

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能化产品周报—甲醇

2026年1月16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、未来到港或将减少
- 2、港口库存拐点已现
- 3、内地高供应，累库
- 4、下游MT0利润承压，部分装置检修

观点：内地供应高位，库存累积，顺挂港口地区。外盘供应大幅减量，本周到港量见顶，但港口MT0遭遇负反馈，大幅去库概率显著下滑。行情仍可交易去库预期，但上方空间承压。

基本面要点：

- 价格：

- 本周，甲醇主力合约价格2239元/吨，环比变动-1.06%。成本端，动力煤坑口价为587元/吨，环比变动0.51%，同比变动-6.38%。动力煤港口价为704元/吨，环比变动0.43%，同比变动-9.04%。现货端，华东甲醇现货价为2236.13元/吨，环比变动-0.67%，同比变动-17.58%。

- 供应：

- 国内甲醇开工率为91.11%，环比变动-0.3pts，同比变动0.0pts。国际甲醇开工率为59.41%，环比变动-0.1pts，同比变动1.5pts。甲醇到港量为24.04万吨，环比变动-35.60%，同比变动-33.37%。

- 需求：

- 新兴需求：MT0开工率85.77%，环比变动-2.3pts，同比变动1.9pts。华东地区MT0开工率67.48%，环比变动-8.0pts，同比变动-1.0pts。传统需求：加权开工率46.61%，环比变动0.6pts，同比变动2.5pts。生产企业待发订单数量22.48万吨，环比变动-5.35%，同比变动-17.49%。

- 库存：

- 港口库存：143.53万吨，环比变动-6.63%，同比变动56.91%。厂内库存：45.10万吨，环比变动0.73%，同比变动46.31%。

- 利润：

- 河北焦炉气制甲醇生产毛利：101元/吨，环比变动-12.17%，同比变动-76.24%。山西煤制甲醇生产毛利：-206元/吨，环比变动-21.35%，同比变动-375.98%。重庆天然气制甲醇生产毛利：-244元/吨，环比变动-14.38%，同比变动-1120.00%。甲醇进口毛利：13.7元/吨，环比变动1173.41%，同比变动116.04%。传统下游加权平均生产毛利：28.8元/吨，环比变动4178.45%，同比变动-45.67%。



1

价格数据

2

供给与需求

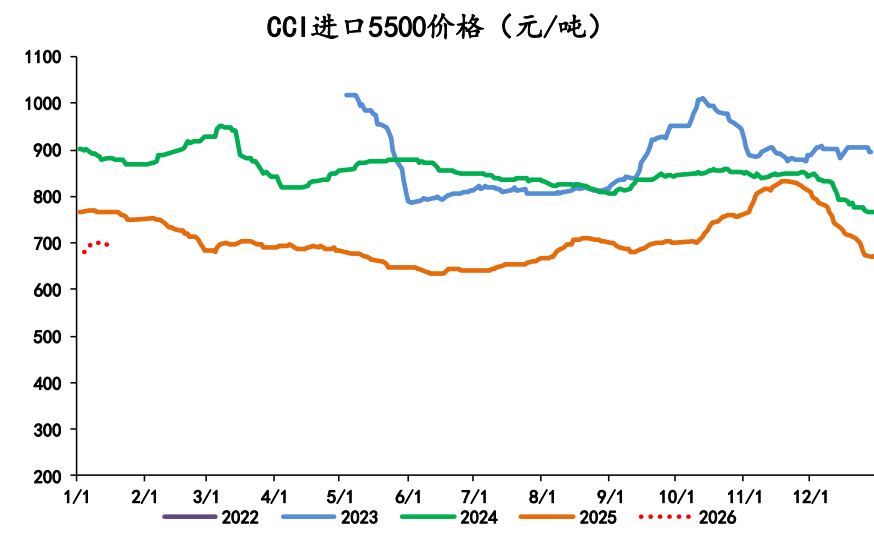
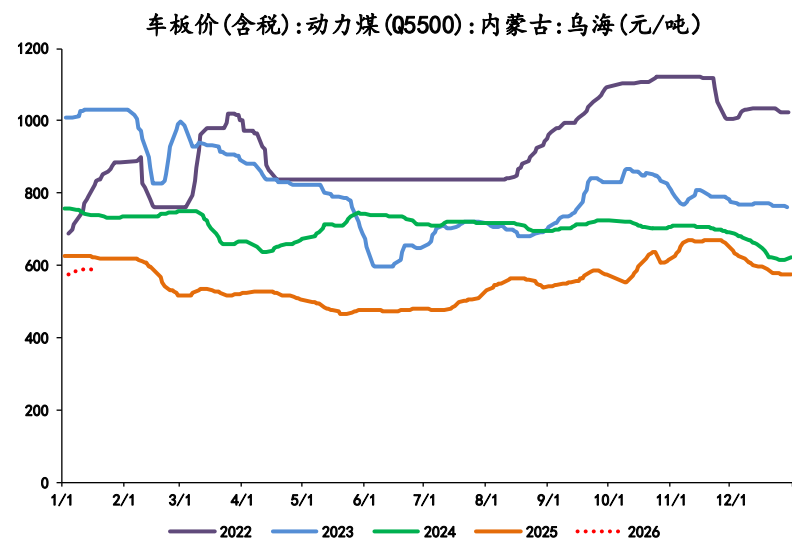
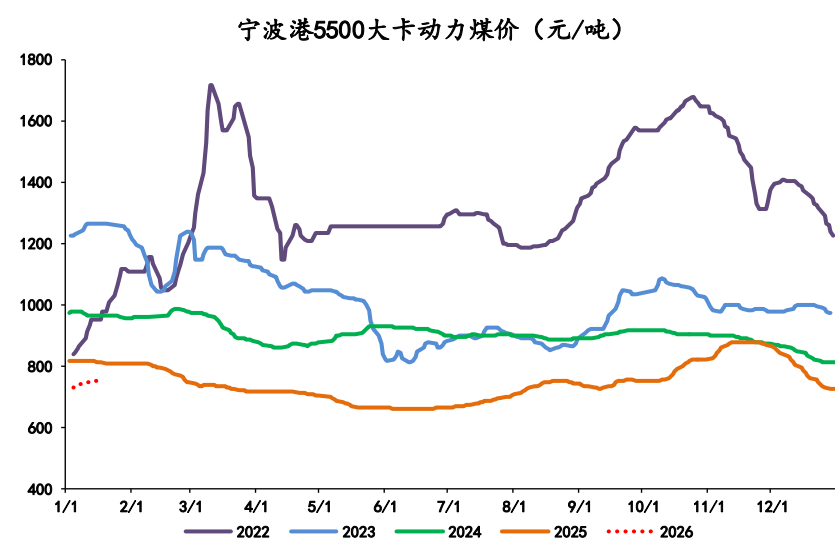
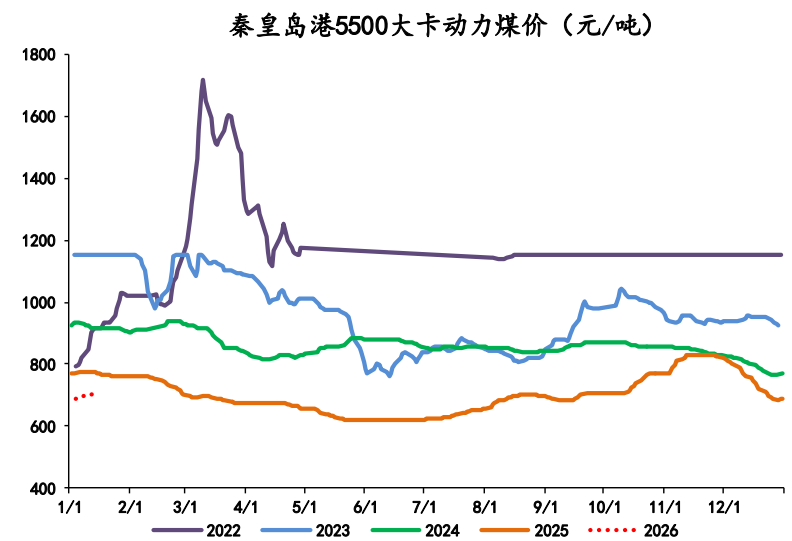
3

库存

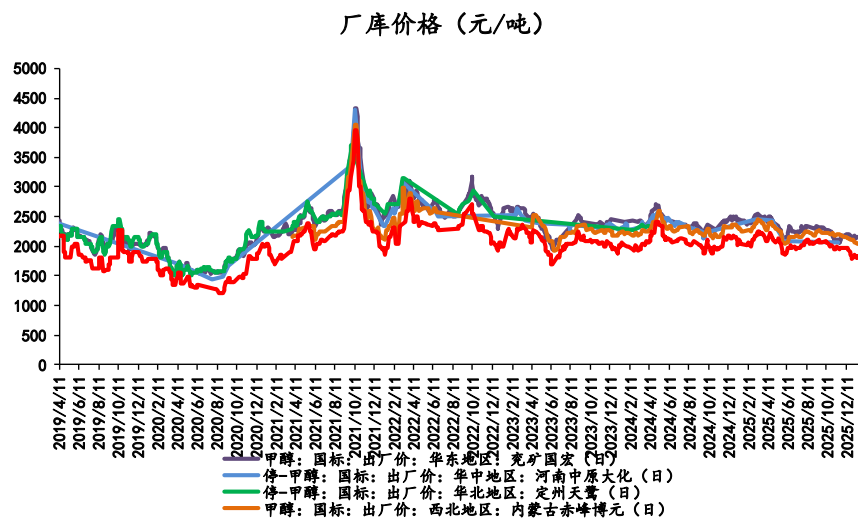
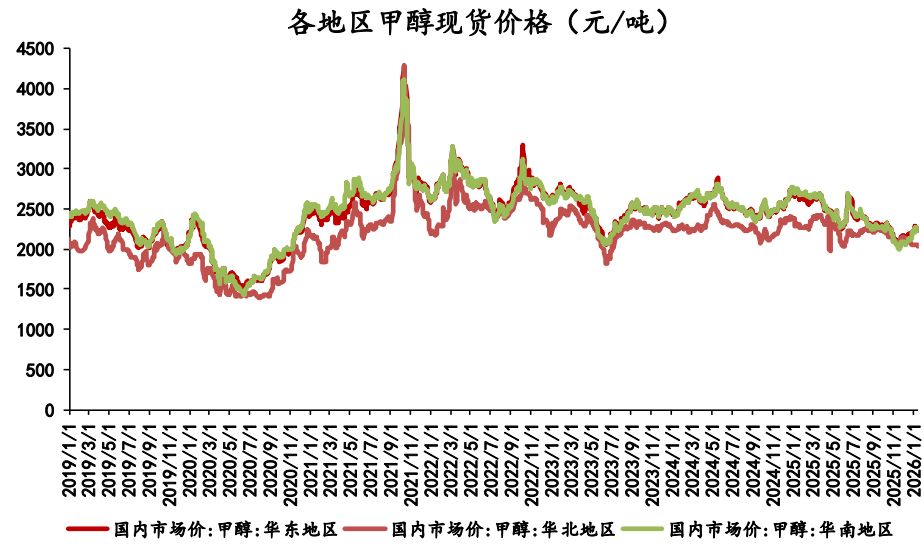
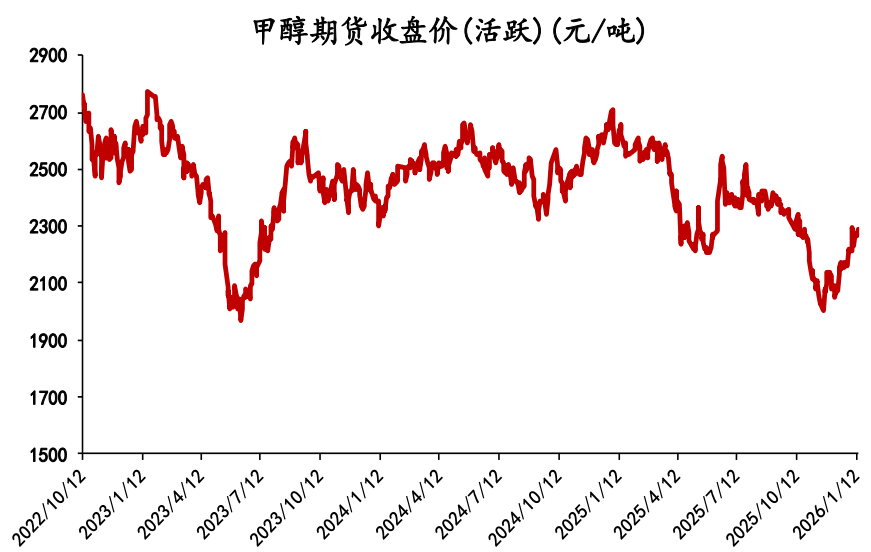
4

上下游利润

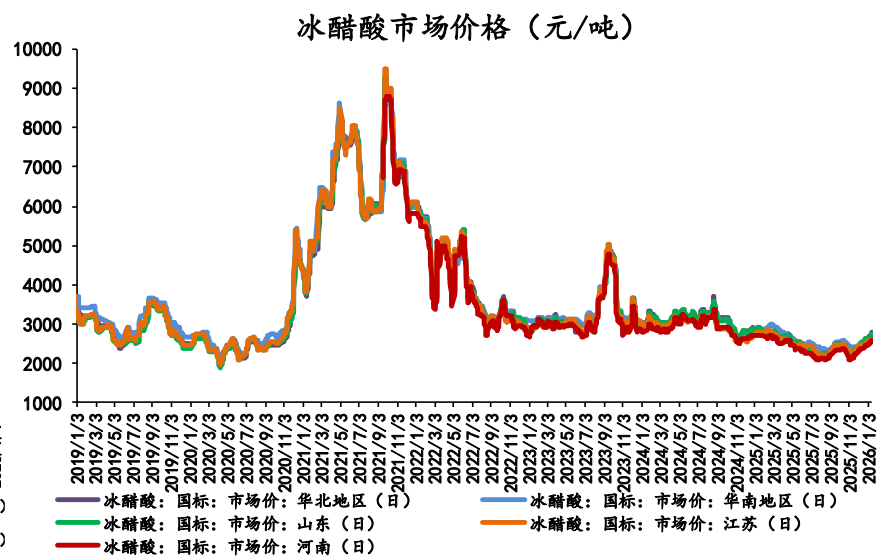
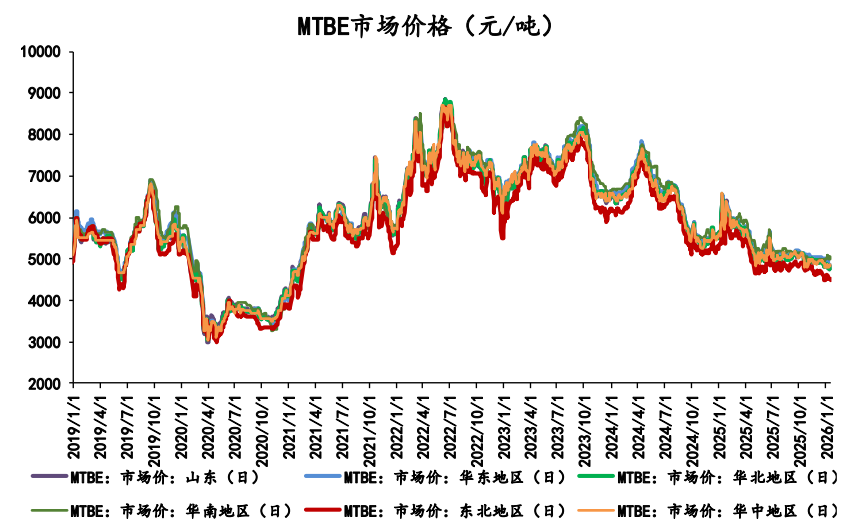
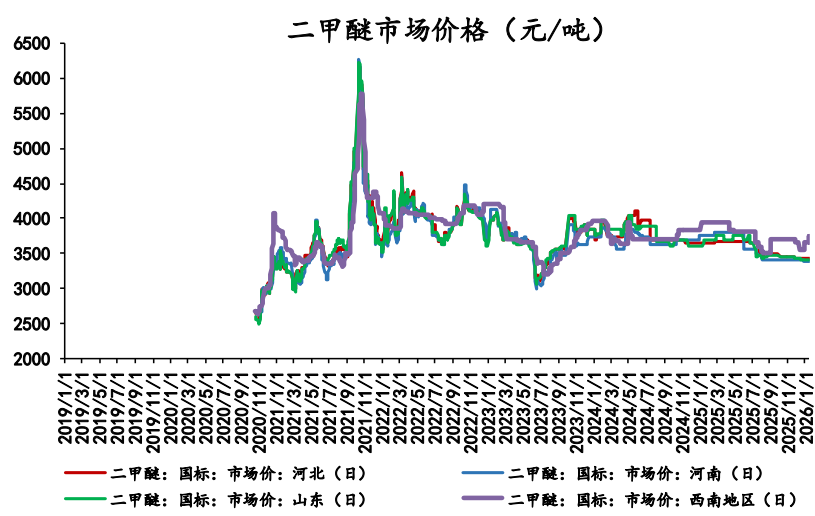
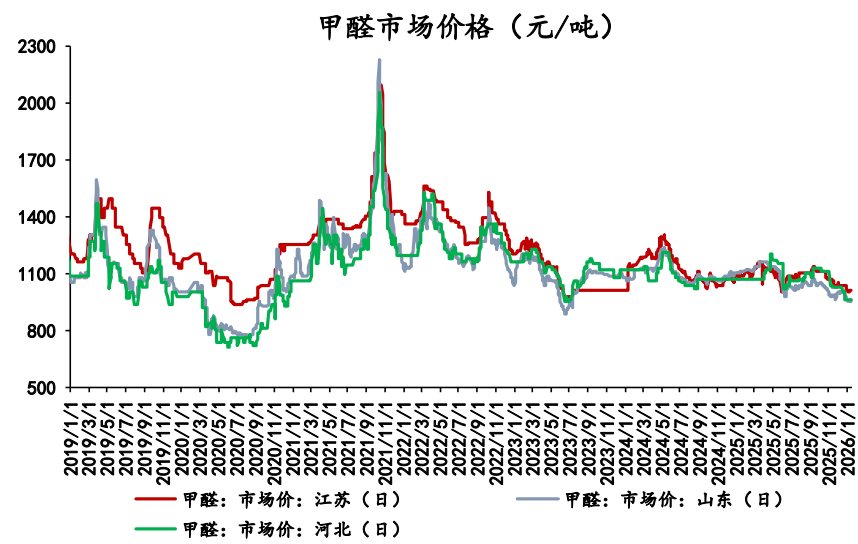
1.1上游价格:



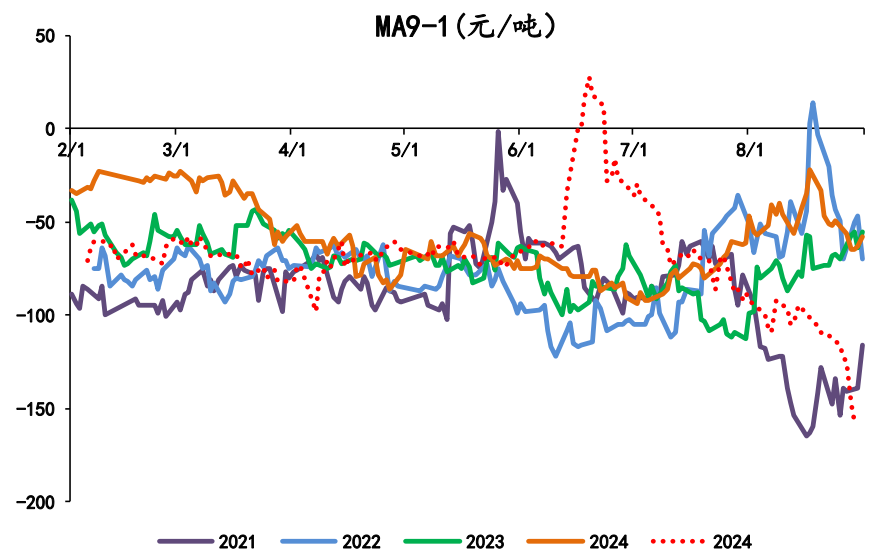
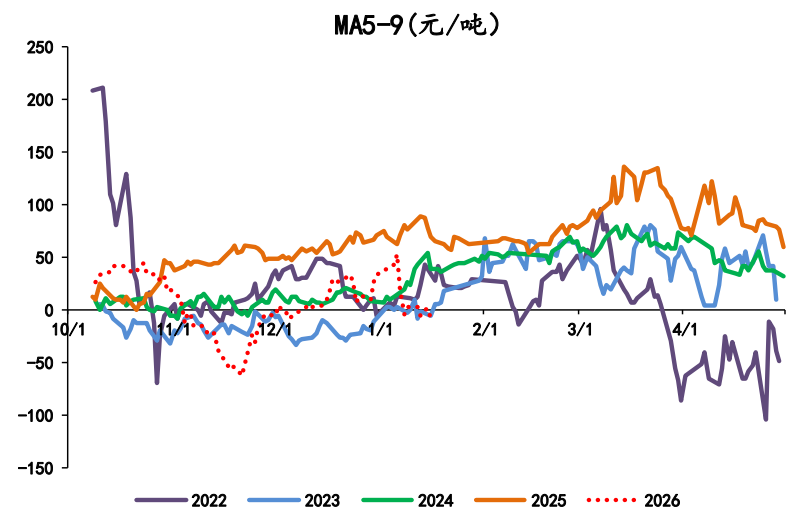
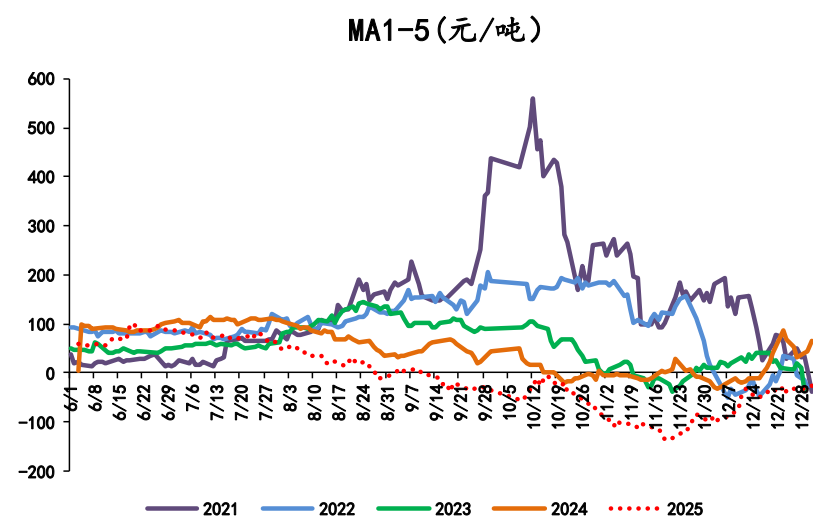
1.2中游价格:



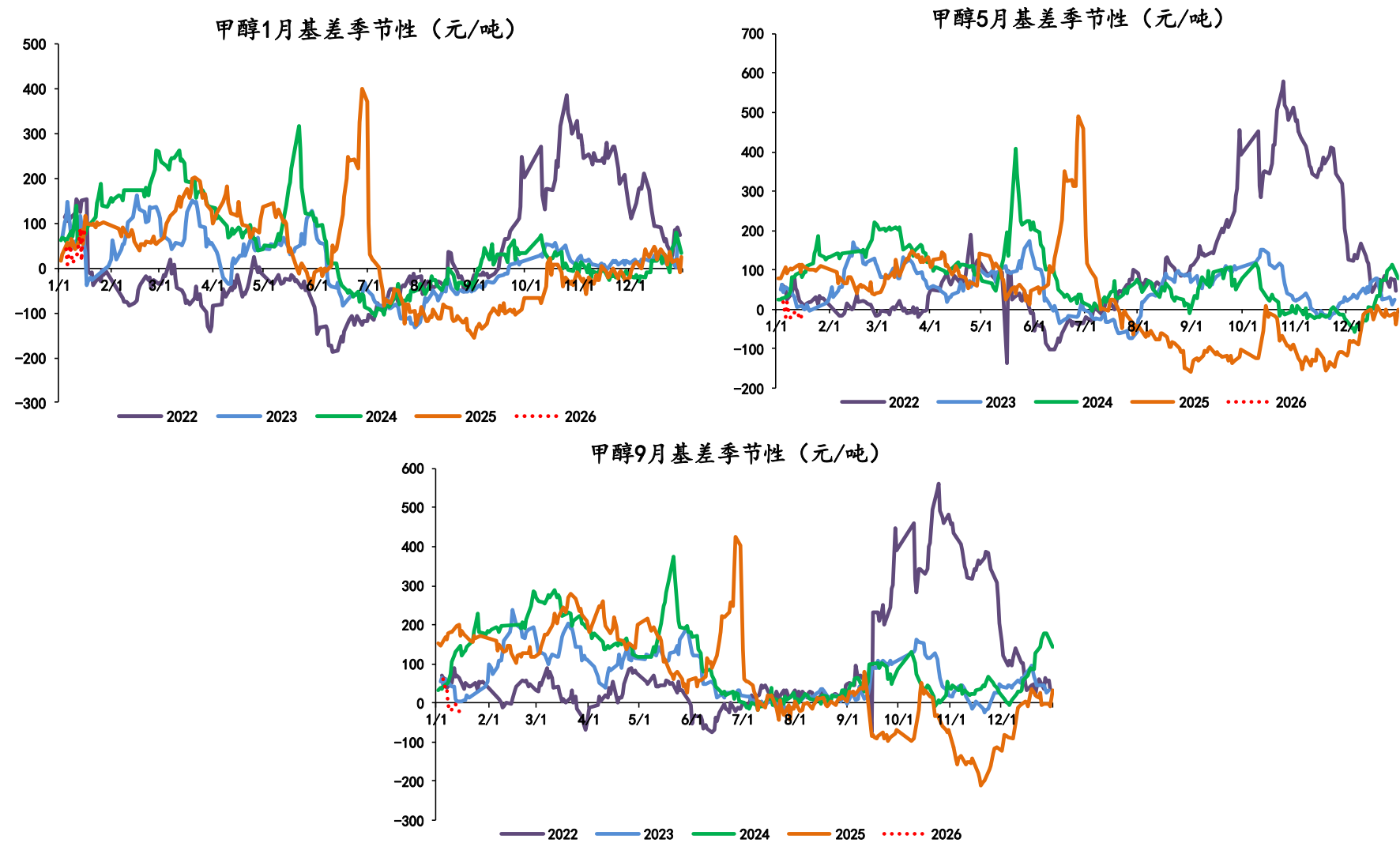
1.3下游价格:

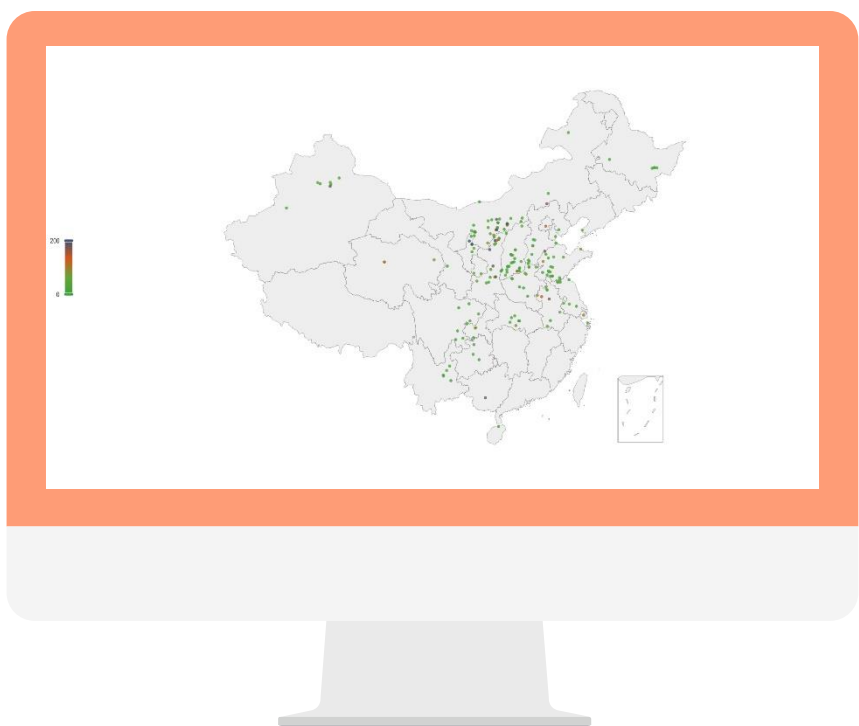


1.4期货价差:



1.5基差:





1

价格数据

2

供给与需求

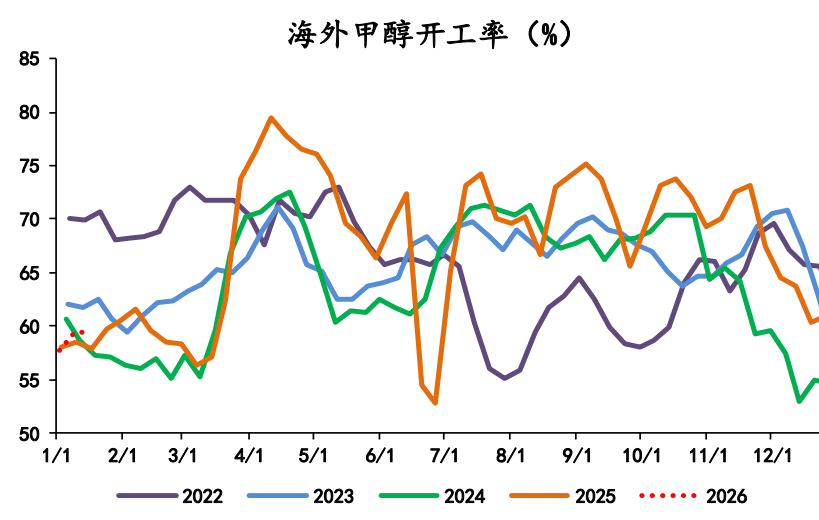
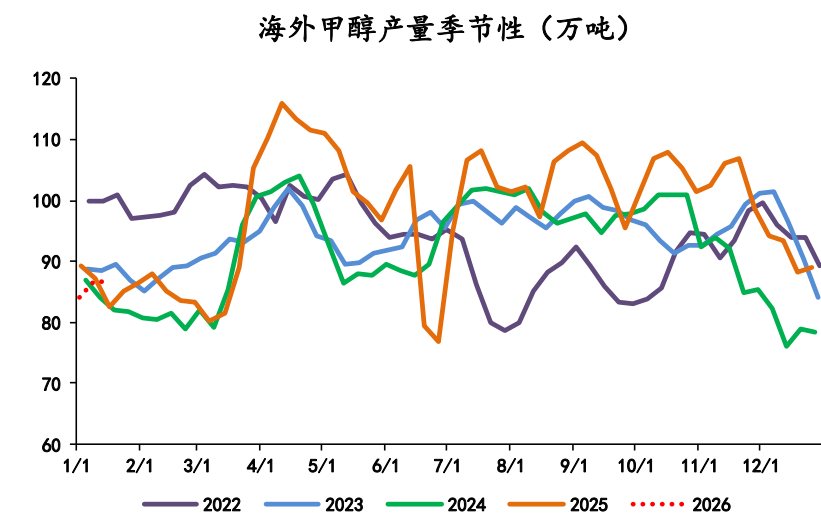
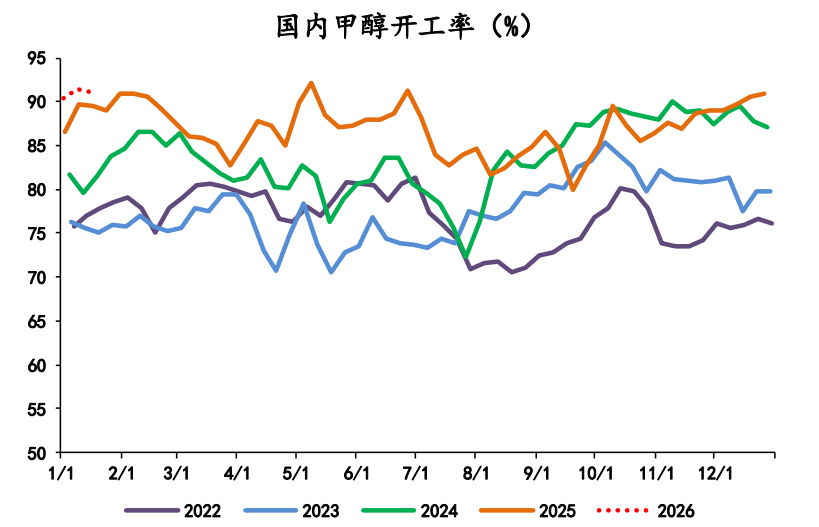
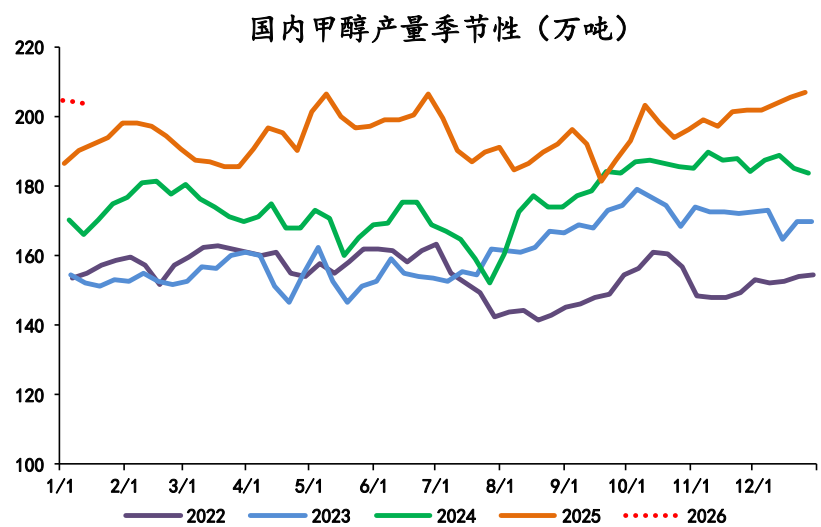
3

库存

4

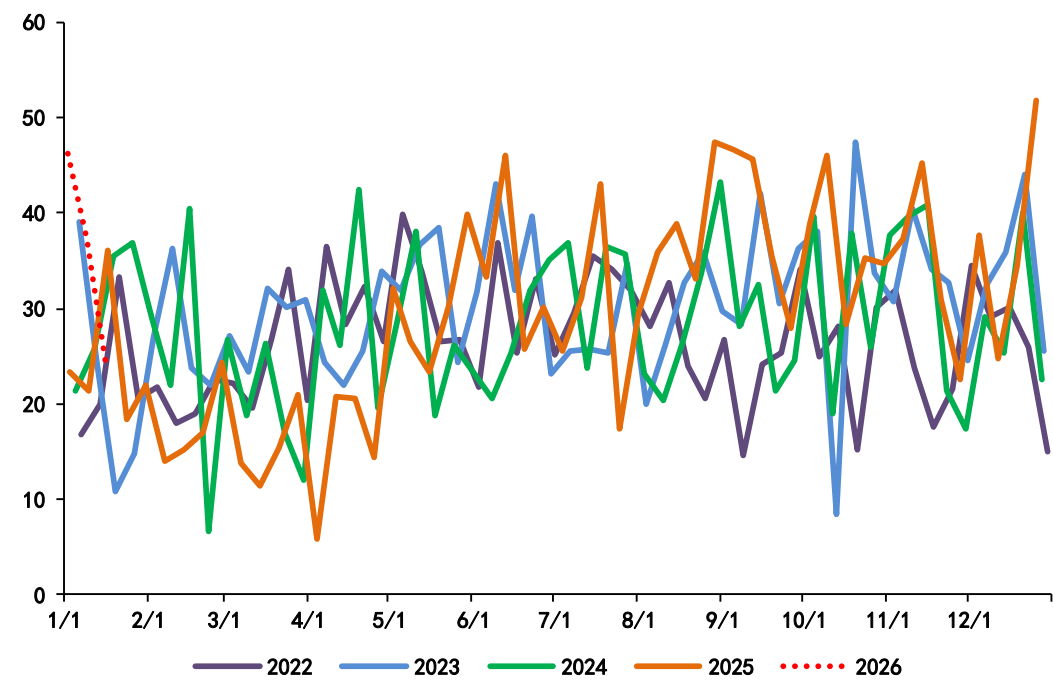
上下游利润

2.1国内外开工:

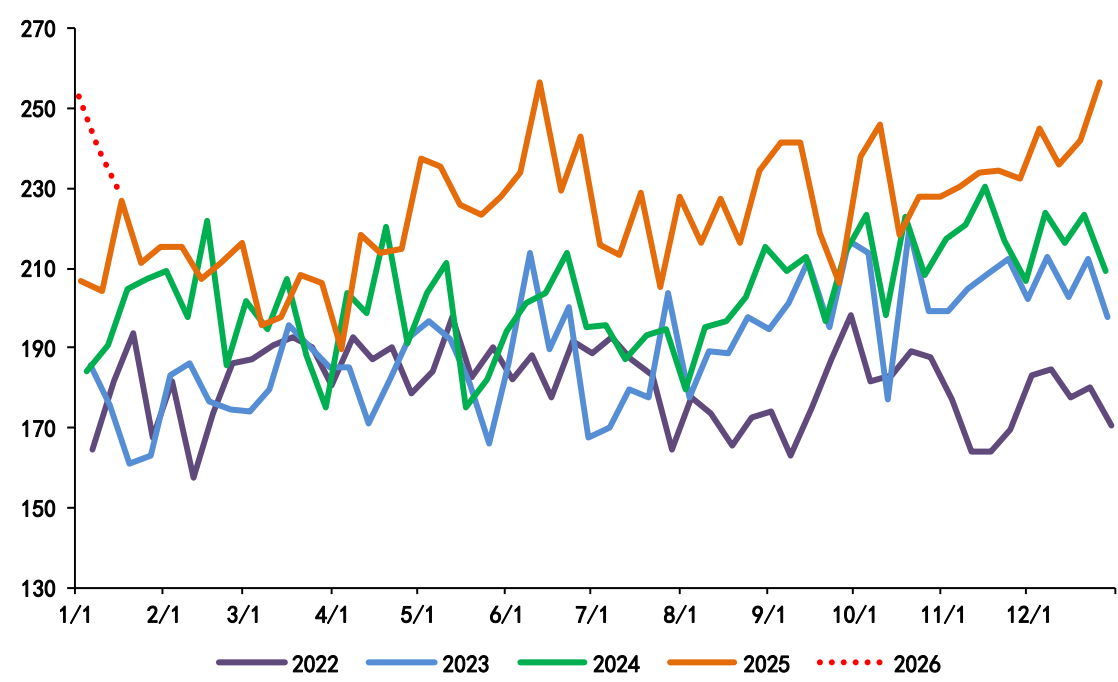


2.2到港量:

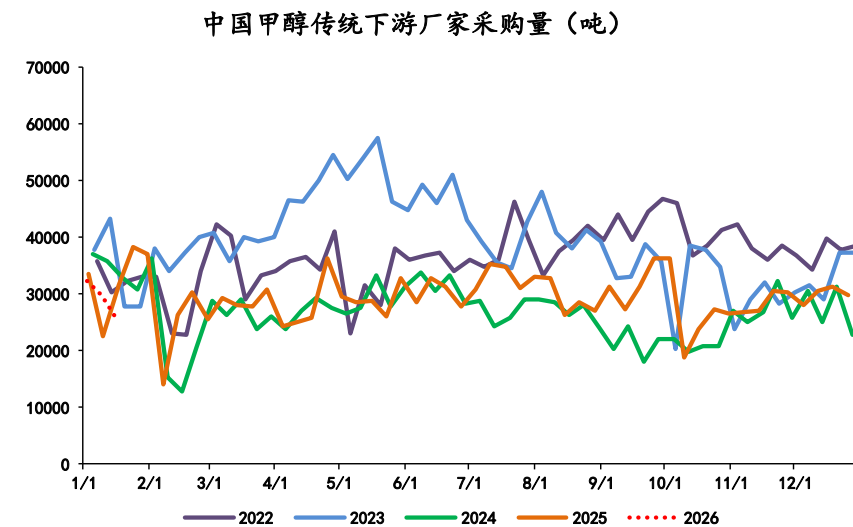
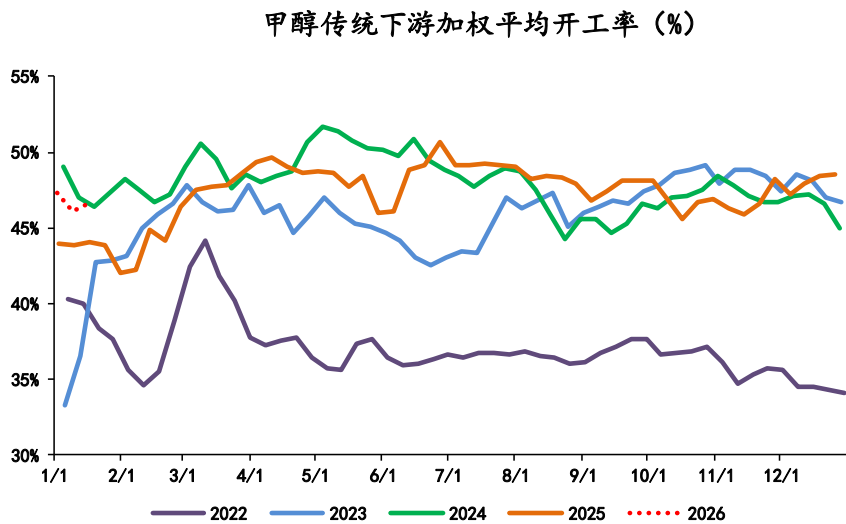
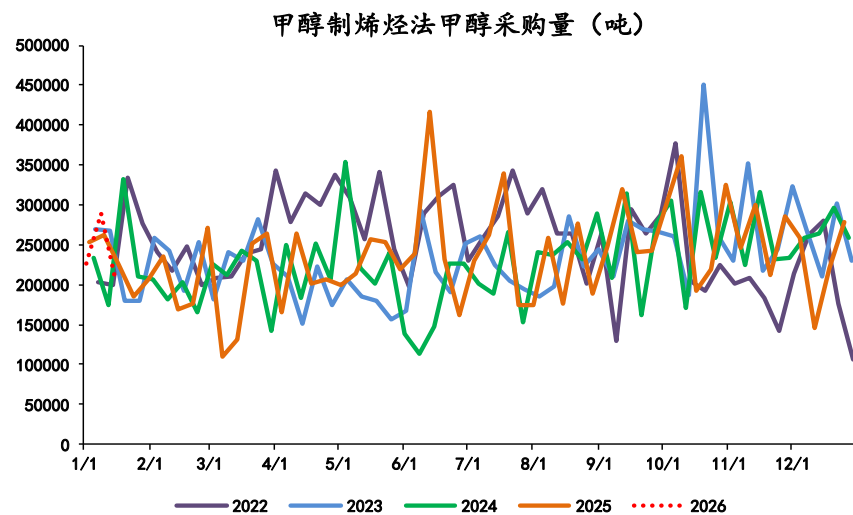
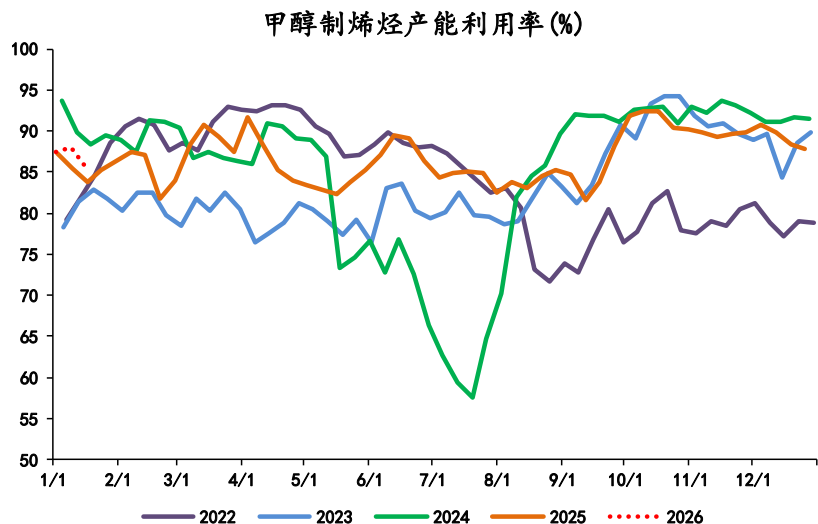
甲醇到港量 (万吨)



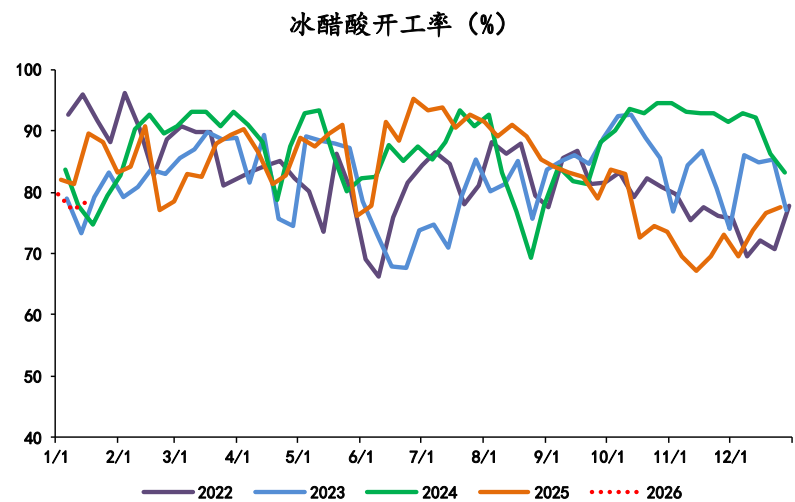
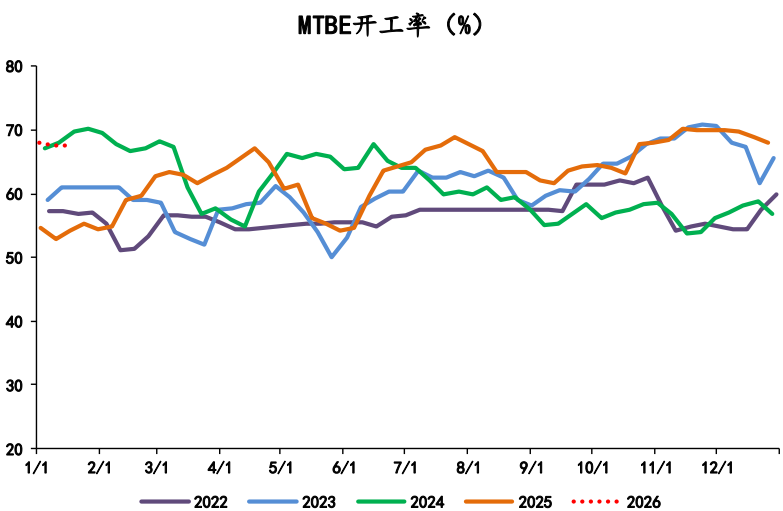
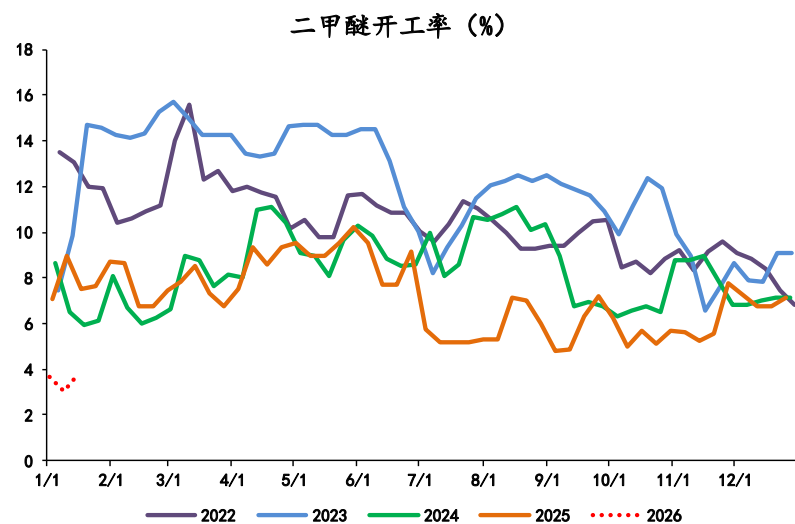
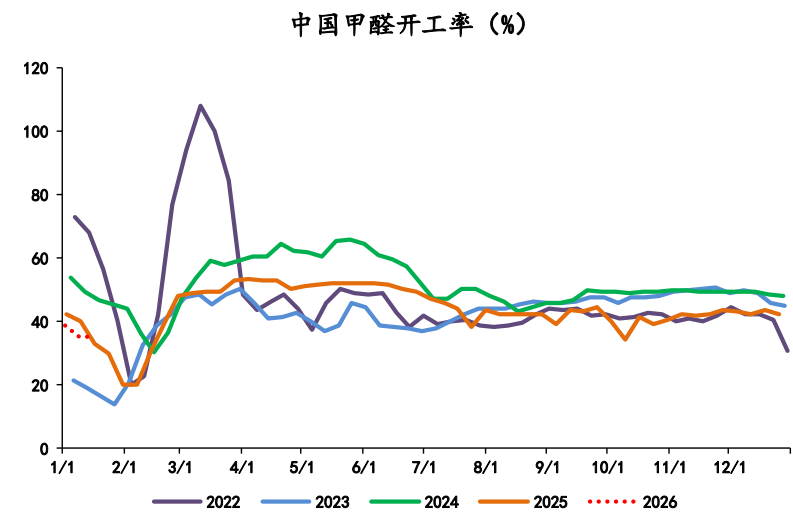
甲醇周度需求反推 (万吨)



2.3MTO与传统下游需求:

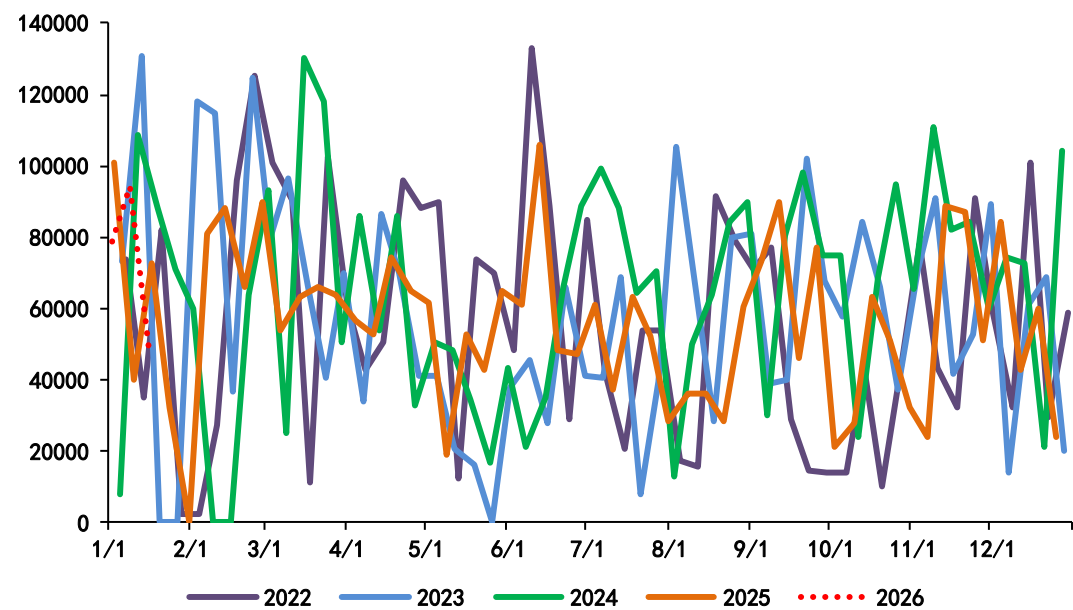


2.4传统下游开工率:

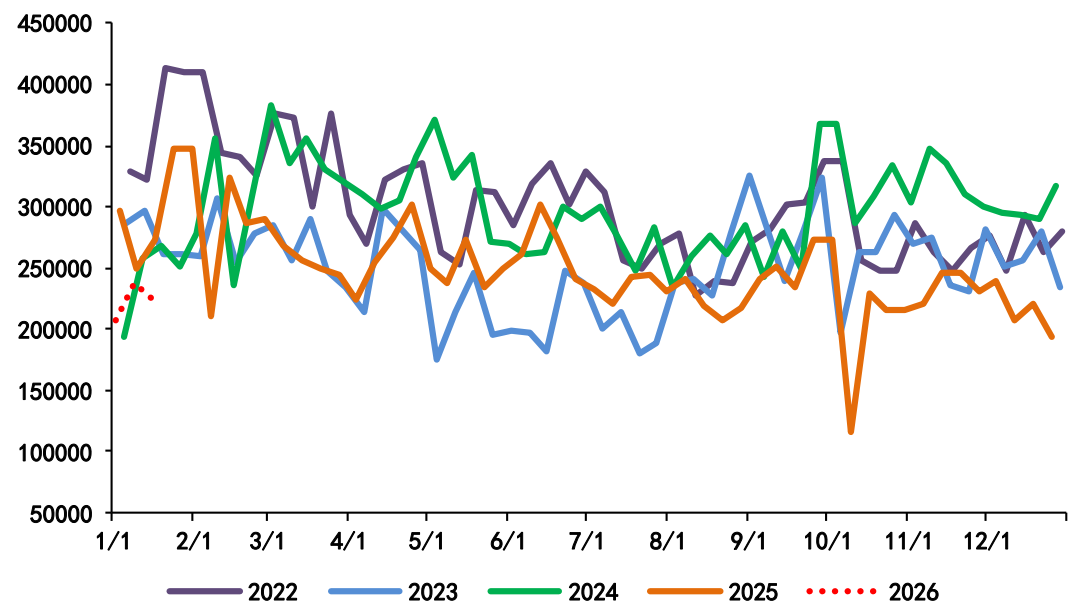


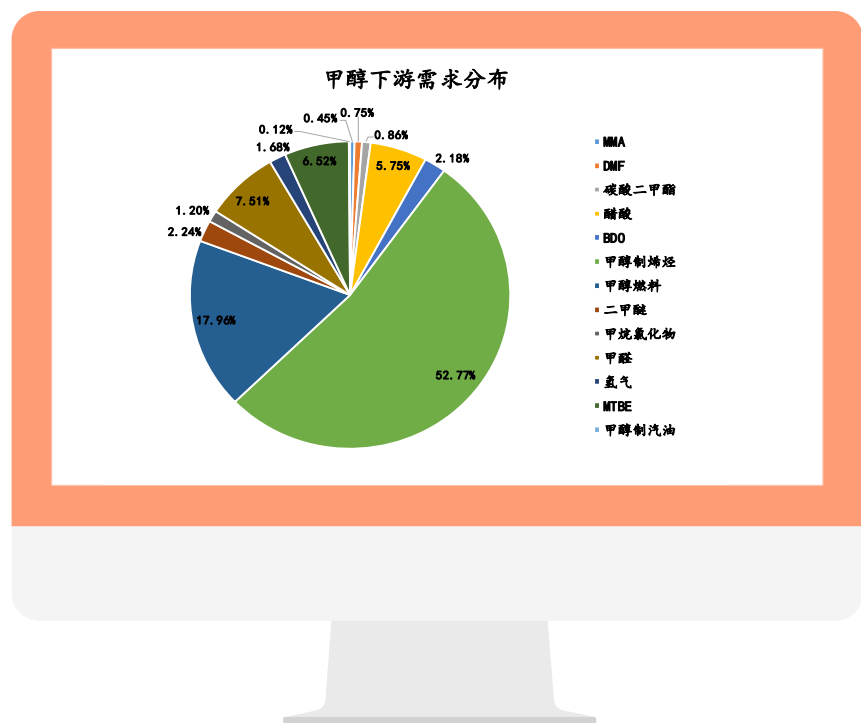
2.5订单数量:

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

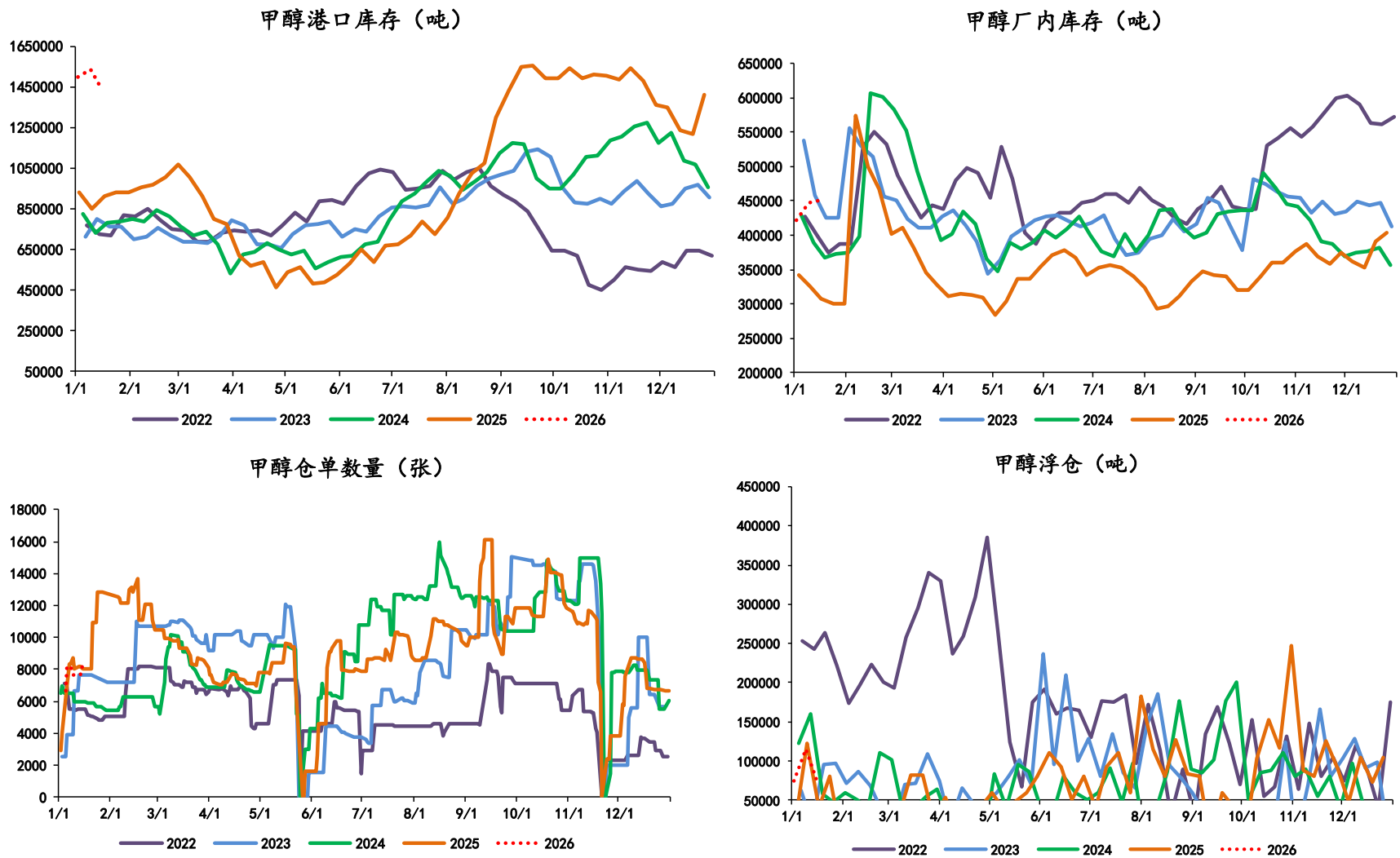
3

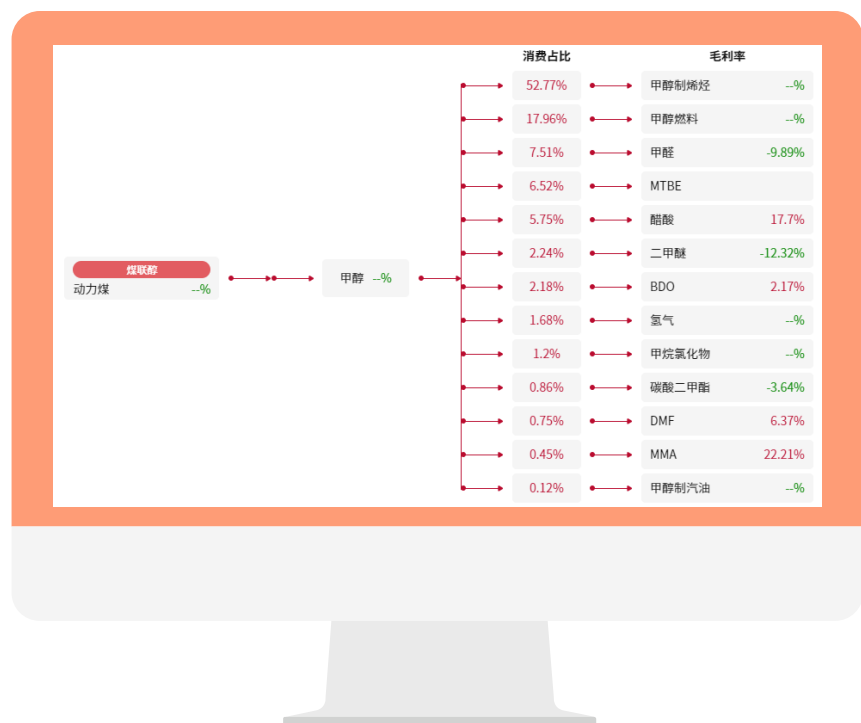
库存

4

上下游利润

3.1 库存情况:





1

价格数据

2

供给与需求

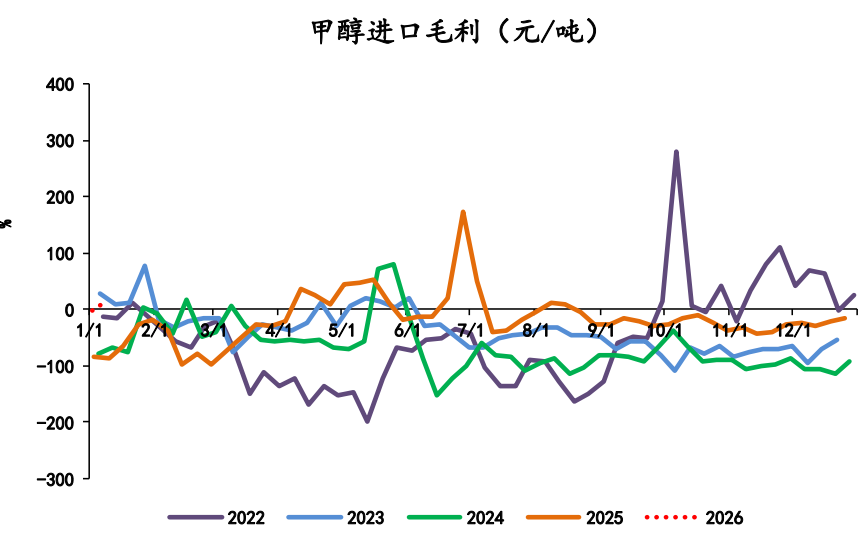
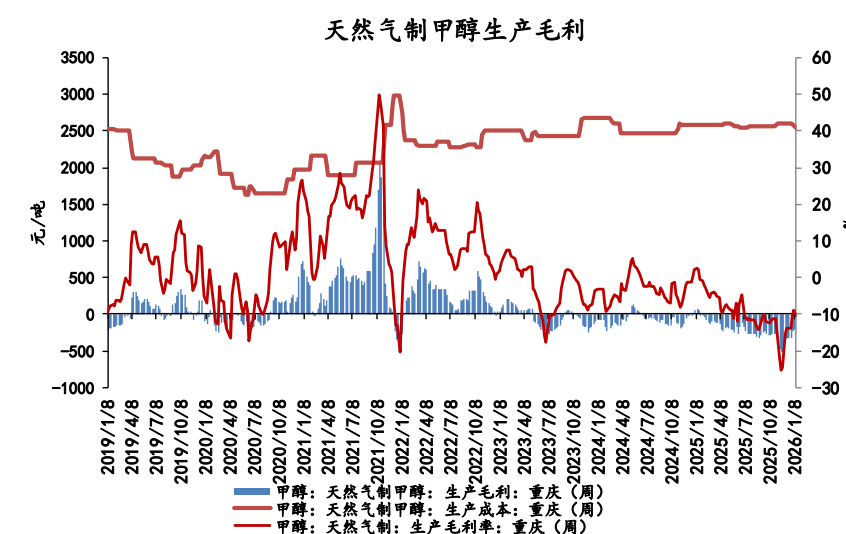
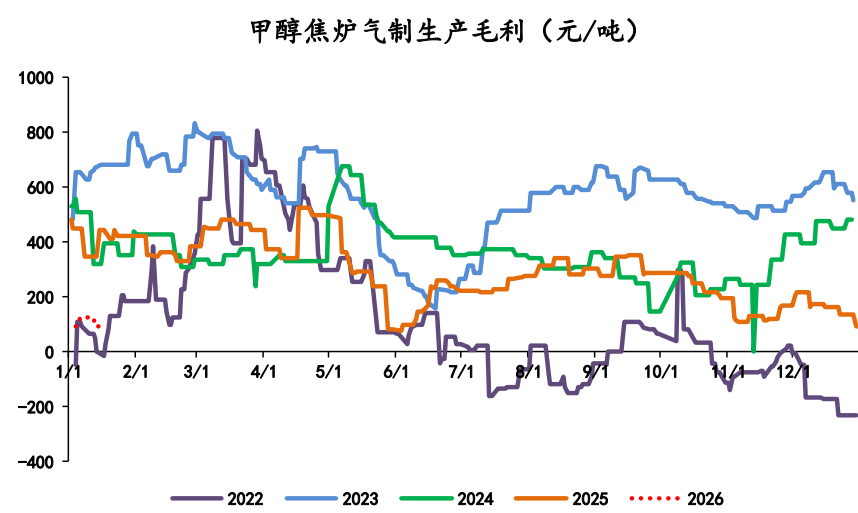
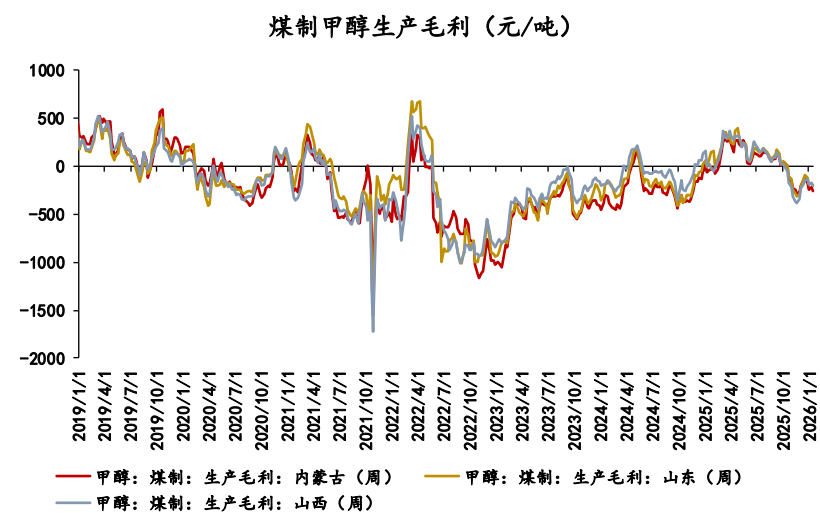
3

库存

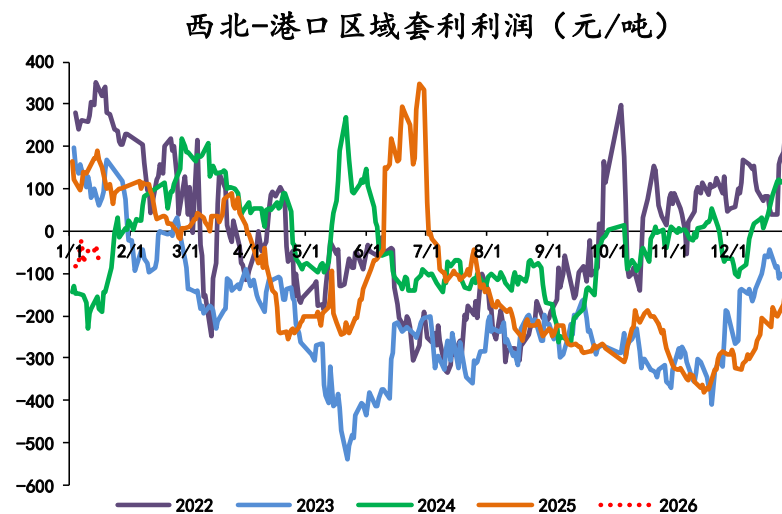
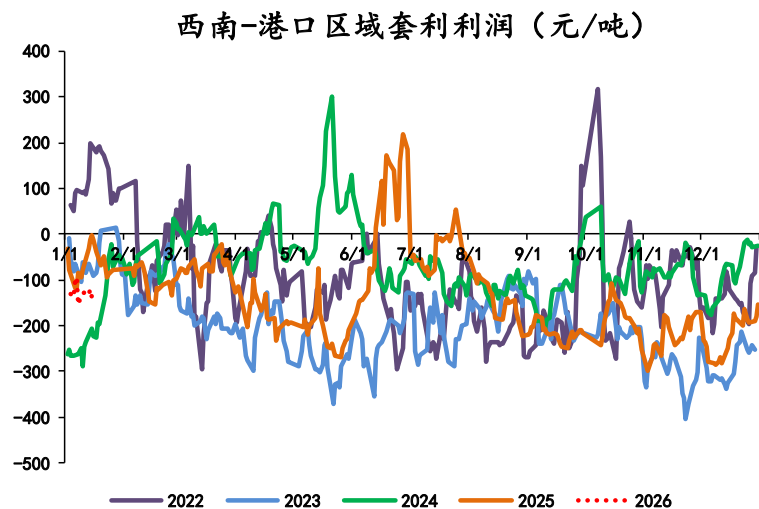
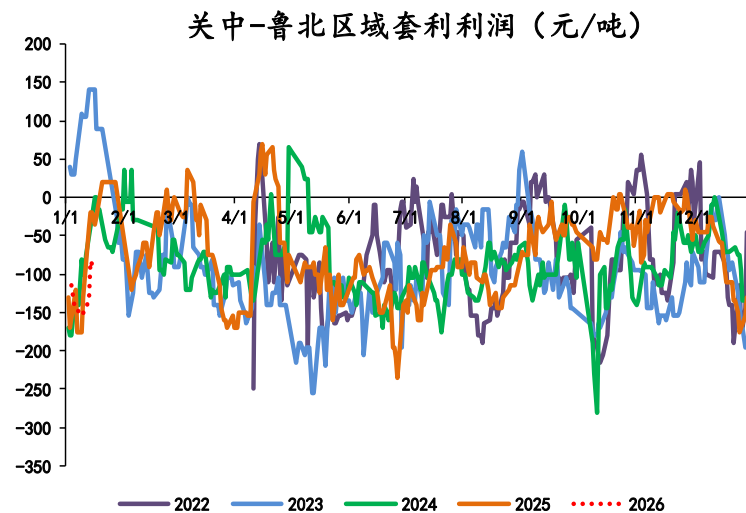
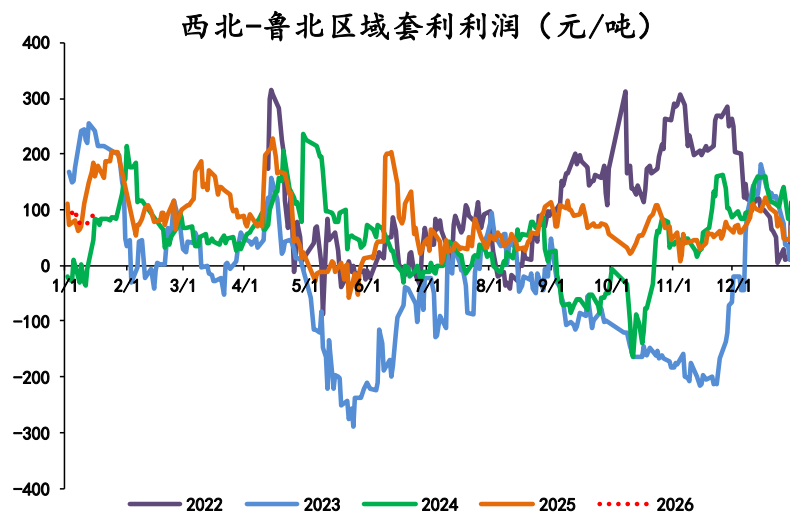
4

上下游利润

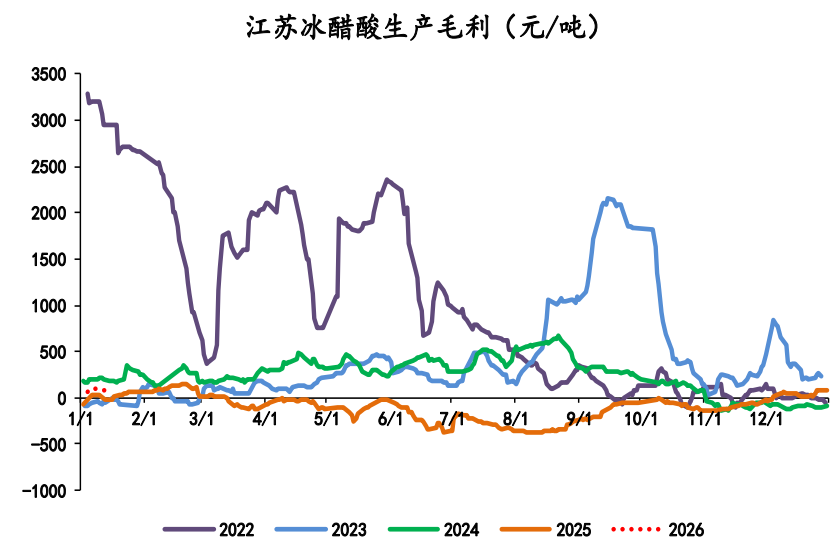
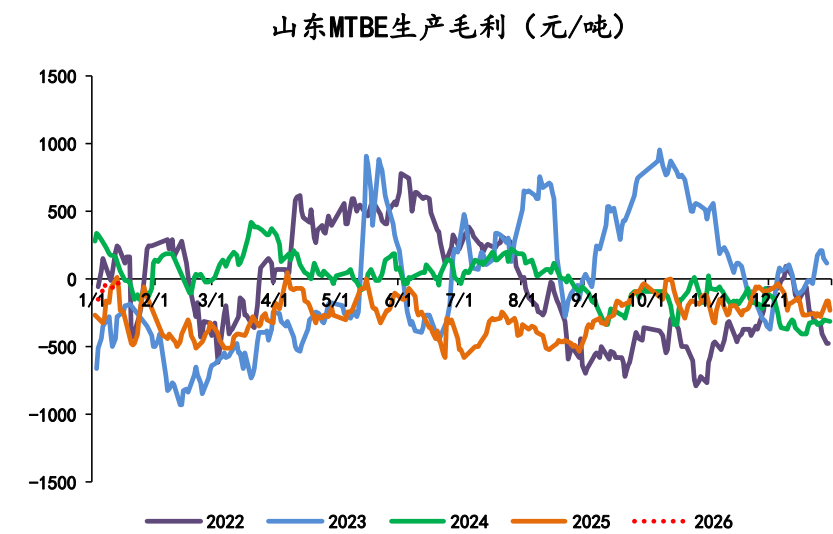
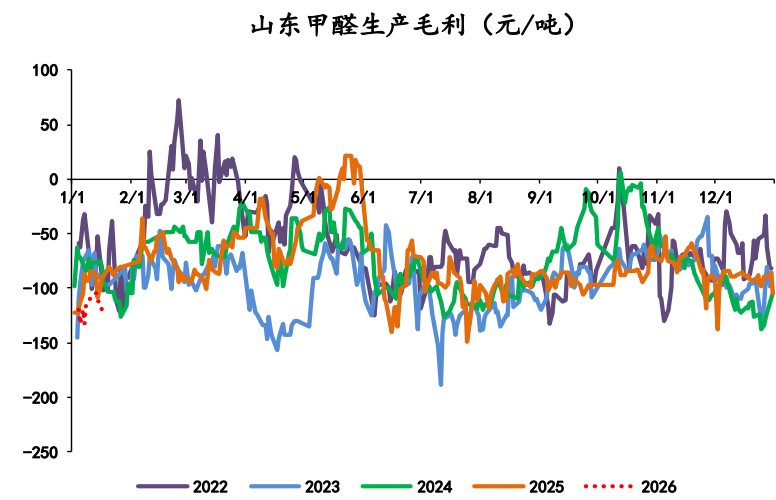
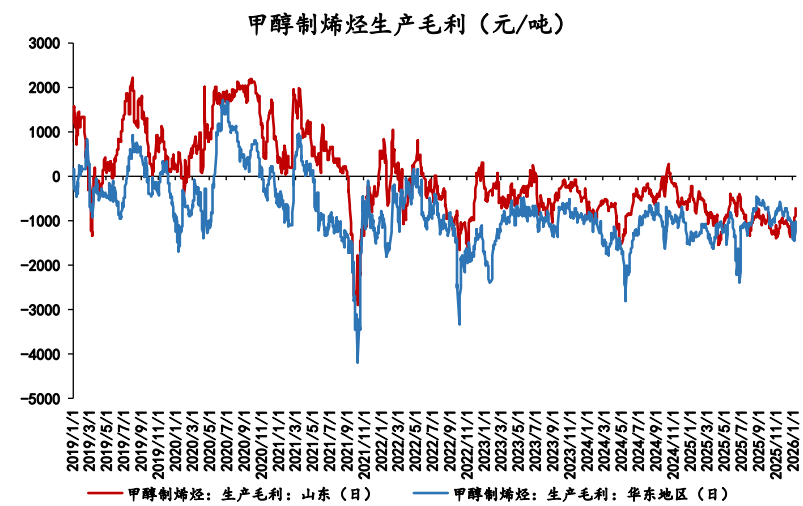
4.1 中游利润:



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。