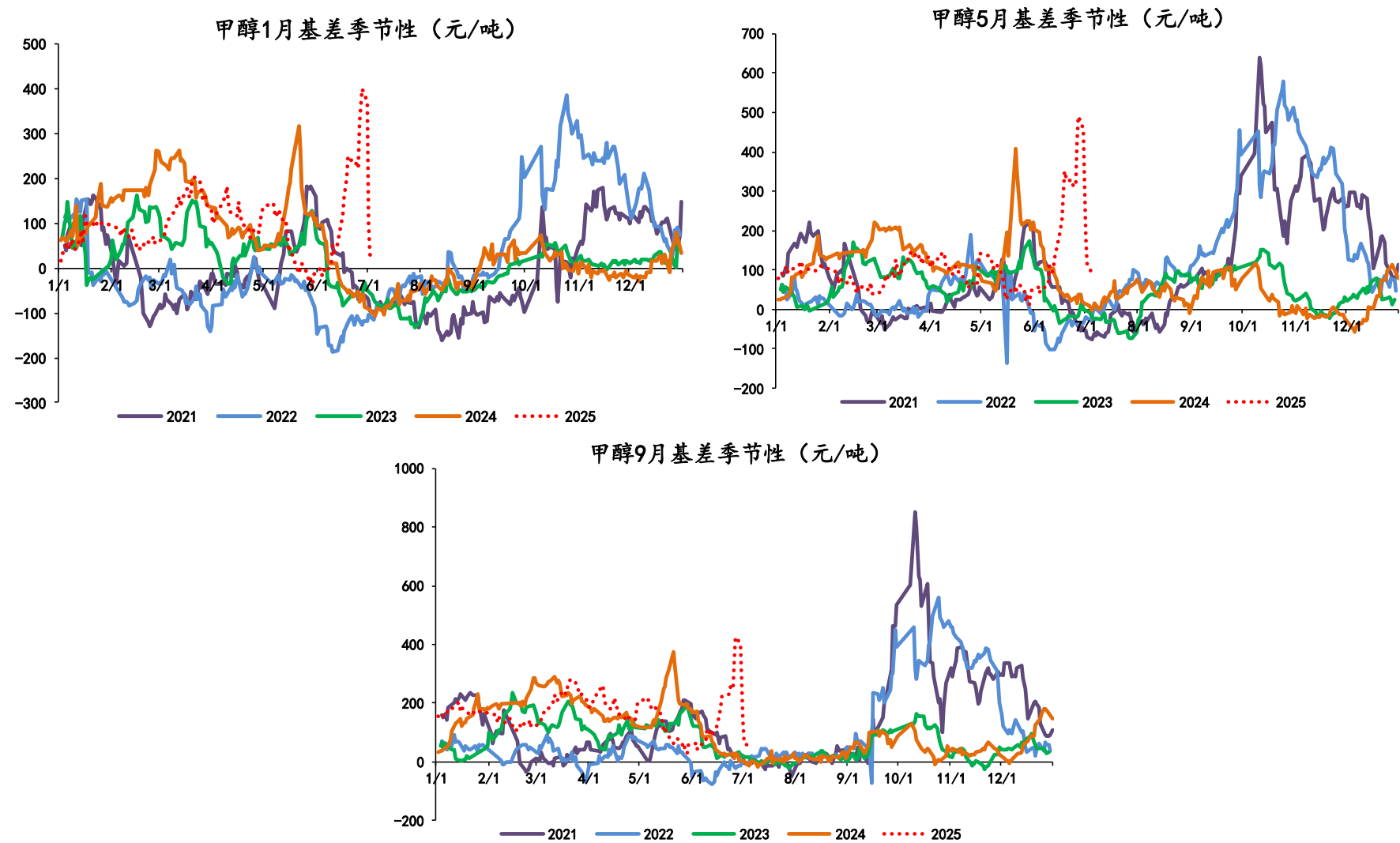
1.3下游价格:

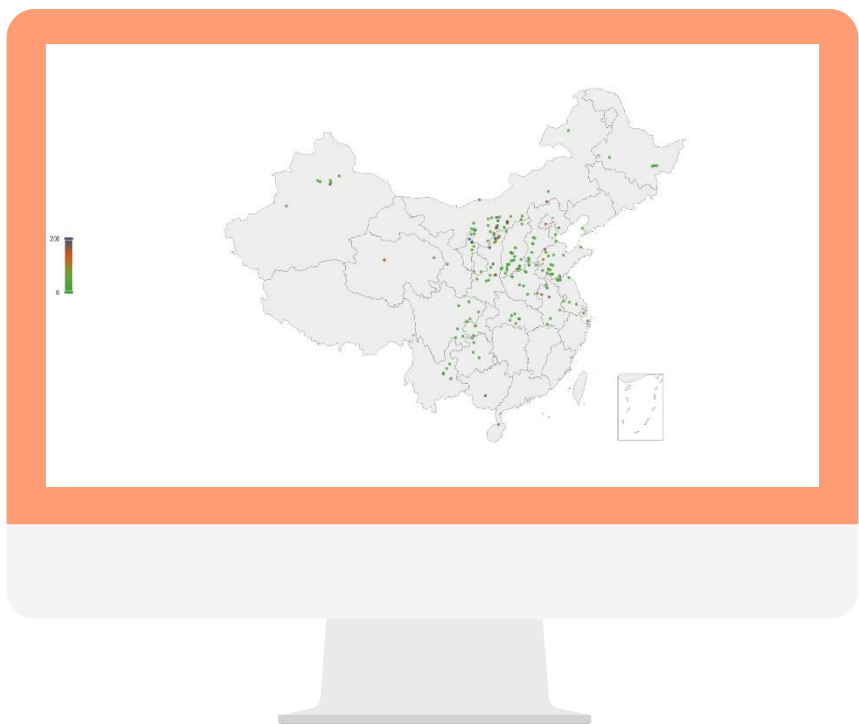


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

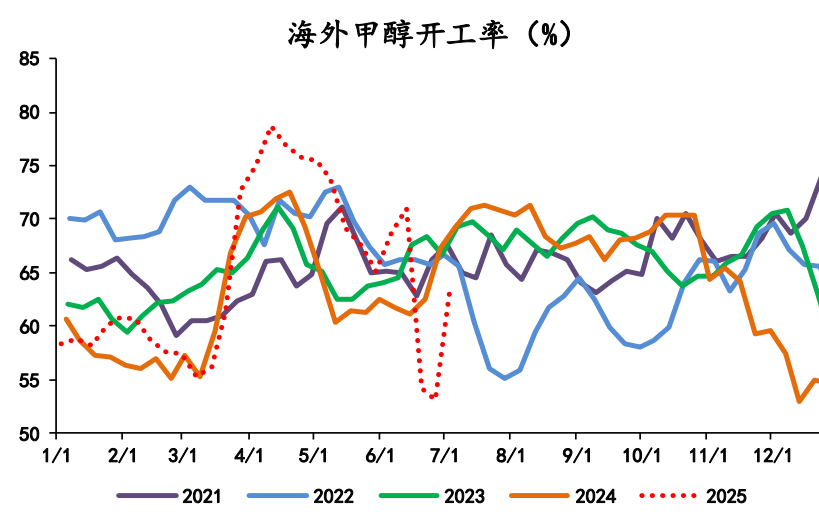
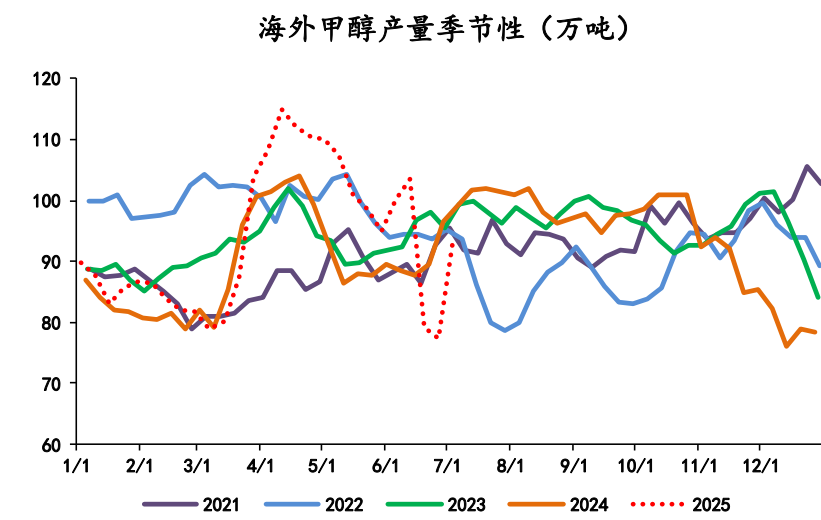
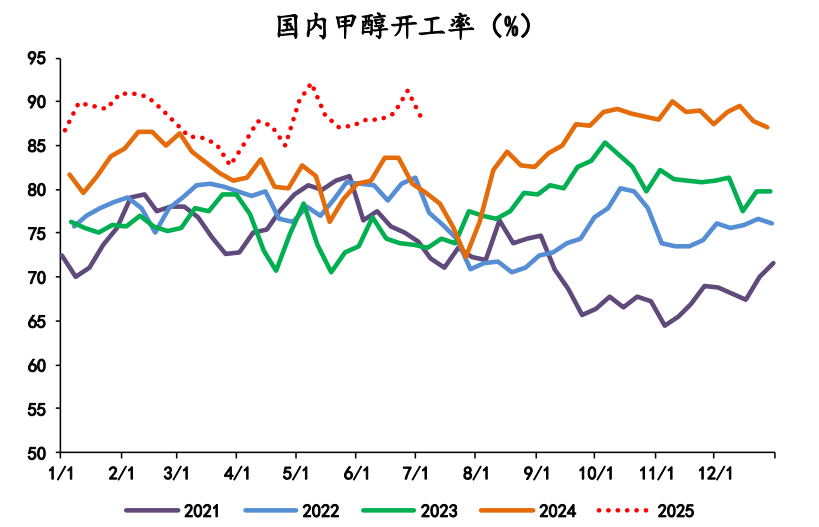
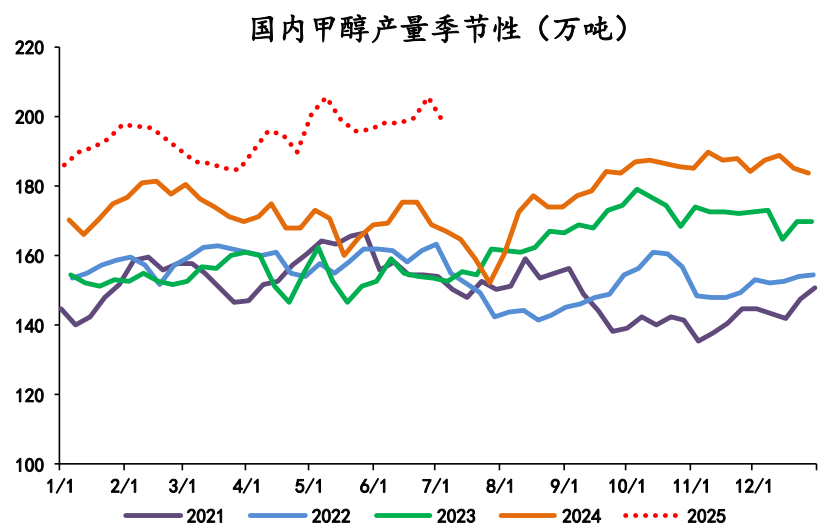
3

库存

4

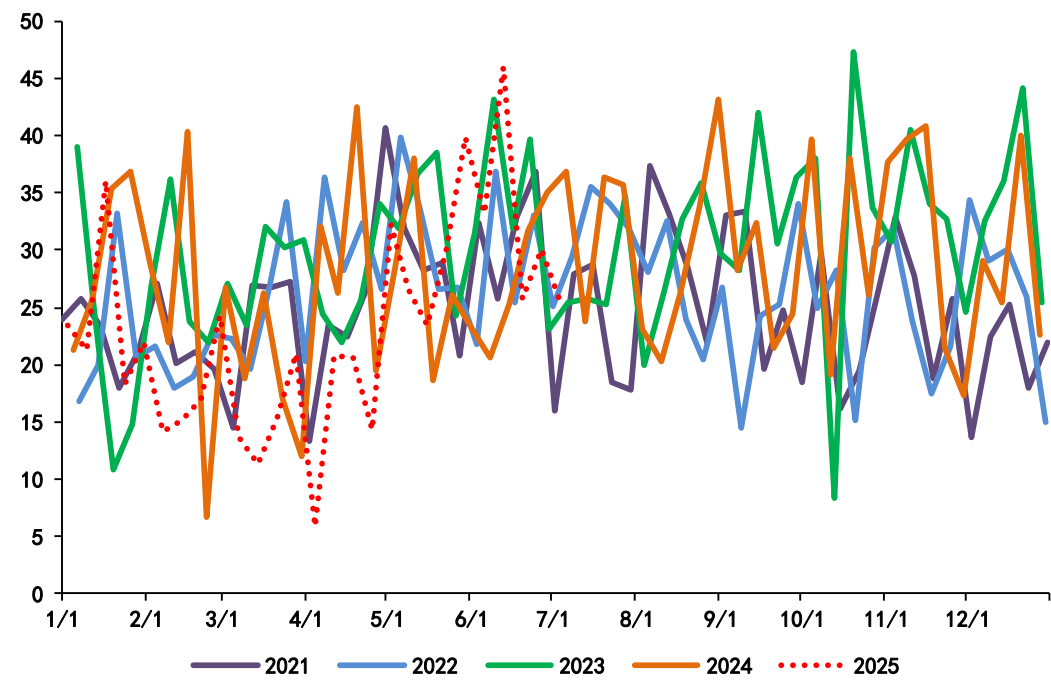
上下游利润

2.1国内外开工:

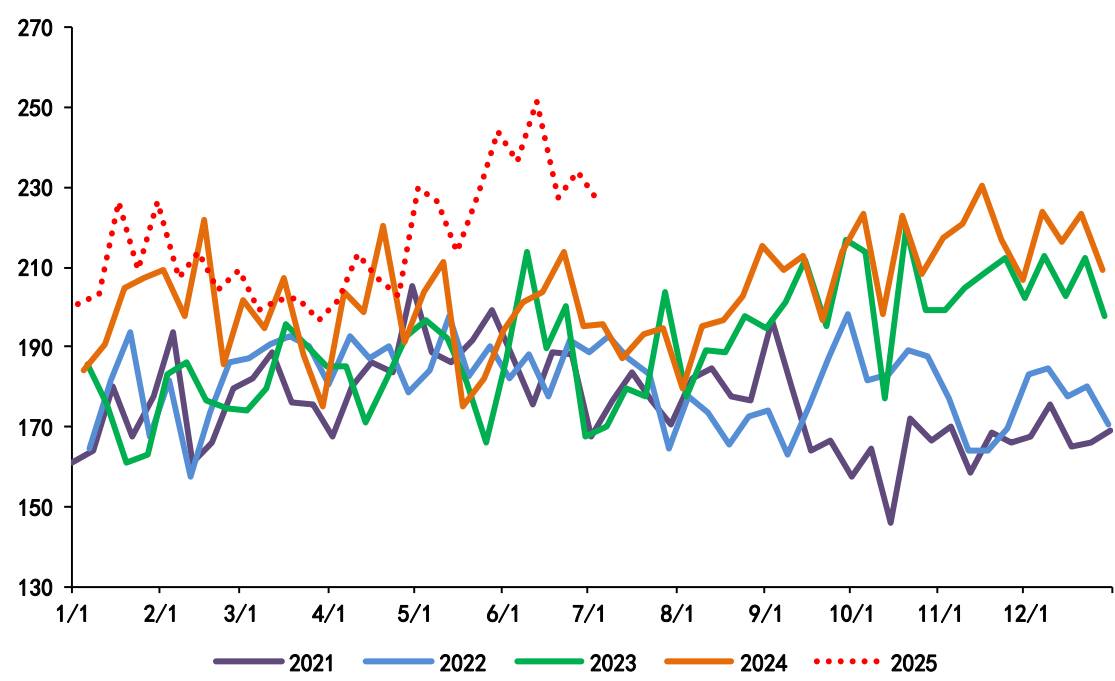


2.2到港量:

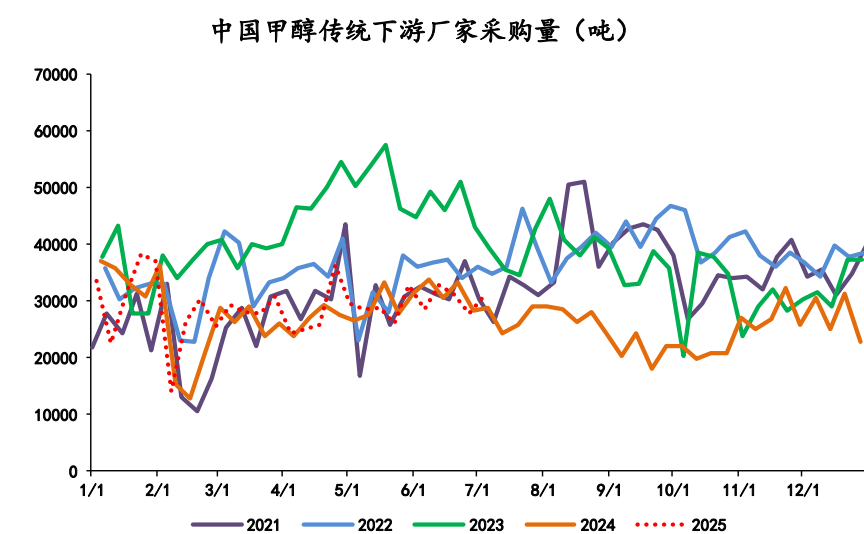
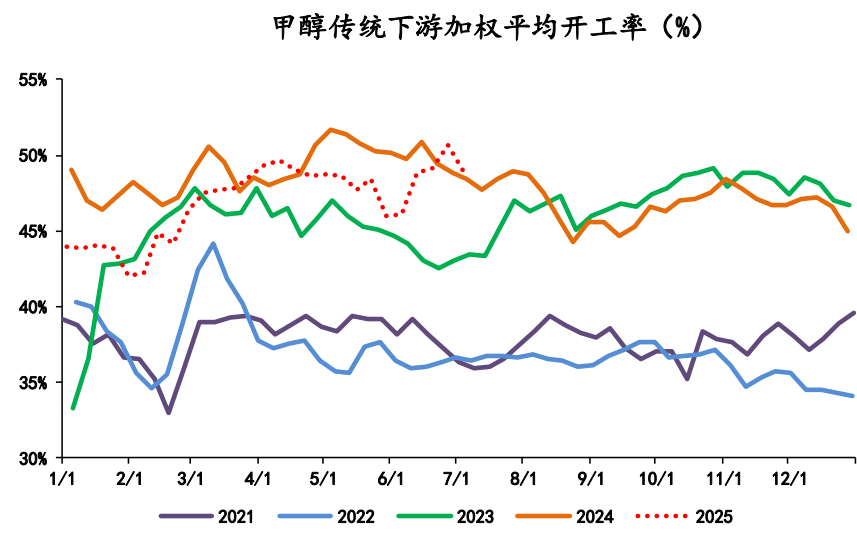
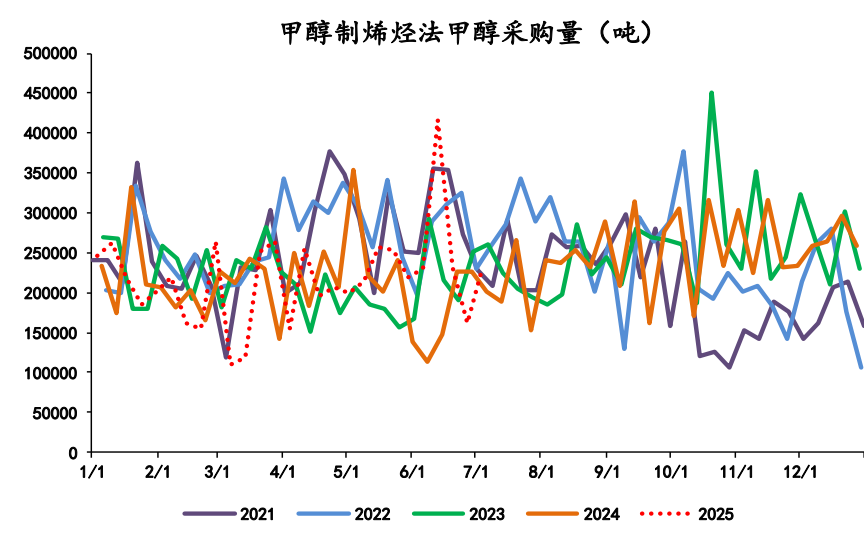
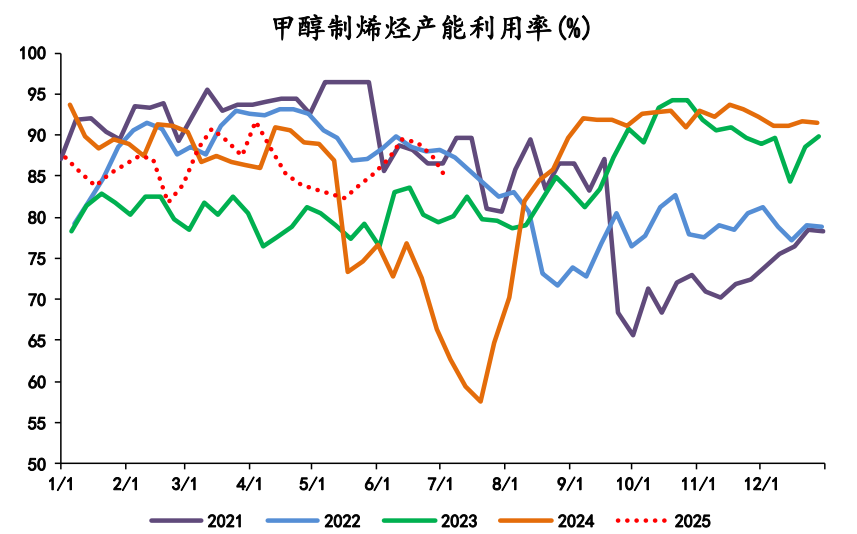
甲醇到港量 (万吨)



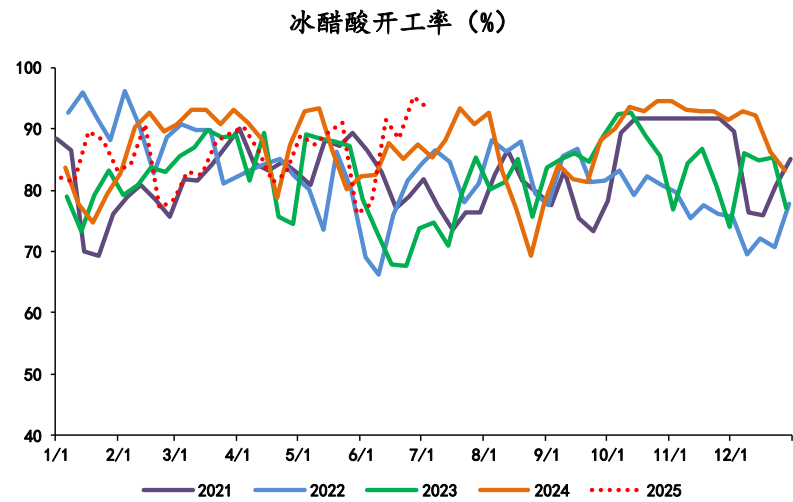
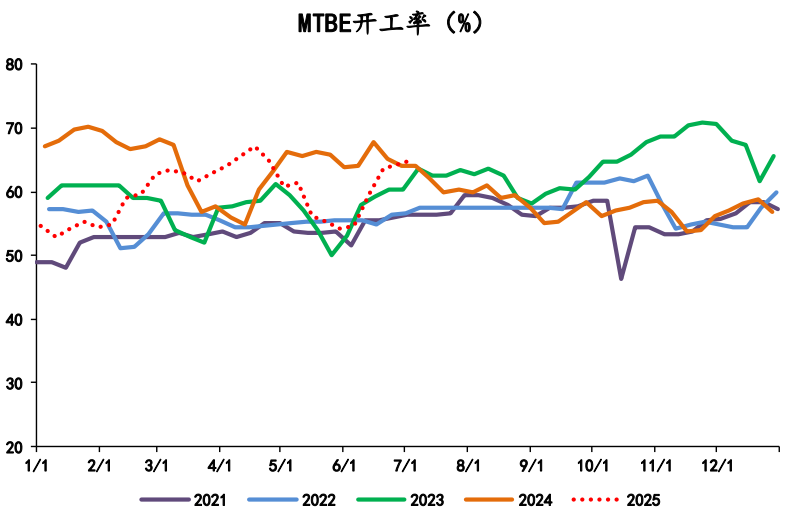
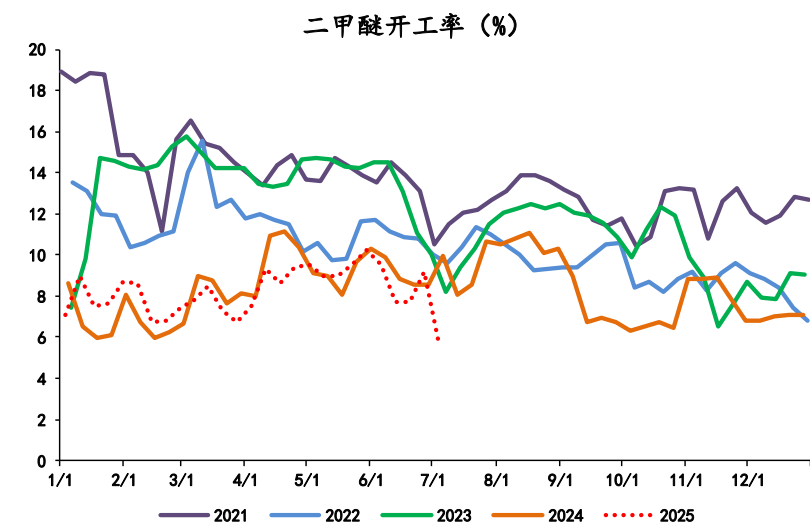
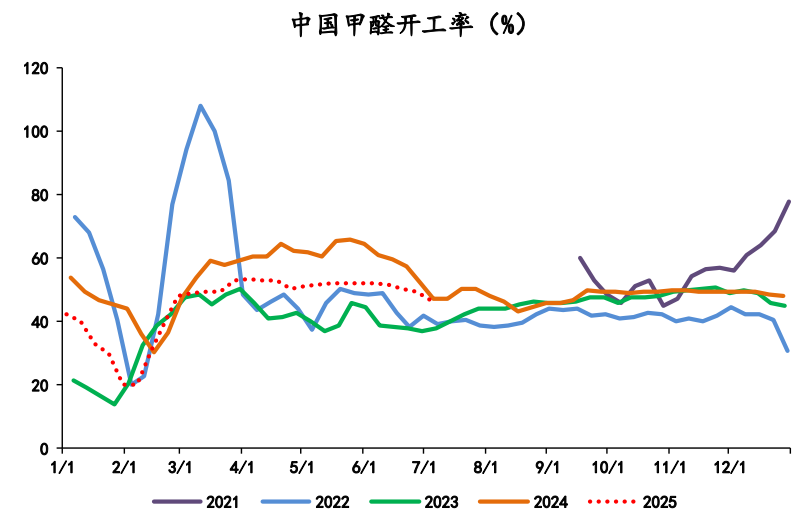
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

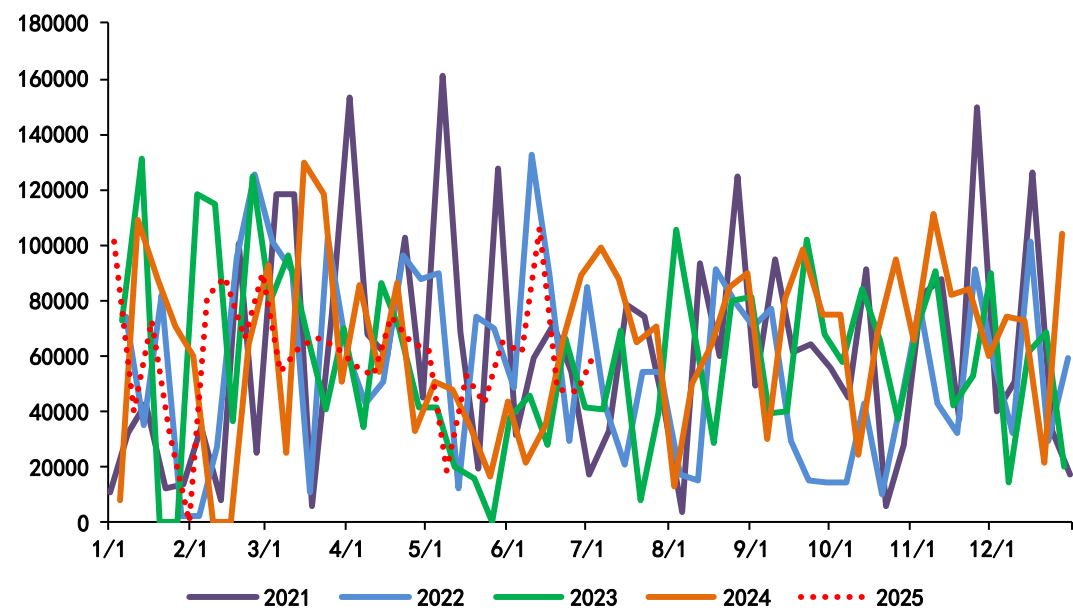


2.4传统下游开工率:

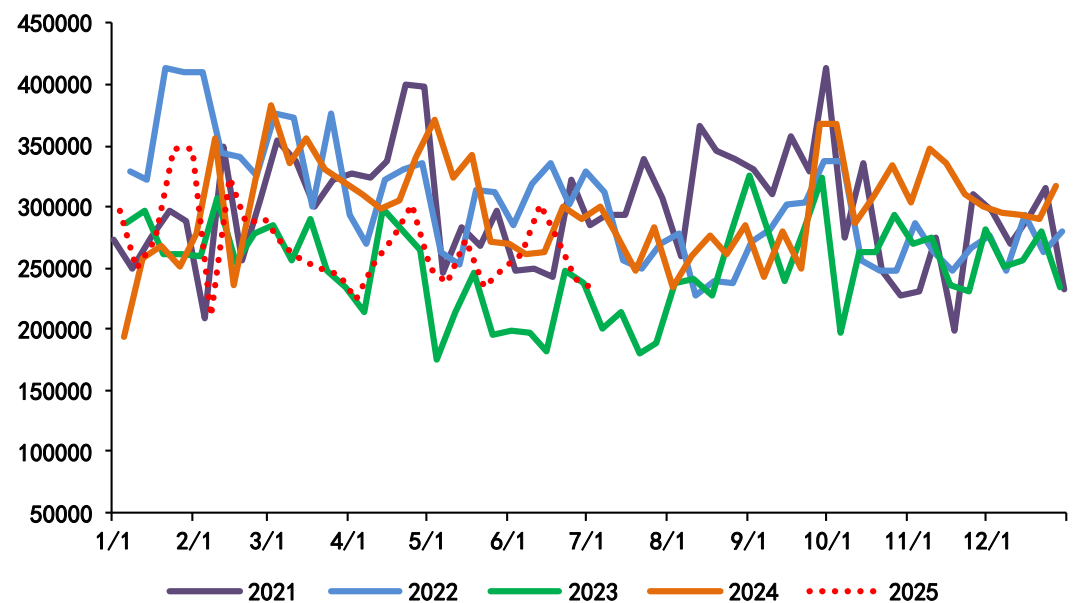


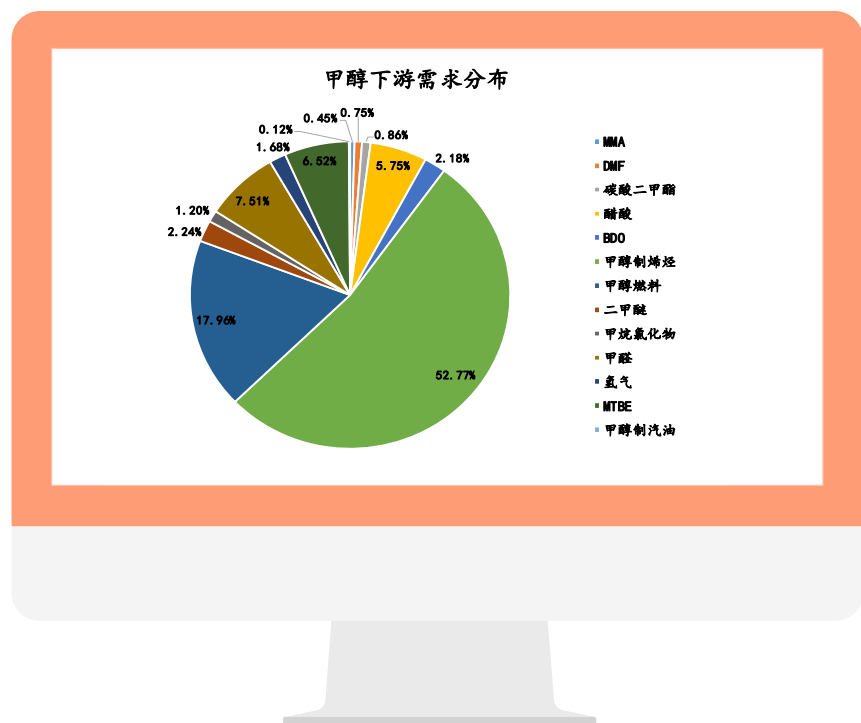
2.5订单数量:

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

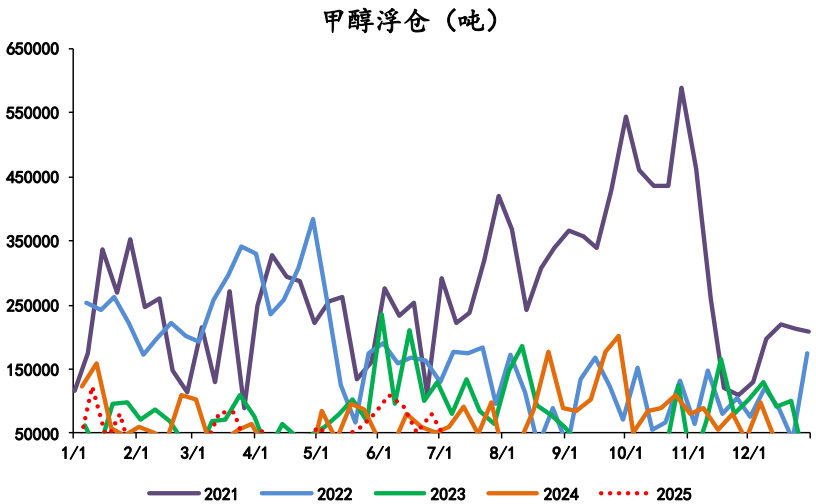
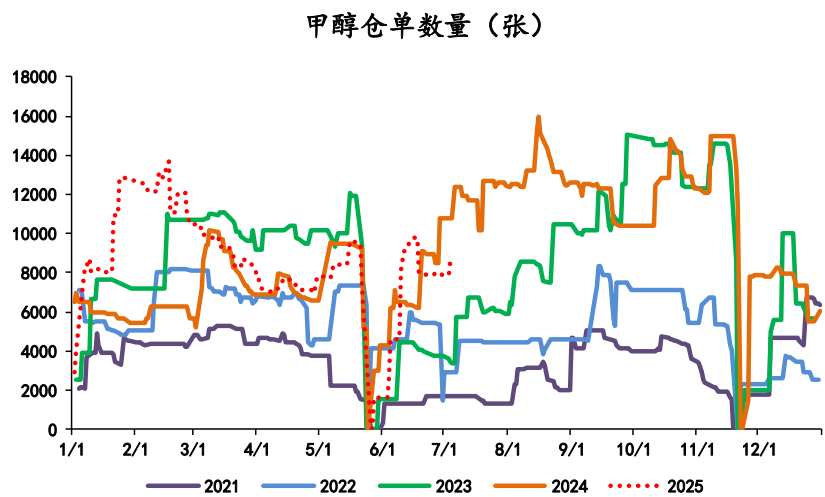
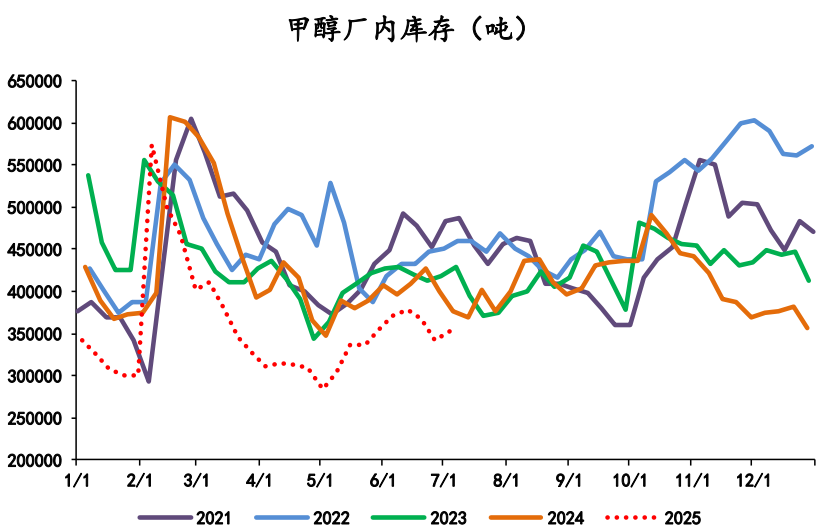
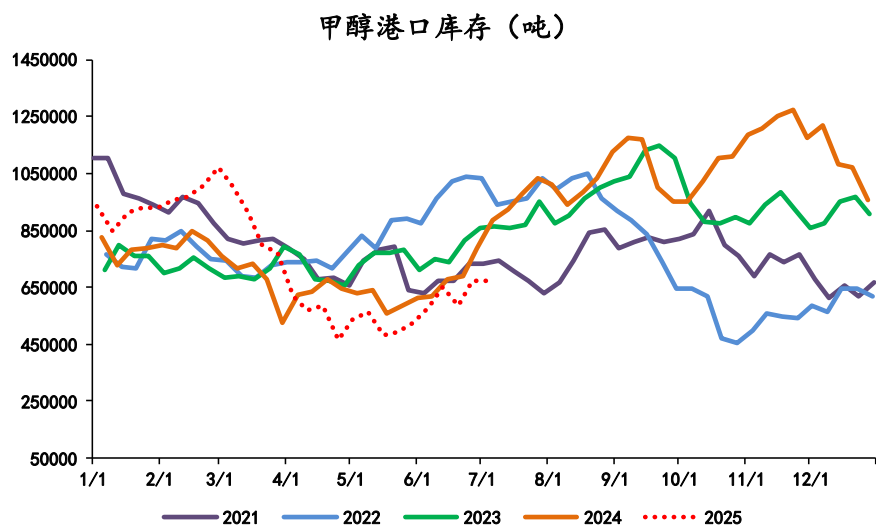
3

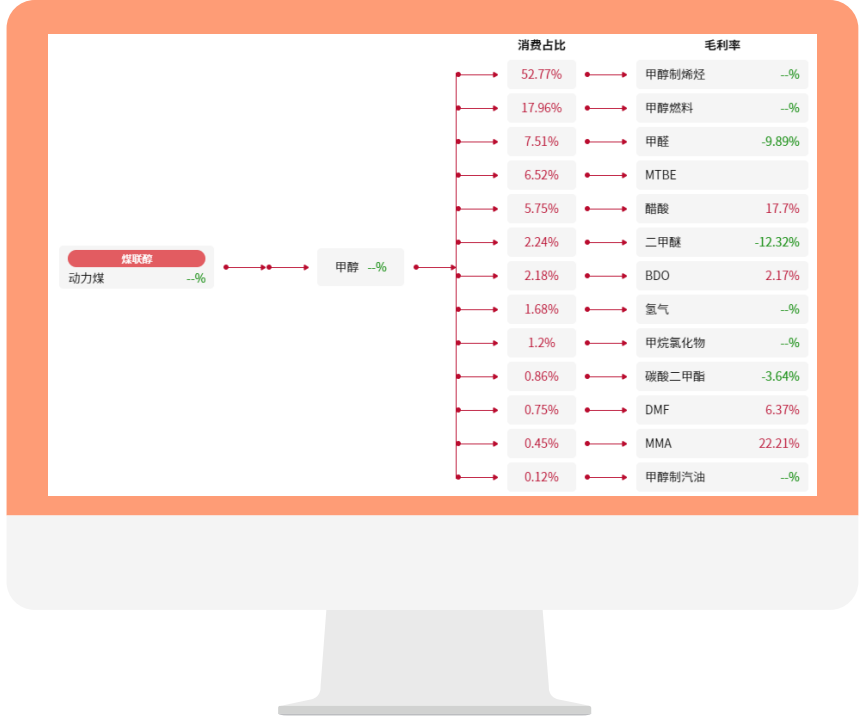
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

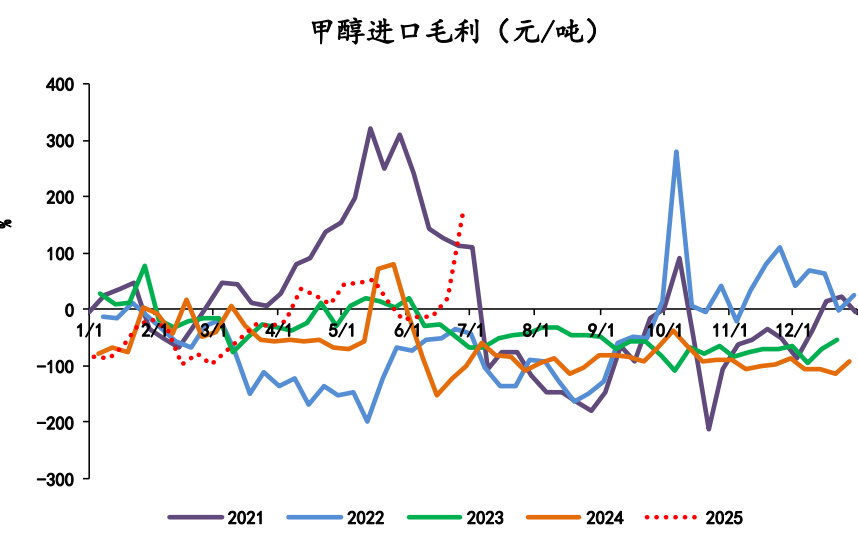
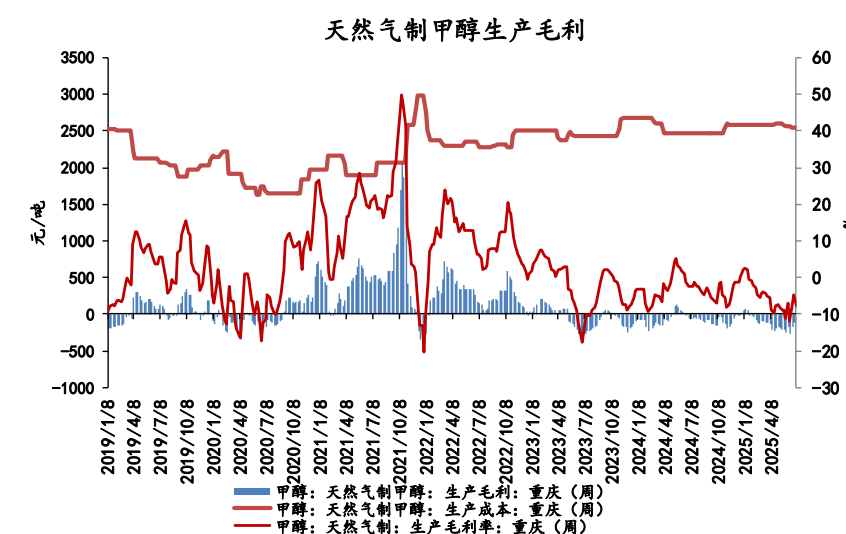
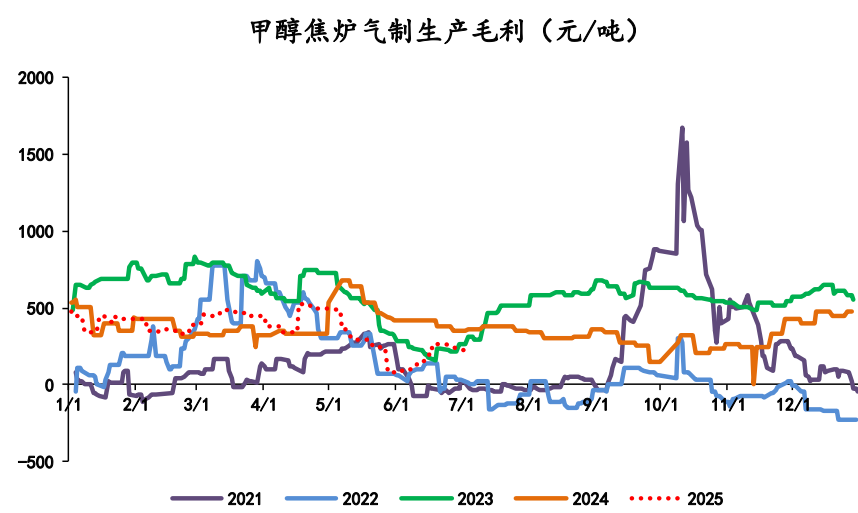
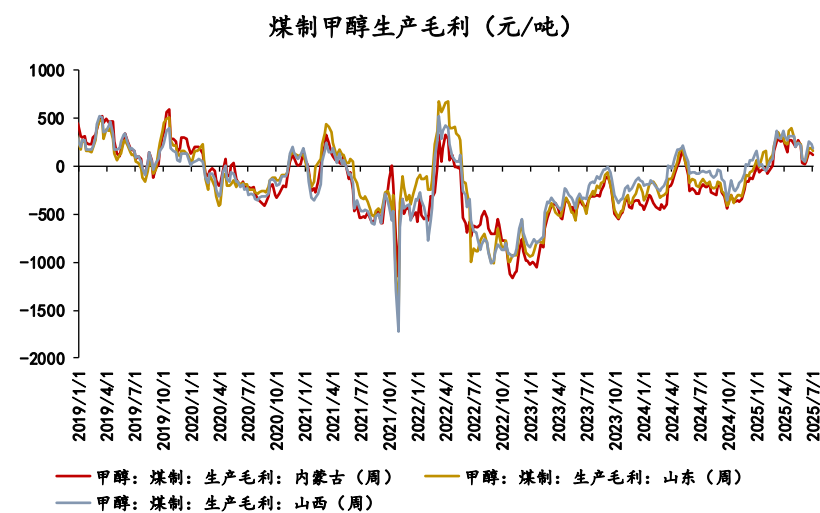
3

库存

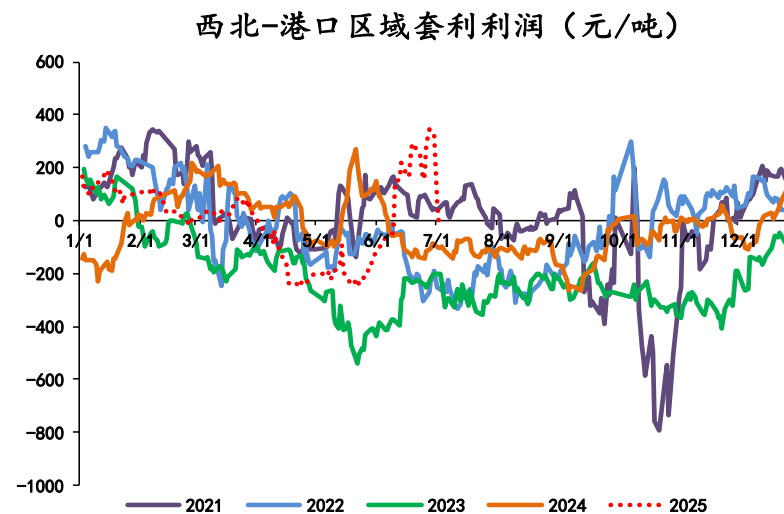
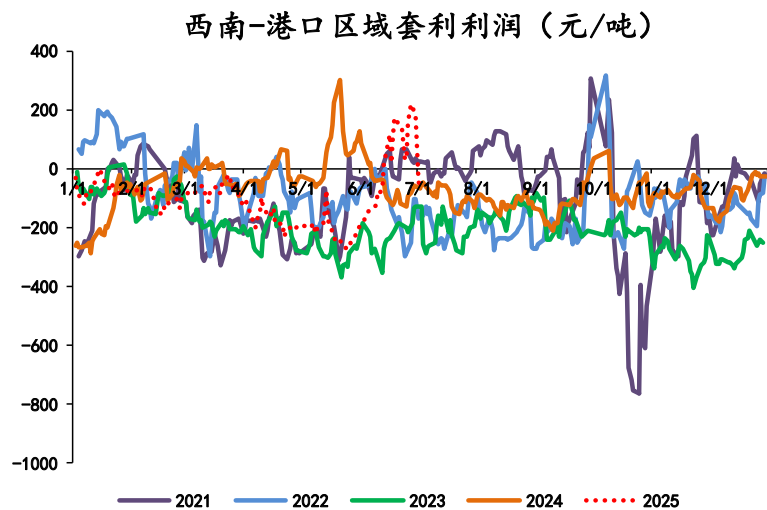
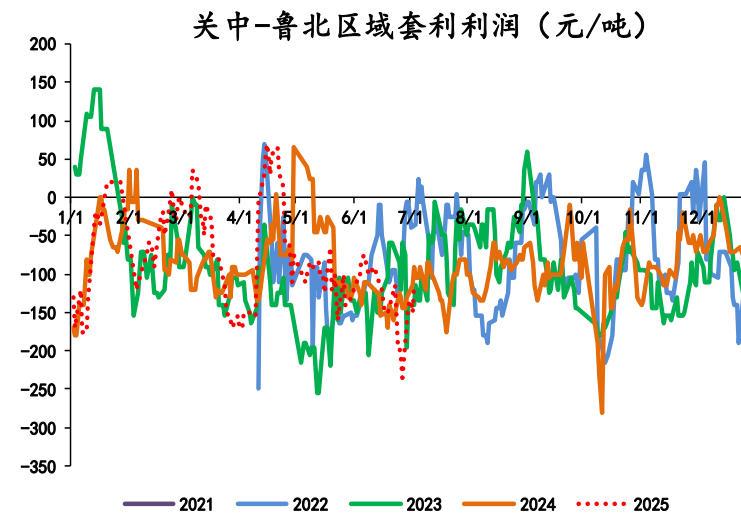
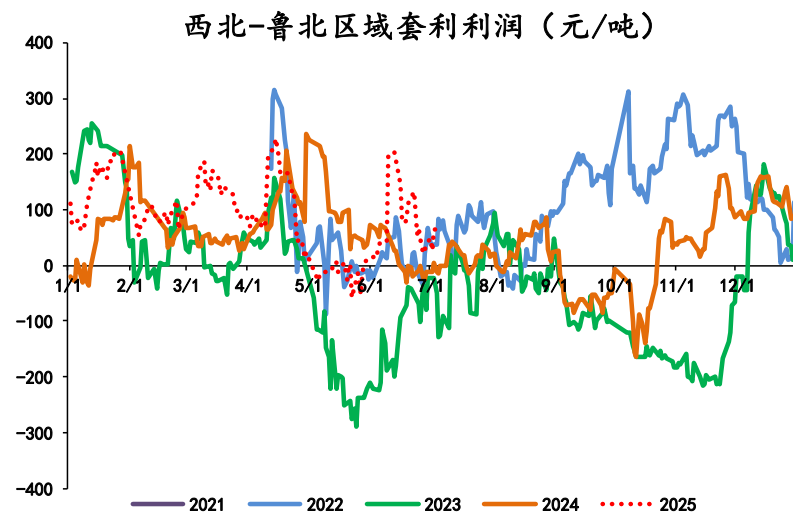
4

上下游利润

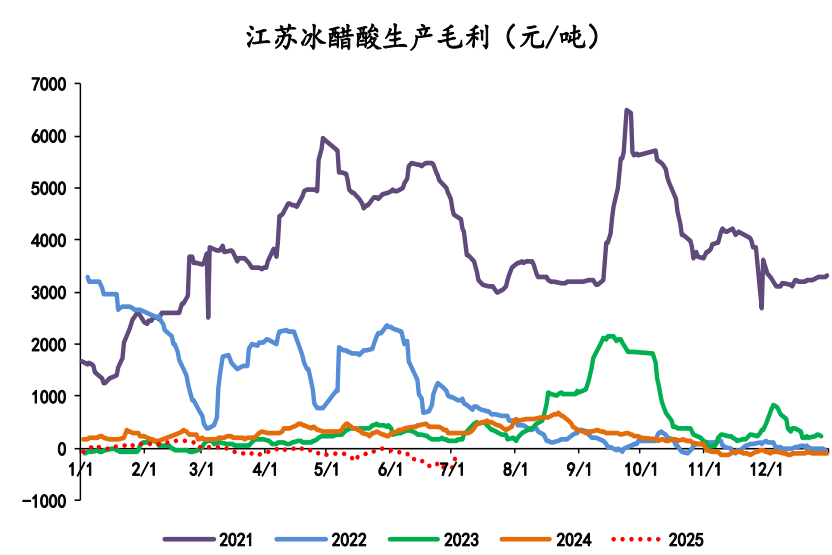
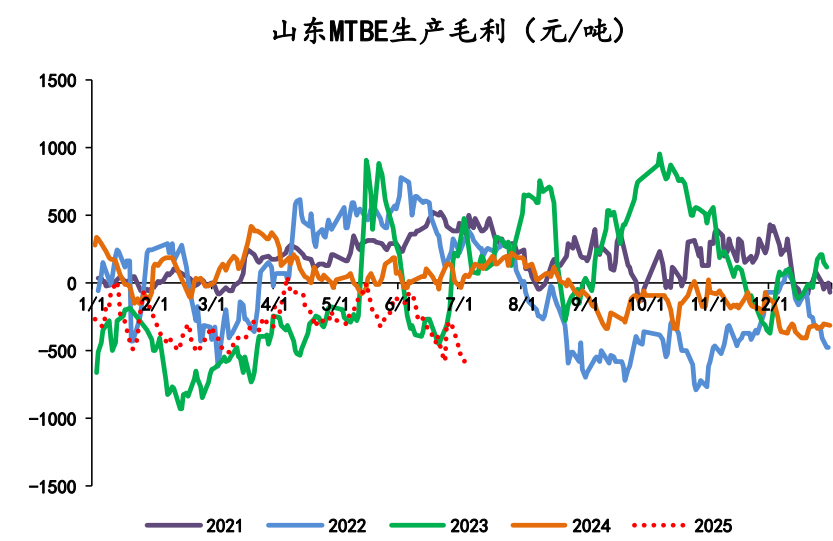
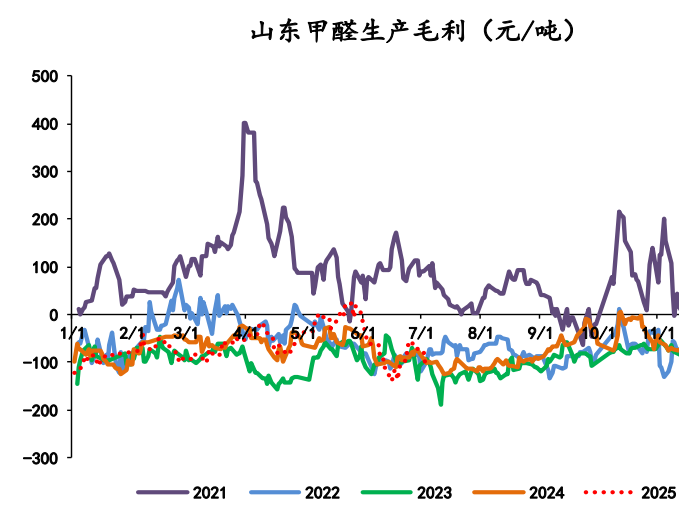
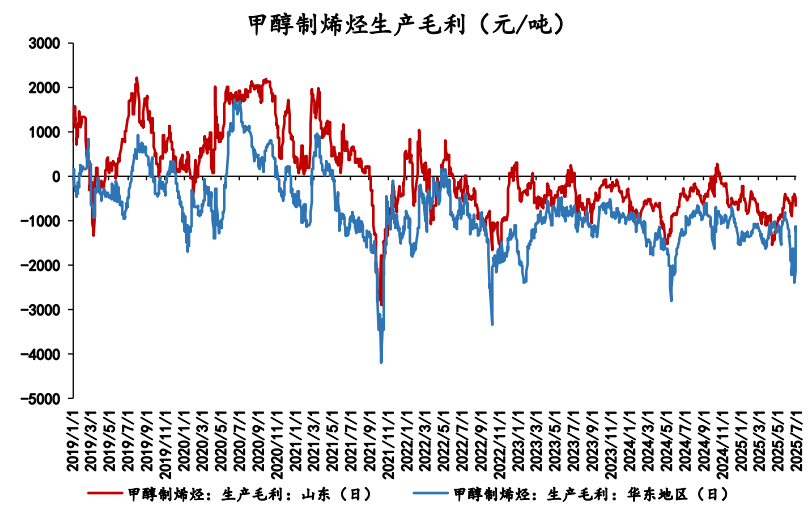
4.1 中游利润:



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。