

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2025年11月14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、内地-港口价差处于历史偏低位
- 3、伊朗高发运，国内港口库存偏高
- 4、山东部分MT0检修

观点：内地供应高位，传统需求补库略有改善，内地暂稳。外盘供应近端未有减量，远端预期减量尚难影响高到港预期，港口累库压力不改。行情依然承压于弱现实，港口倒流内地套利量有限也意味着估值支撑乏力。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2055元/吨，环比变动-2.19%。成本端，动力煤坑口价为667元/吨，环比变动0.45%，同比变动-5.92%。动力煤港口价为831元/吨，环比变动2.72%，同比变动-2.35%。现货端，华东甲醇现货价为2093.636363636元/吨，环比变动-1.53%，同比变动-15.37%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为87.08%，环比变动-0.6pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为73.52%，环比变动1.5pts，同比变动9.0pts。甲醇到港量为45.18万吨，环比变动21.45%，同比变动10.79%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率89.26%，环比变动-0.6pts，同比变动-4.6pts。华东地区MT0开工率80.04%，环比变动-3.7pts，同比变动-8.2pts。传统需求：加权开工率46.01%，环比变动-0.3pts，同比变动-1.1pts。生产企业待发订单数量24.54万吨，环比变动10.99%，同比变动-26.80%。

- 库存：

- 港口库存：154.36万吨，环比变动3.80%，同比变动23.22%。厂内库存：36.93万吨，环比变动-4.44%，同比变动-5.44%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：126元/吨，环比变动-3.82%，同比变动-69.34%。山西煤制甲醇生产毛利：-372元/吨，环比变动-17.48%，同比变动1729.82%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-470元/吨，环比变动-41.57%，同比变动-840.00%。甲醇进口毛利：-30.9元/吨，环比变动17.18%，同比变动70.85%。传统下游加权平均生产毛利：-66.7元/吨，环比变动-1.52%，同比变动-238.86%。



1

价格数据

2

供给与需求

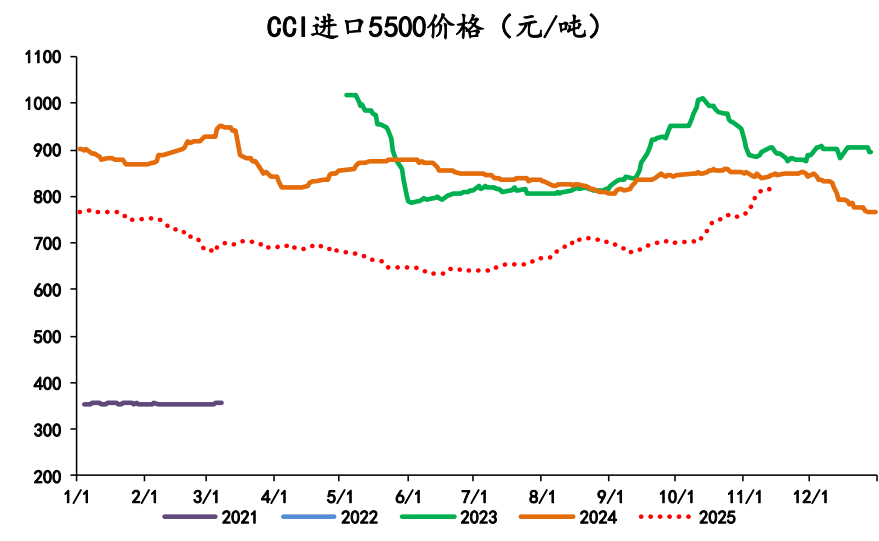
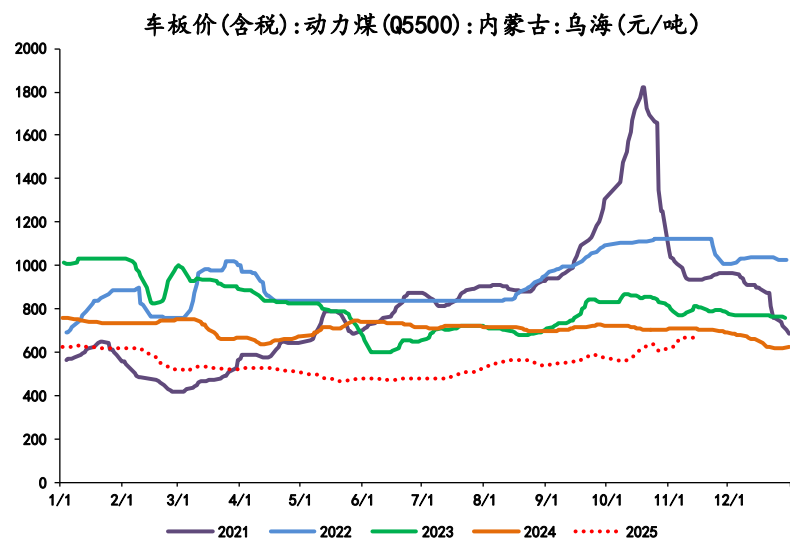
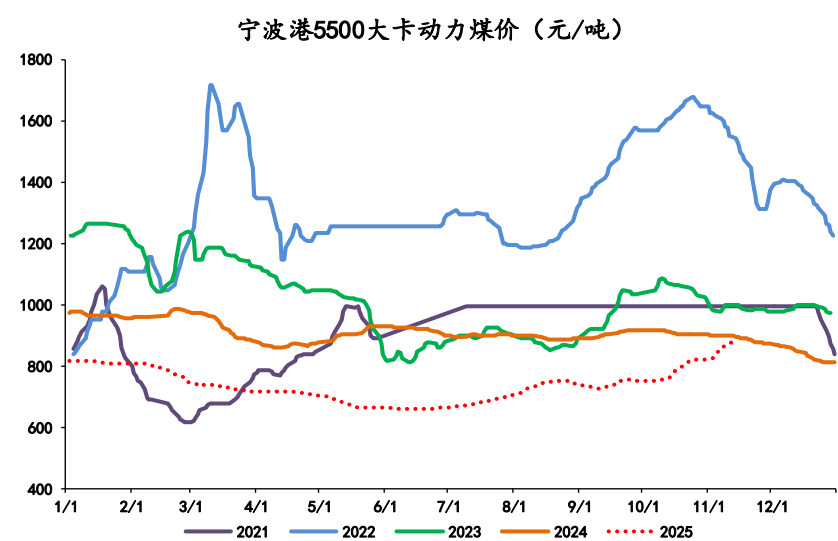
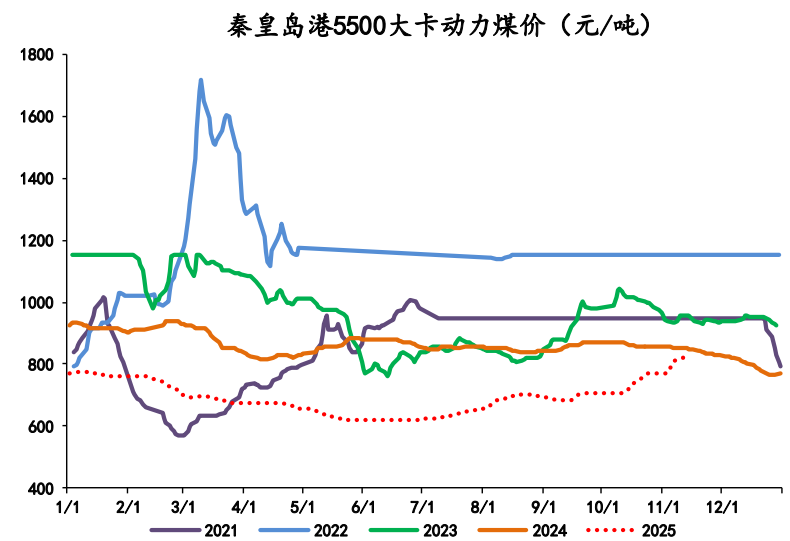
3

库存

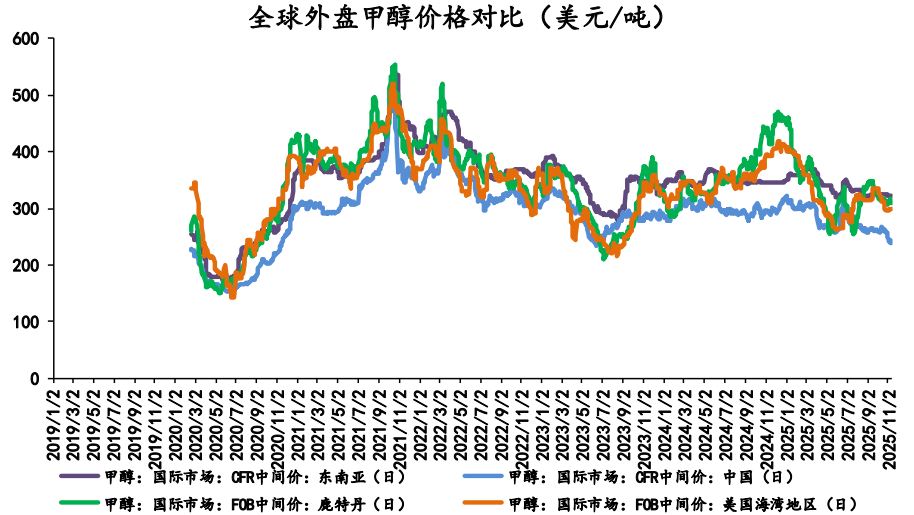
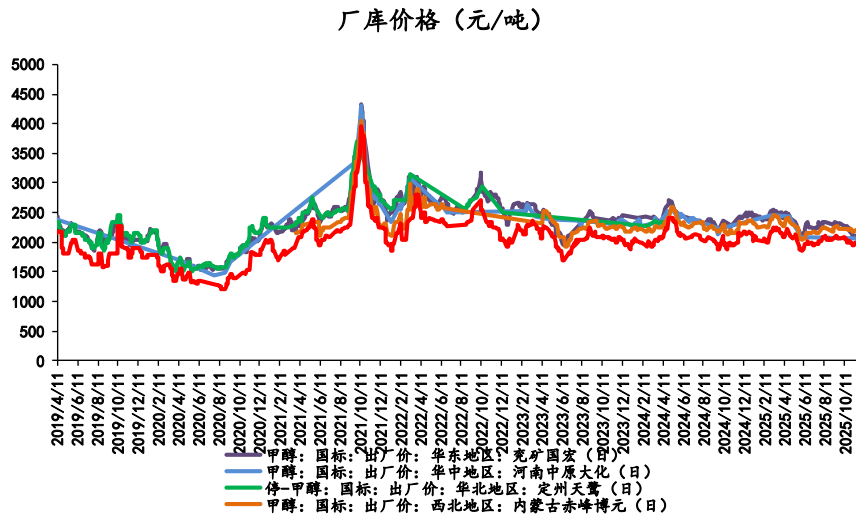
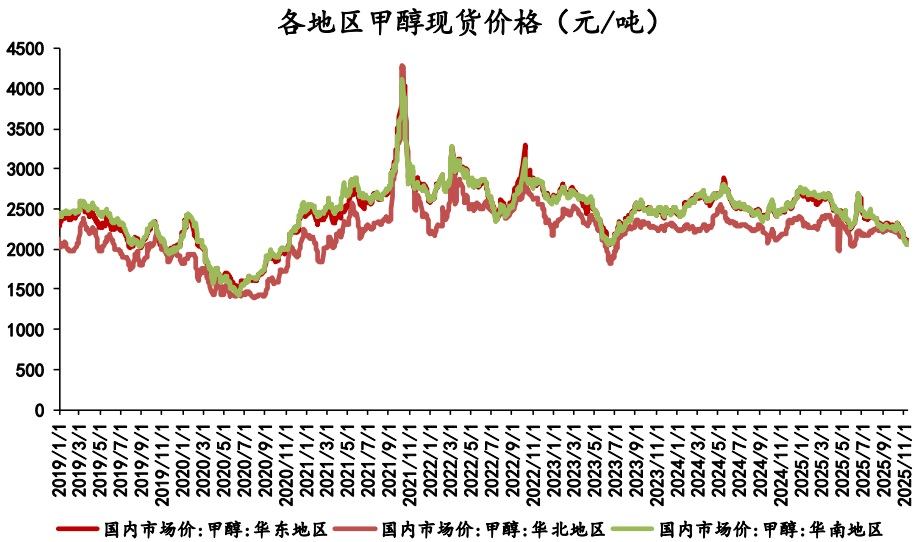
4

上下游利润

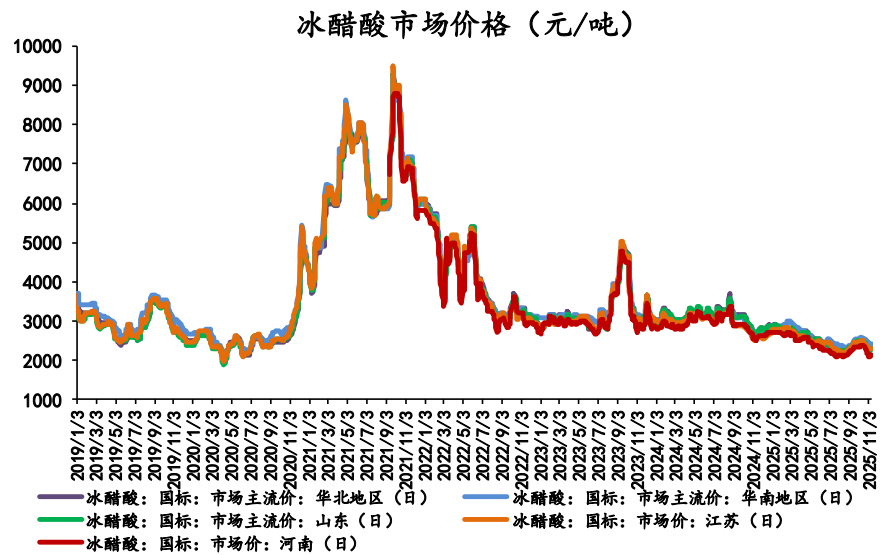
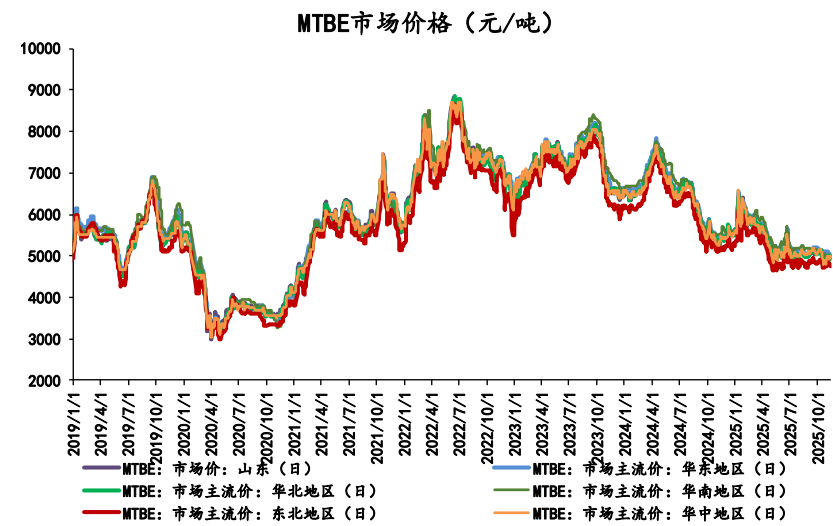
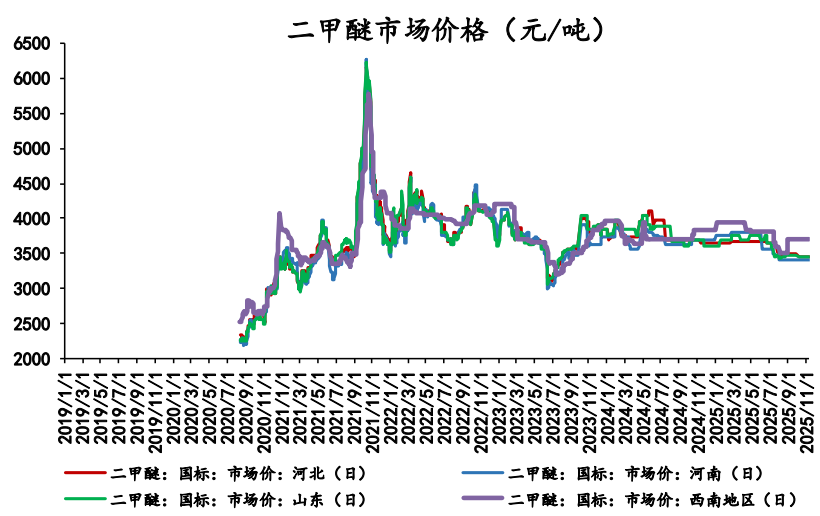
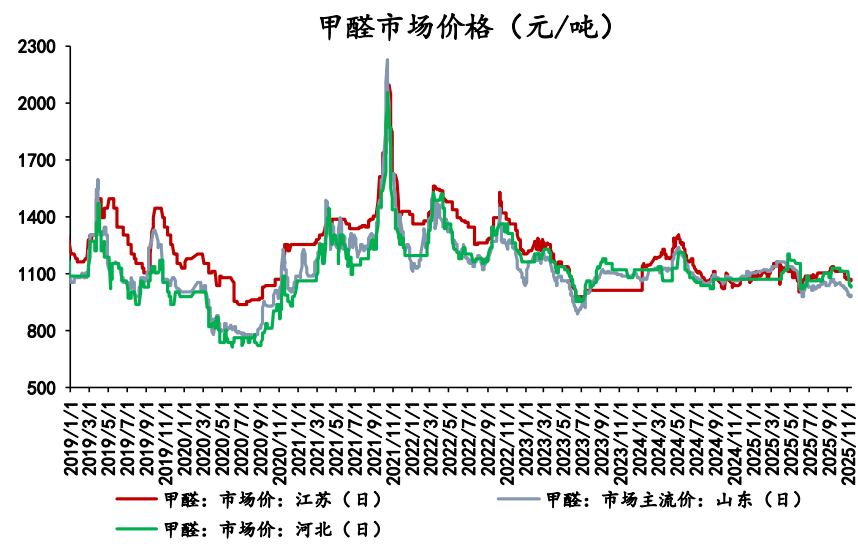
1.1上游价格:



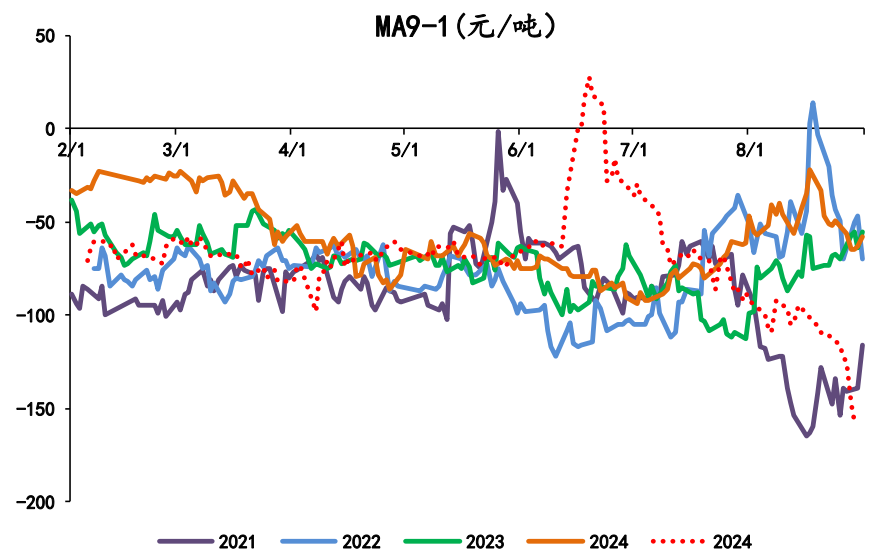
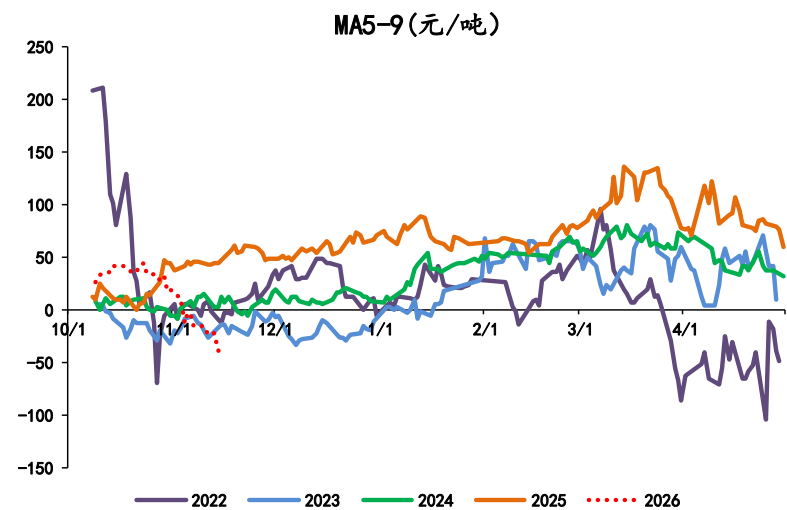
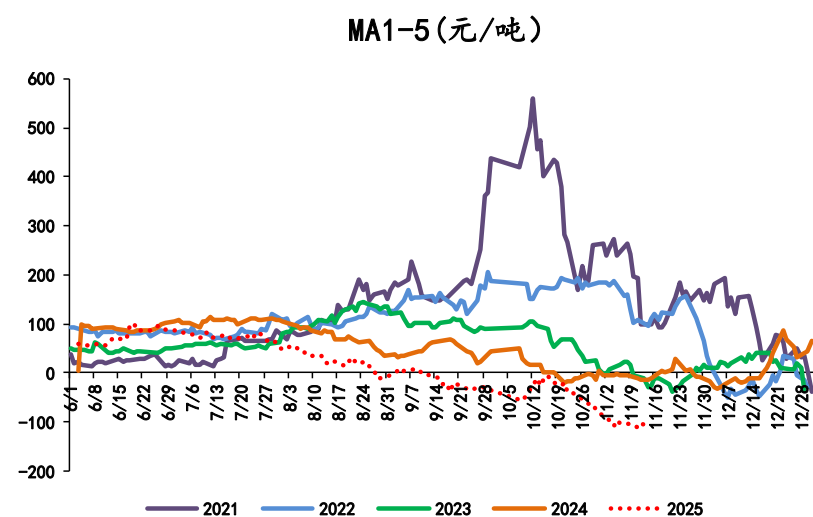
1.2中游价格:



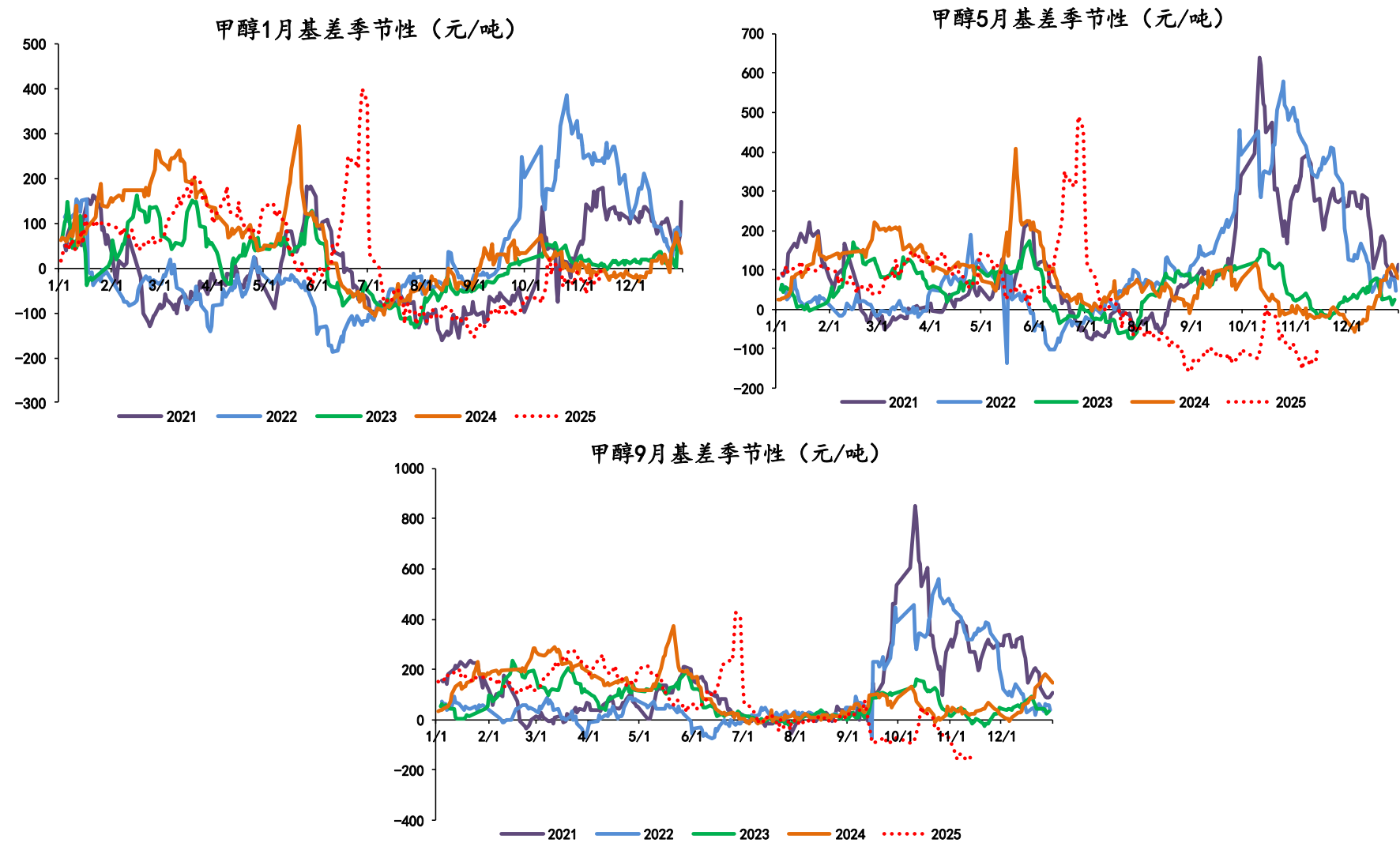
1.3下游价格:

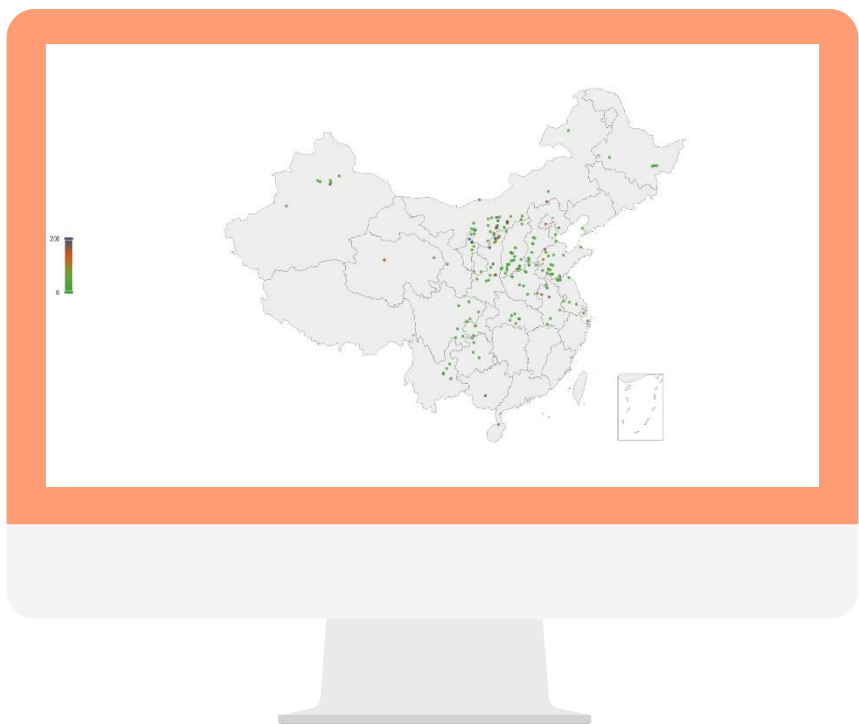


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

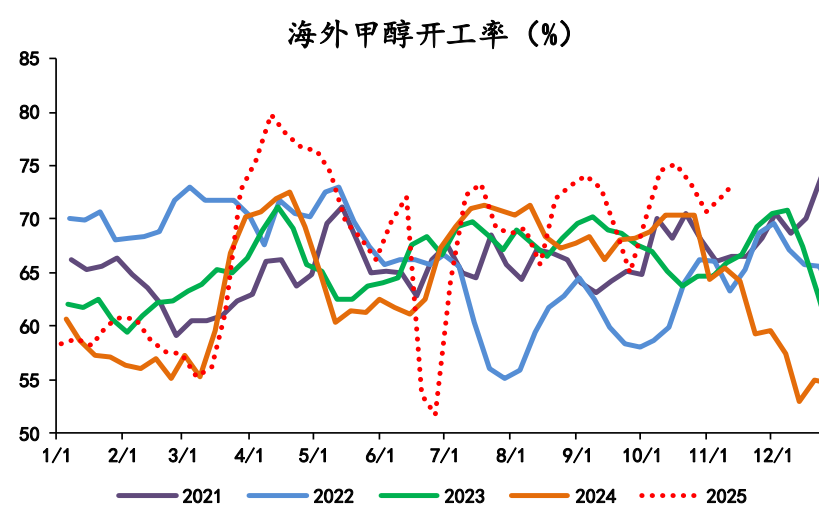
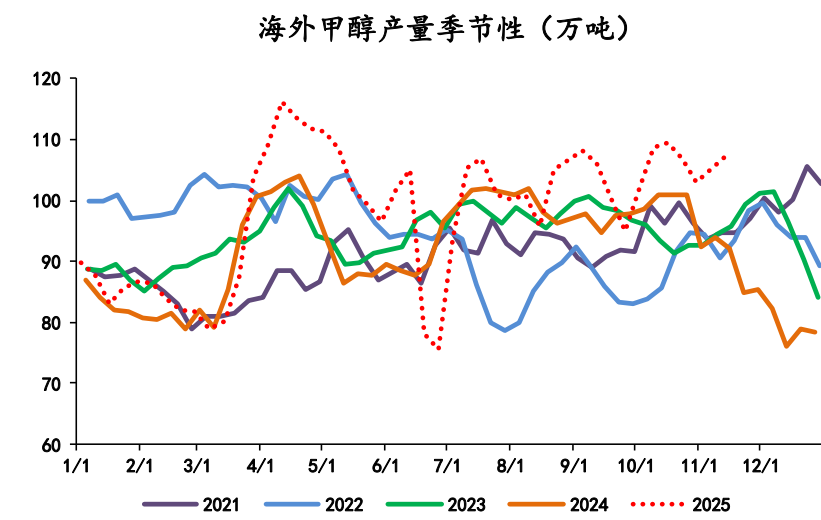
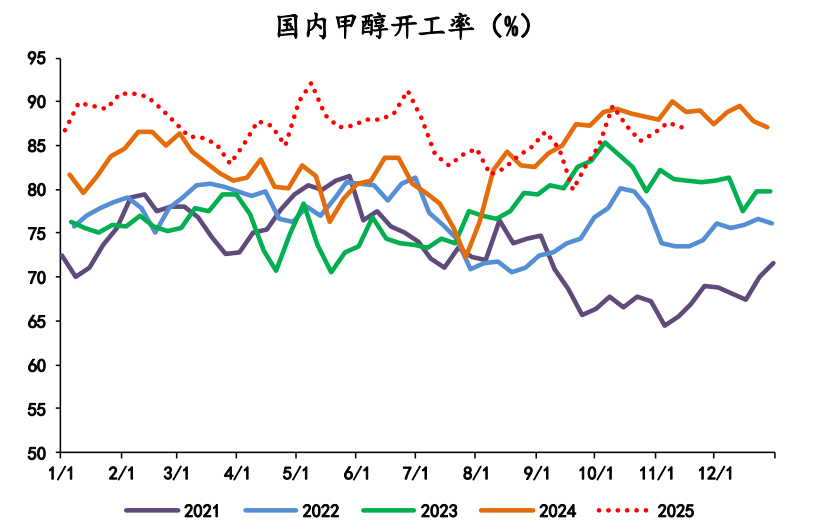
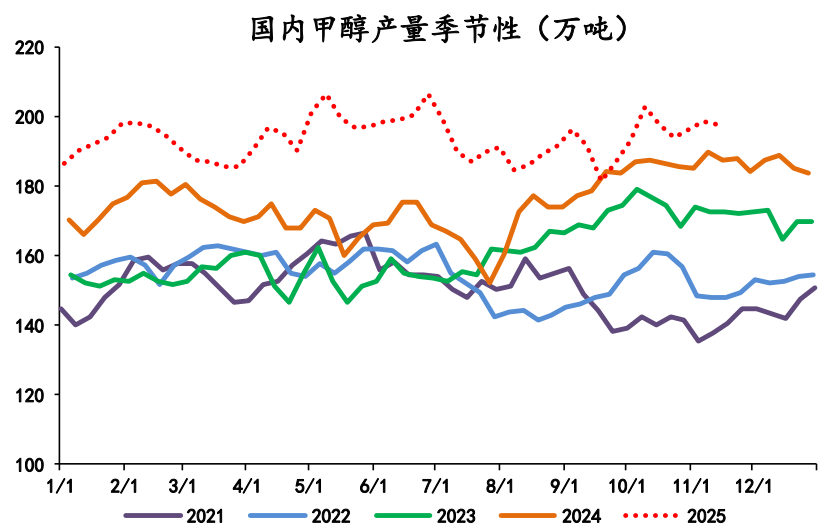
3

库存

4

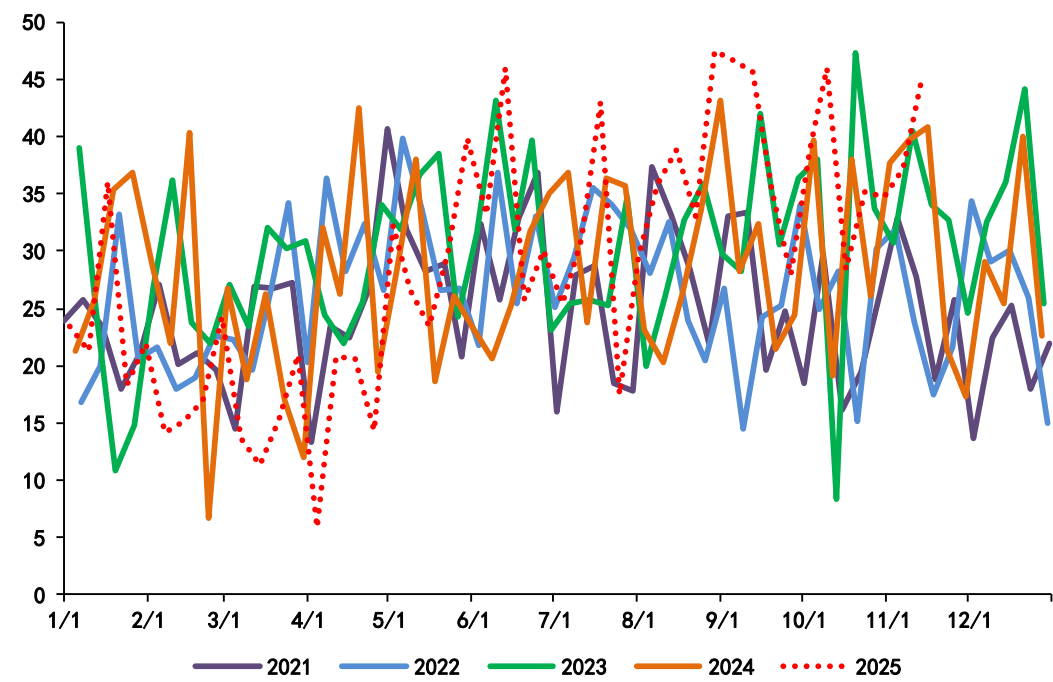
上下游利润

2.1国内外开工:

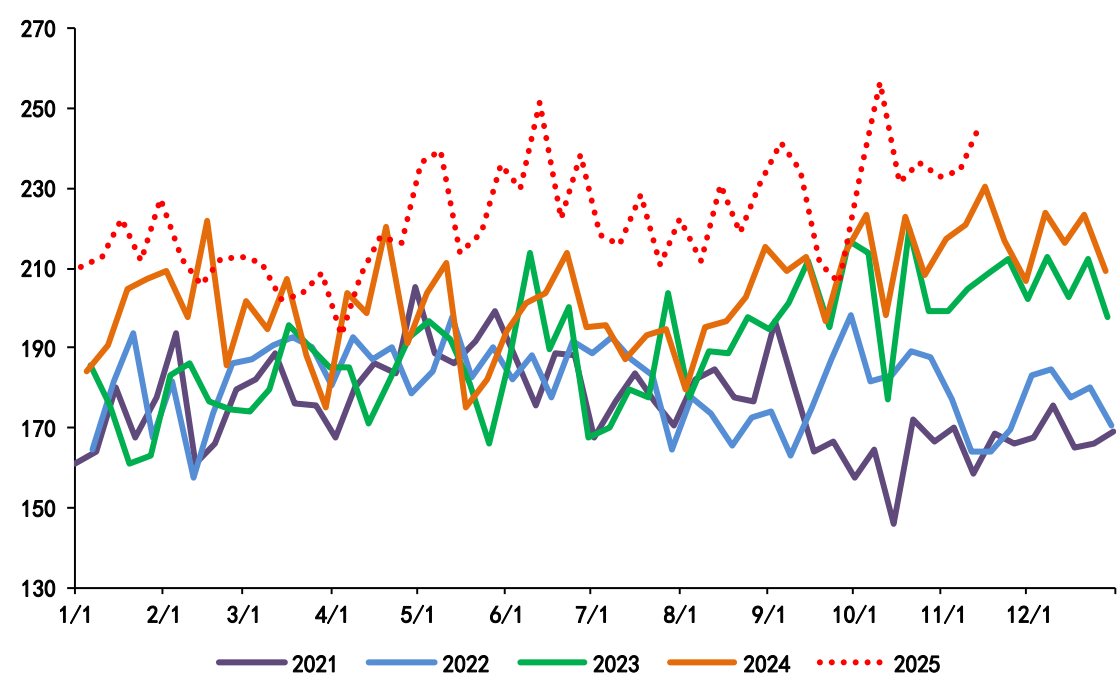


2.2到港量:

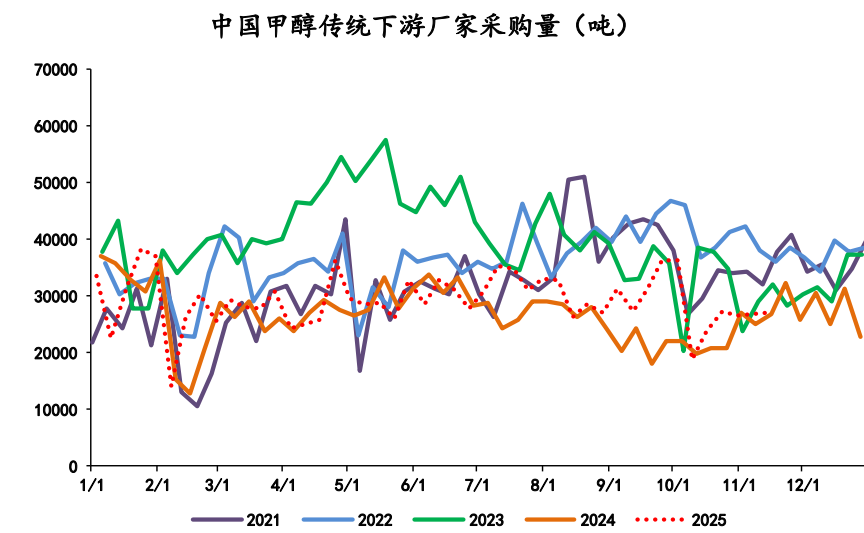
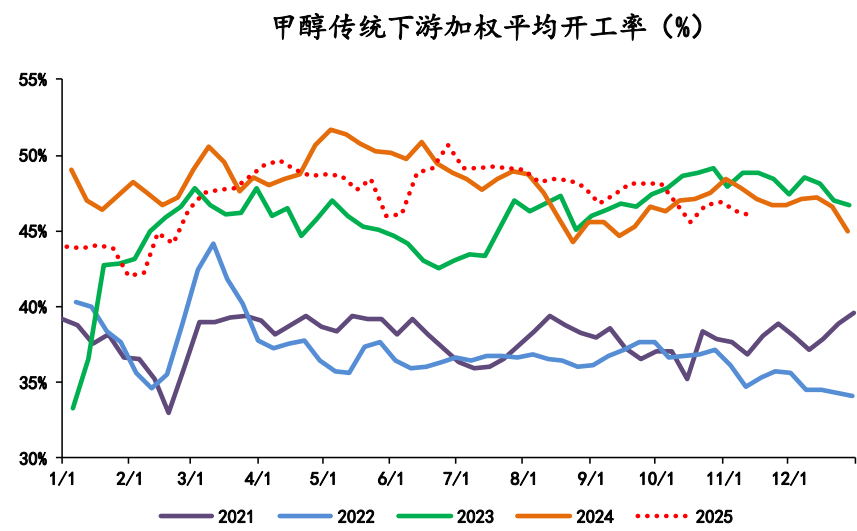
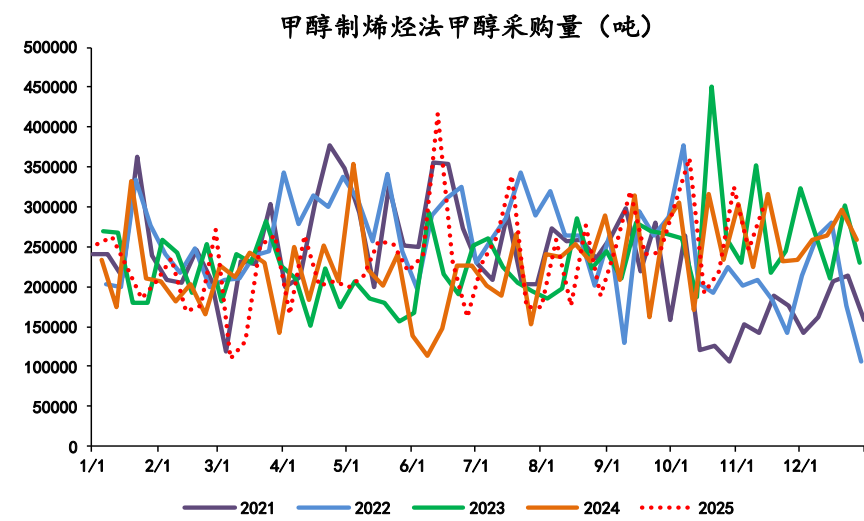
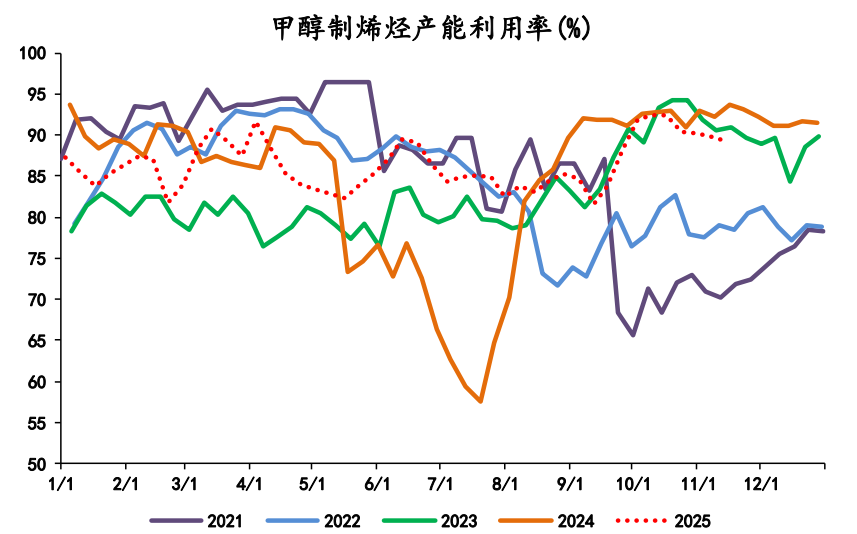
甲醇到港量 (万吨)



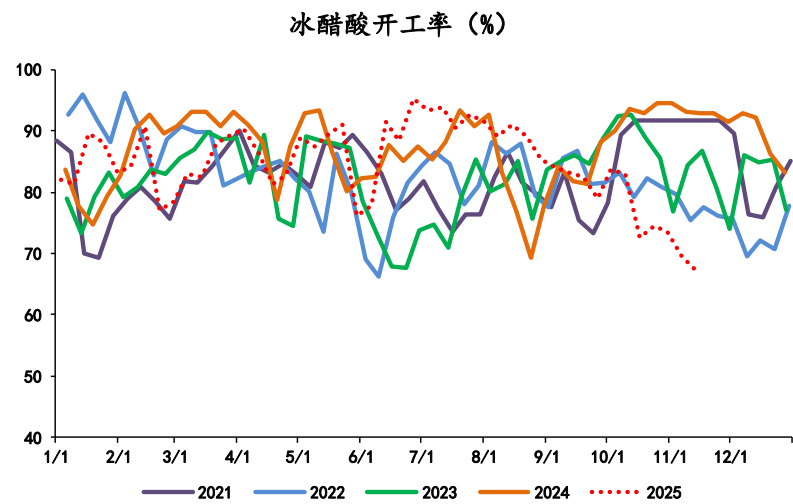
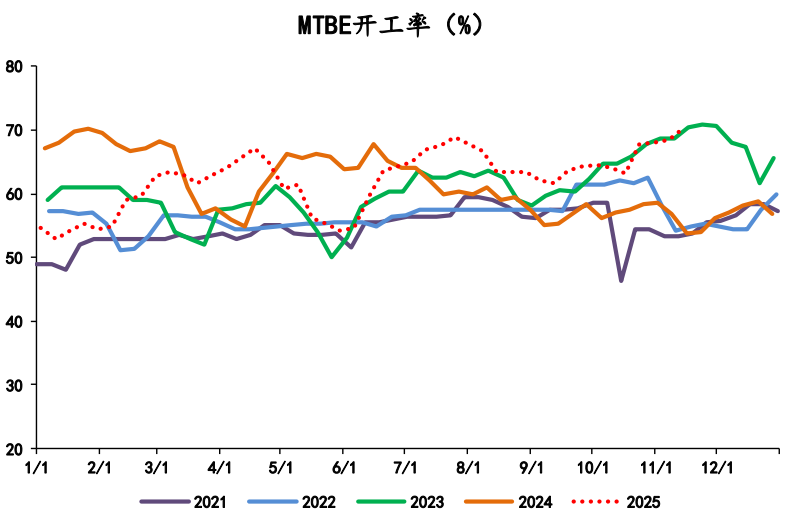
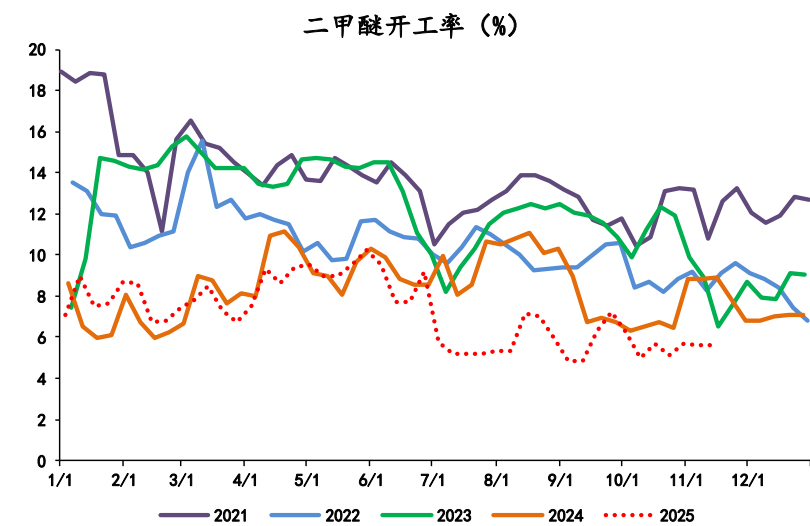
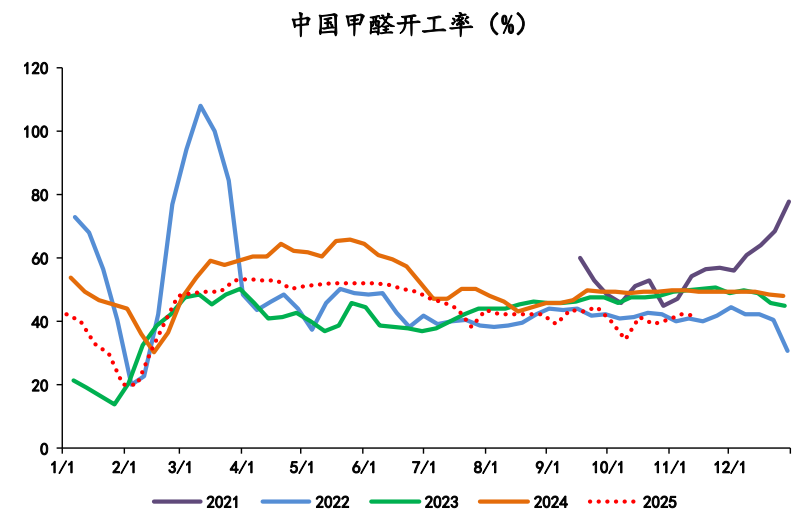
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

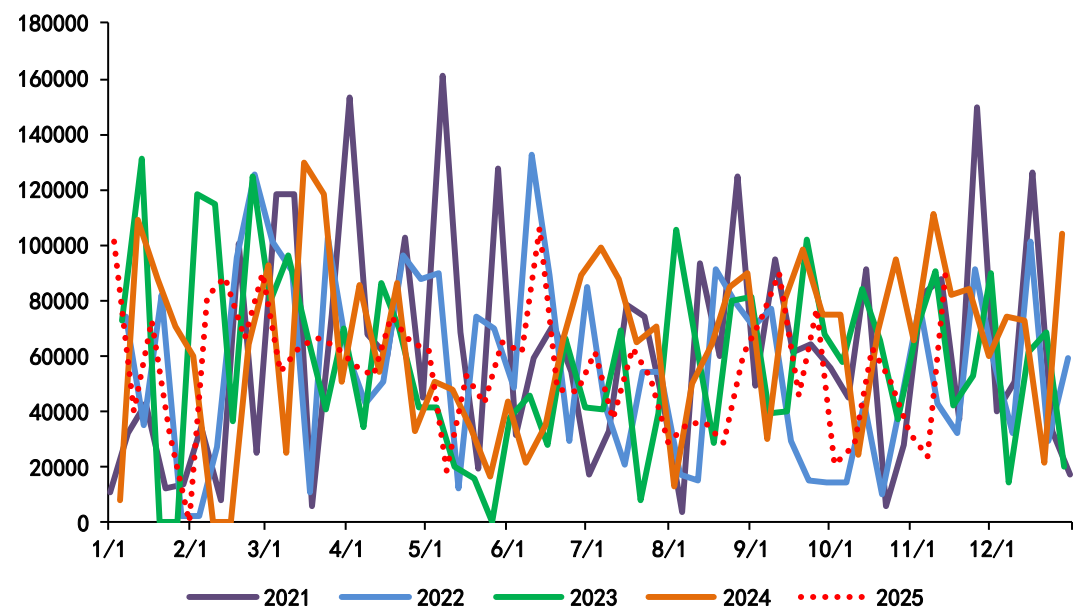


2.4传统下游开工率:

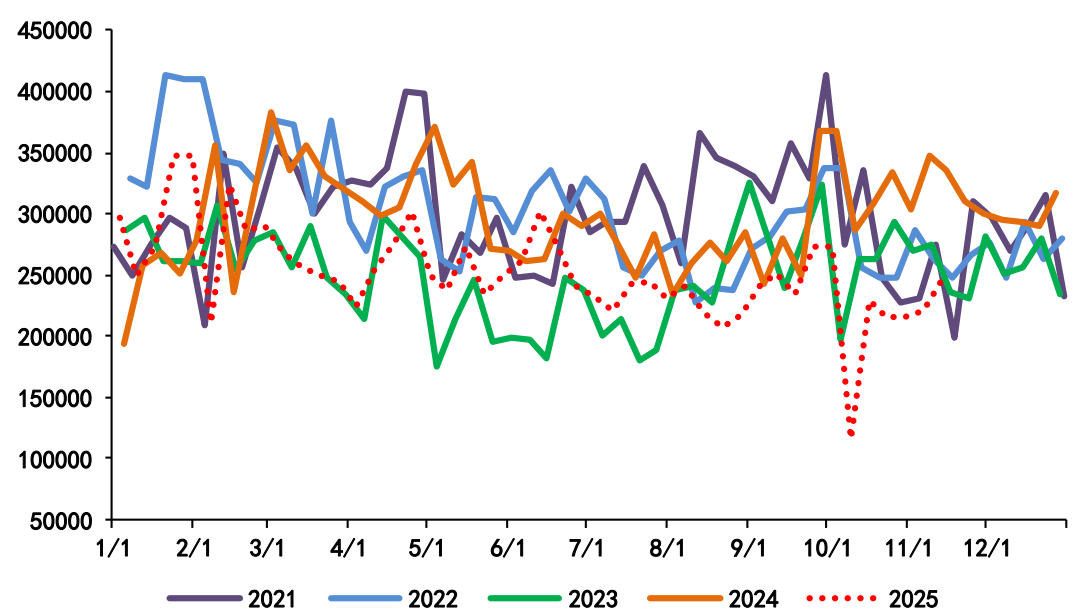


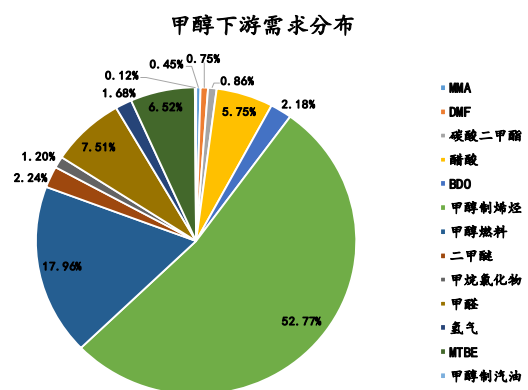
2.5订单数量:

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

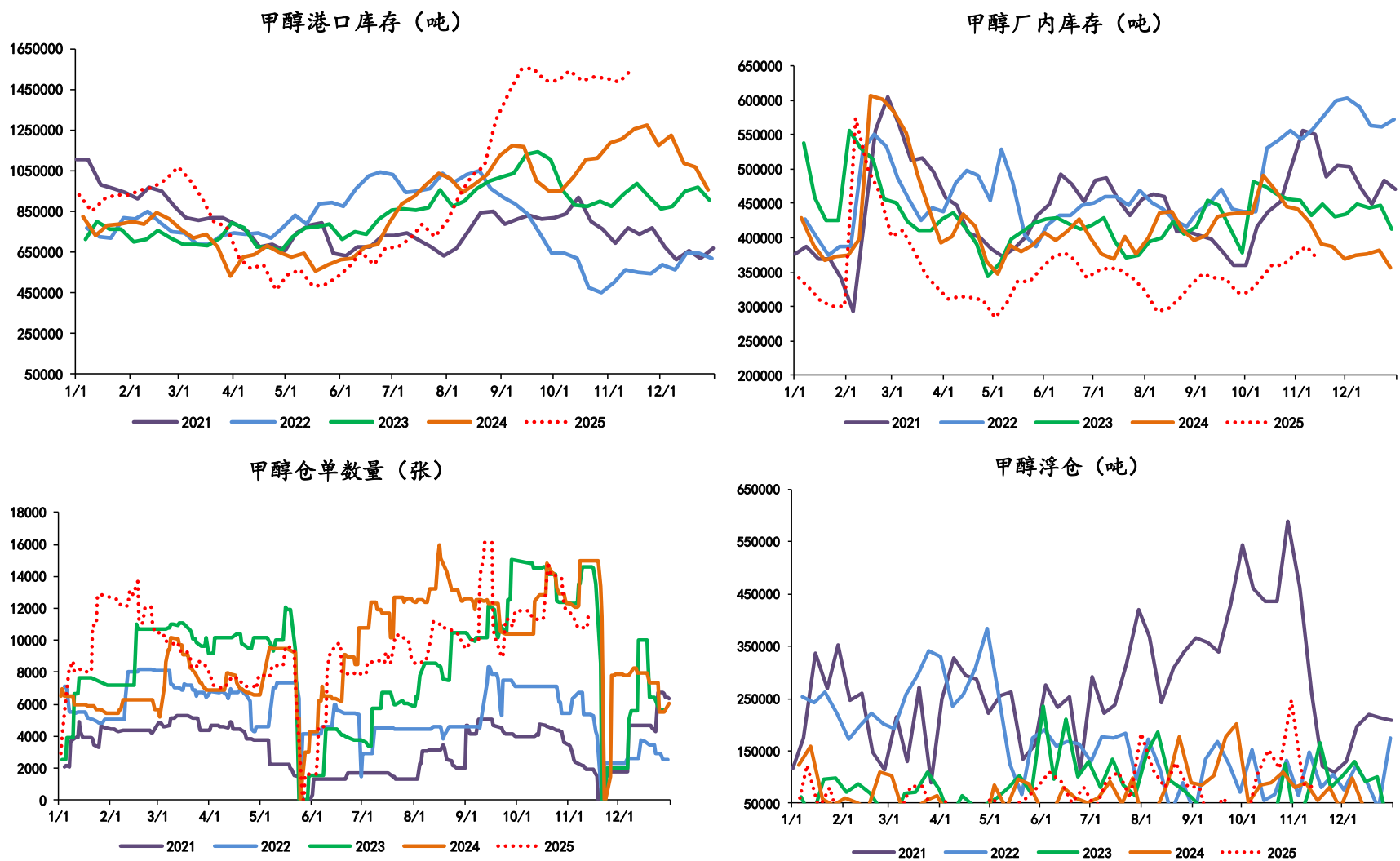
3

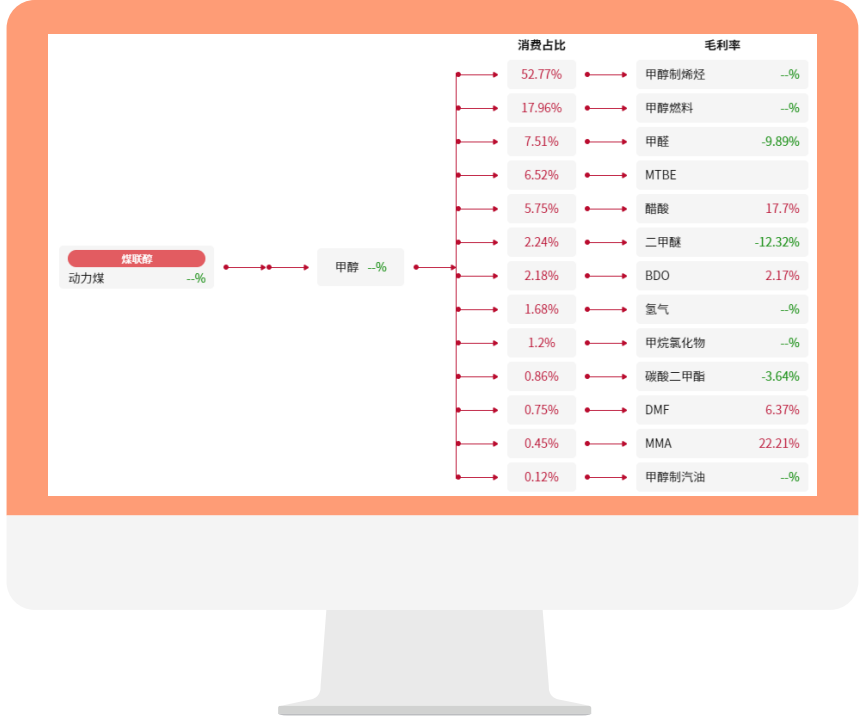
库存

4

上下游利润

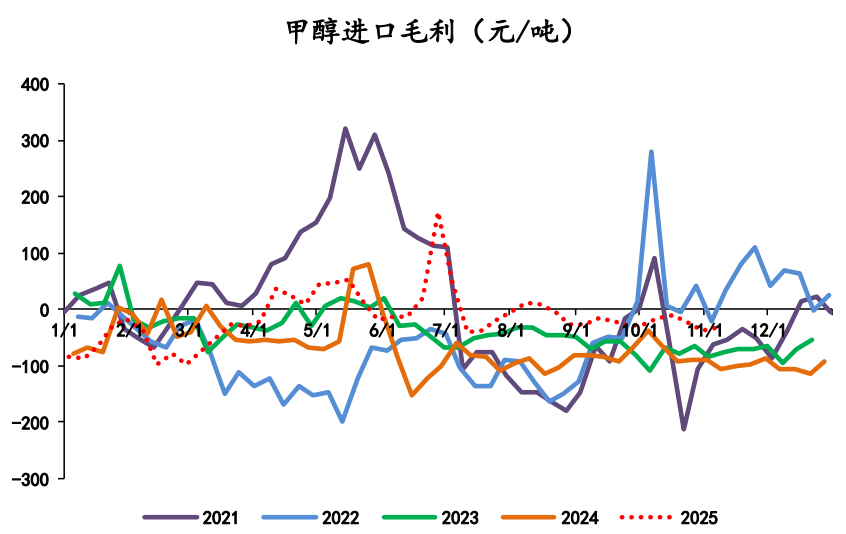
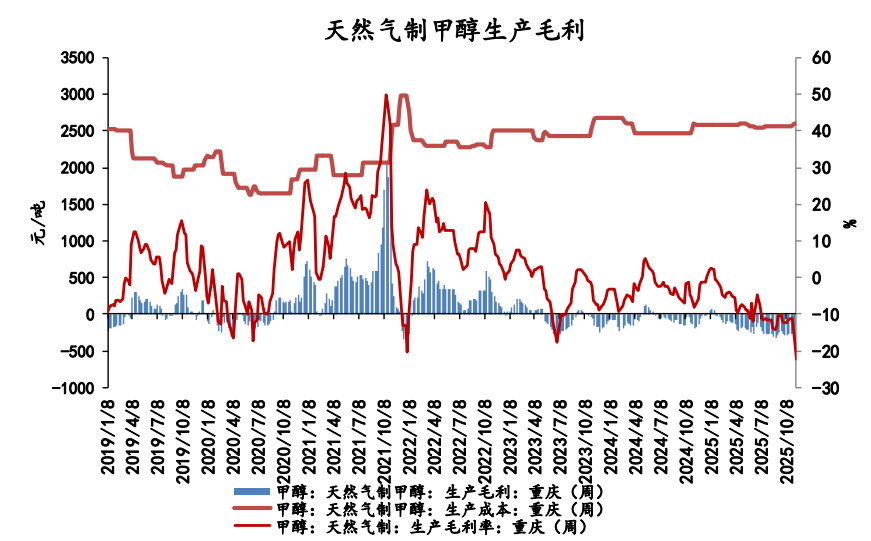
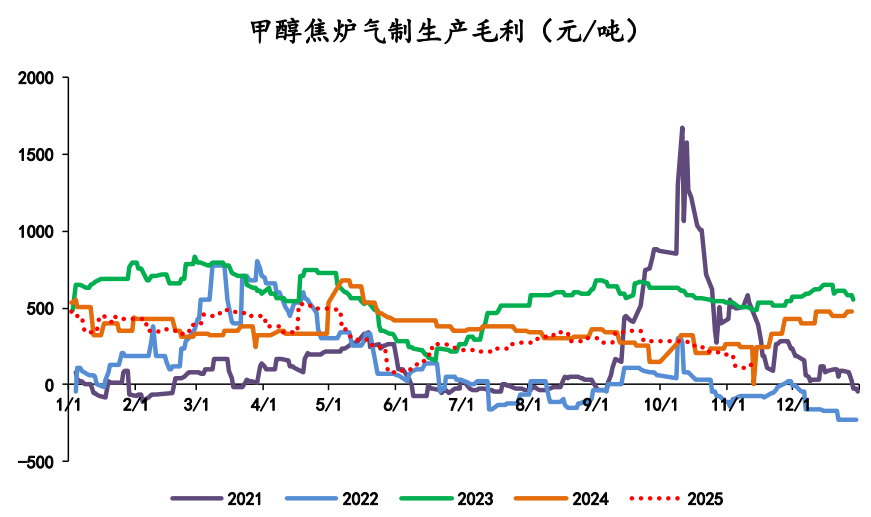
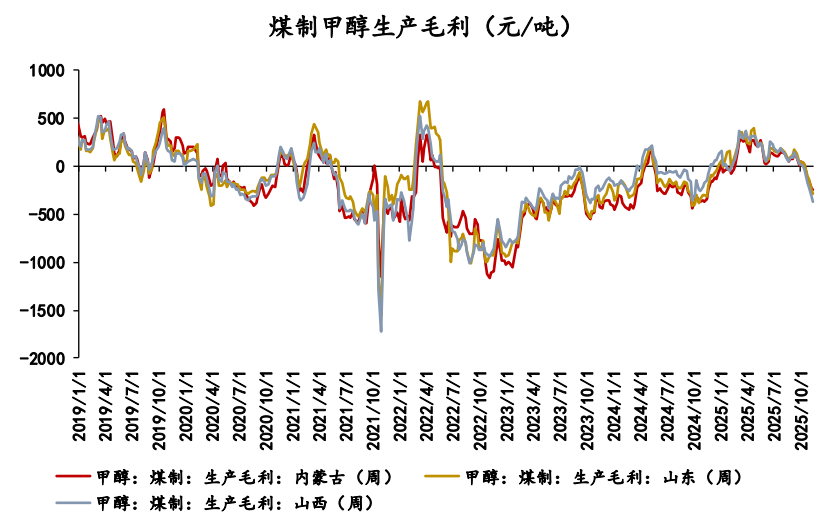
3.1 库存情况:



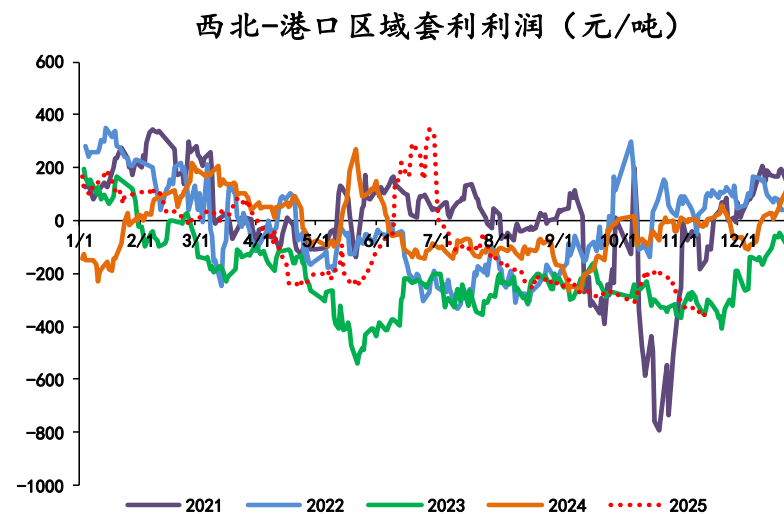
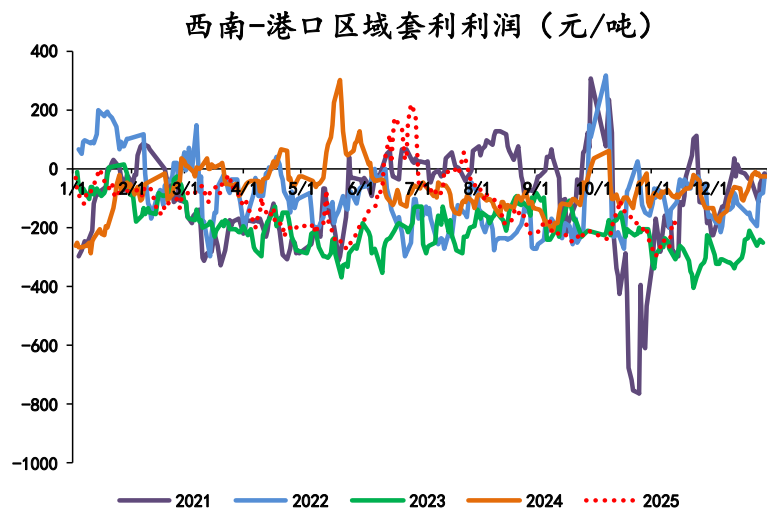
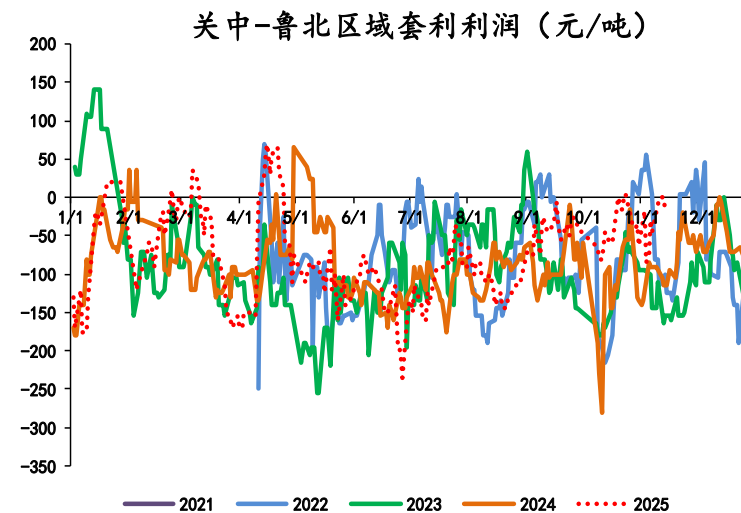
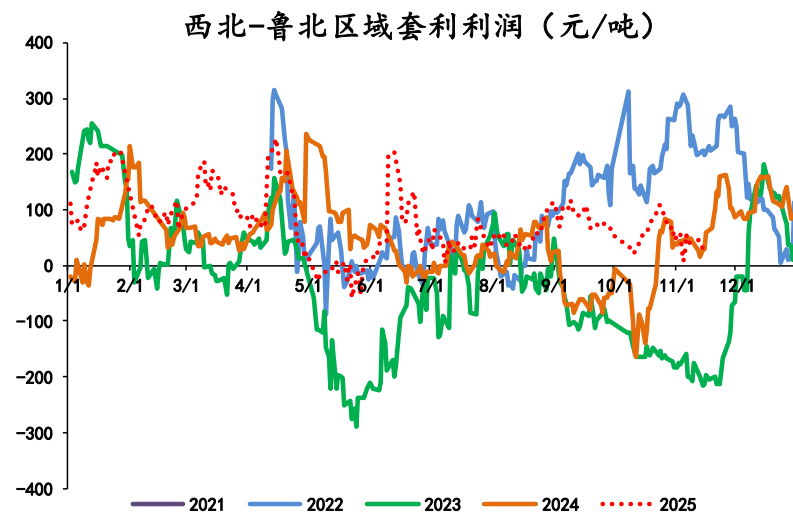


- 1 价格数据
- 2 供给与需求
- 3 库存
- 4 上下游利润

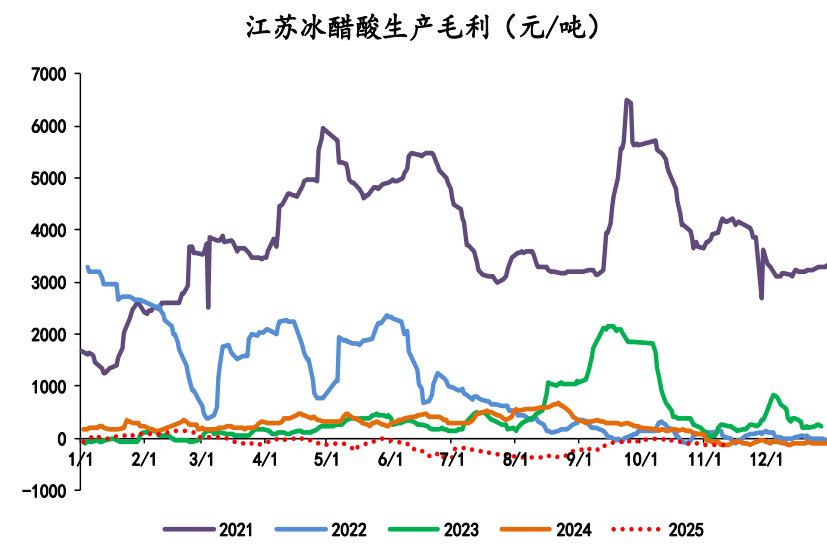
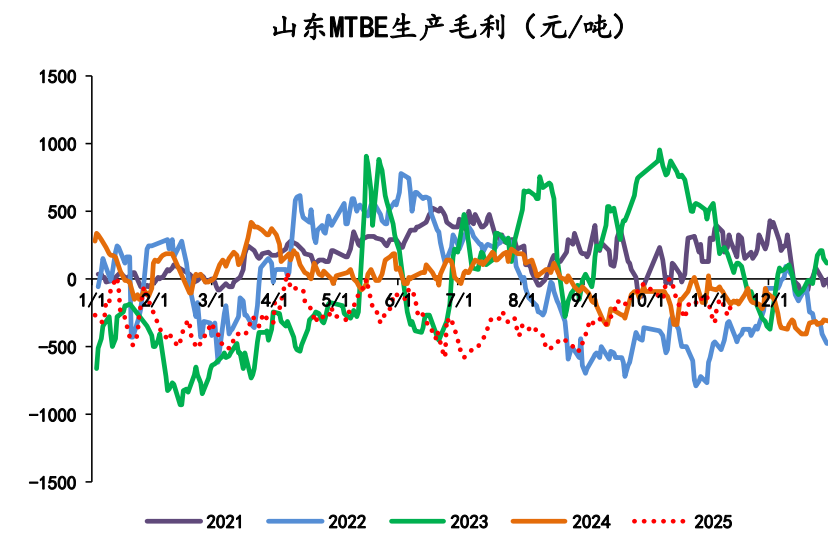
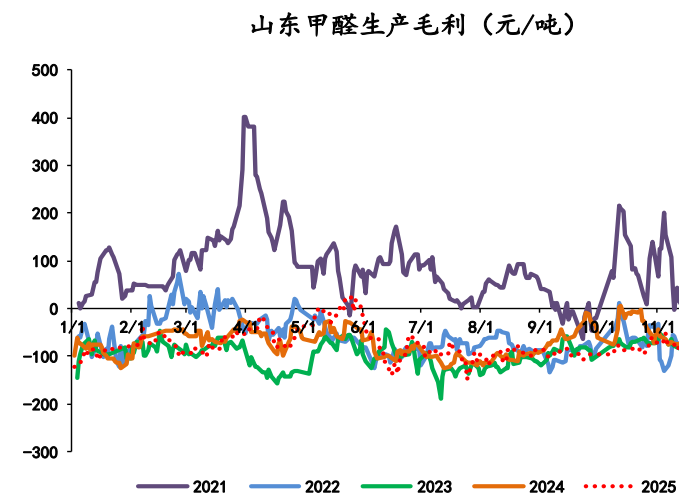
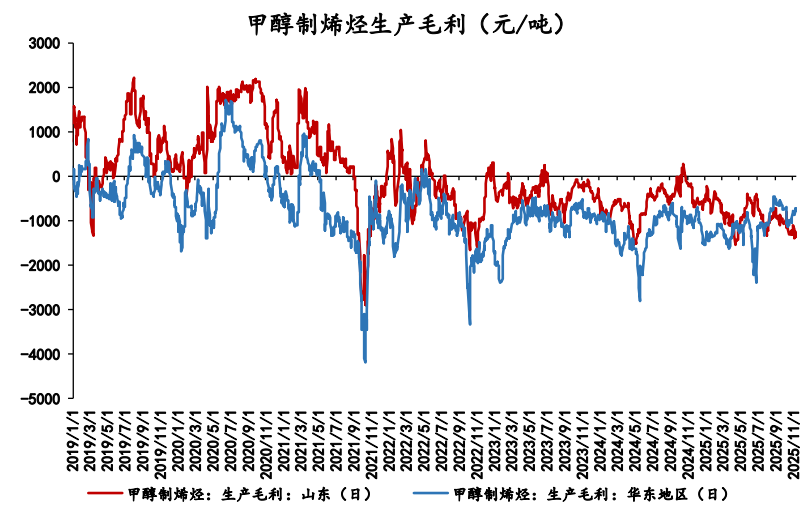
4.1 中游利润:



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。