

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2025年10月10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、内地与港口价差处于季节性偏低水平
- 2、伊朗制裁干扰
- 3、近端到港压力大，高库存压力不减
- 4、表需依然有韧性

观点：内地供应压力陡增，传统需求利润不佳，内地物理库存节后高于去年同期。外盘供应向上恢复，近端到港充足，MTO需求恢复以及货物倒流均无法抵挡累库压力。但伊朗货靠岸问题可能发酵，注意破位后行情可能有反复。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2307元/吨，环比变动-2.04%。成本端，动力煤坑口价为554元/吨，环比变动-5.14%，同比变动-23.37%。动力煤港口价为705元/吨，环比变动-0.28%，同比变动-19.06%。现货端，华东甲醇现货价为2259.318181818元/吨，环比变动-1.46%，同比变动-10.31%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为89.53%，环比变动4.7pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为72.10%，环比变动6.7pts，同比变动0.9pts。甲醇到港量为46.05万吨，环比变动18.35%，同比变动141.86%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率93.19%，环比变动1.3pts，同比变动0.4pts。华东地区MT0开工率89.66%，环比变动0.0pts，同比变动0.0pts。传统需求：加权开工率46.79%，环比变动-0.8pts，同比变动-0.2pts。生产企业待发订单数量11.52万吨，环比变动-57.79%，同比变动-59.91%。

- 库存：

- 港口库存：154.32万吨，环比变动3.42%，同比变动51.22%。厂内库存：33.94万吨，环比变动6.08%，同比变动-30.80%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：285元/吨，环比变动0.00%，同比变动29.55%。山西煤制甲醇生产毛利：-4元/吨，环比变动123.08%，同比变动98.41%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-280元/吨，环比变动0.00%，同比变动-145.61%。甲醇进口毛利：-25.6元/吨，环比变动12.71%，同比变动31.41%。传统下游加权平均生产毛利：-79.9元/吨，环比变动-2.77%，同比变动-229.37%。



1

价格数据

2

供给与需求

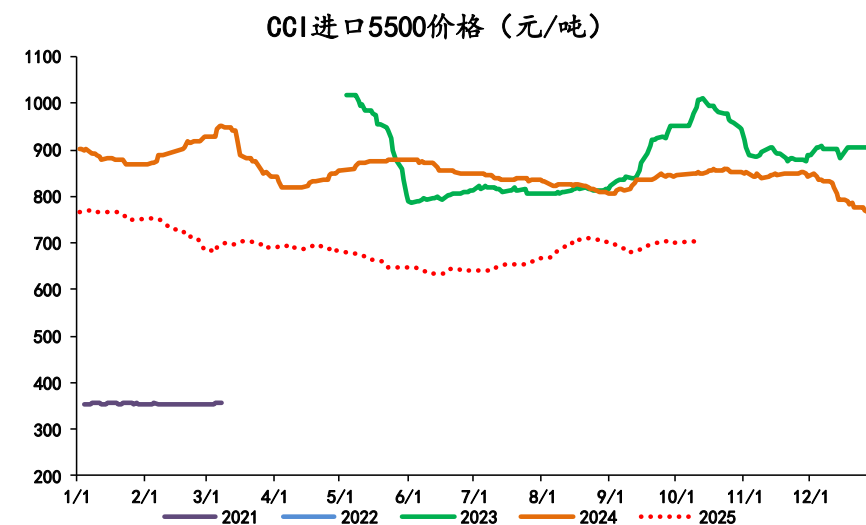
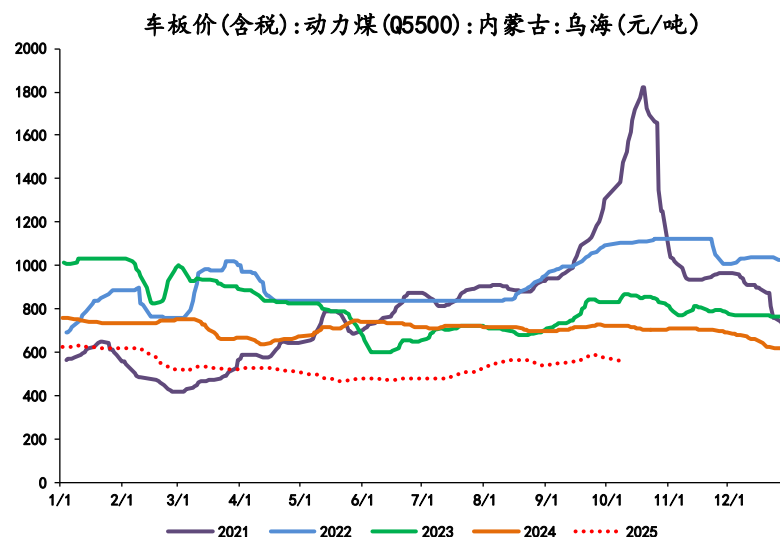
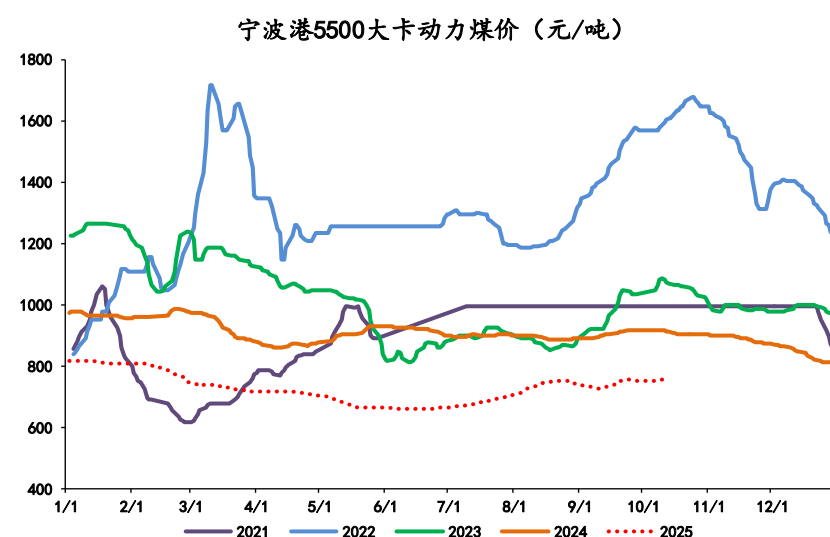
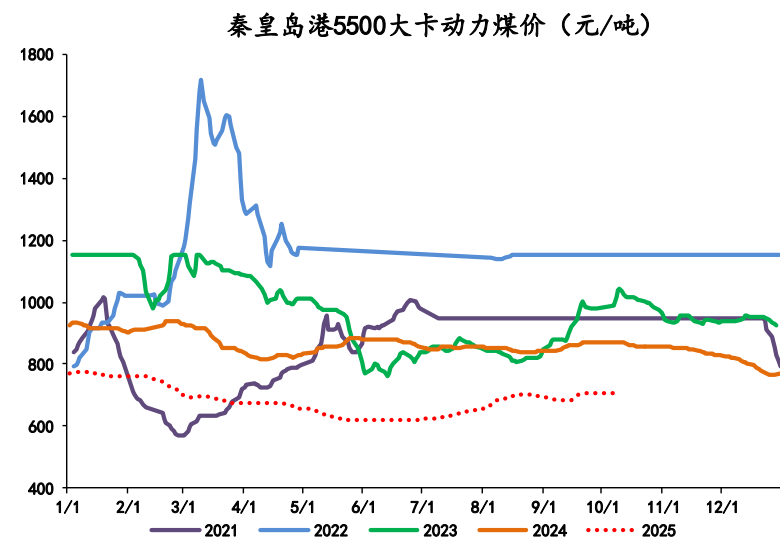
3

库存

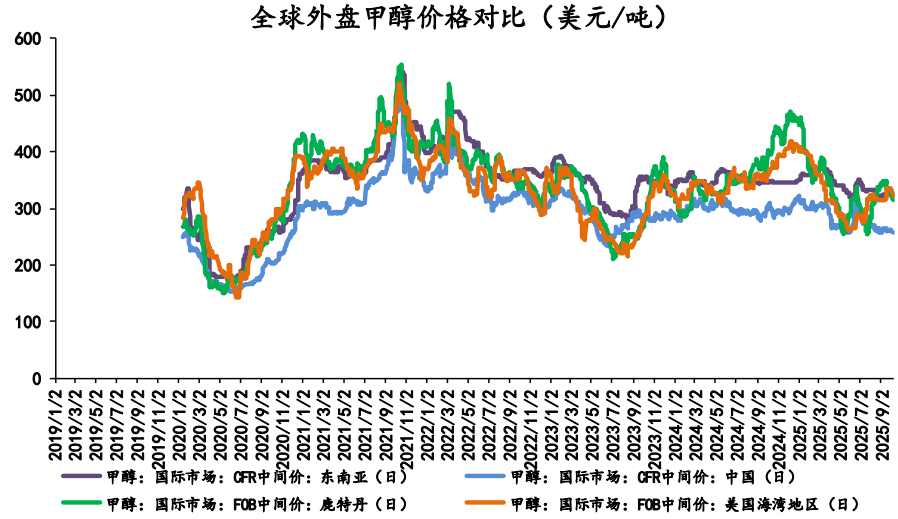
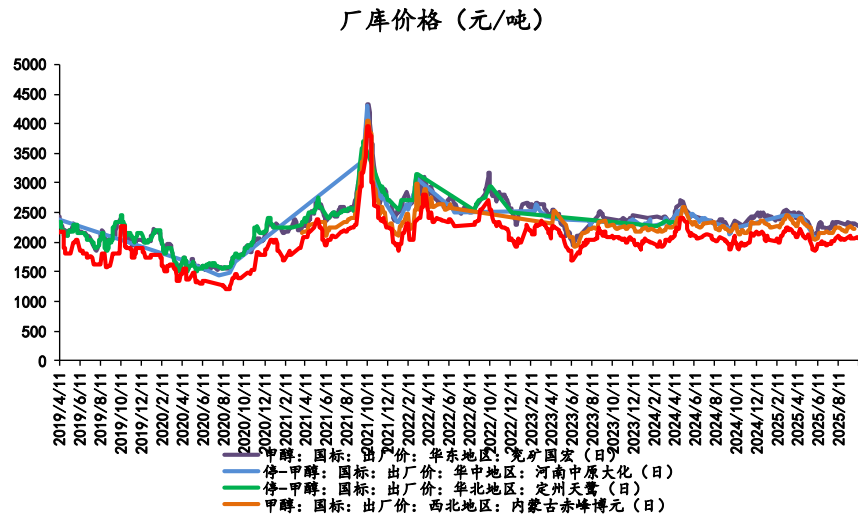
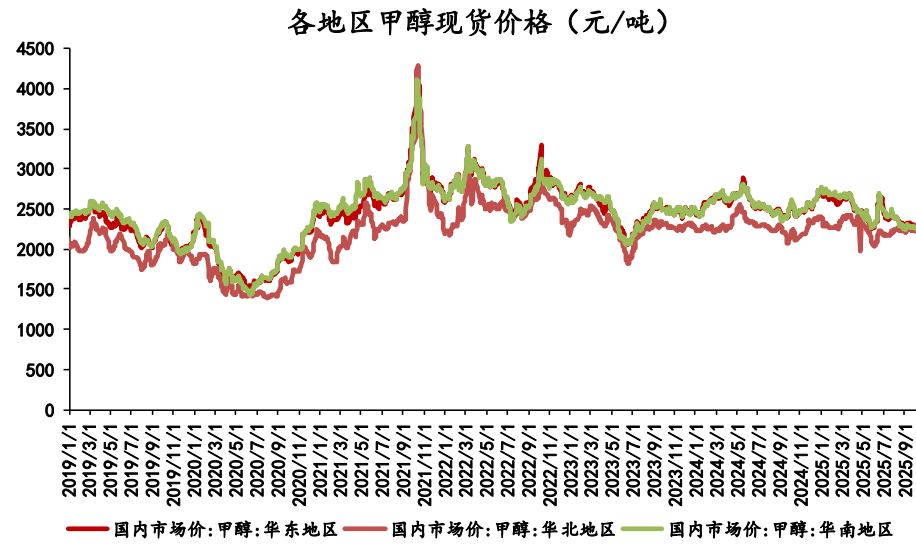
4

上下游利润

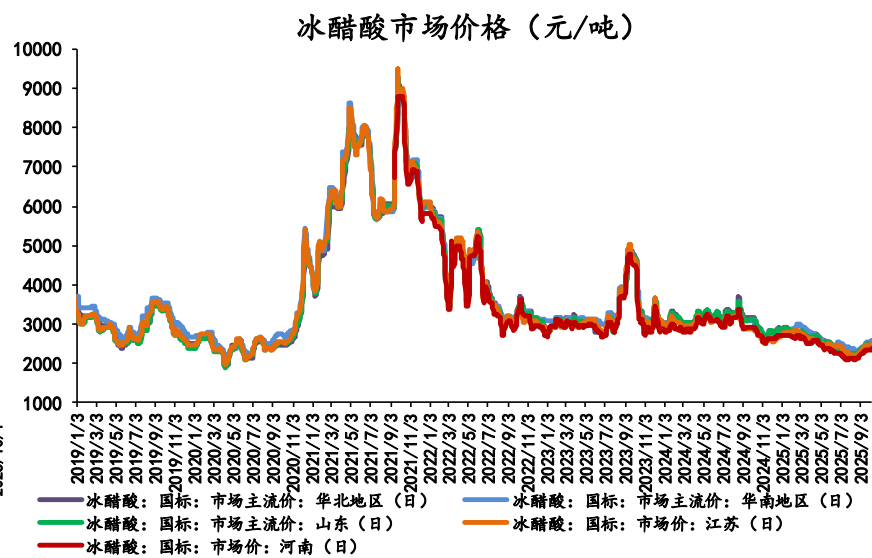
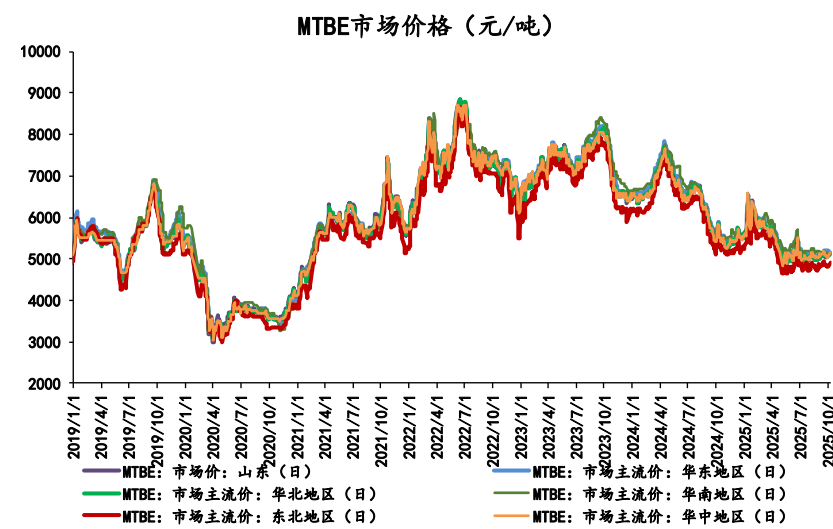
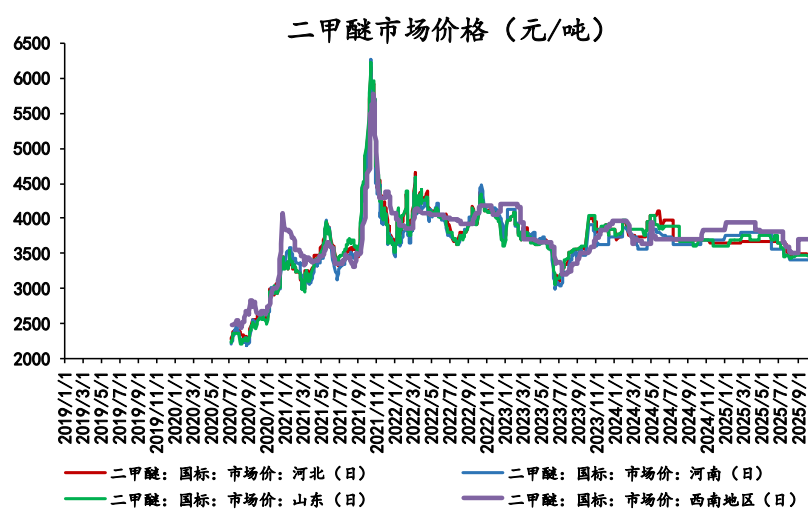
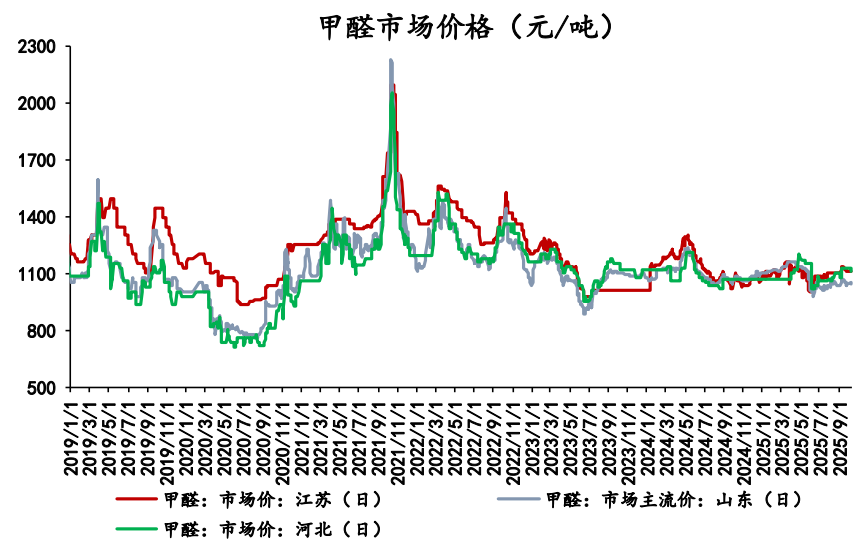
1.1上游价格:



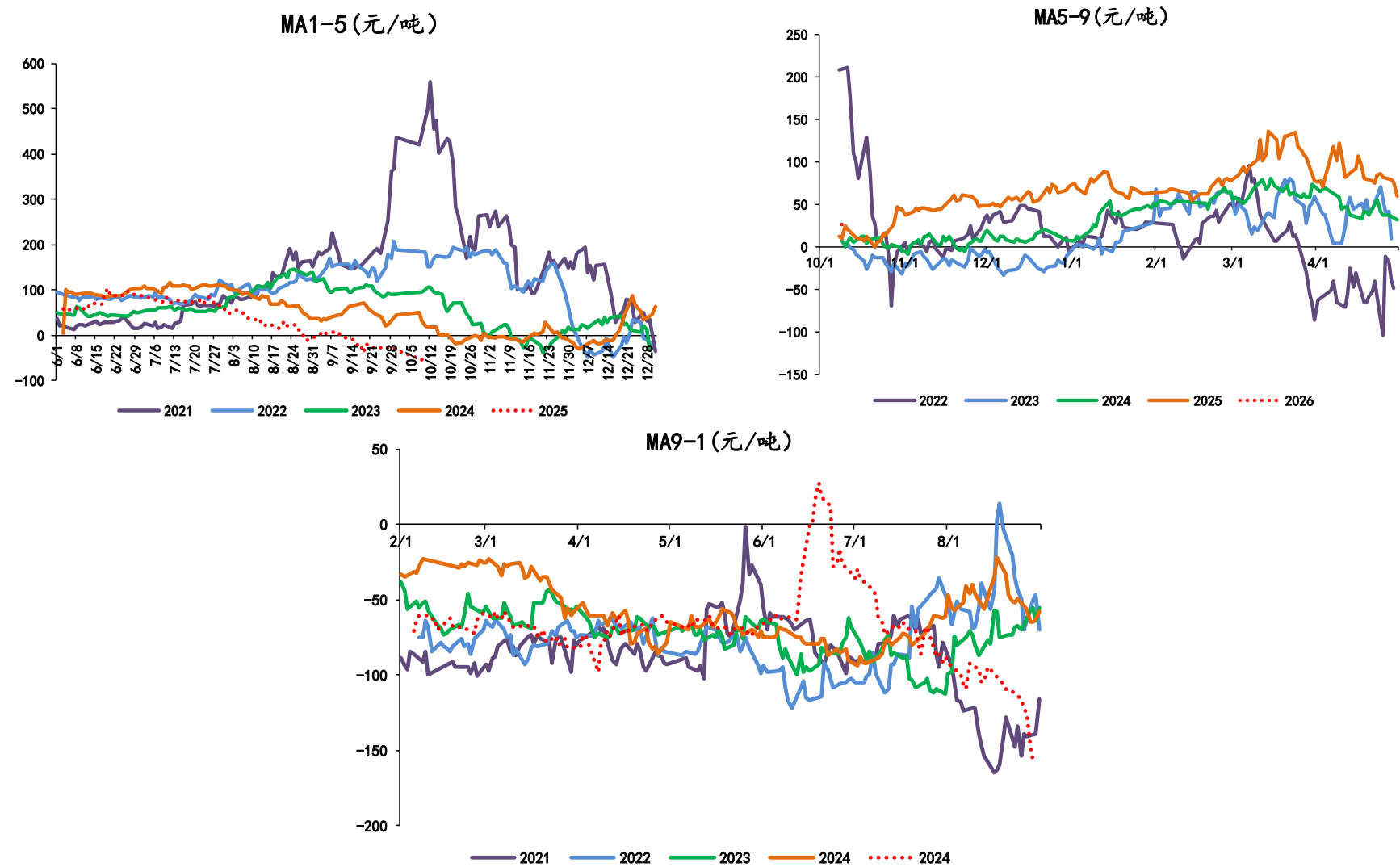
1.2中游价格:



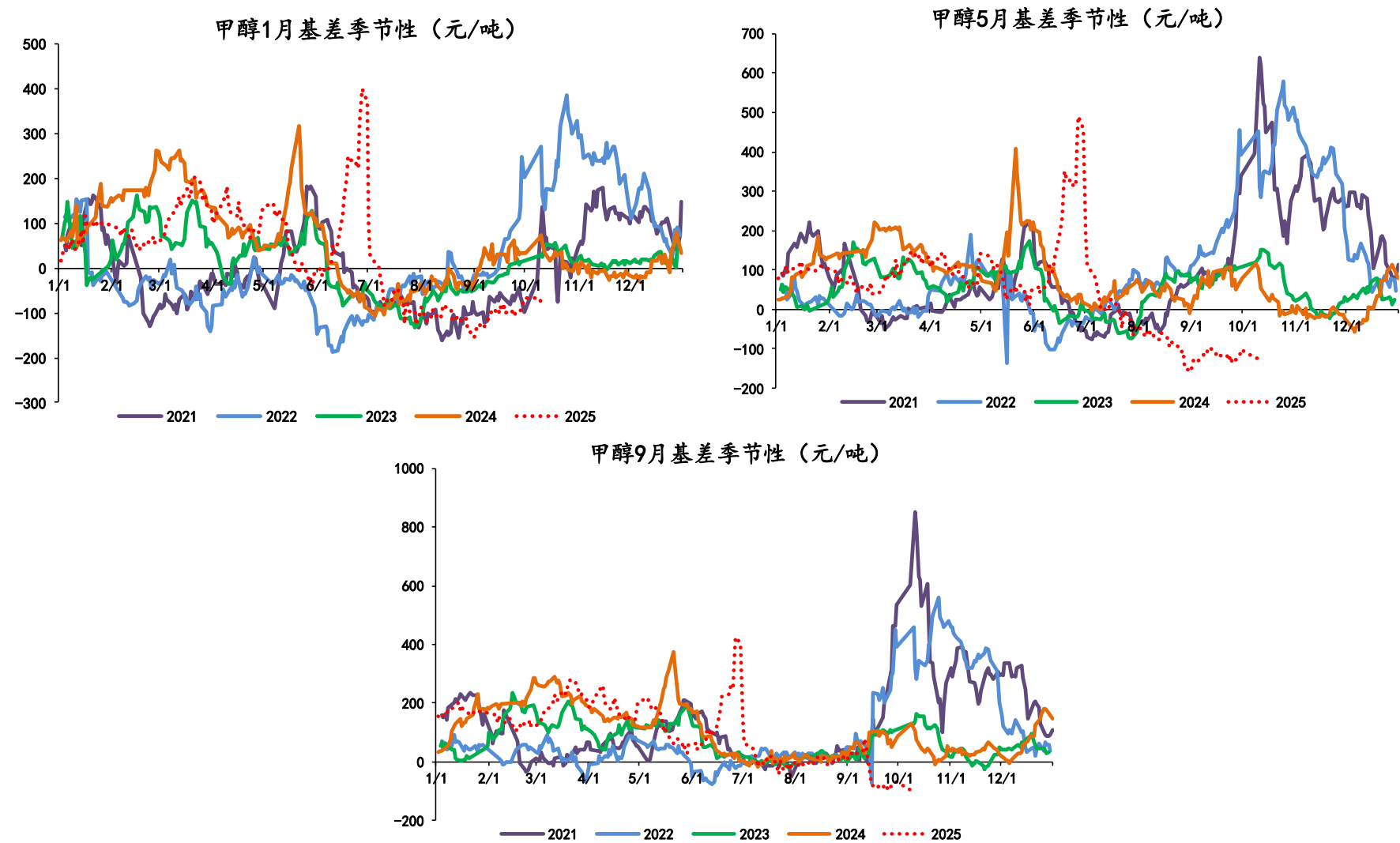
1.3下游价格:

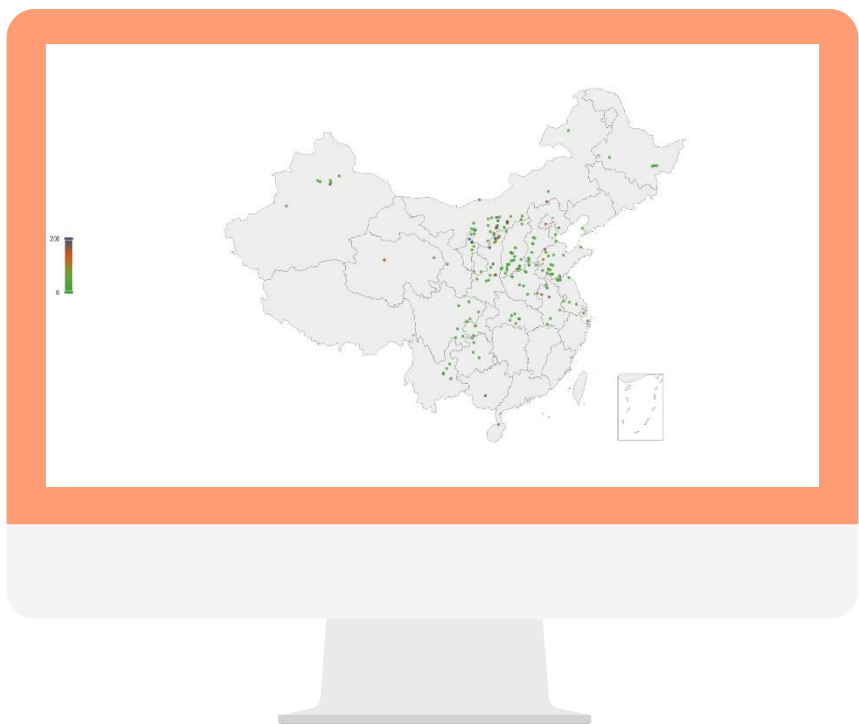


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

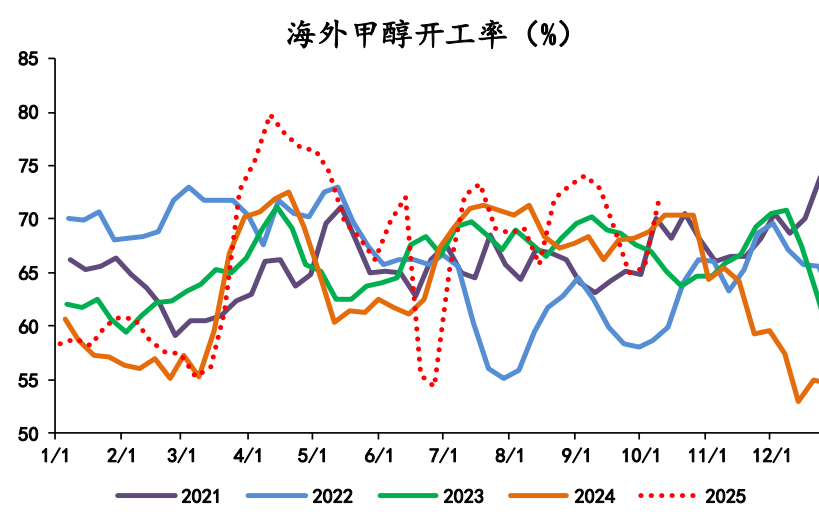
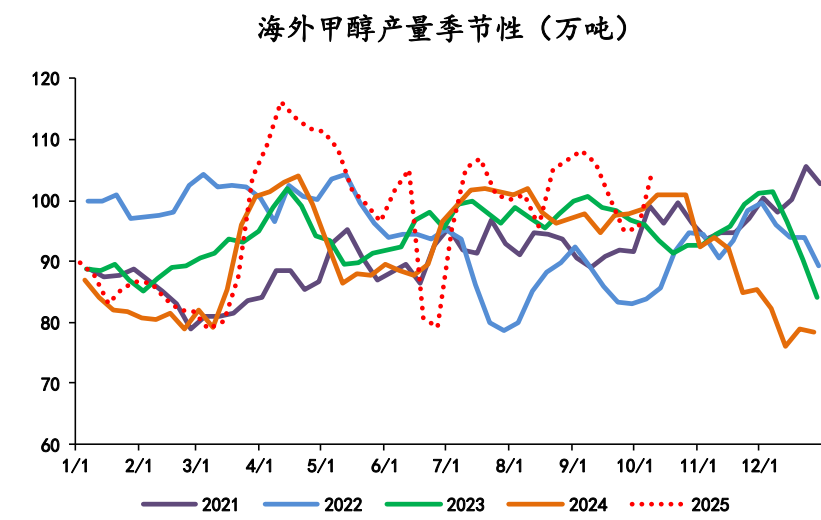
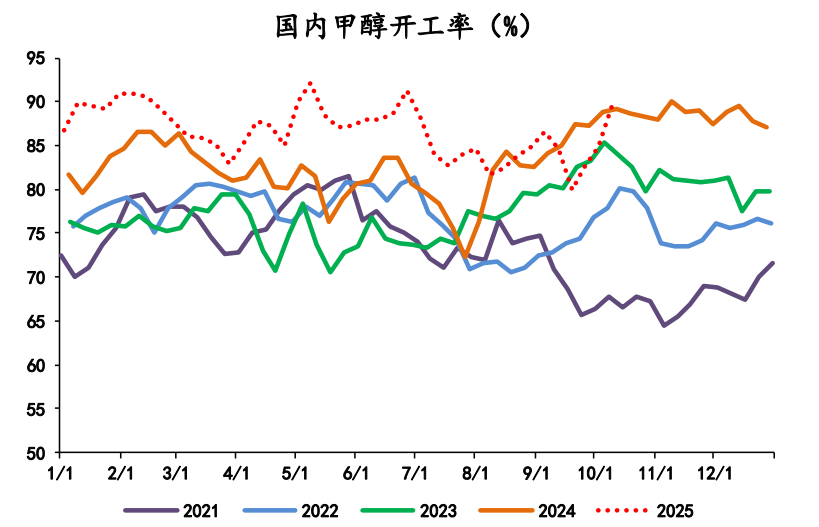
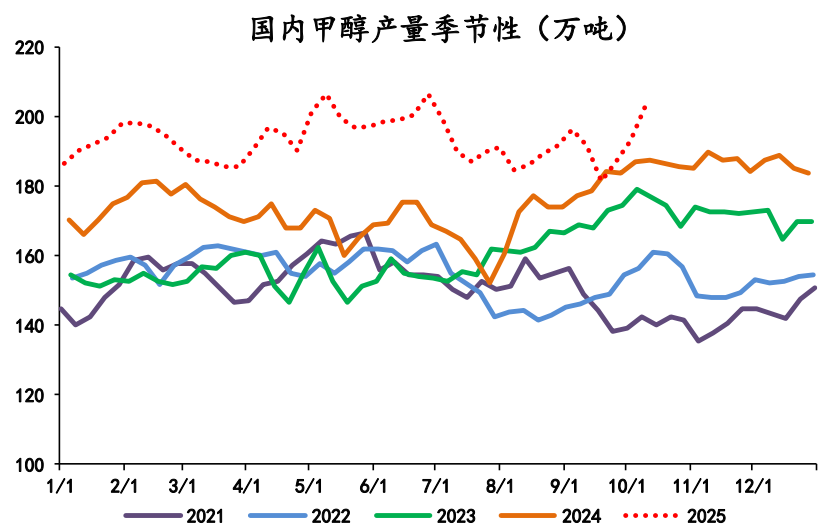
3

库存

4

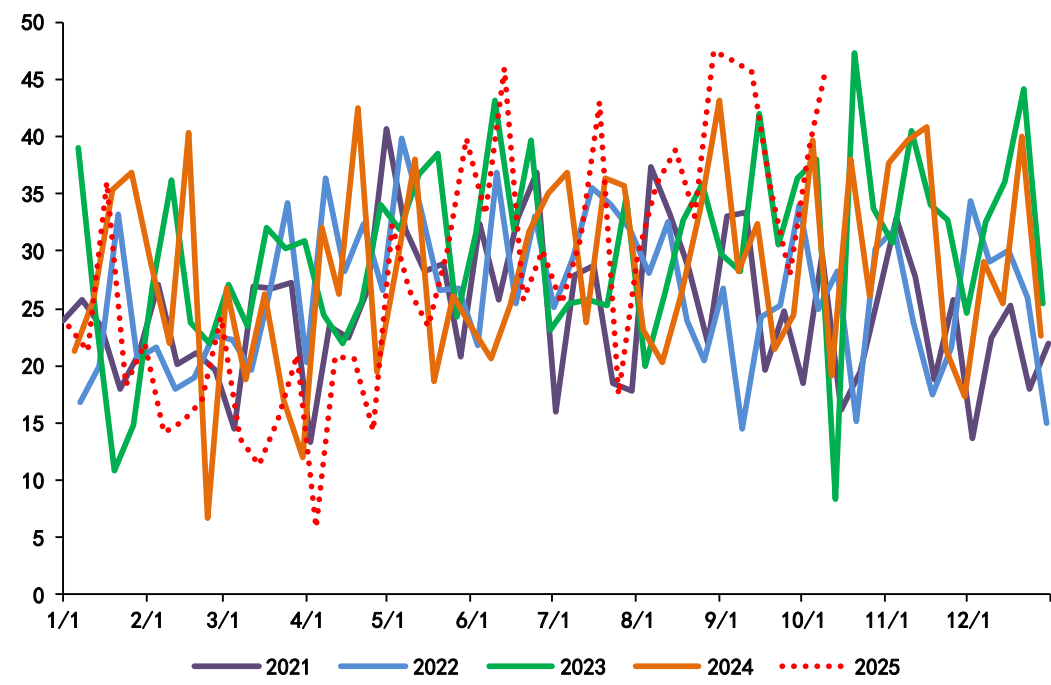
上下游利润

2.1国内外开工:

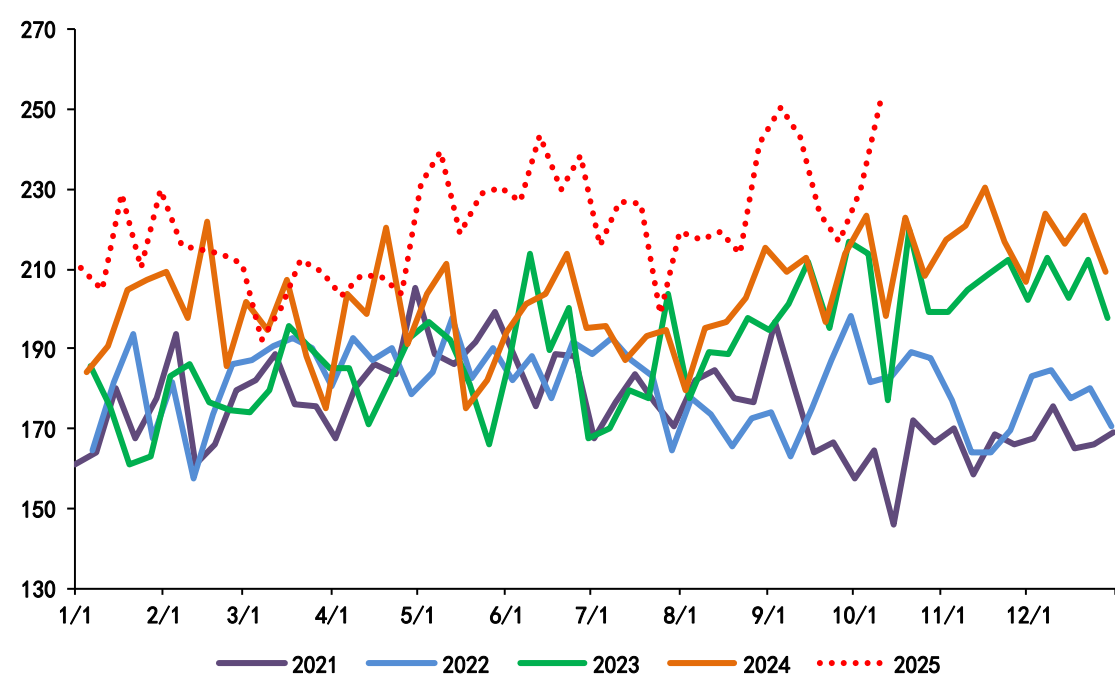


2.2到港量:

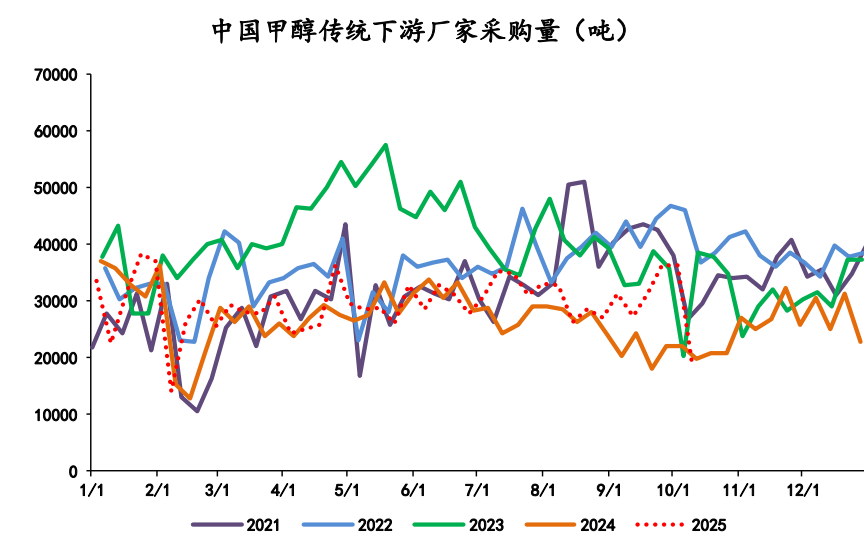
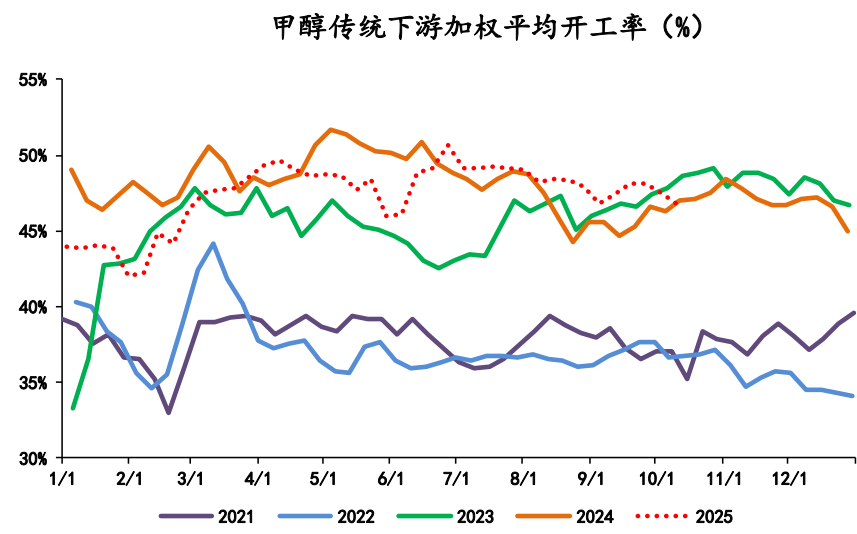
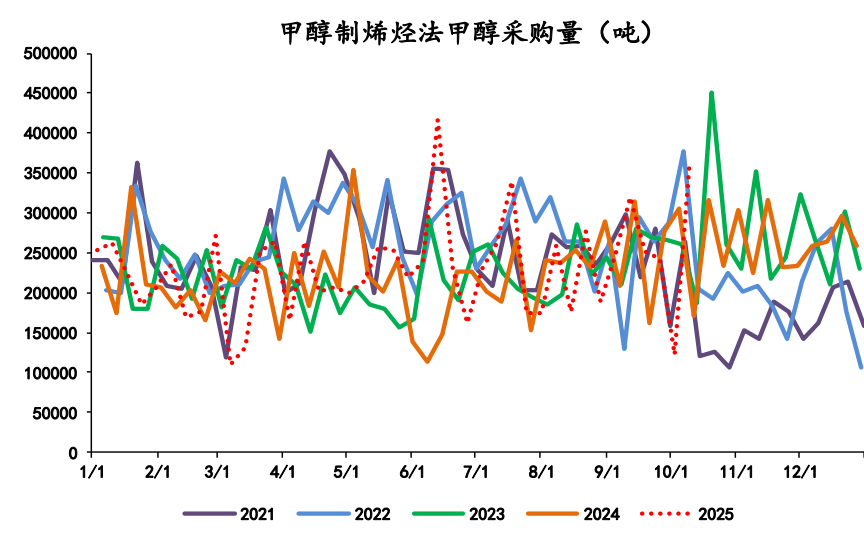
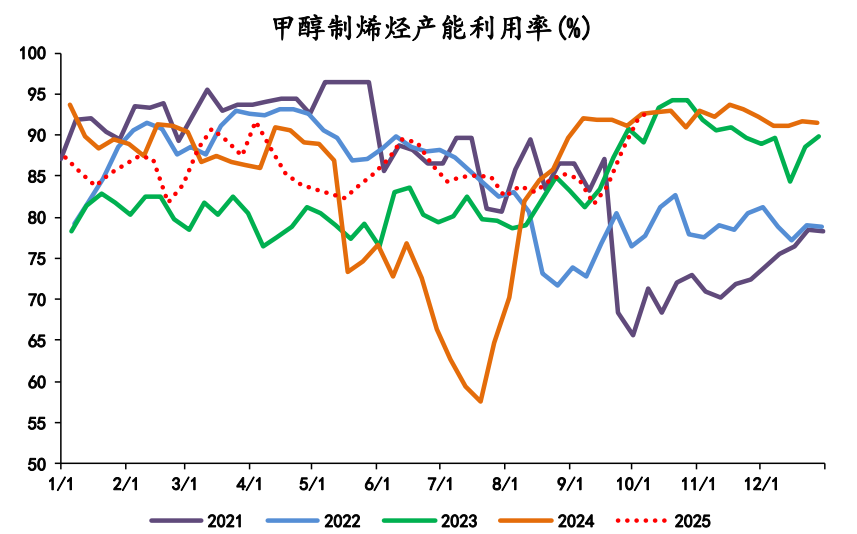
甲醇到港量 (万吨)



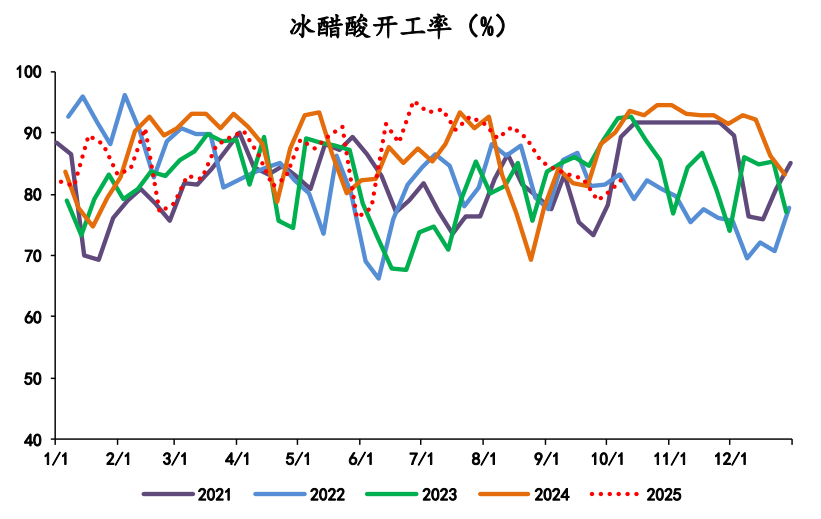
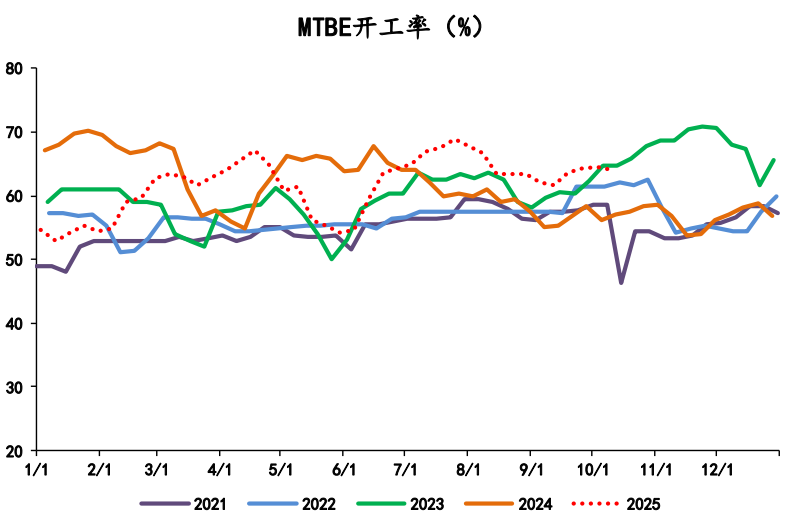
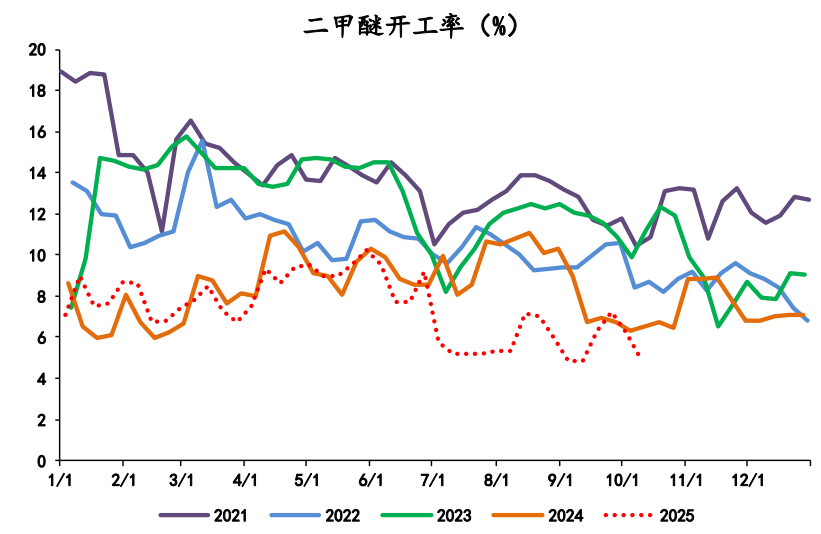
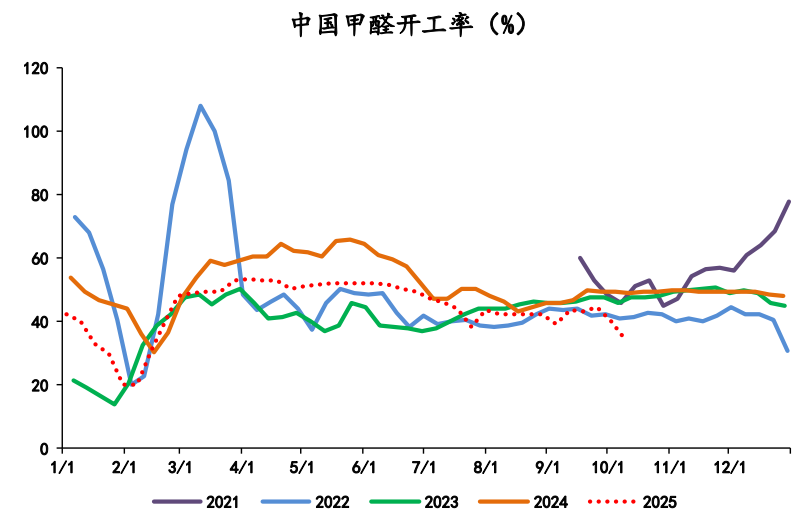
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

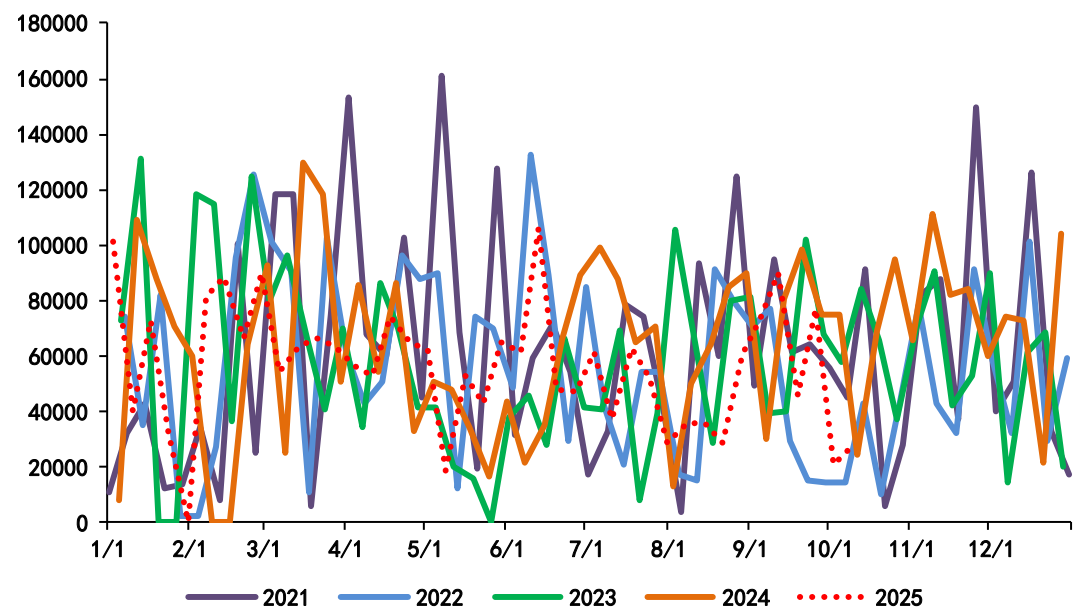


2.4传统下游开工率:

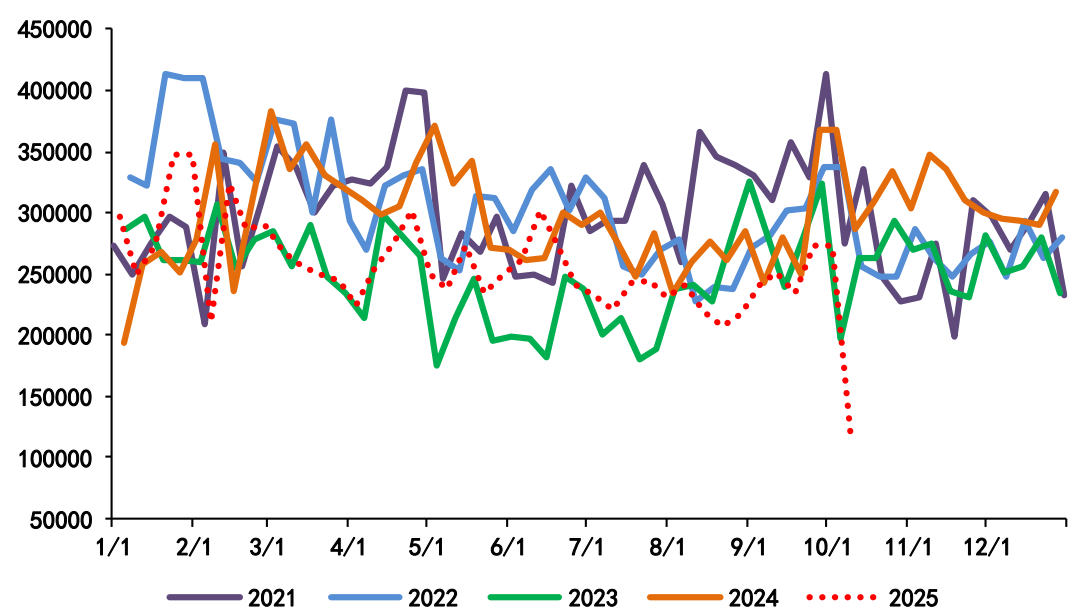


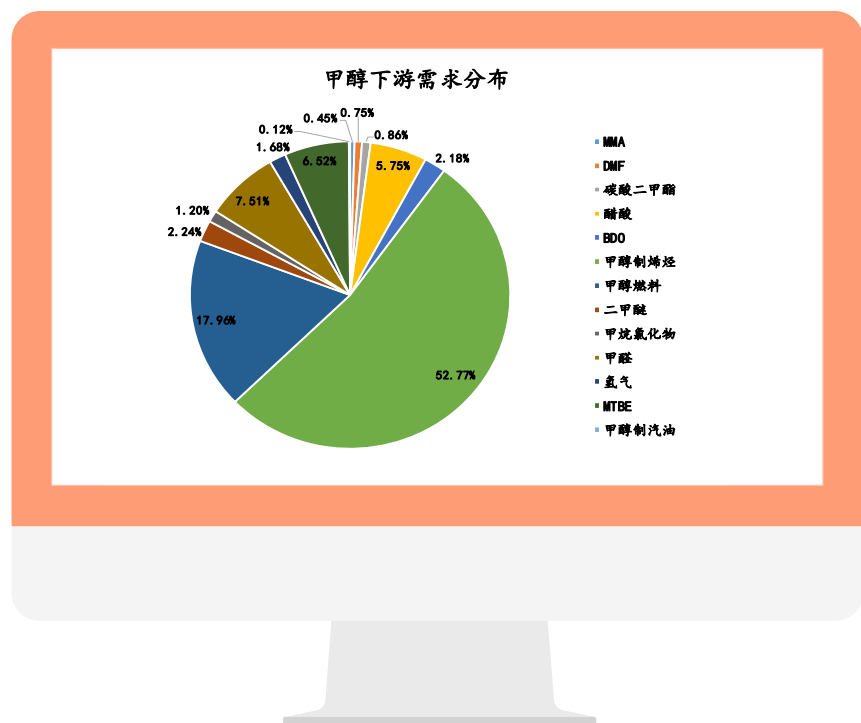
2.5订单数量:

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

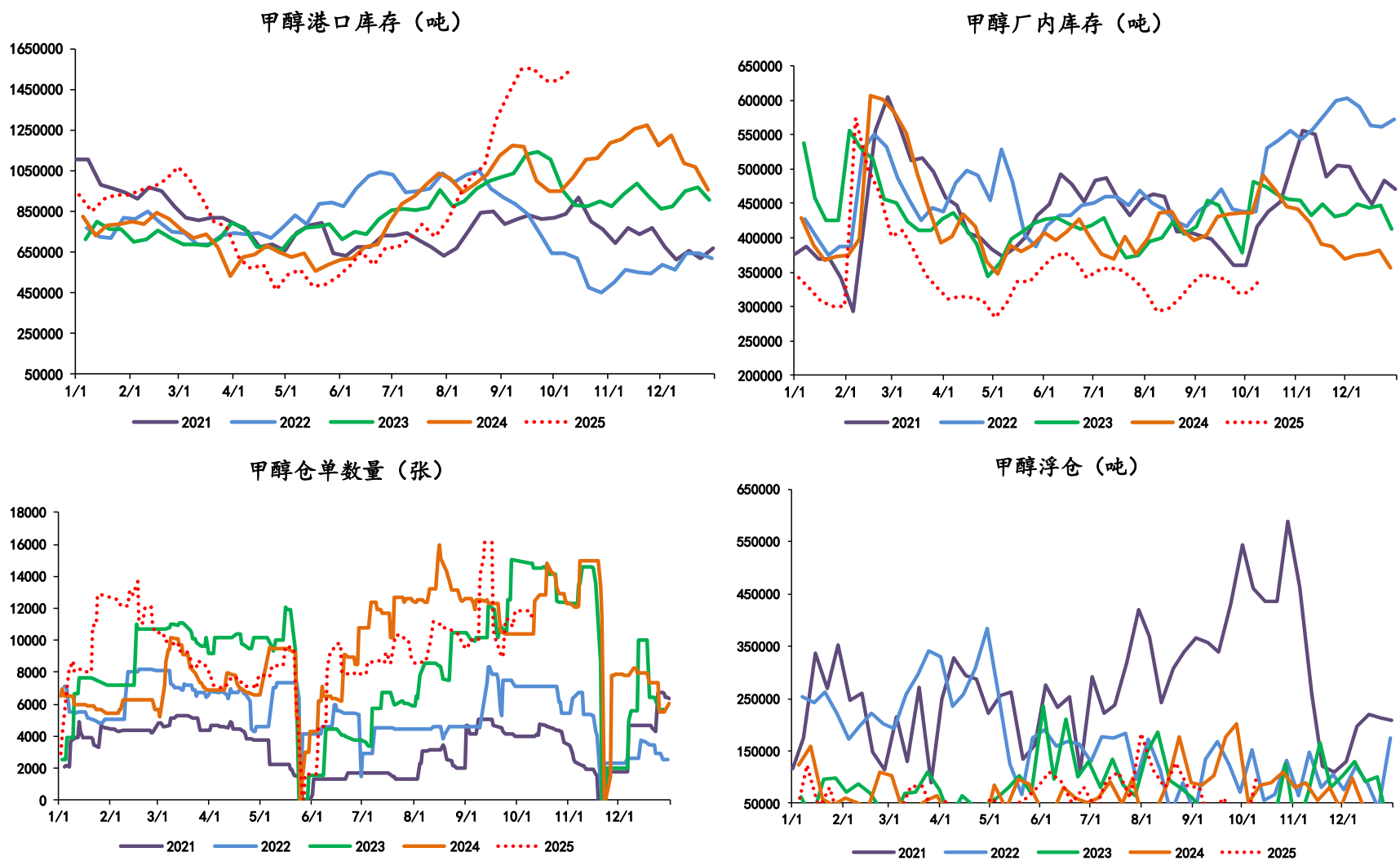
3

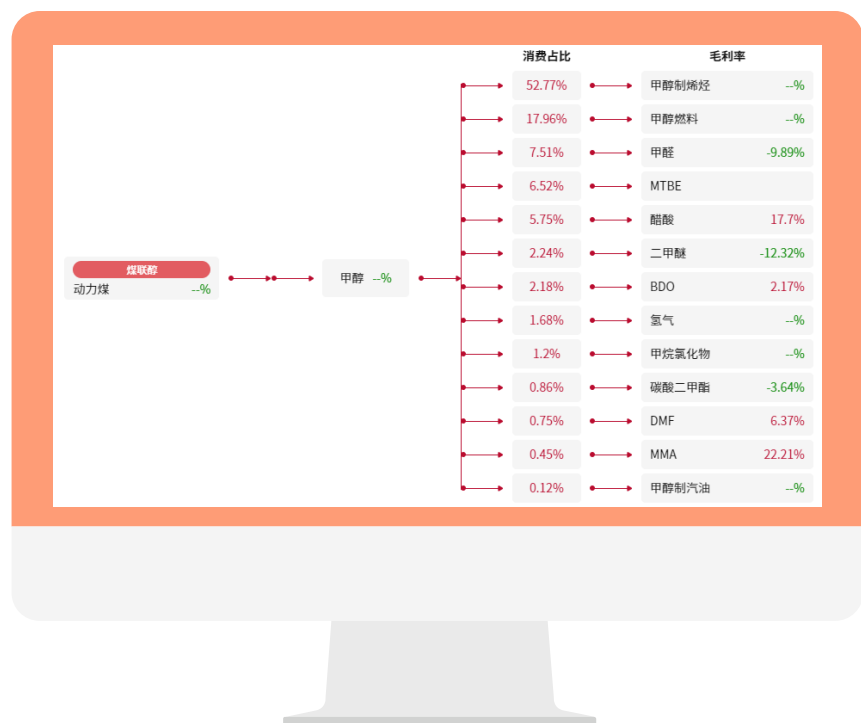
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

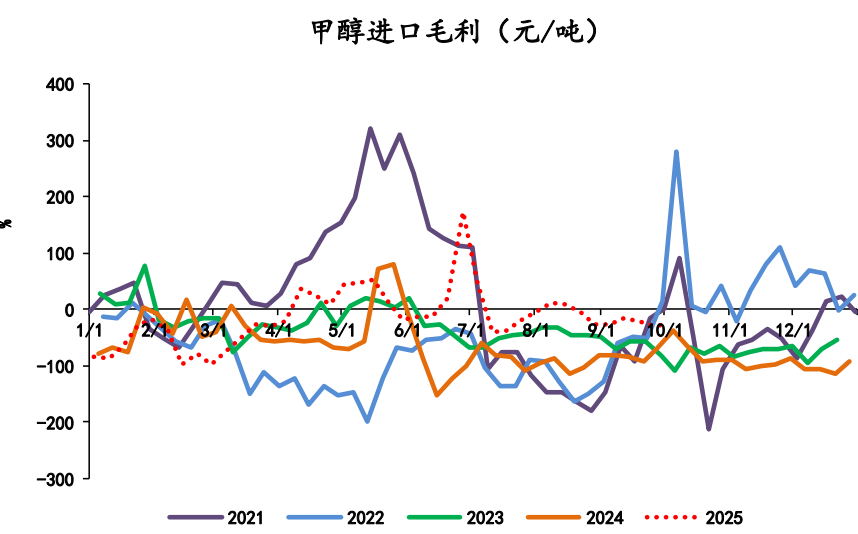
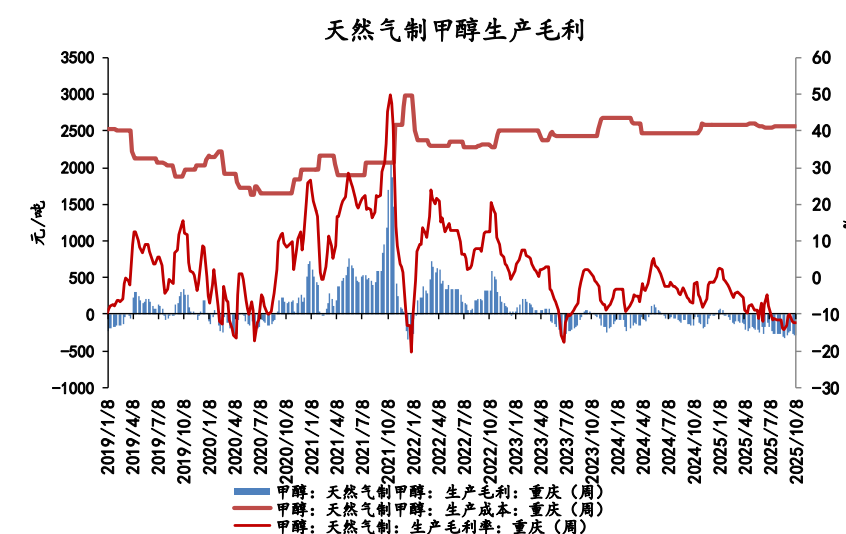
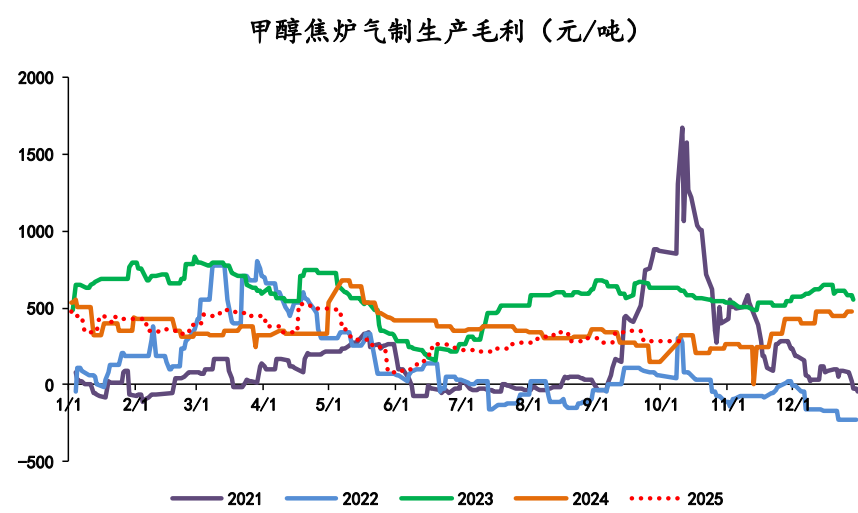
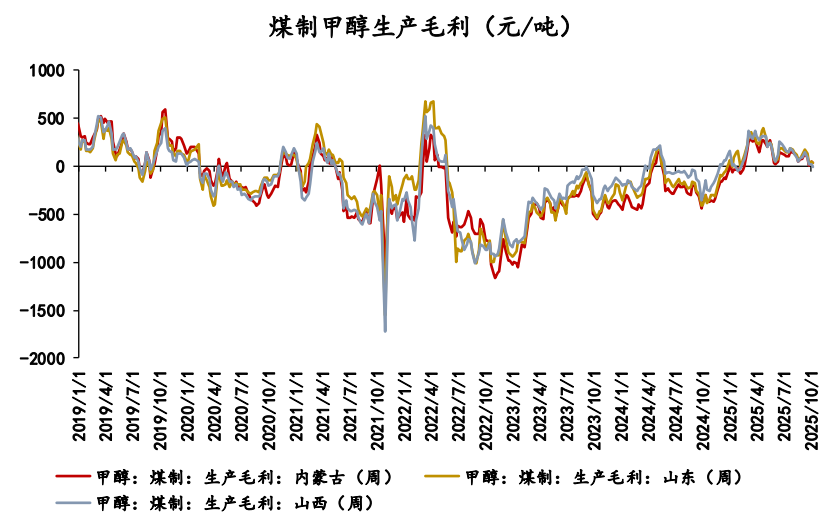
3

库存

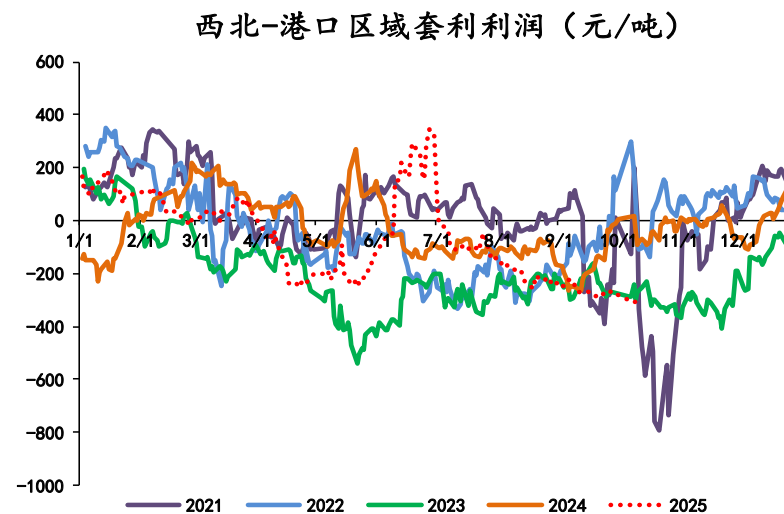
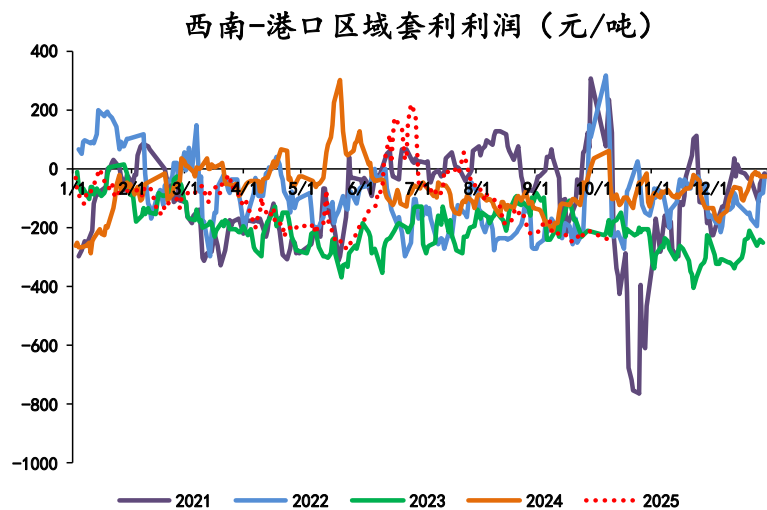
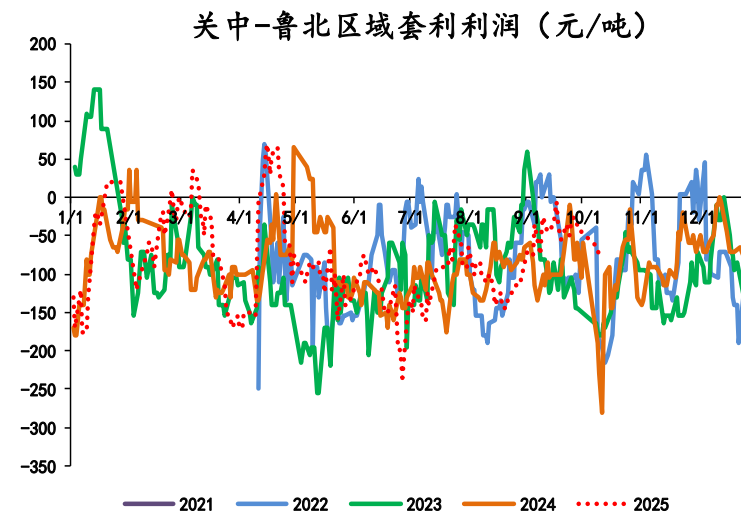
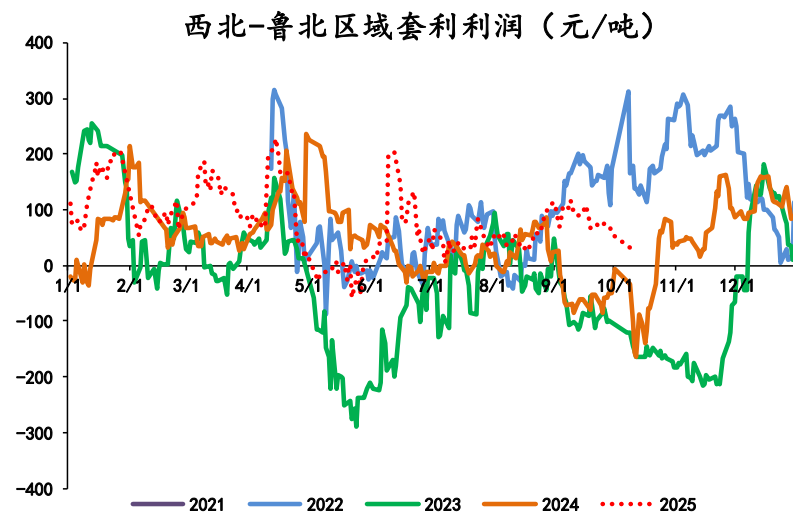
4

上下游利润

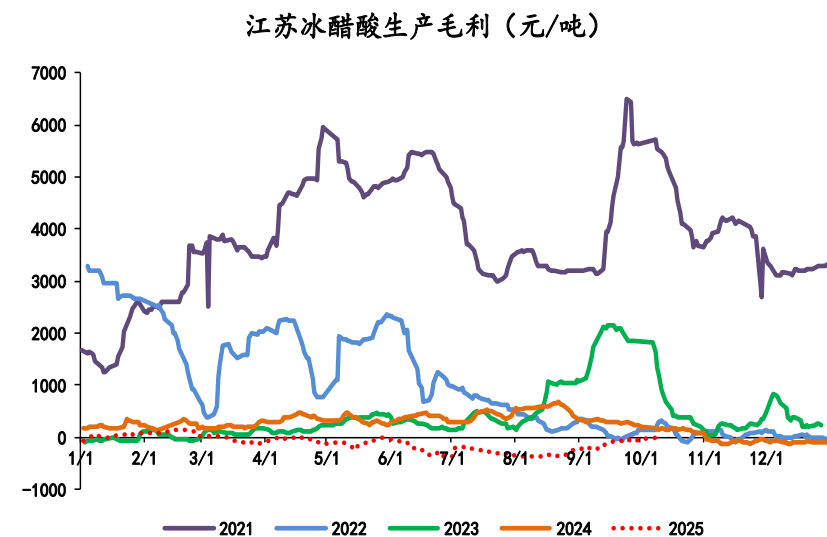
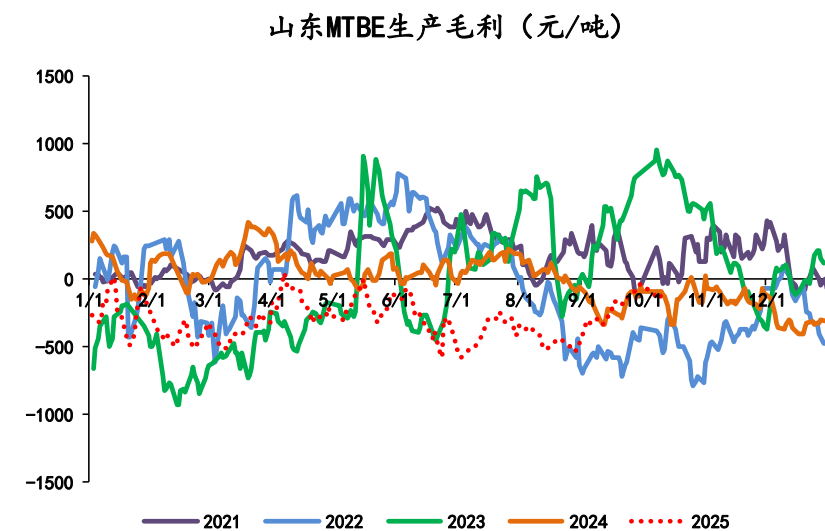
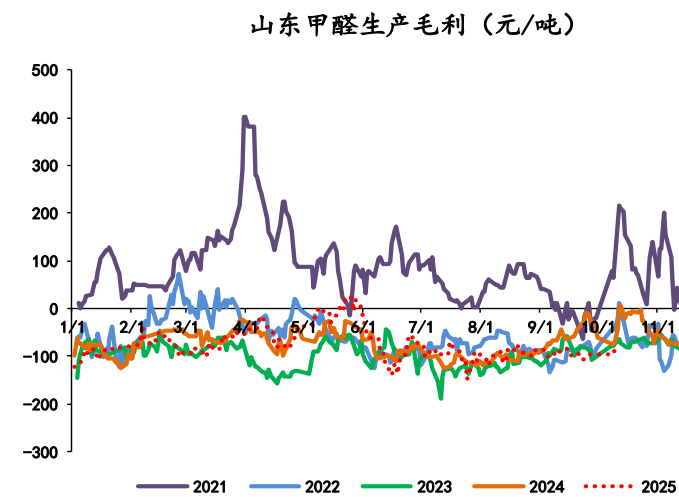
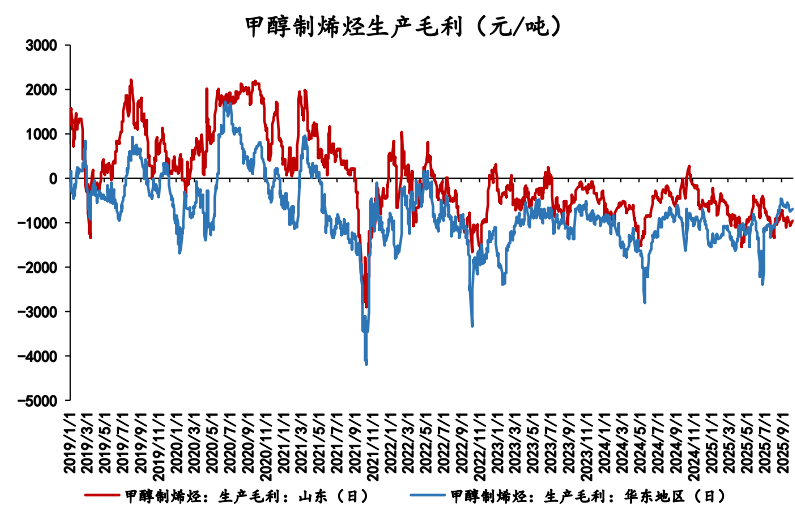
4.1 中游利润:



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。