

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11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、国内检修增多
- 2、内地至港口套利窗口关闭
- 3、7月进口存压力、基差跌至负值
- 4、港口MT0负反馈预期

观点：内地供应持续减量，但下游高库存，补库力度一般。外盘供应快速恢复，到港中性偏多，基差快速走弱。在MT0检修背景下，累库预期或令行情震荡偏弱。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2370元/吨，环比变动-0.92%。成本端，动力煤坑口价为476元/吨，环比变动-0.21%，同比变动-32.96%。动力煤港口价为625元/吨，环比变动0.48%，同比变动-26.38%。现货端，华东甲醇现货价为2381.40元/吨，环比变动-2.63%，同比变动-5.14%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为84.75%，环比变动-3.4pts，同比变动0.1pts。国际甲醇开工率为71.13%，环比变动7.1pts，同比变动-0.4pts。甲醇到港量为31.03万吨，环比变动21.88%，同比变动30.65%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率85.15%，环比变动0.5pts，同比变动25.8pts。华东地区MT0开工率82.89%，环比变动-0.2pts，同比变动18.1pts。传统需求：加权开工率49.03%，环比变动0.1pts，同比变动1.3pts。生产企业待发订单数量22.12万吨，环比变动-5.15%，同比变动-19.80%。

- 库存：

- 港口库存：71.89万吨，环比变动6.72%，同比变动-22.15%。厂内库存：35.69万吨，环比变动1.31%，同比变动-3.41%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：221元/吨，环比变动-1.78%，同比变动-39.81%。山西煤制甲醇生产毛利：158元/吨，环比变动16.93%，同比变动335.34%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-240元/吨，环比变动-33.33%，同比变动-328.57%。甲醇进口毛利：51.1元/吨，环比变动70.74%，同比变动186.45%。传统下游加权平均生产毛利：-86.8元/吨，环比变动-17.45%，同比变动-149.71%。



1

价格数据

2

供给与需求

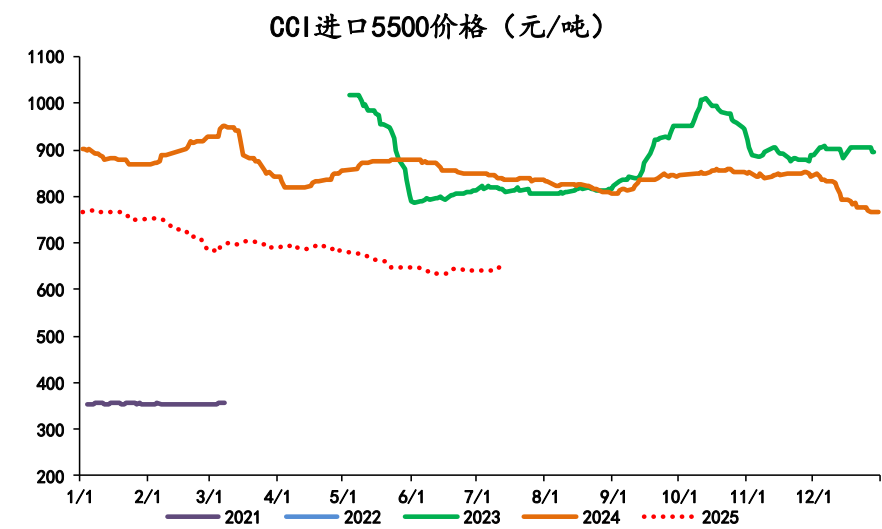
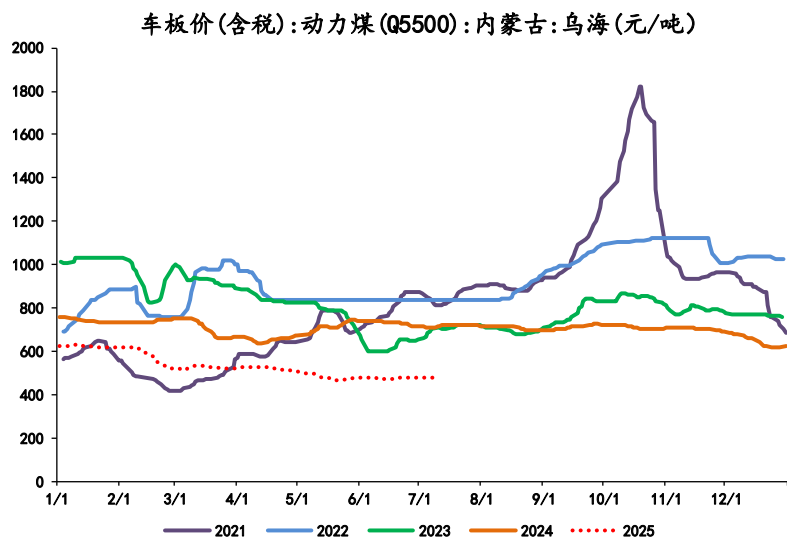
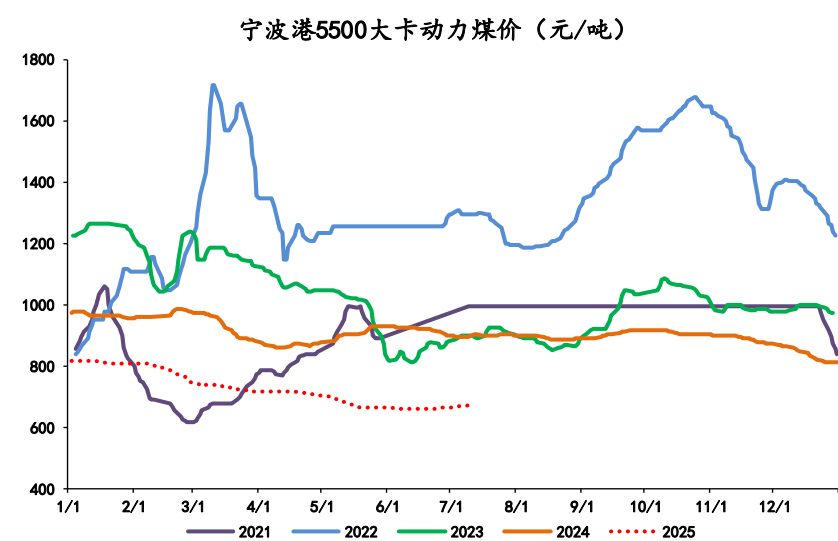
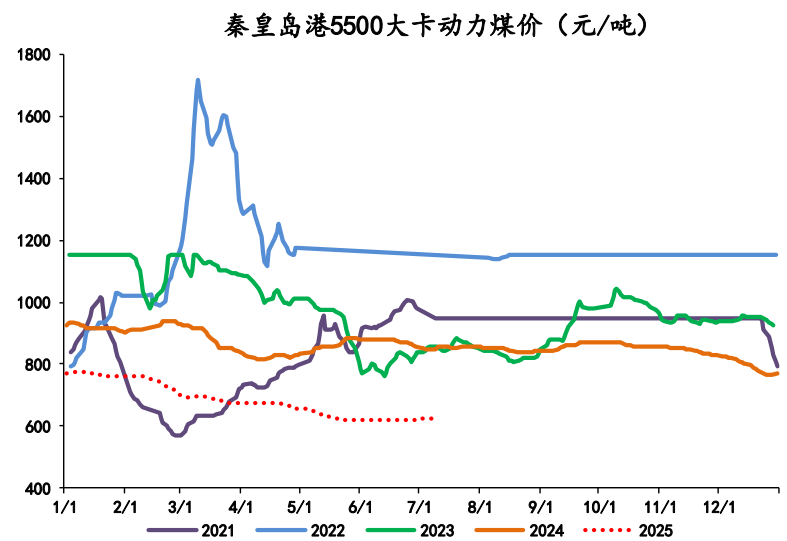
3

库存

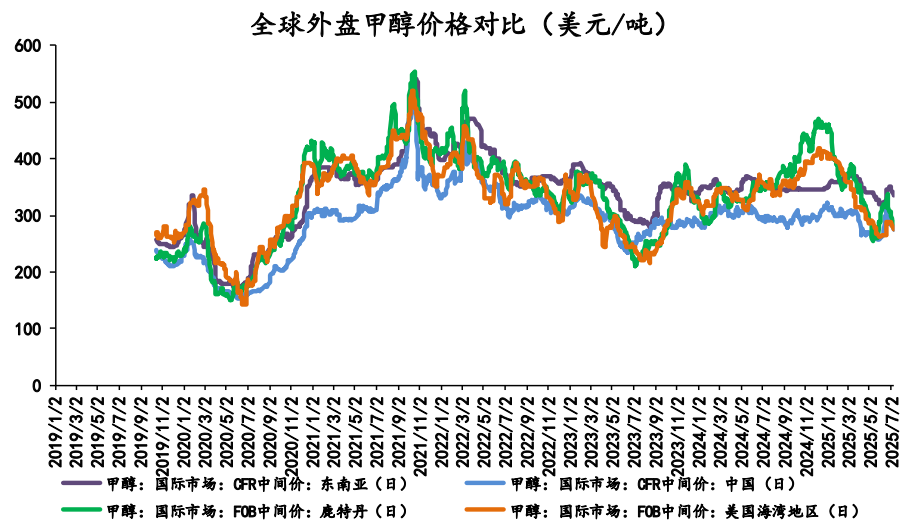
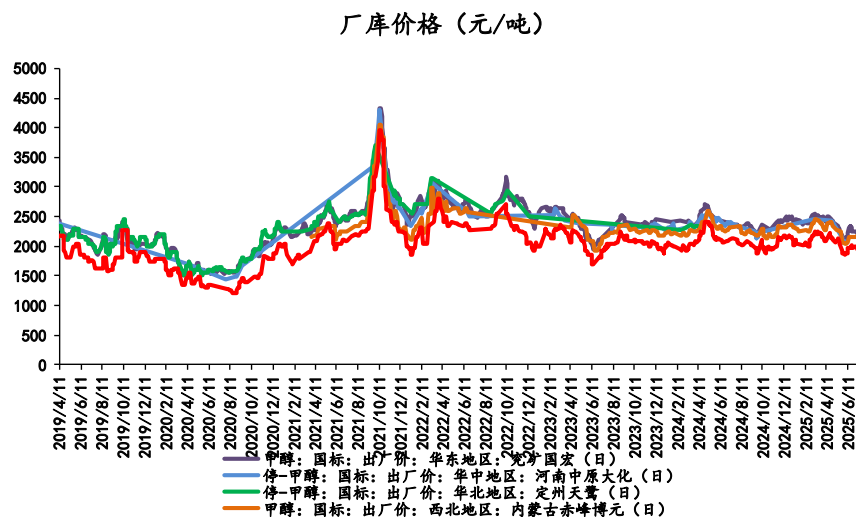
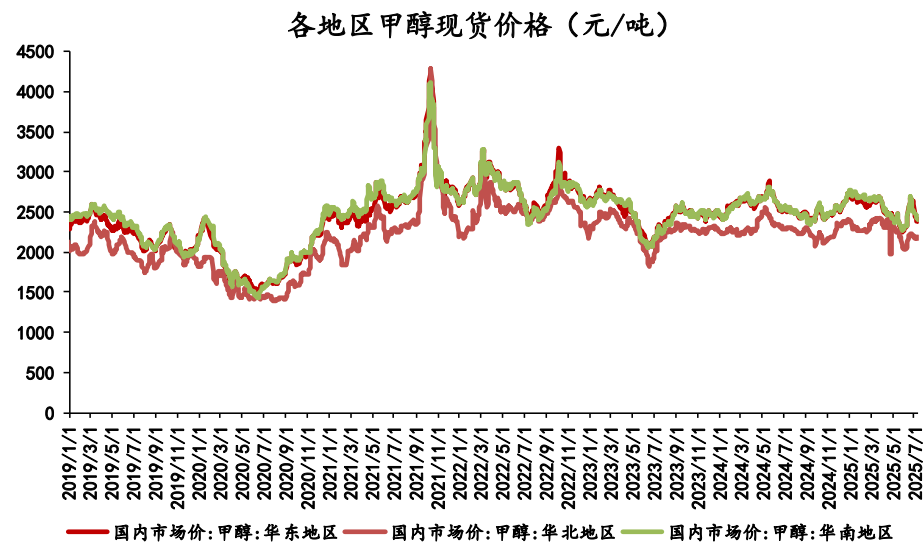
4

上下游利润

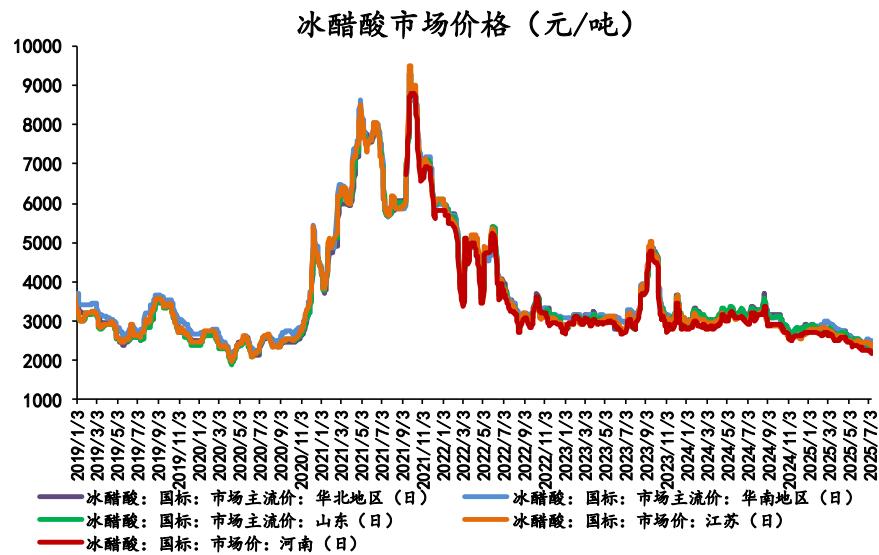
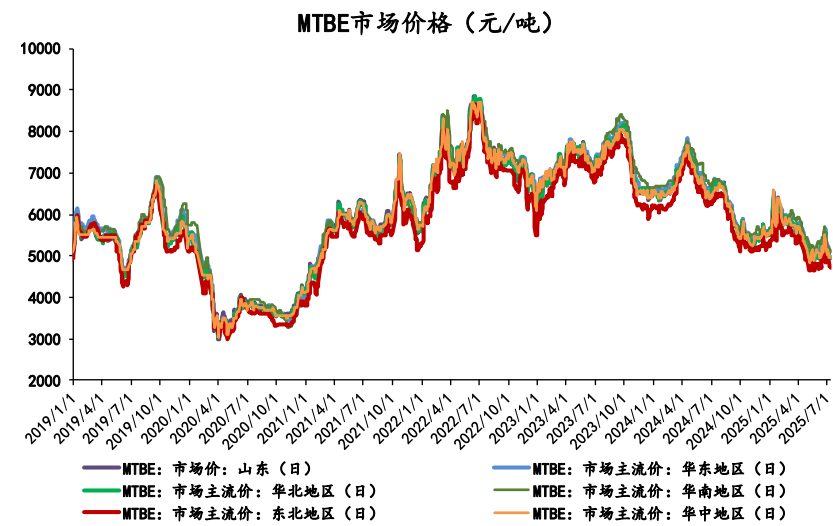
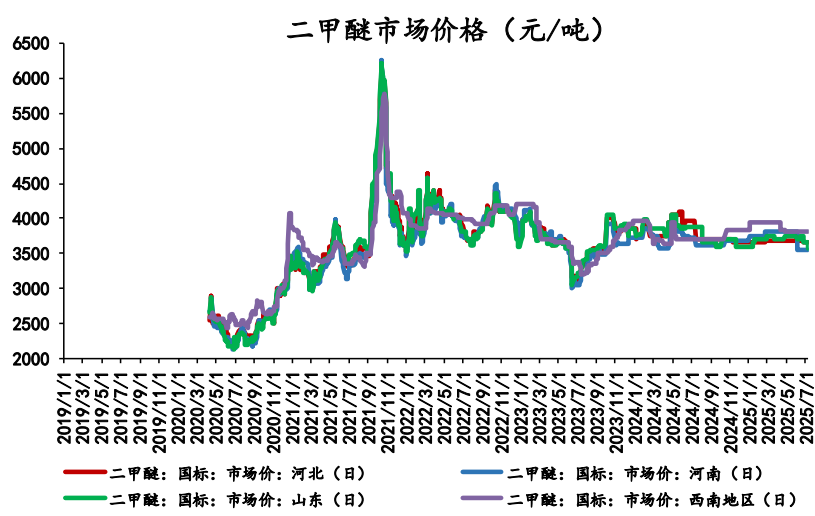
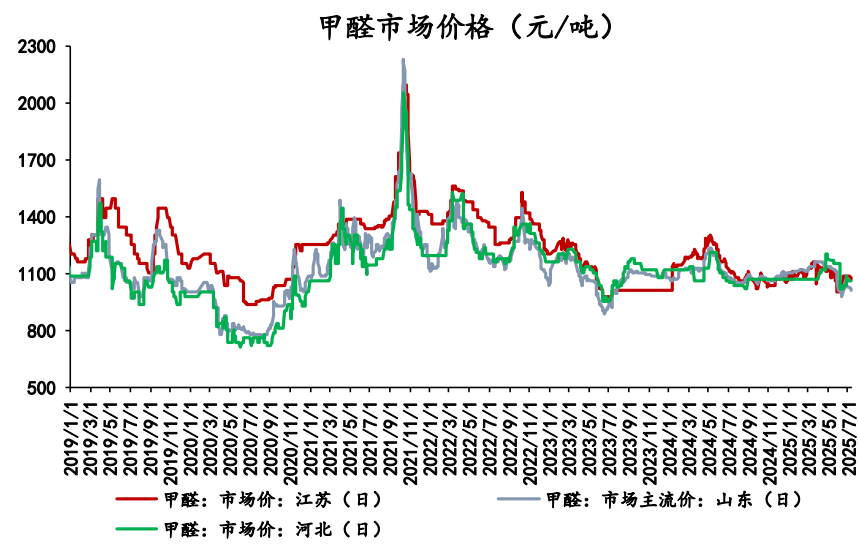
1.1上游价格:



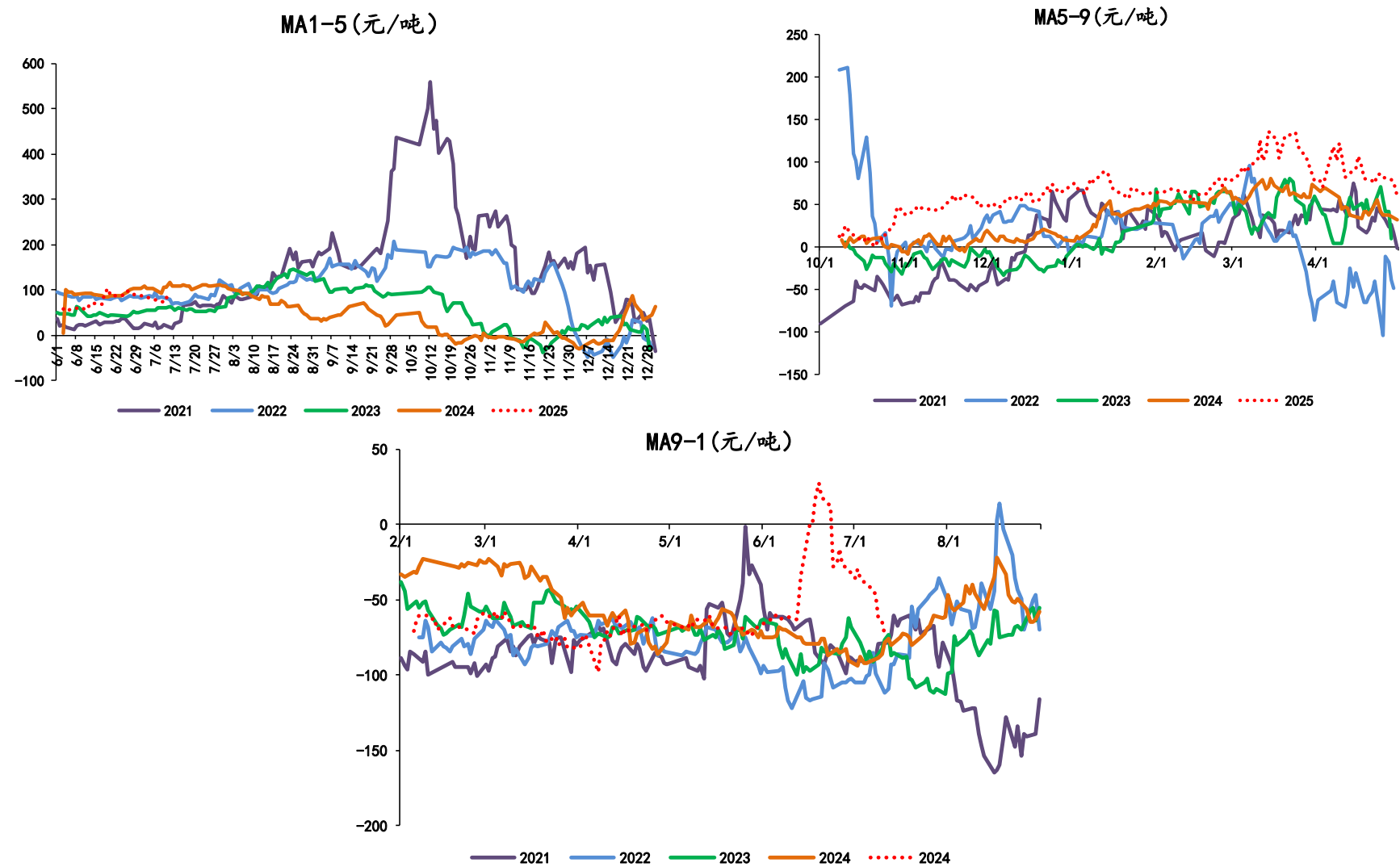
1.2中游价格:



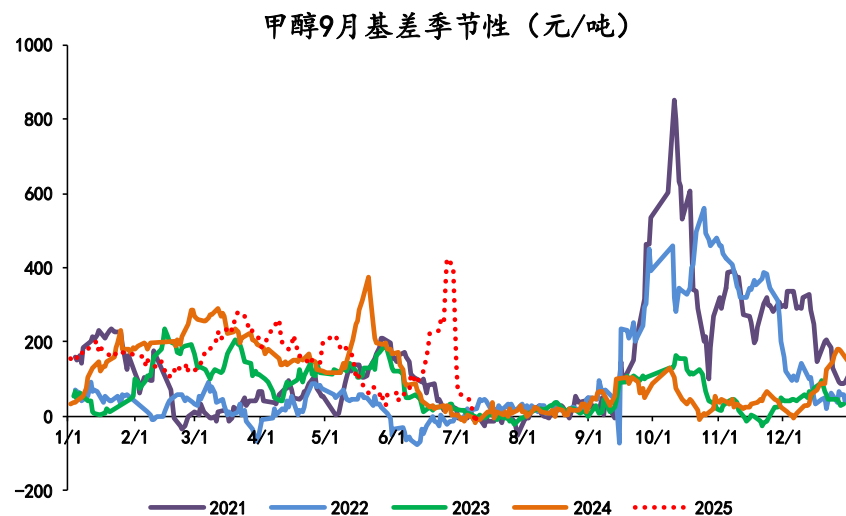
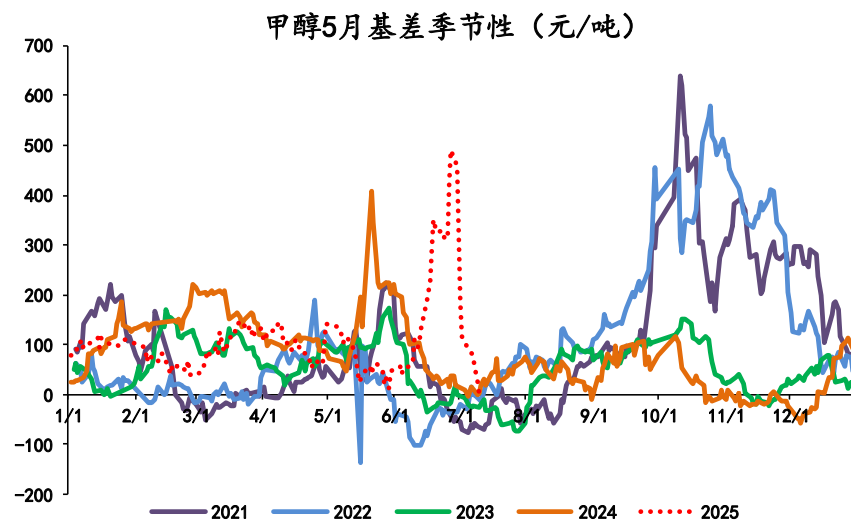
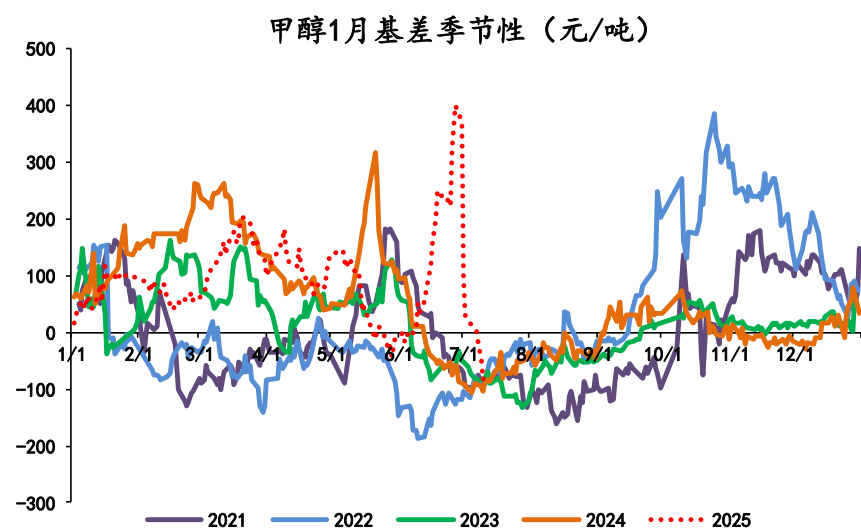
1.3下游价格:

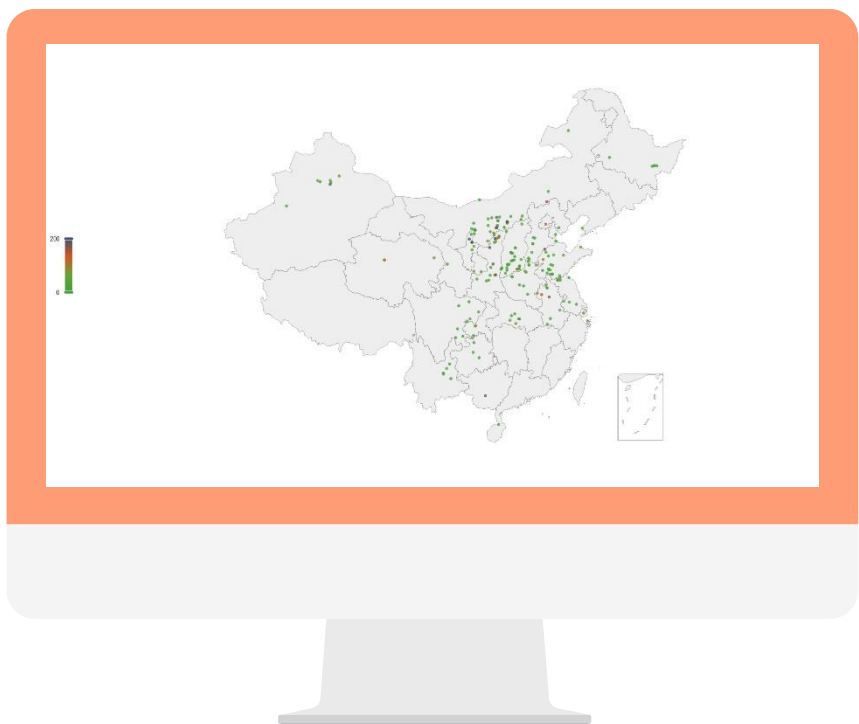


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

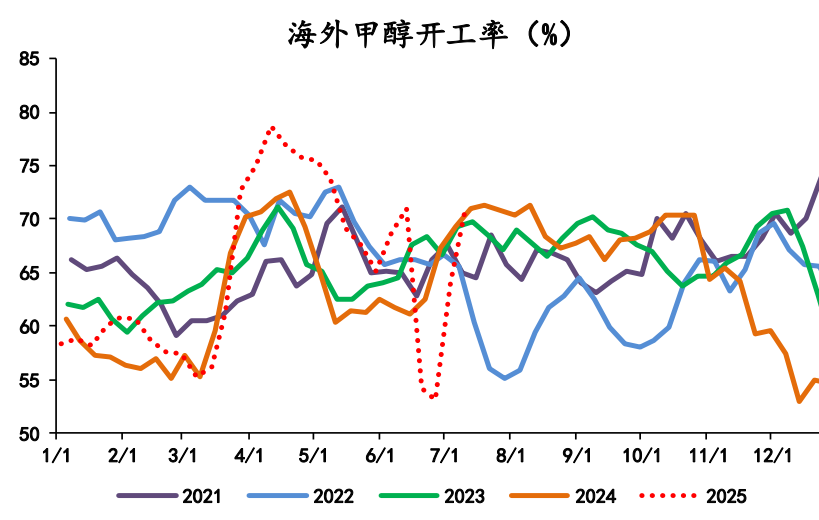
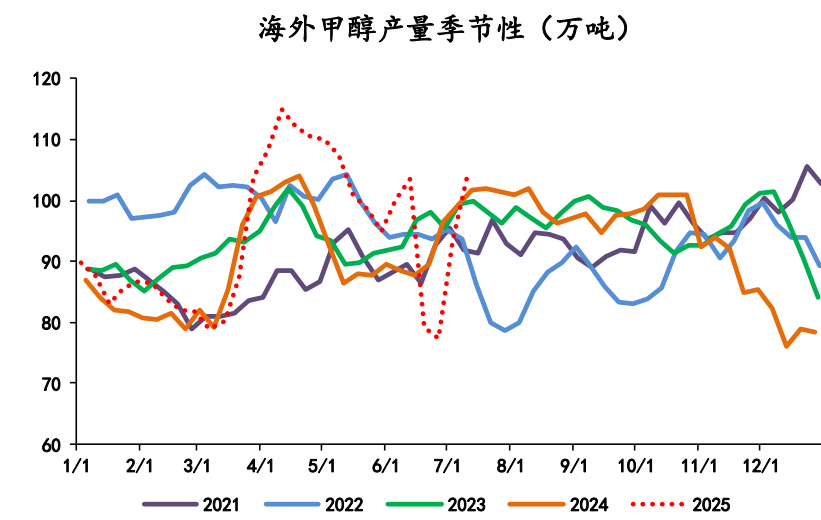
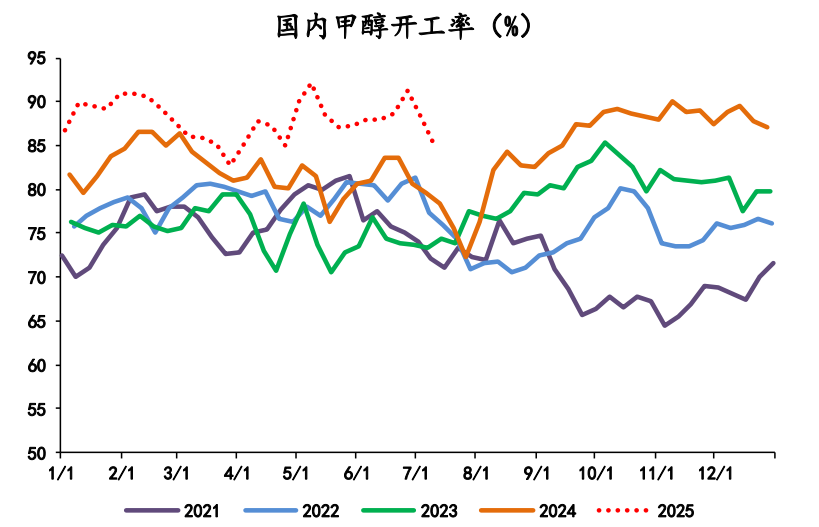
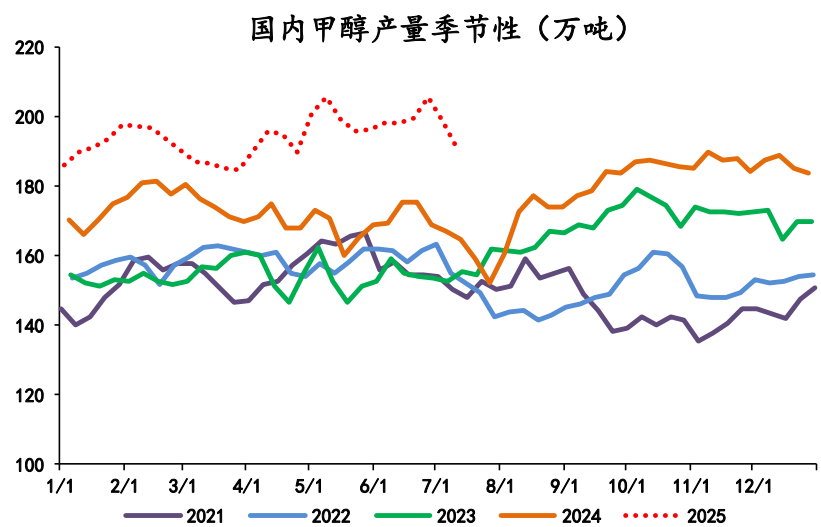
3

库存

4

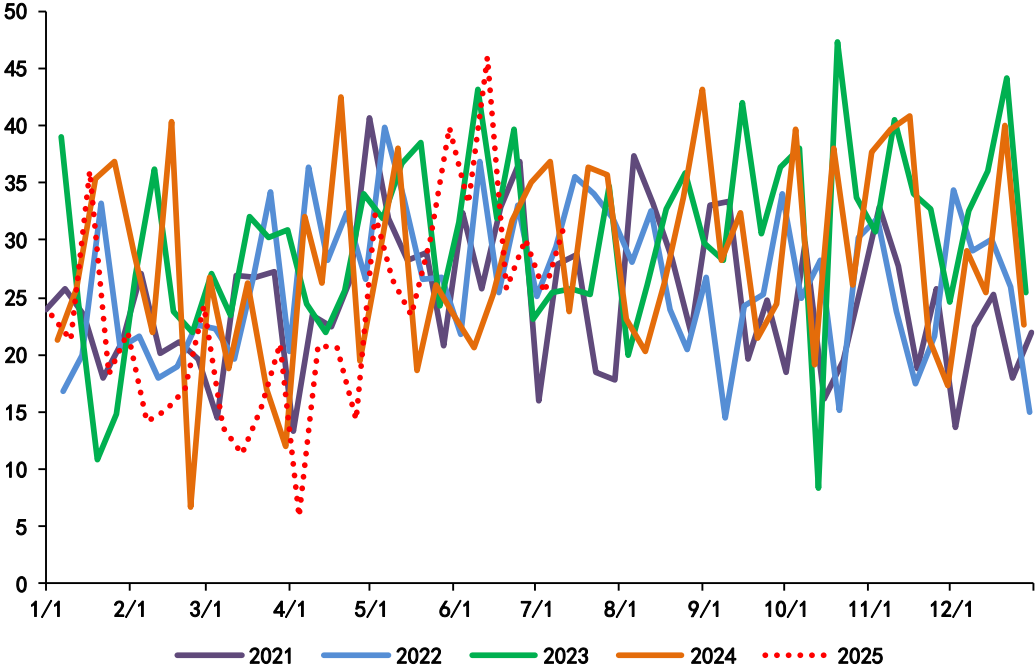
上下游利润

2.1国内外开工:

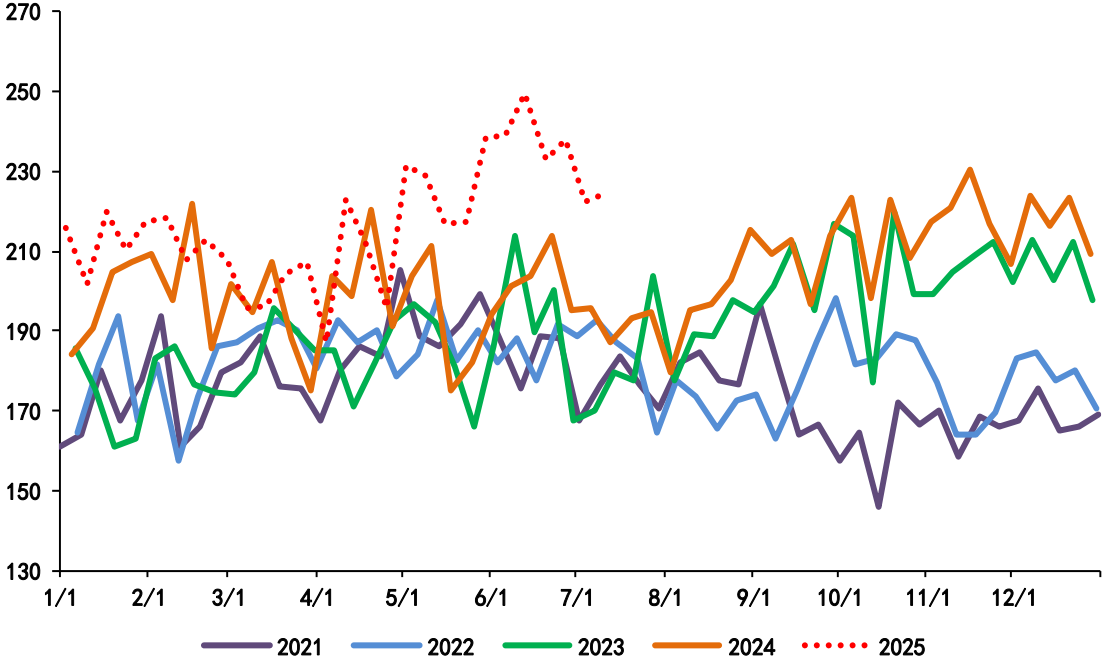


2.2到港量:

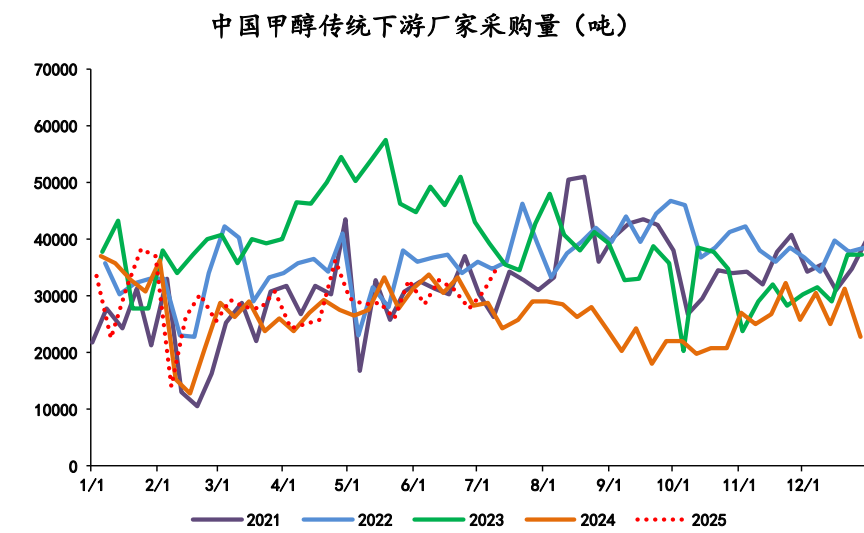
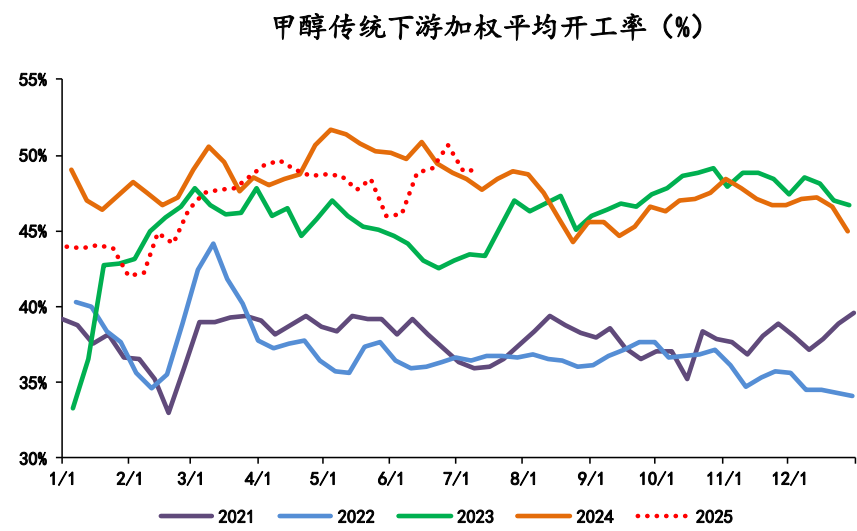
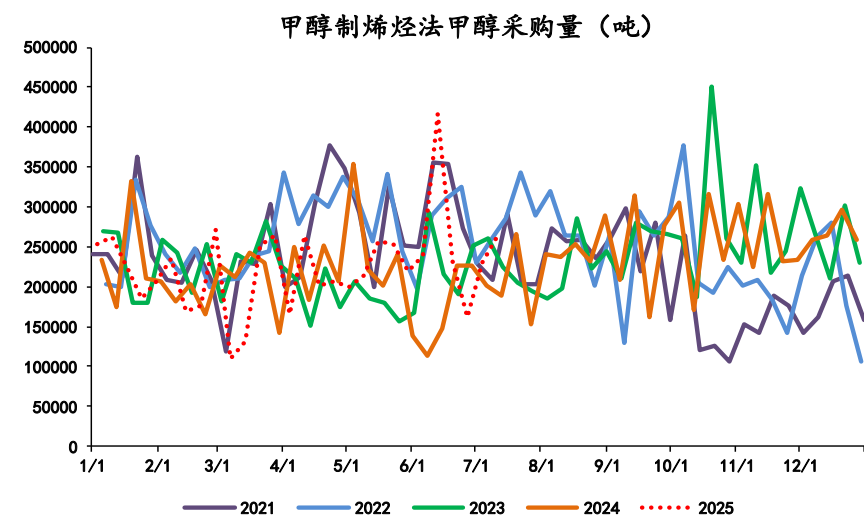
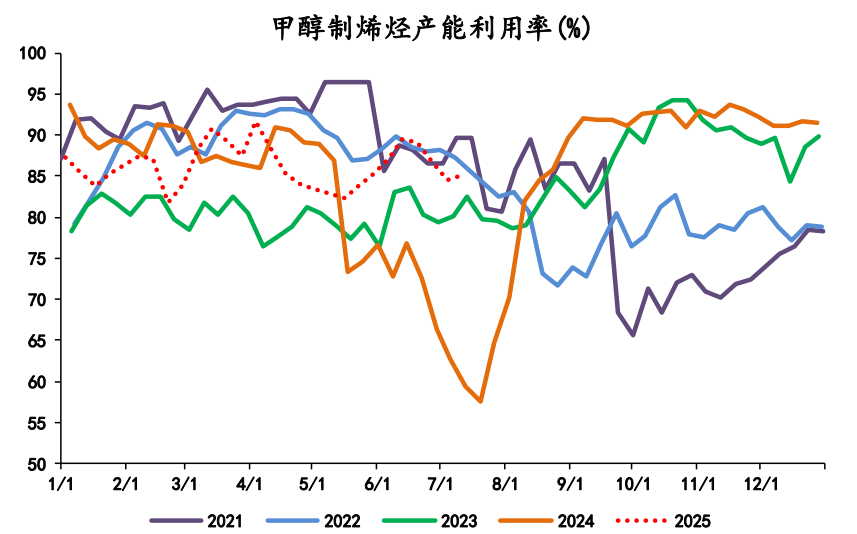
甲醇到港量 (万吨)



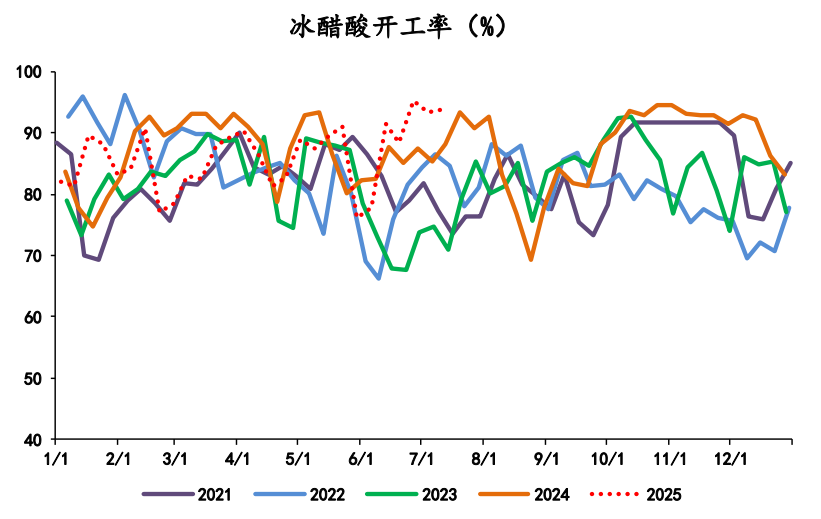
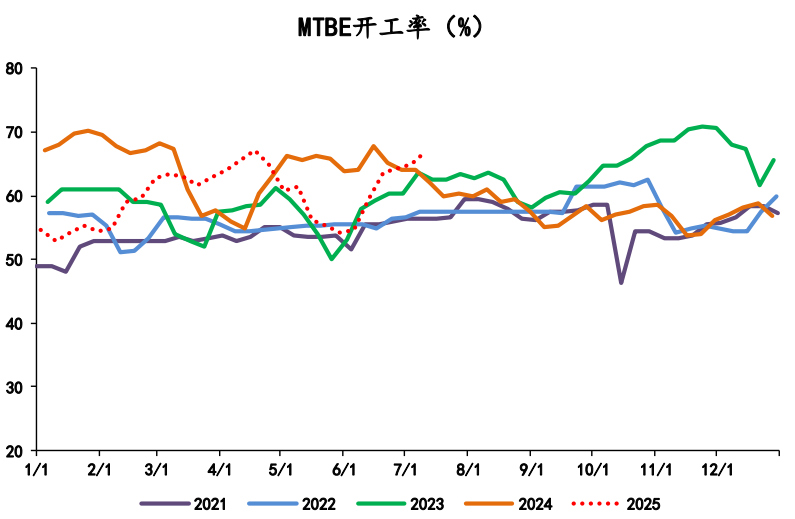
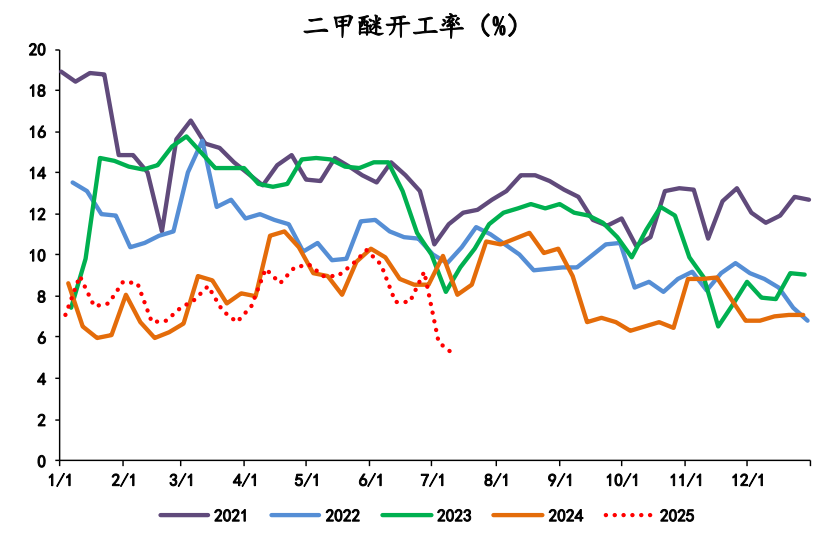
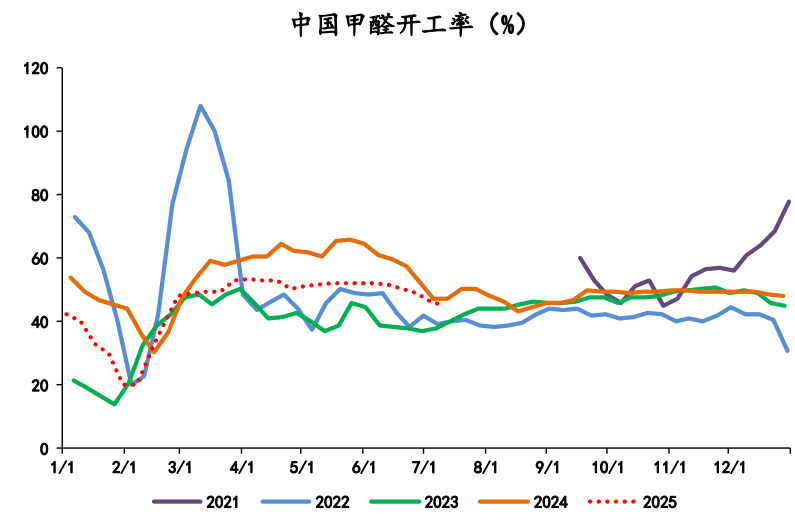
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

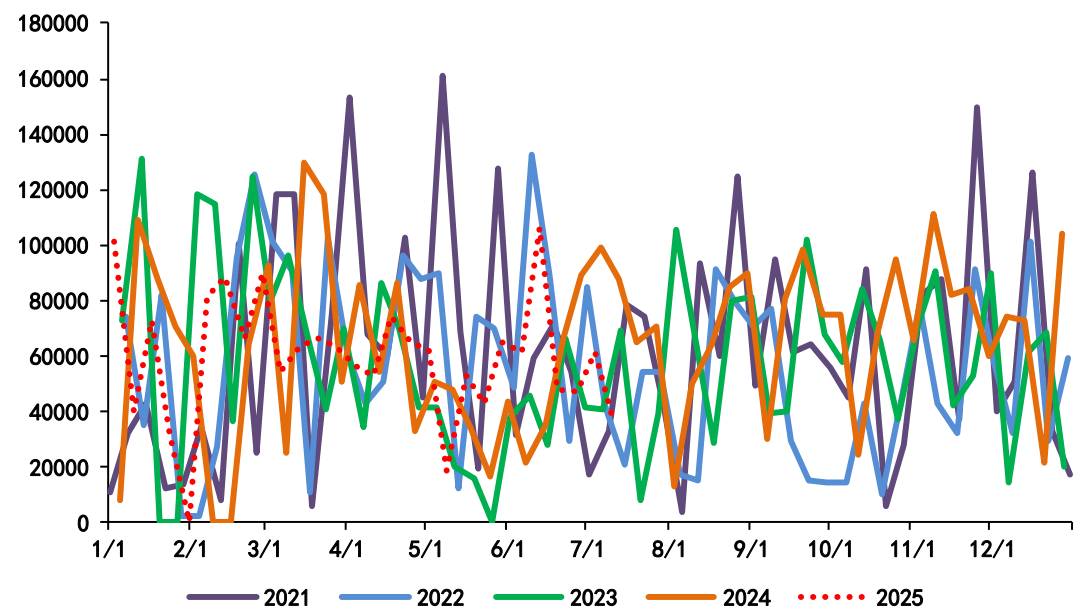


2.4传统下游开工率:

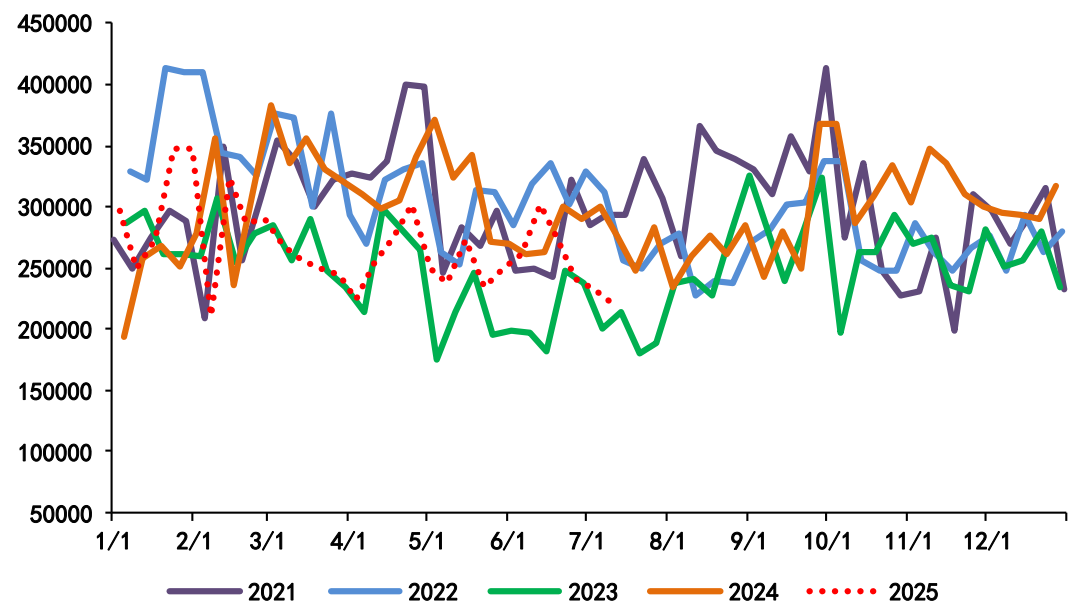


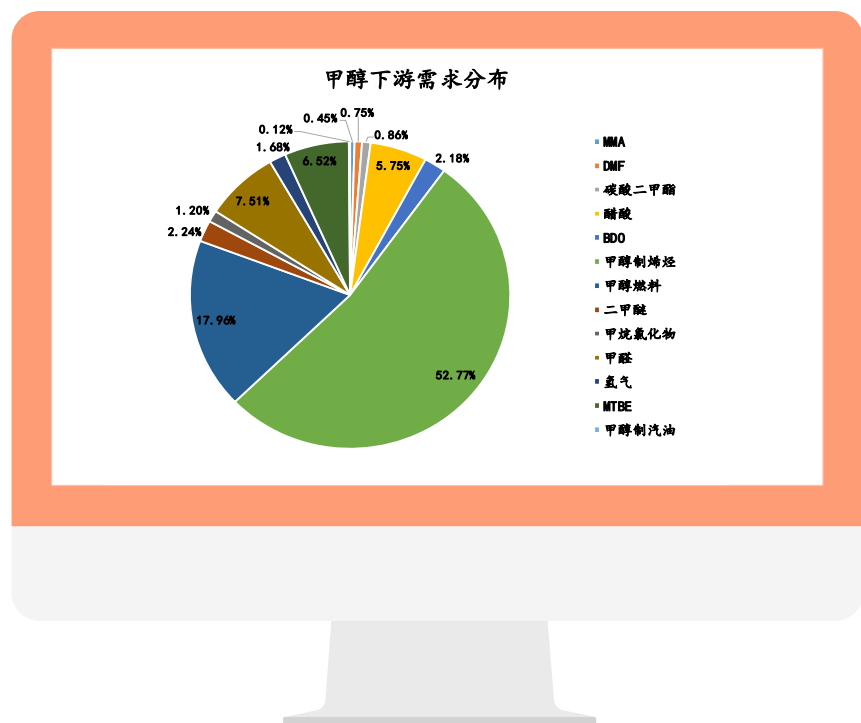
2.5订单数量:

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

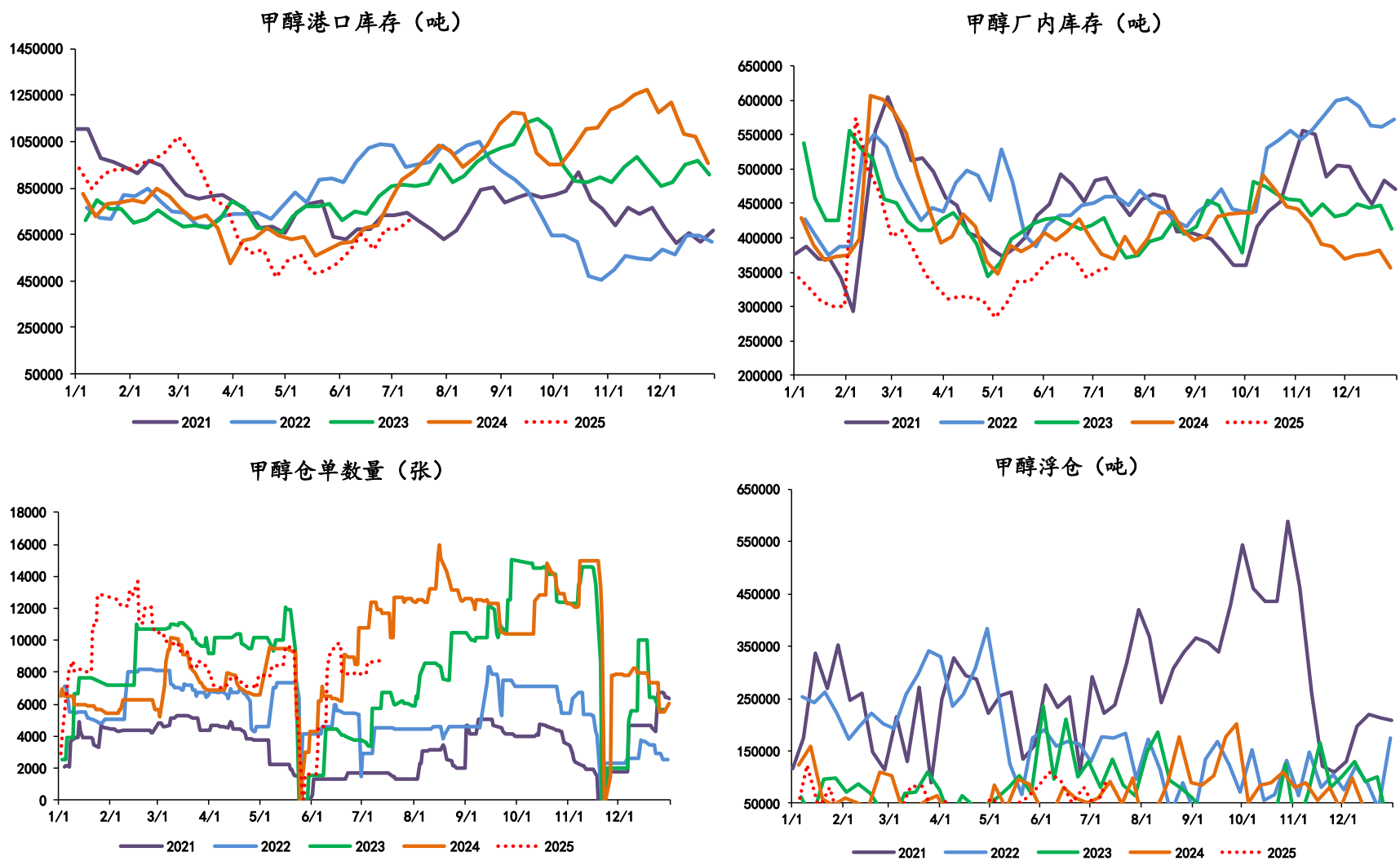
3

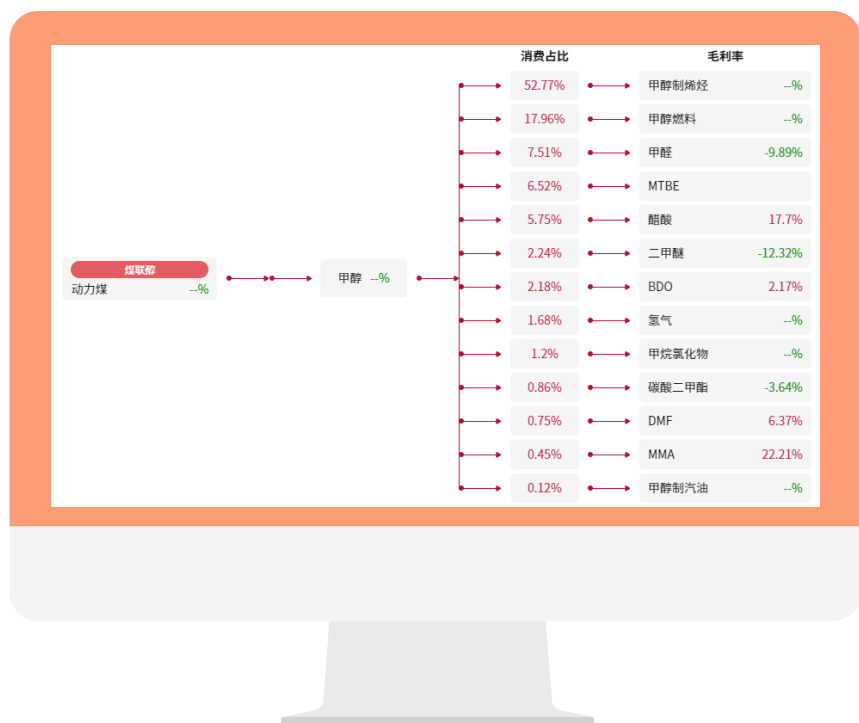
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

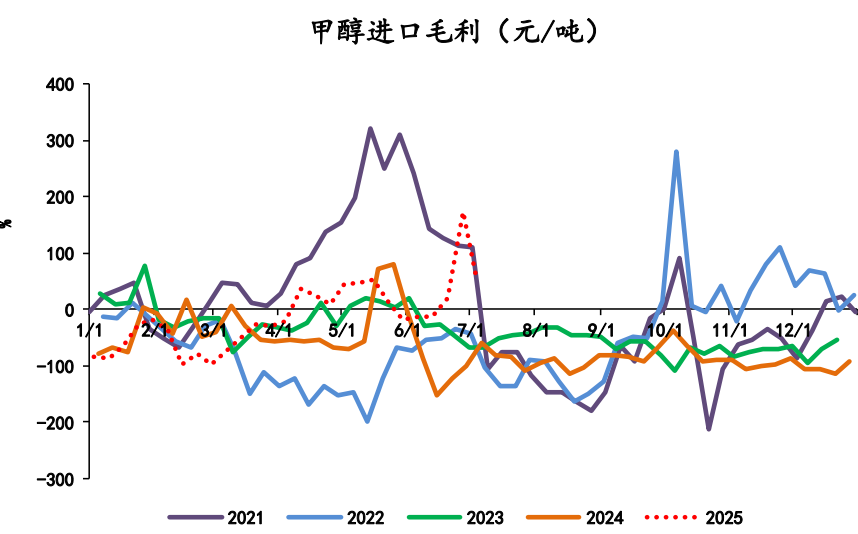
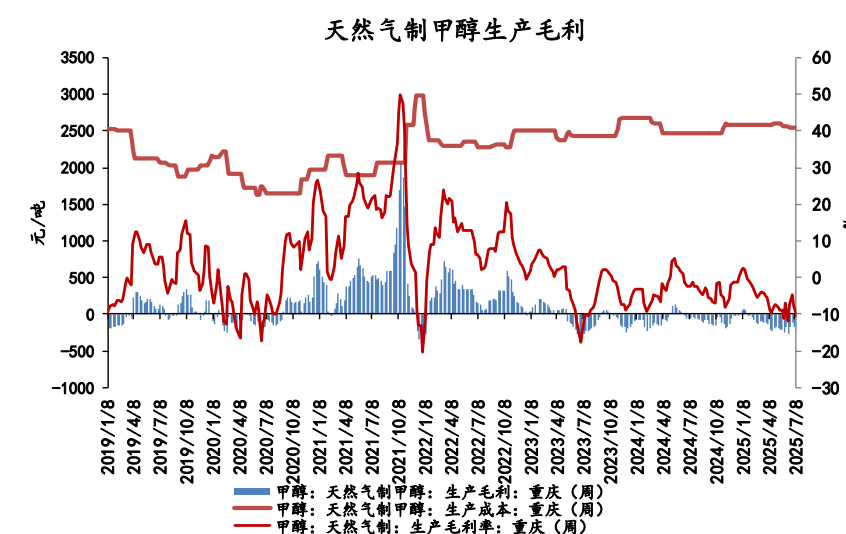
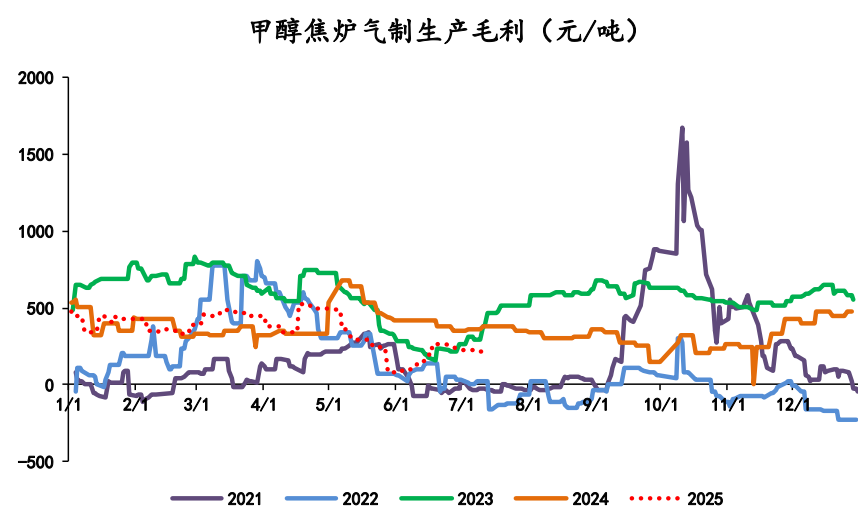
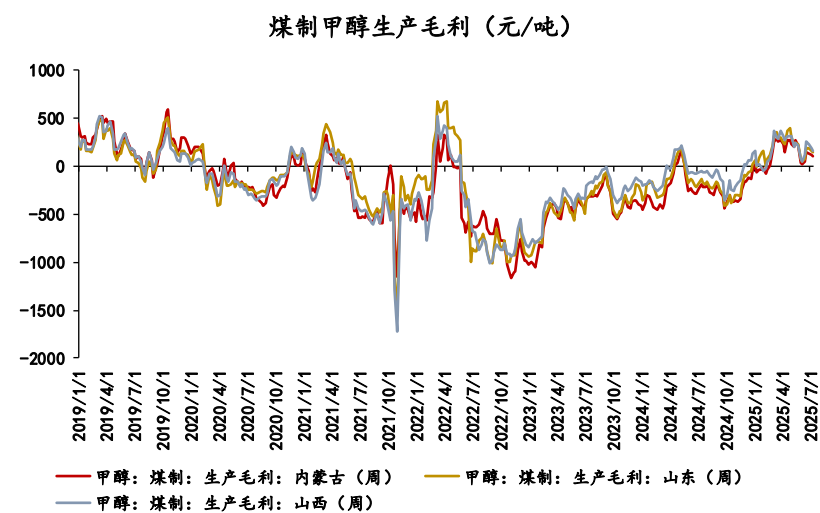
3

库存

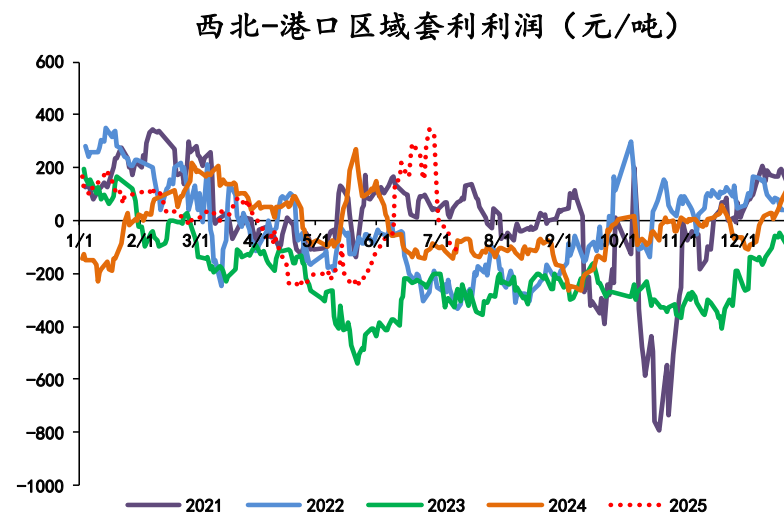
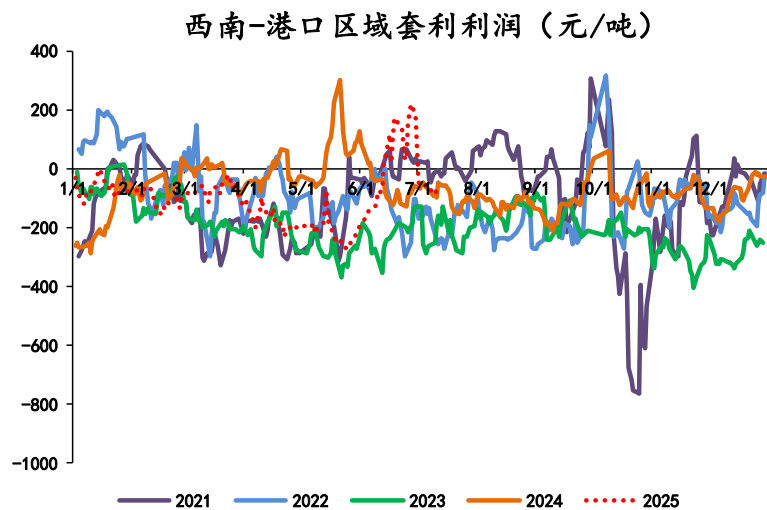
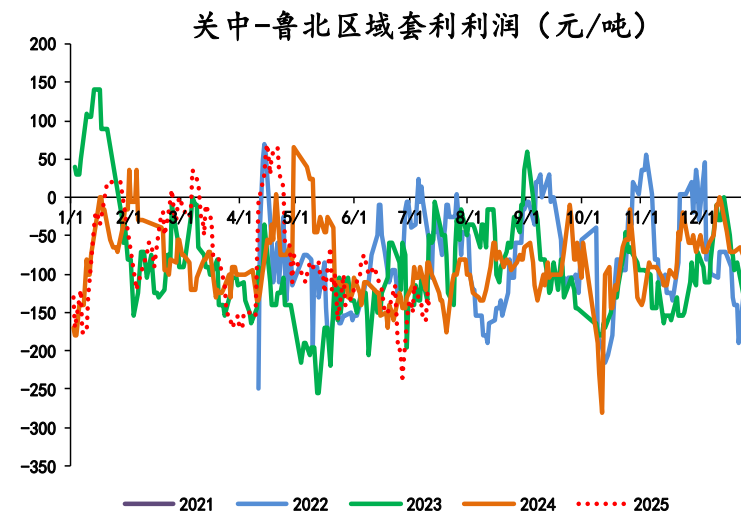
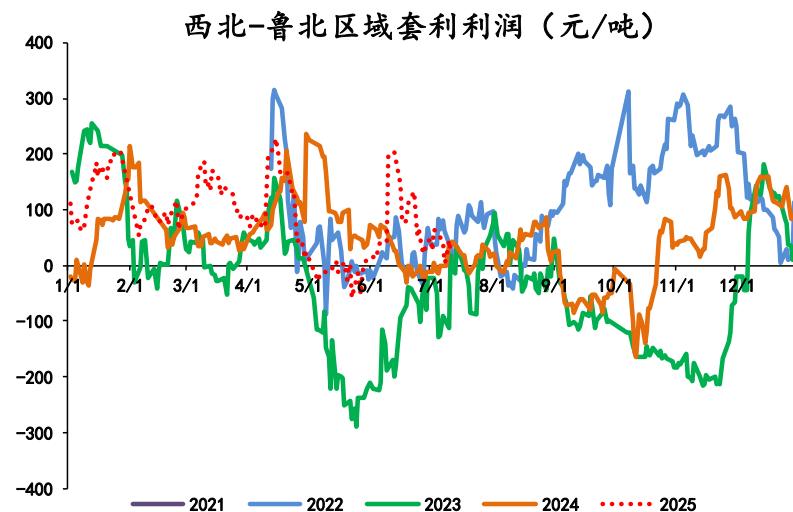
4

上下游利润

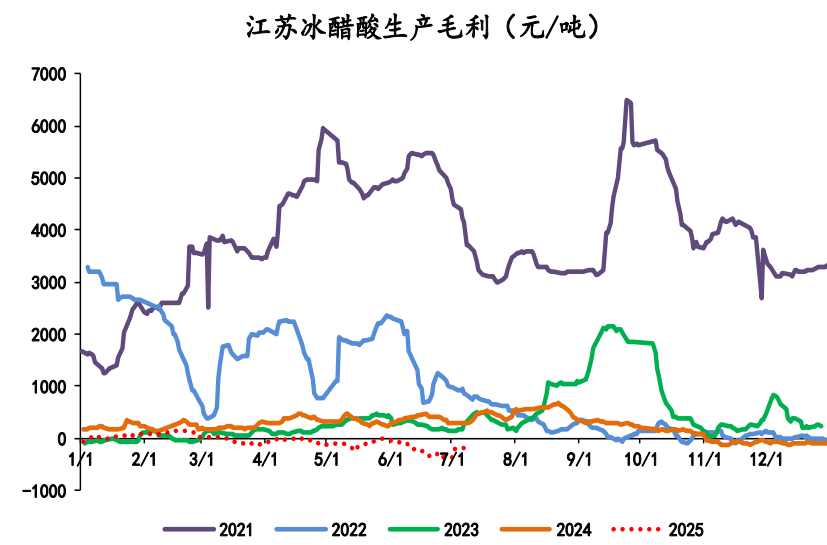
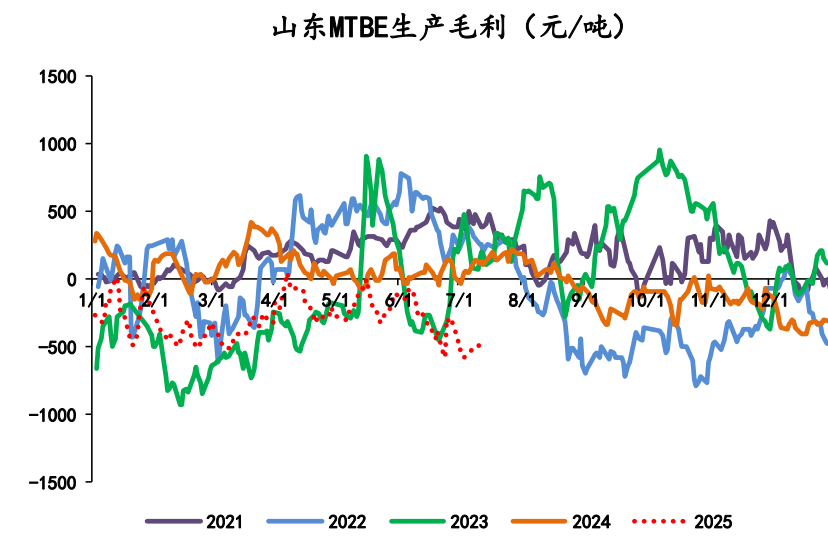
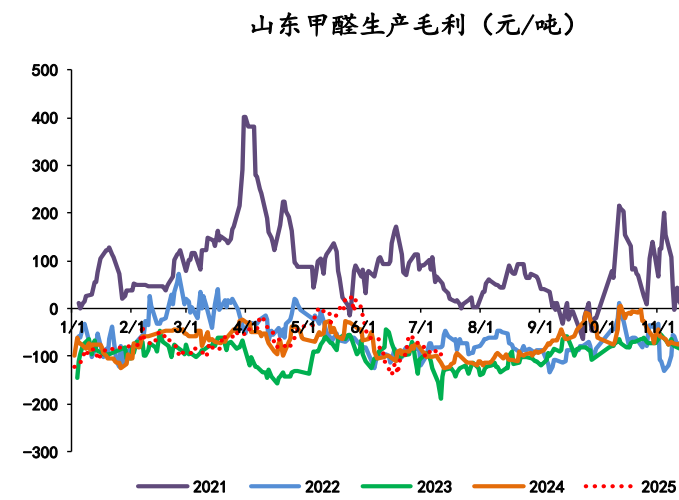
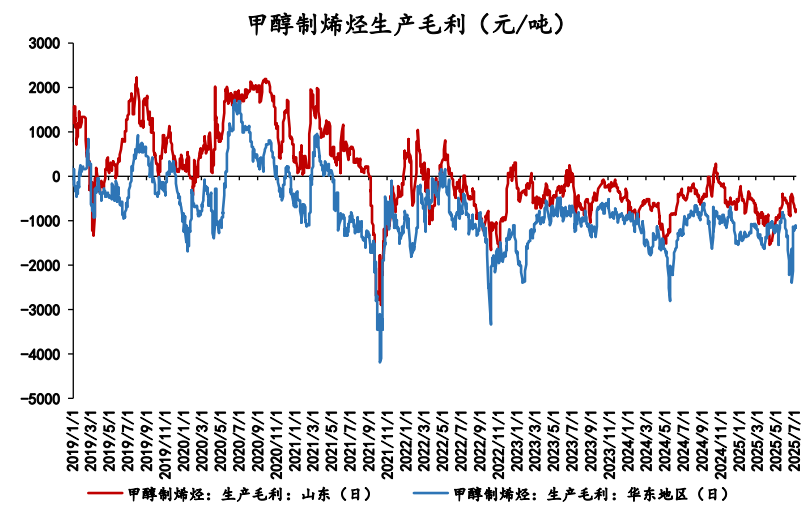
4.1 中游利润:



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。