

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24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、成本抬升
- 2、伊朗制裁干扰
- 3、近端到港压力大，高库存压力不减
- 4、内地补货力度一般

观点：内地供应高位，传统需求补库需求一般，内地不温不火。外盘供应减量不大，近端有制裁扰动，但更多以浮仓形式呈现，压力释放后港口累库压力不改。行情在现实弱，成本强以及预期有望好转的背景下或偏低位震荡运行。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2272元/吨，环比变动0.26%。成本端，动力煤坑口价为637元/吨，环比变动5.29%，同比变动-9.39%。动力煤港口价为767元/吨，环比变动3.79%，同比变动-10.40%。现货端，华东甲醇现货价为2268.18元/吨，环比变动-1.04%，同比变动-5.53%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为85.65%，环比变动-1.7pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为73.34%，环比变动-1.8pts，同比变动2.4pts。甲醇到港量为35.2万吨，环比变动24.03%，同比变动35.33%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率90.43%，环比变动-2.0pts，同比变动-0.6pts。华东地区MT0开工率89.04%，环比变动-0.6pts，同比变动5.7pts。传统需求：加权开工率46.66%，环比变动1.1pts，同比变动-0.8pts。生产企业待发订单数量21.57万吨，环比变动-5.79%，同比变动-35.32%。

- 库存：

- 港口库存：151.22万吨，环比变动1.40%，同比变动36.39%。厂内库存：36.04万吨，环比变动0.13%，同比变动-19.26%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：222元/吨，环比变动-17.78%，同比变动-12.25%。山西煤制甲醇生产毛利：-169元/吨，环比变动-280.71%，同比变动1.17%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-260元/吨，环比变动2.50%，同比变动-32.65%。甲醇进口毛利：-10.3元/吨，环比变动36.89%，同比变动88.93%。传统下游加权平均生产毛利：-80.9元/吨，环比变动55.79%，同比变动-140.91%。



1

价格数据

2

供给与需求

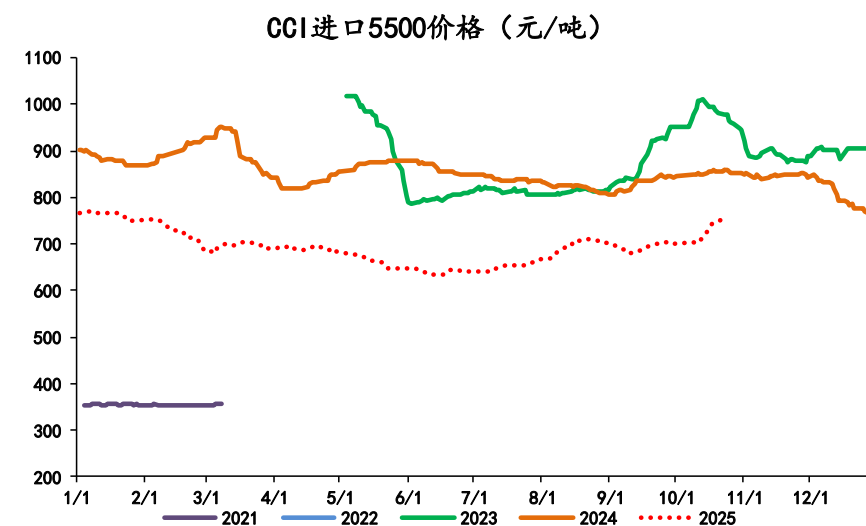
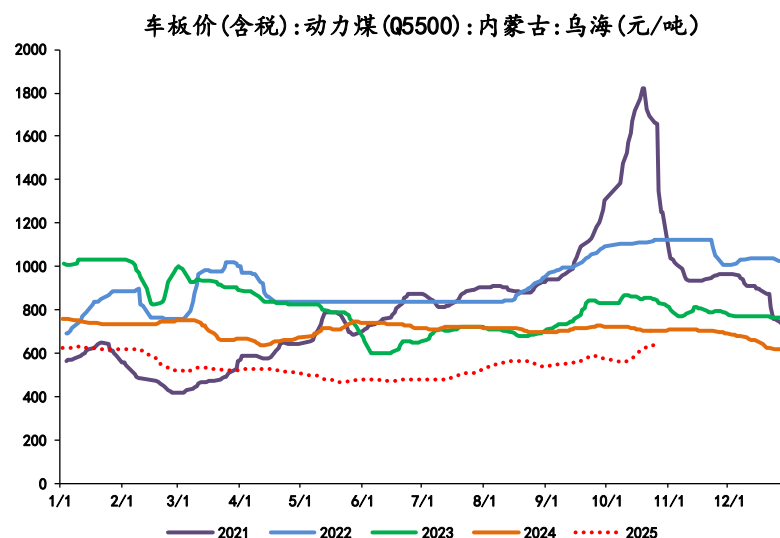
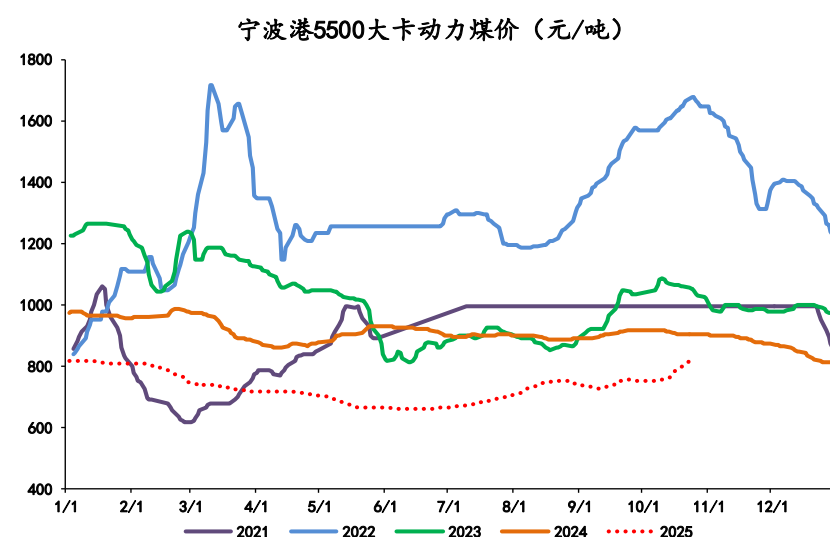
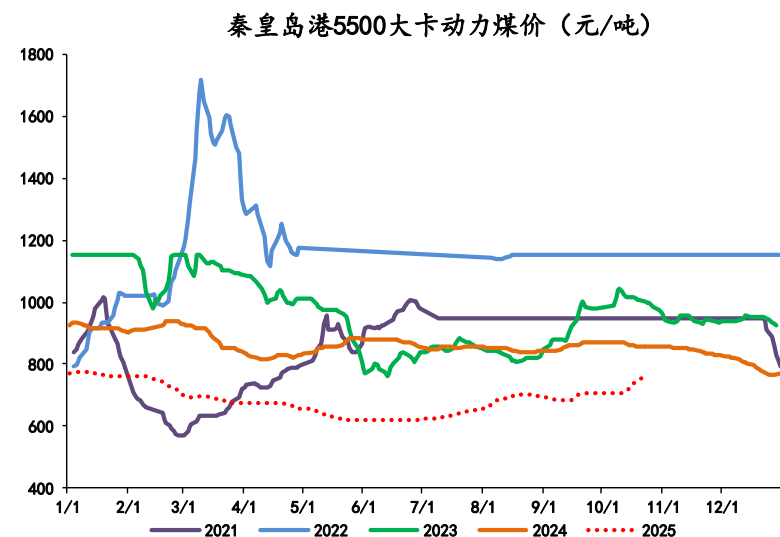
3

库存

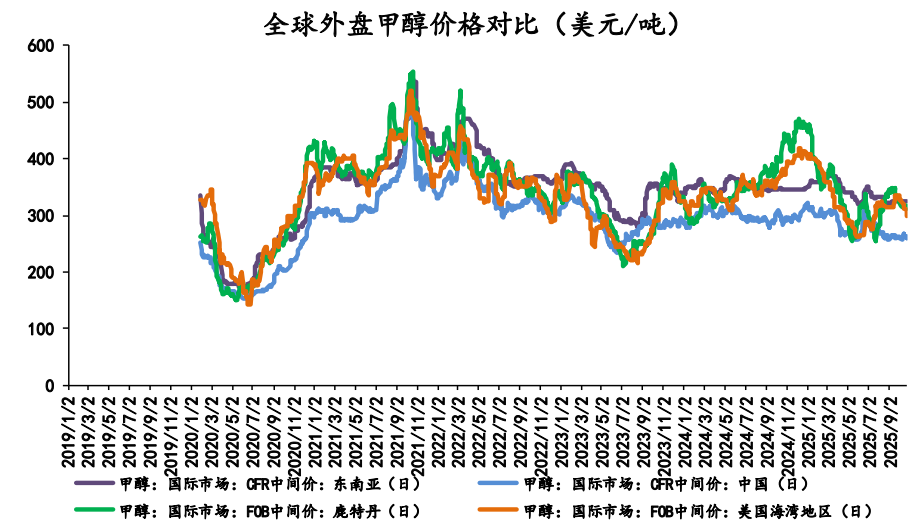
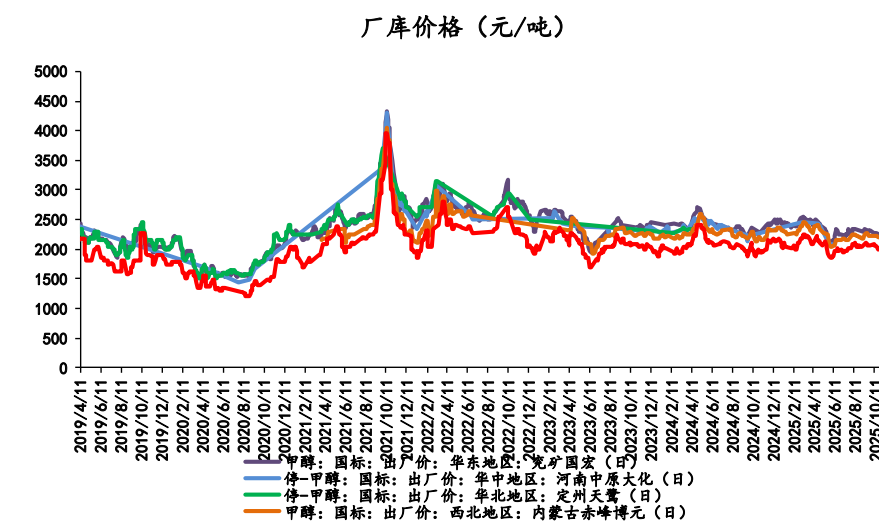
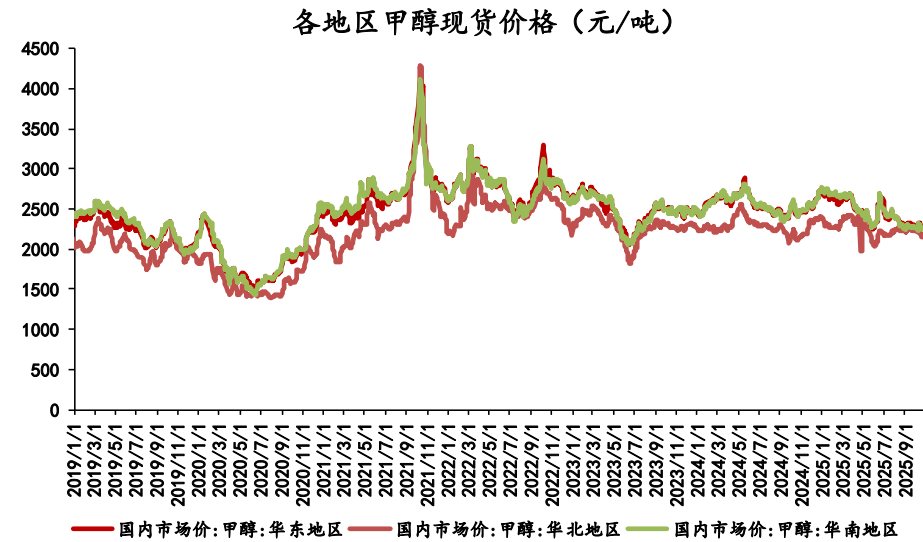
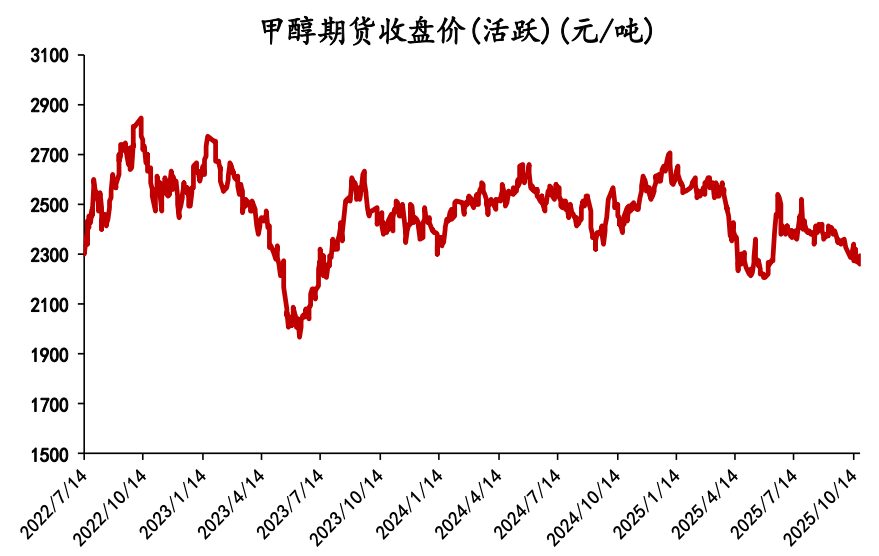
4

上下游利润

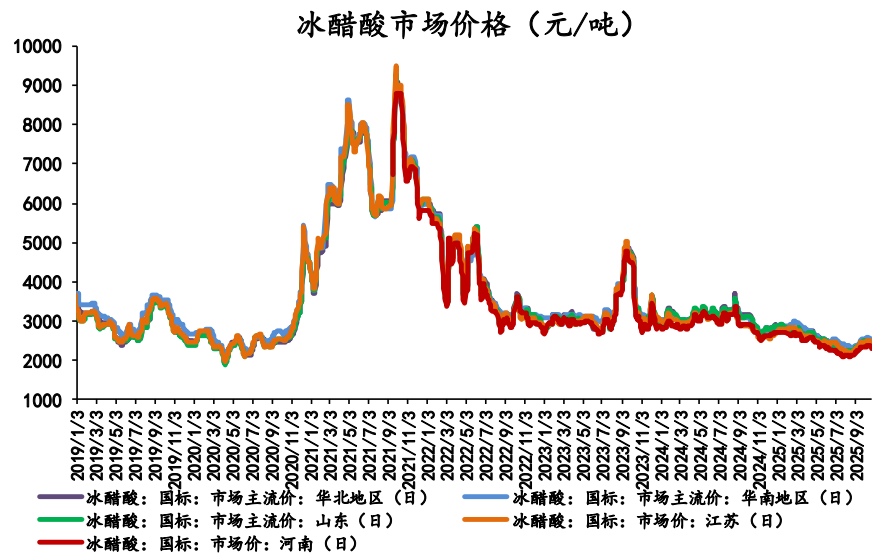
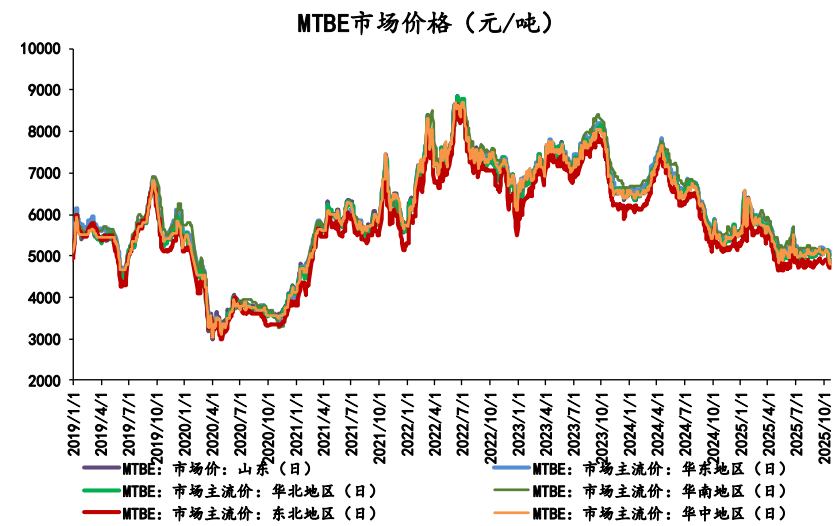
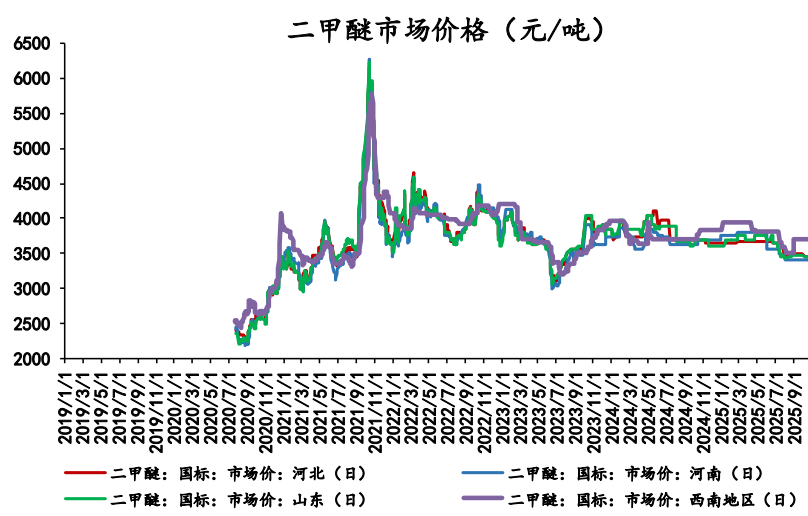
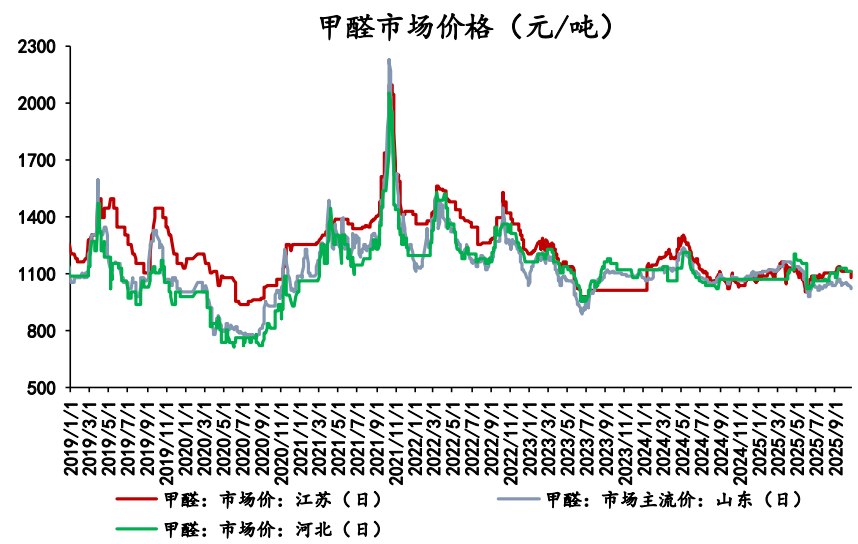
1.1上游价格:



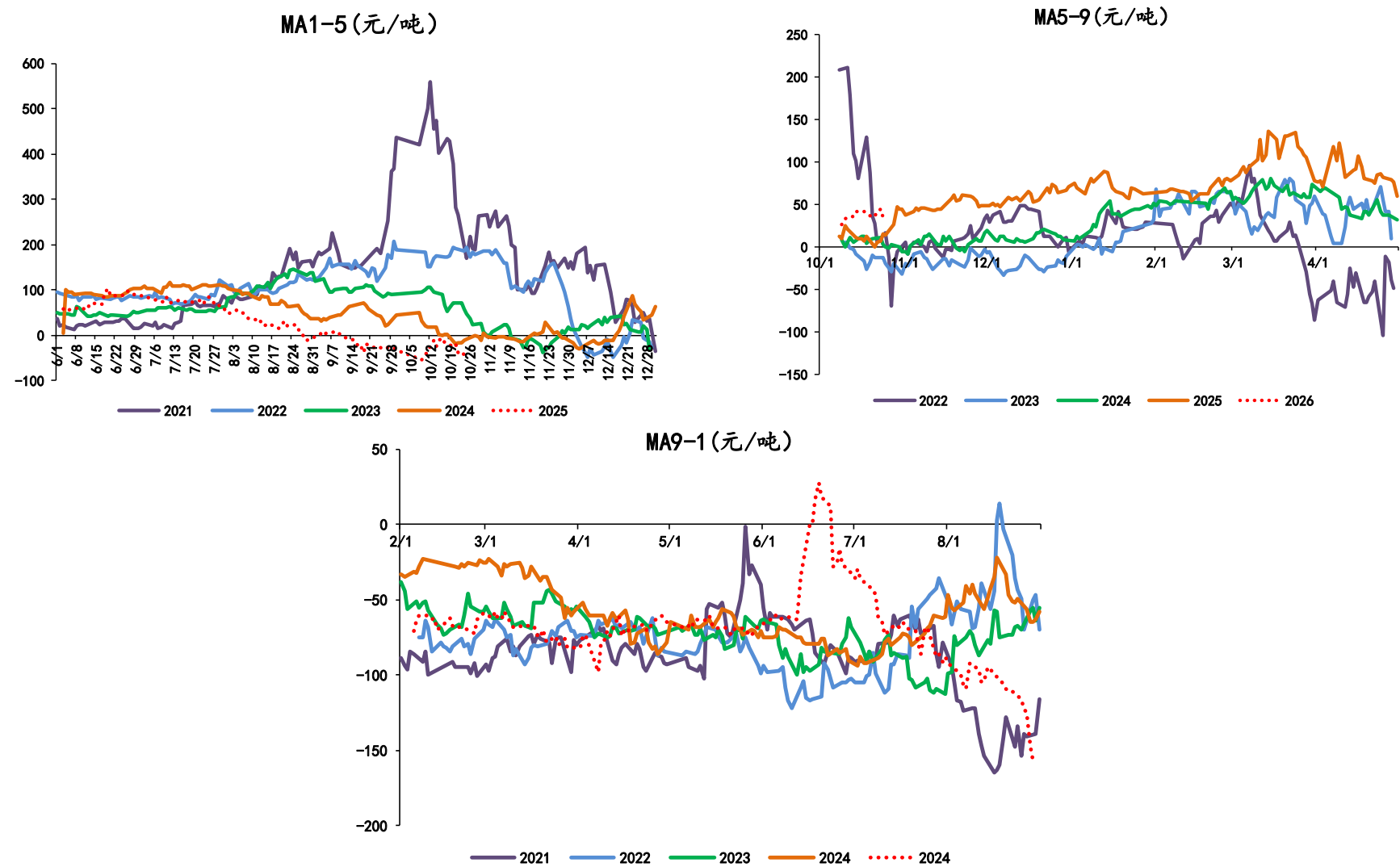
1.2中游价格:



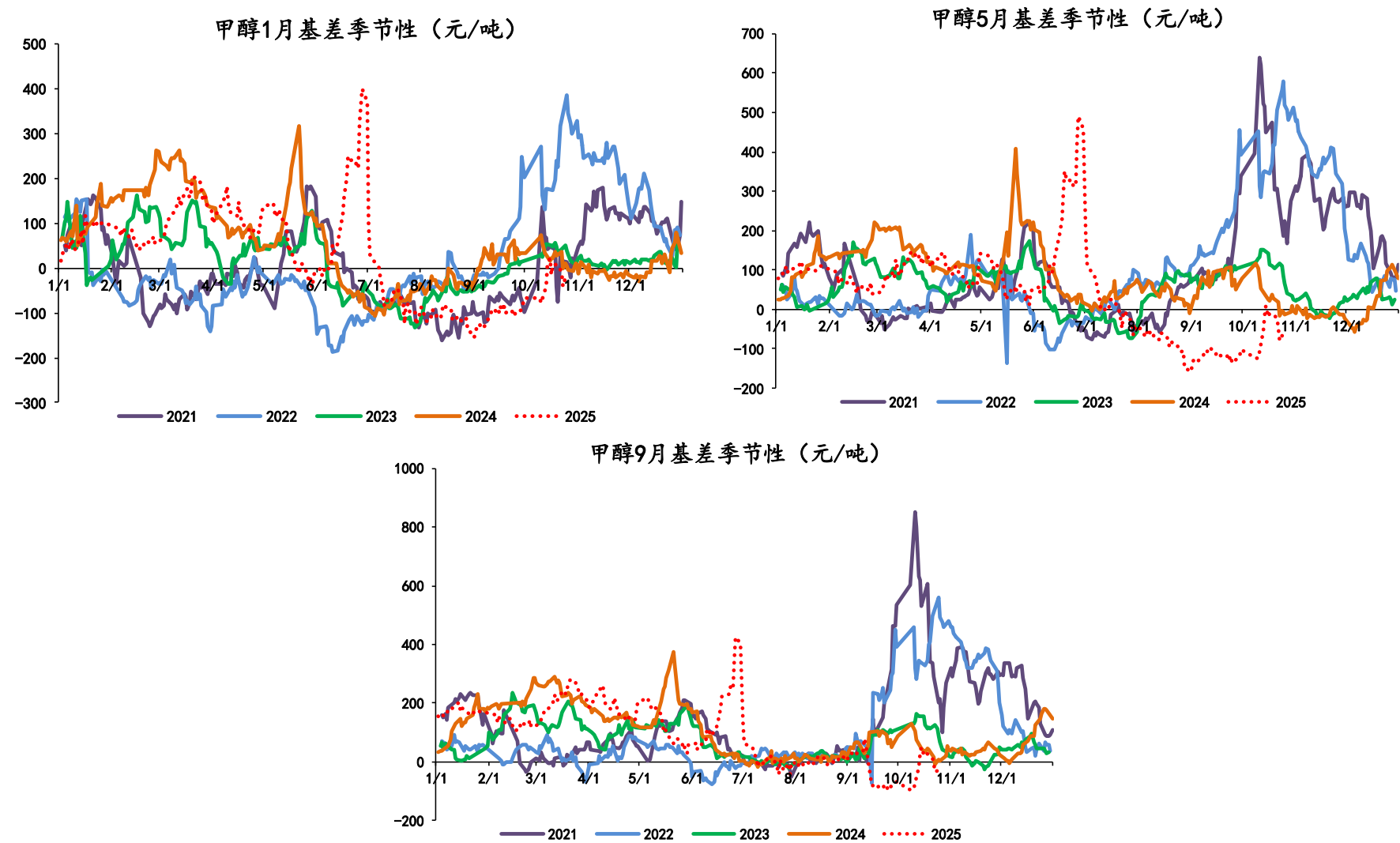
1.3下游价格:

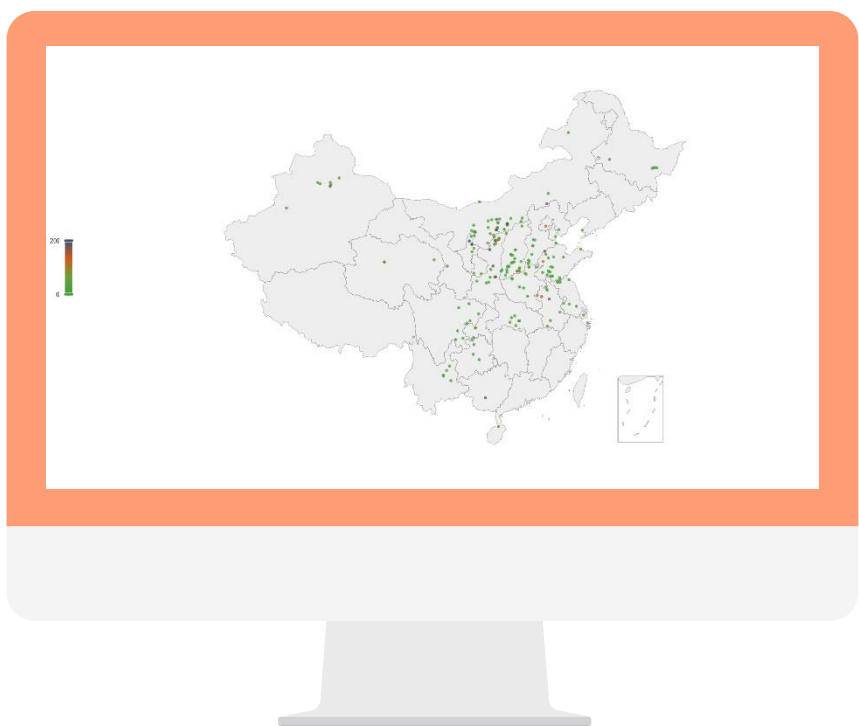


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

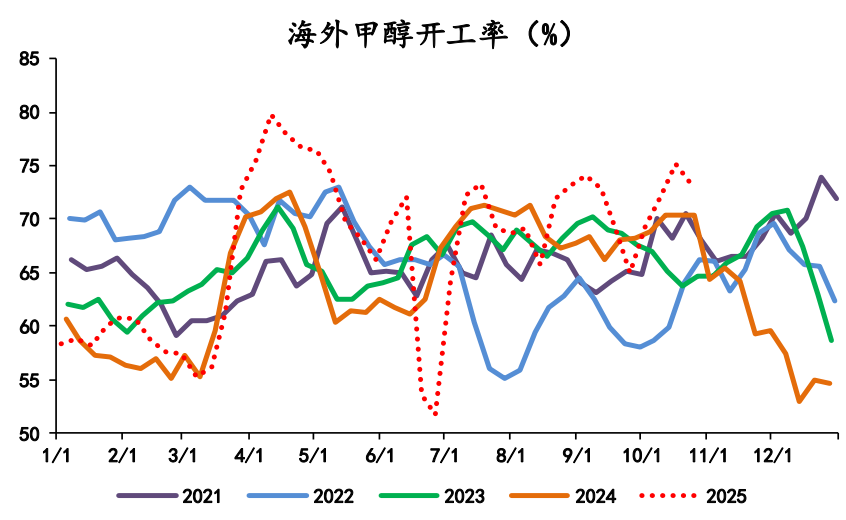
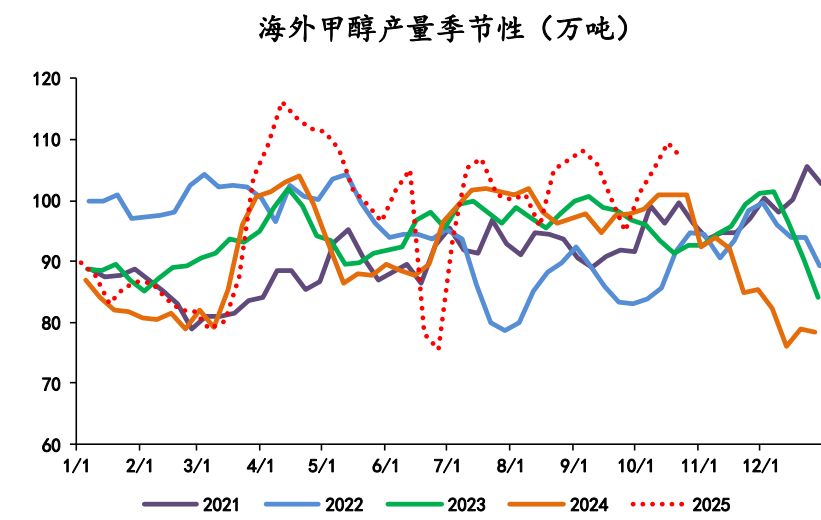
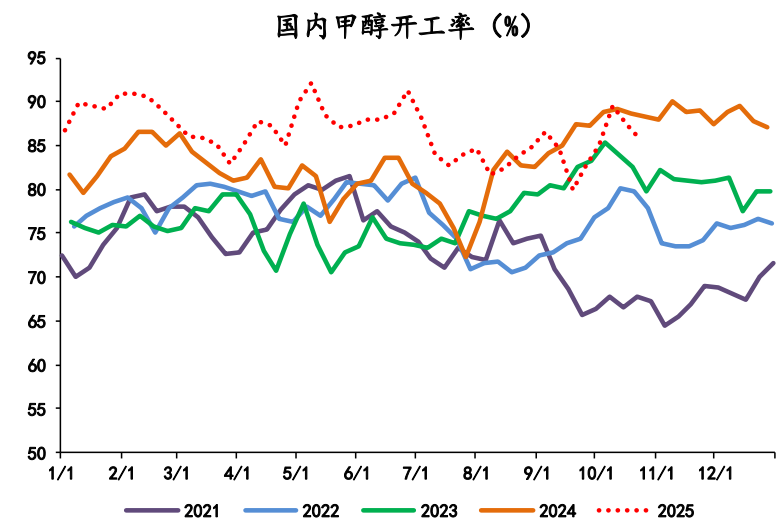
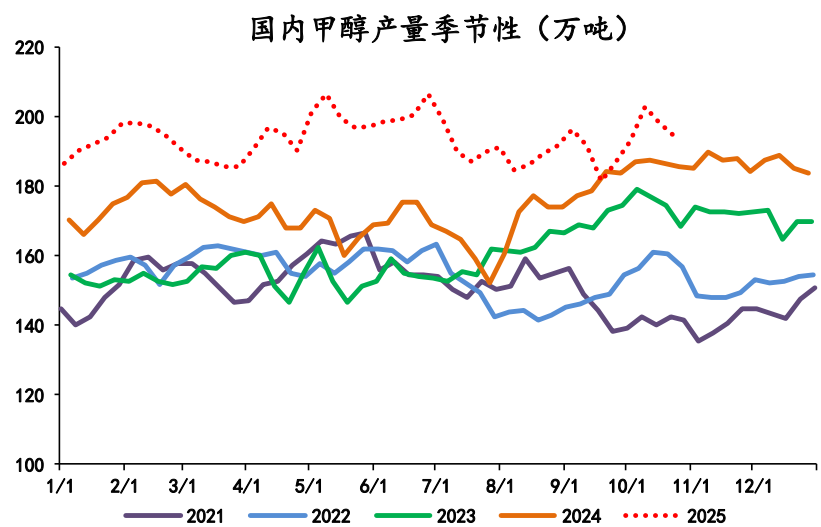
3

库存

4

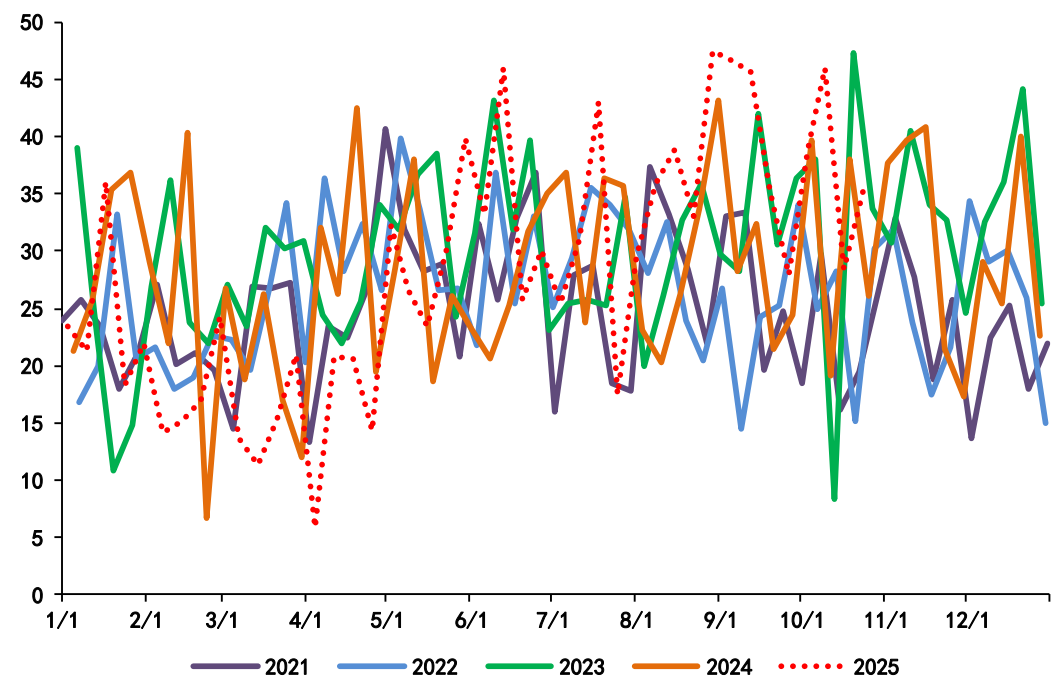
上下游利润

2.1国内外开工:

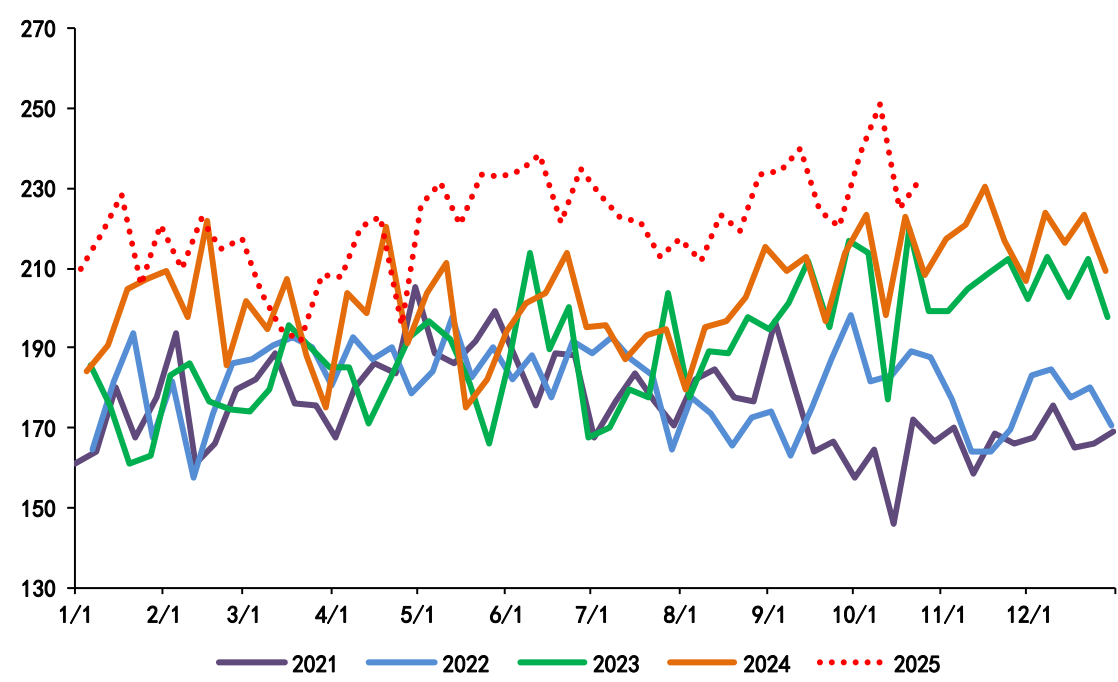


2.2到港量:

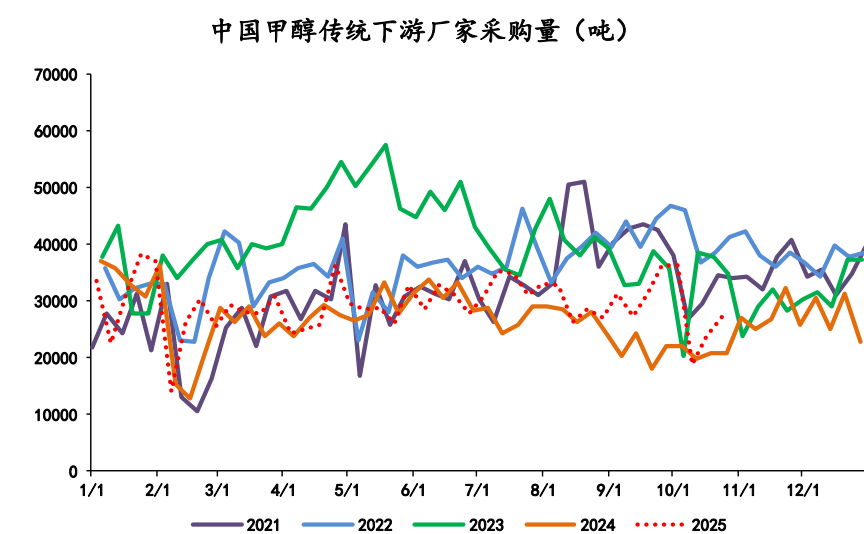
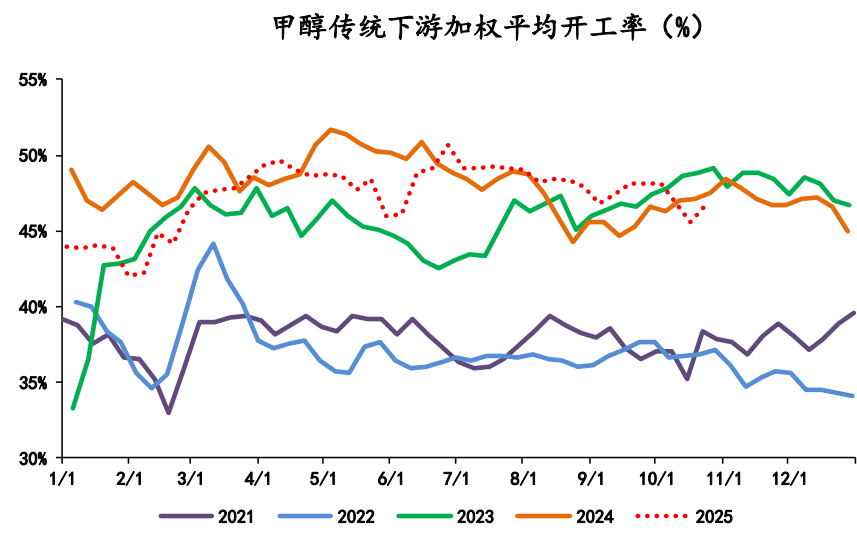
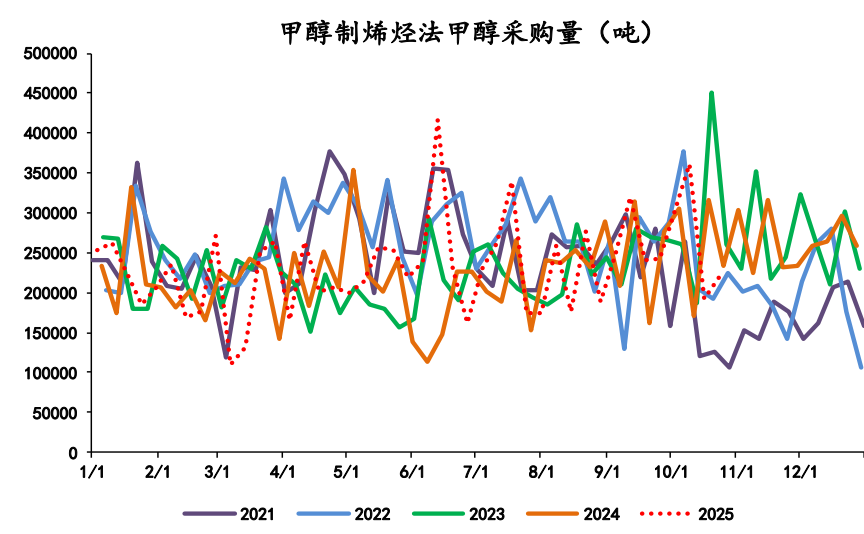
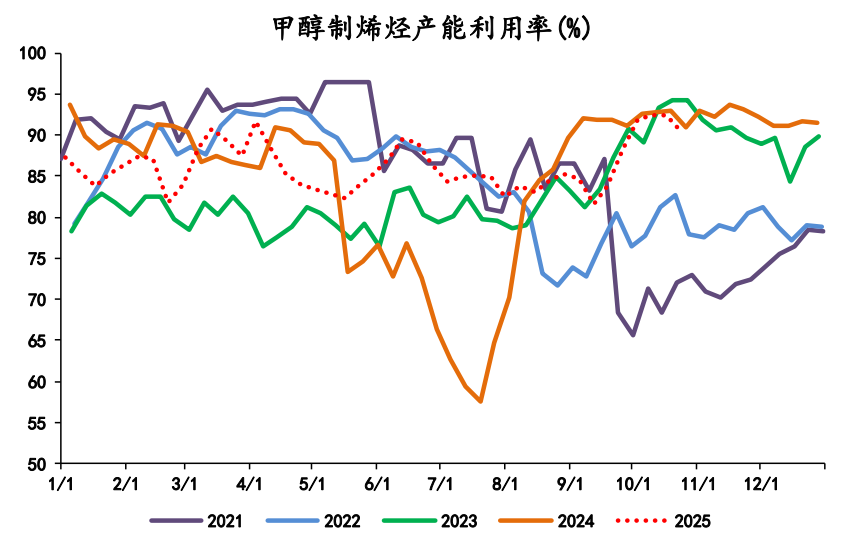
甲醇到港量 (万吨)



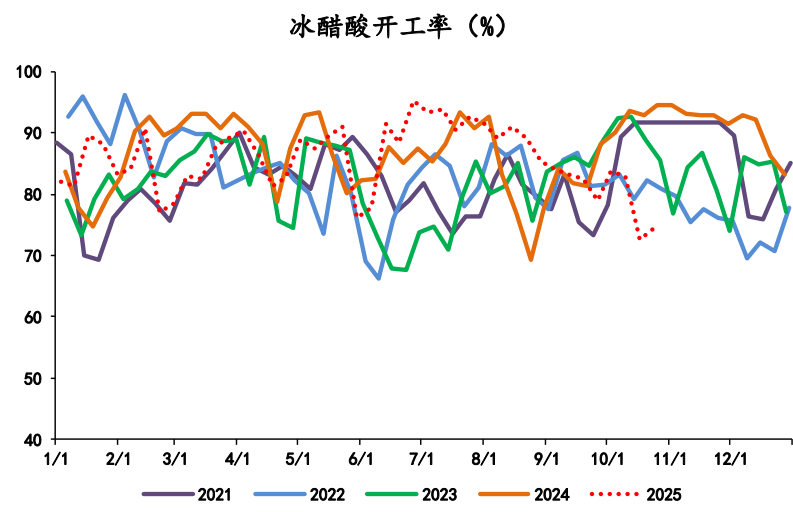
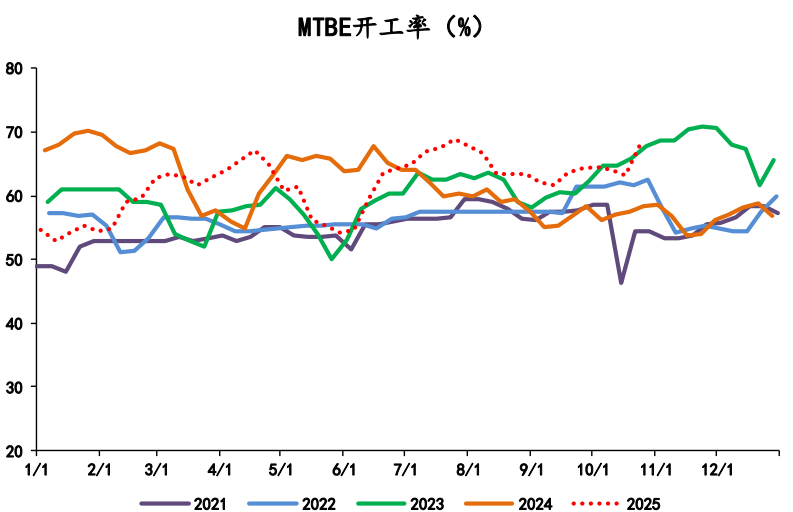
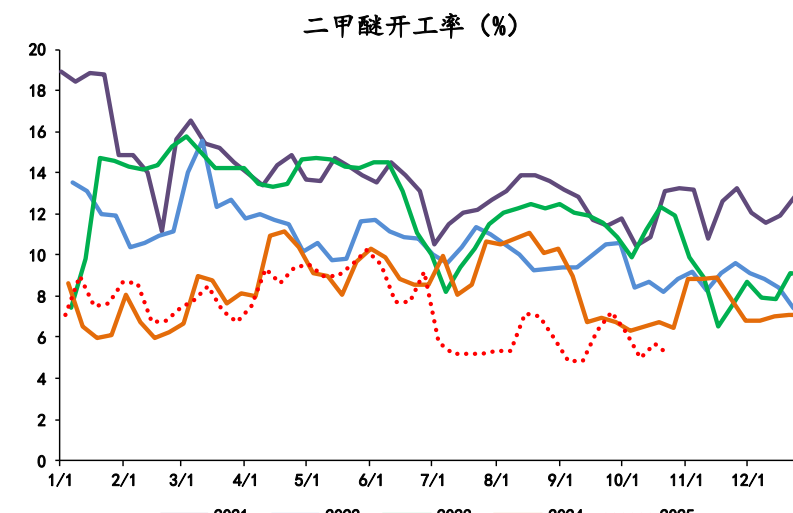
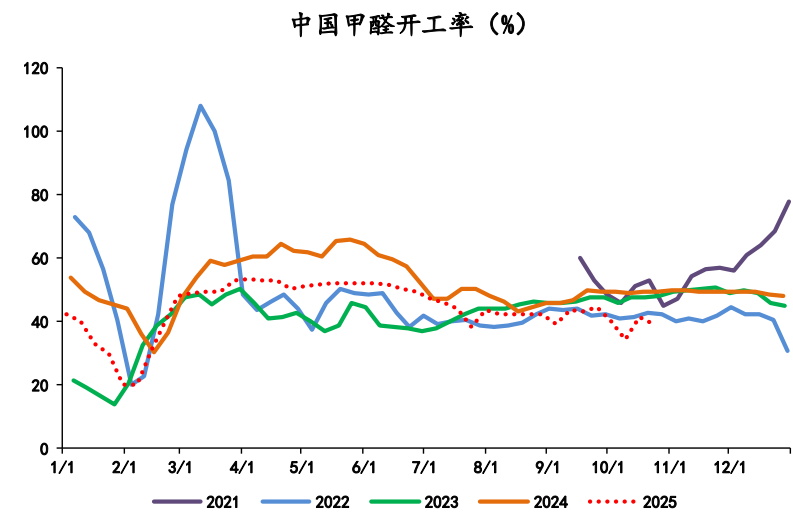
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

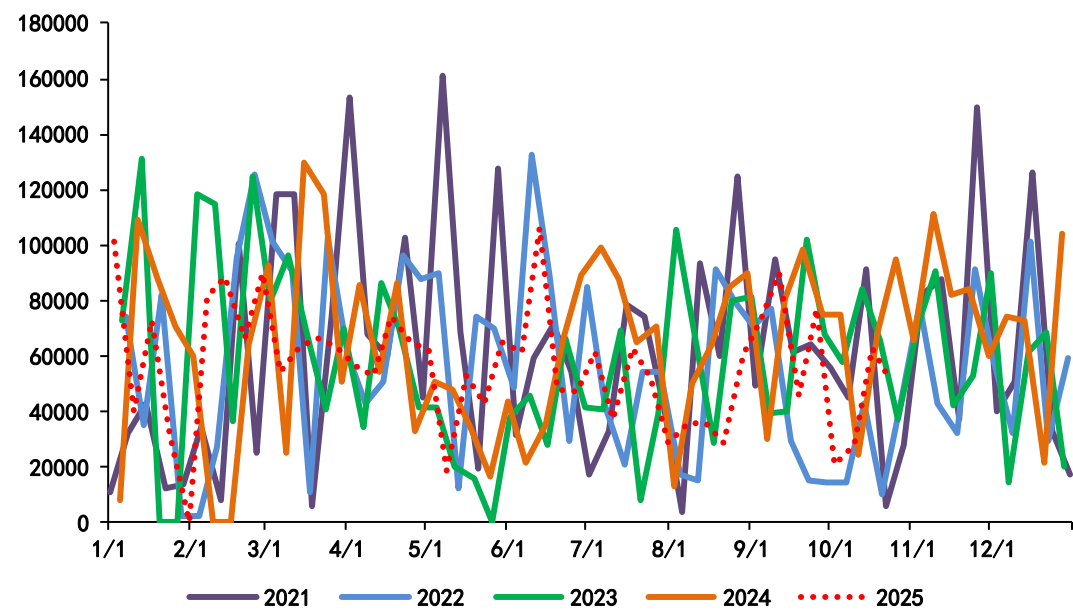


2.4传统下游开工率:

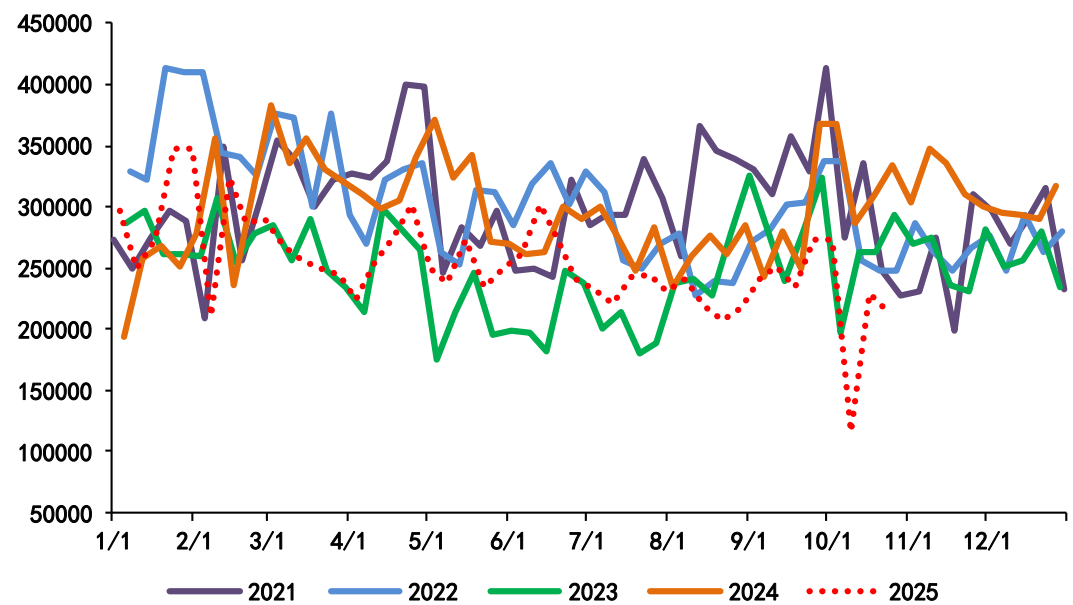


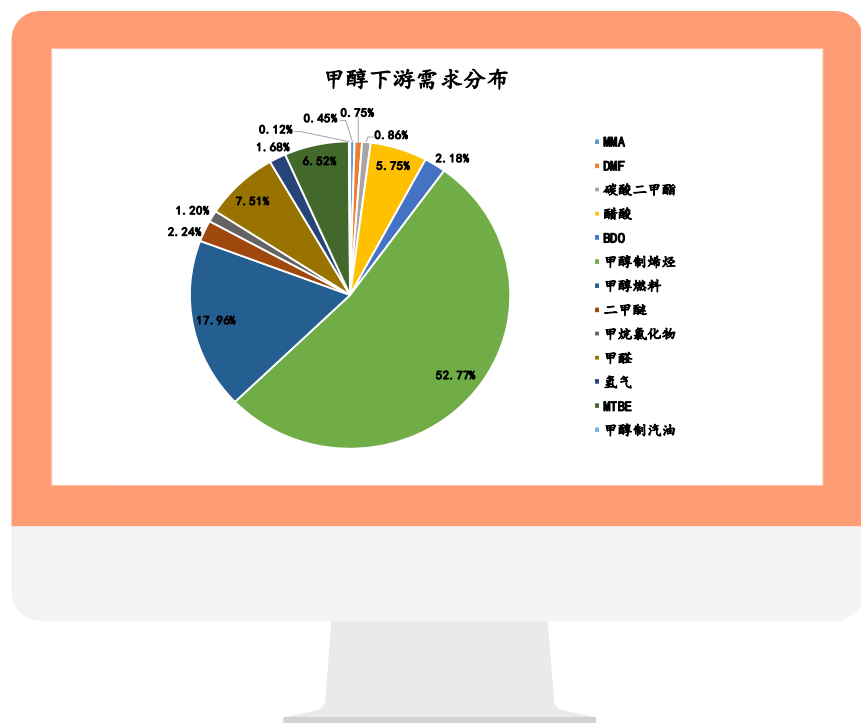
2.5订单数量:

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

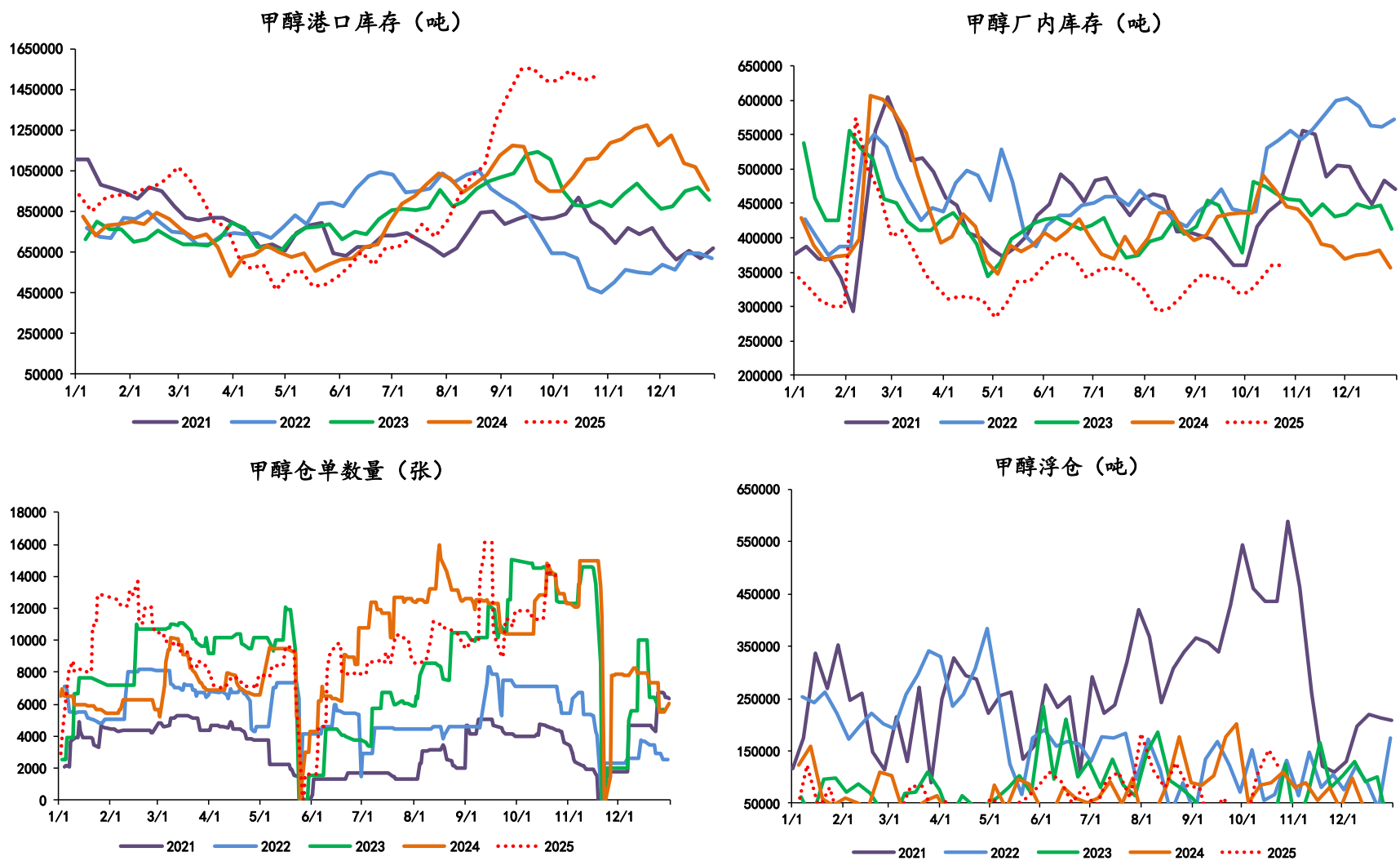
3

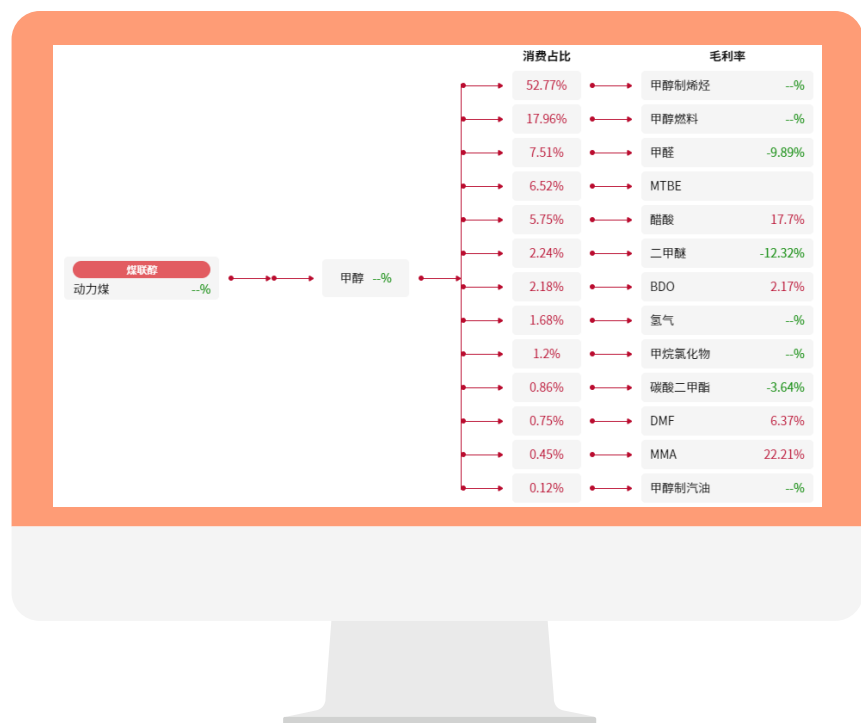
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

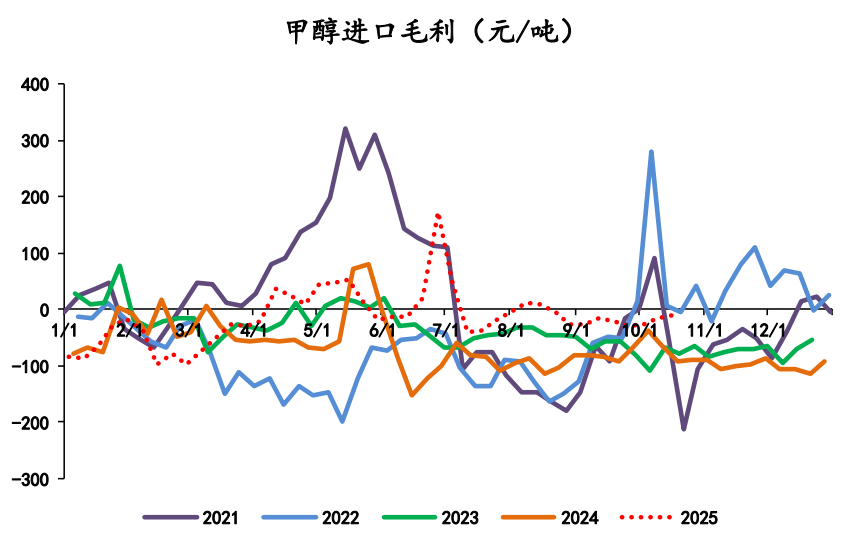
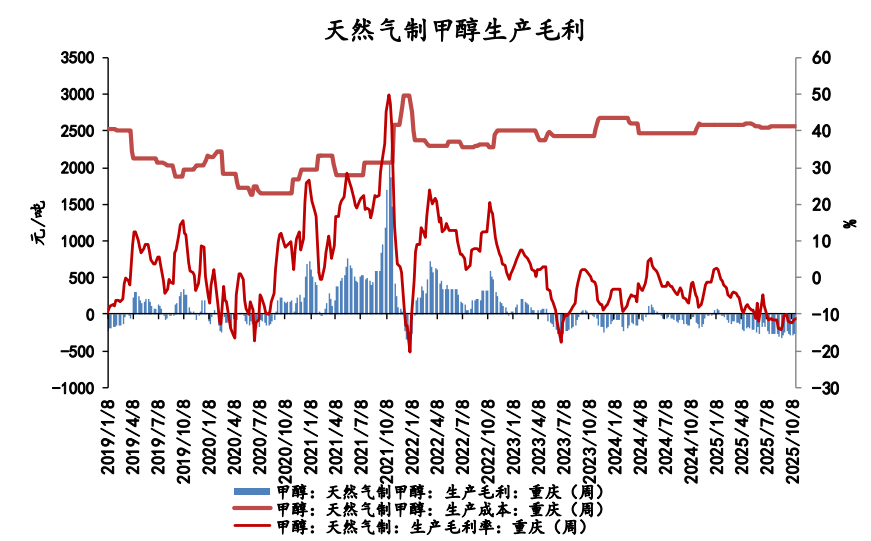
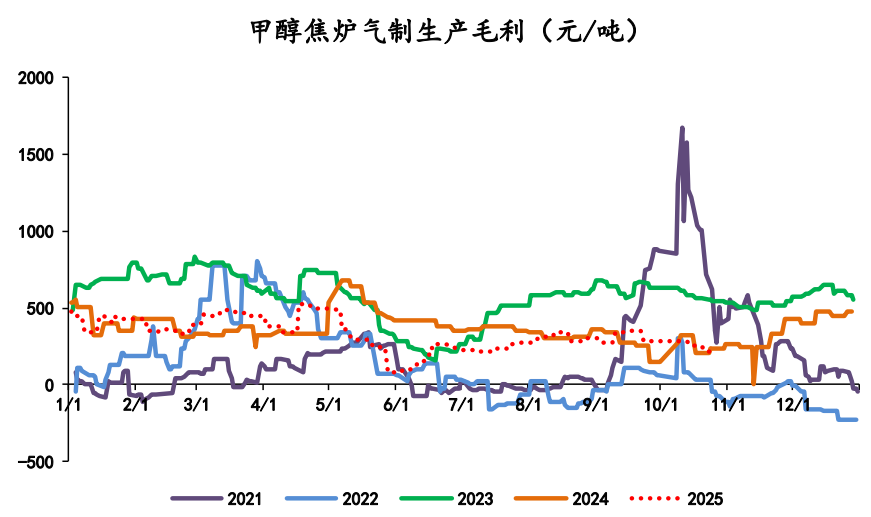
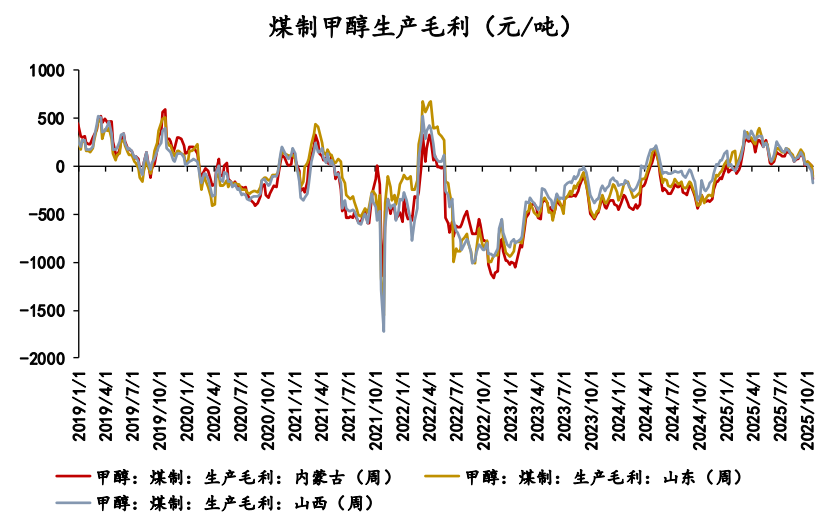
3

库存

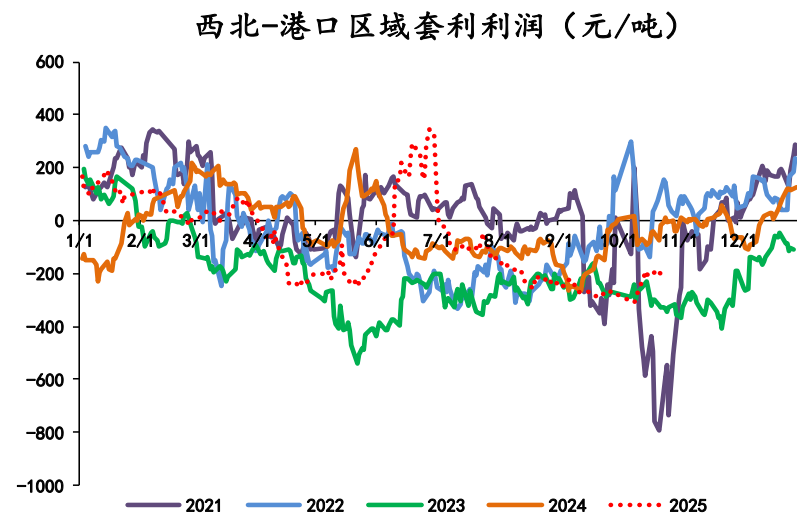
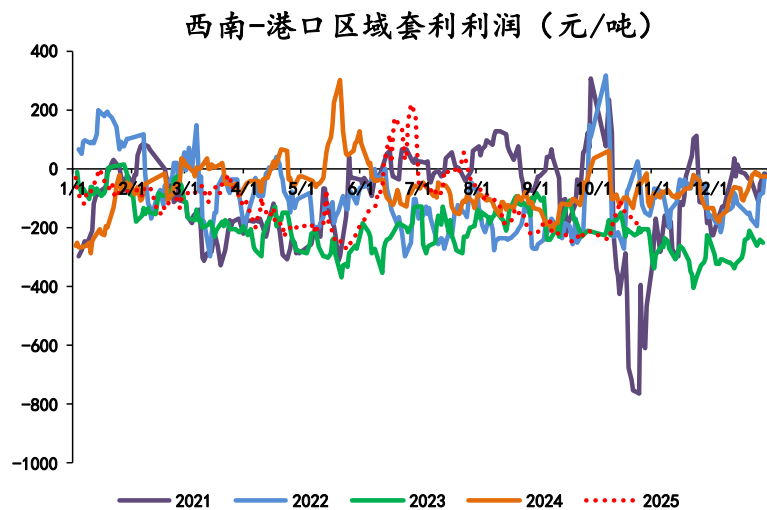
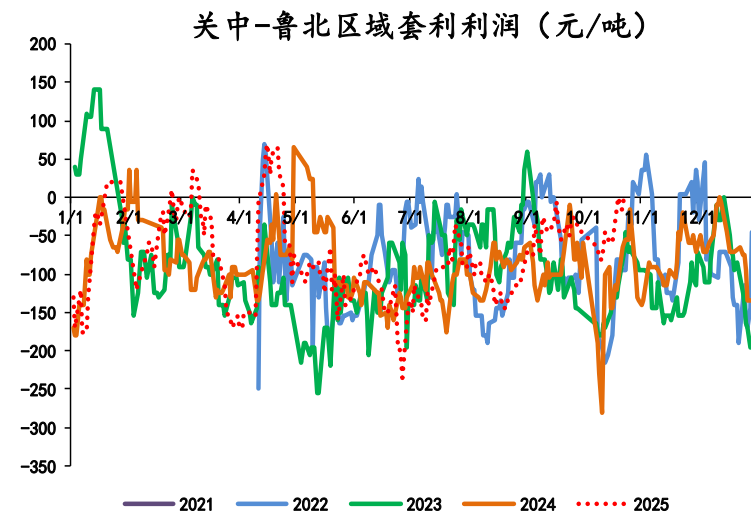
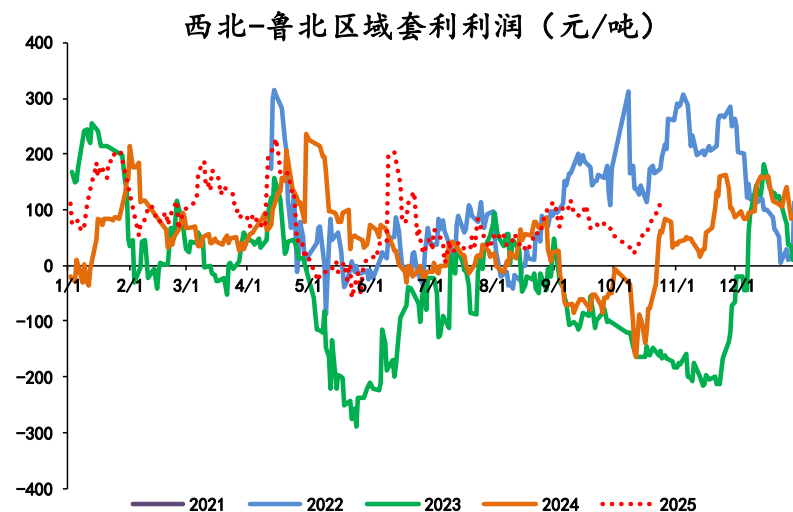
4

上下游利润

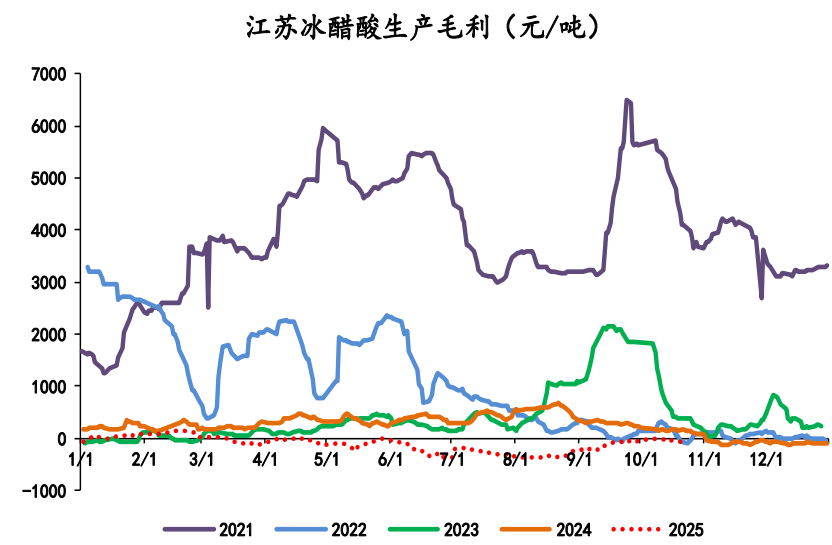
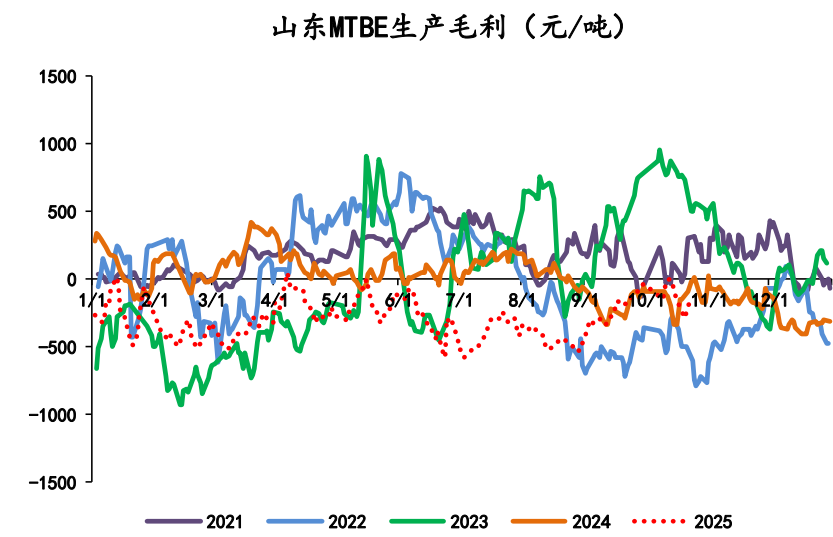
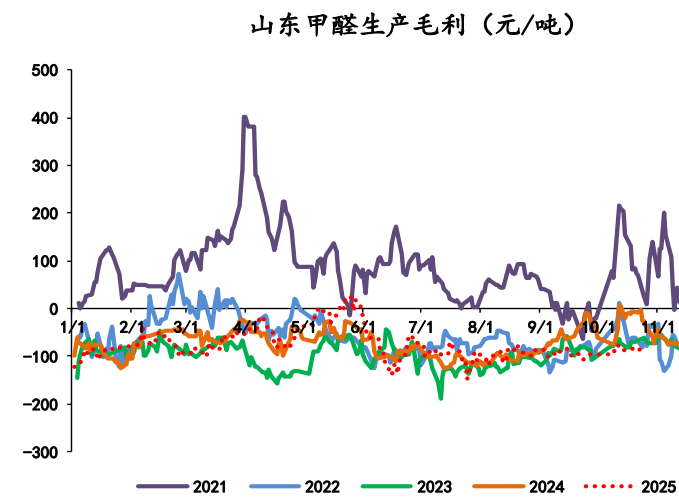
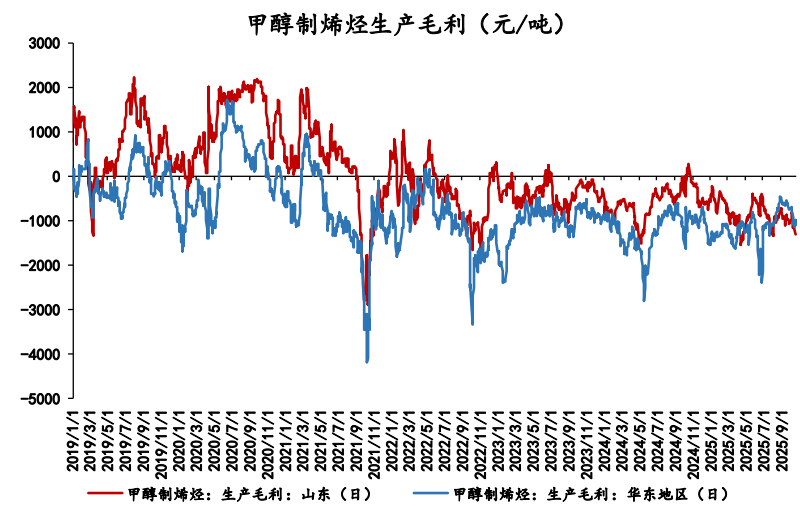
4.1 中游利润:



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。