



# 甲醇数据周度报告

新纪元期货研究 20250822

张伟伟 从业资格证号：F0269806  
投资咨询证号：Z0002796

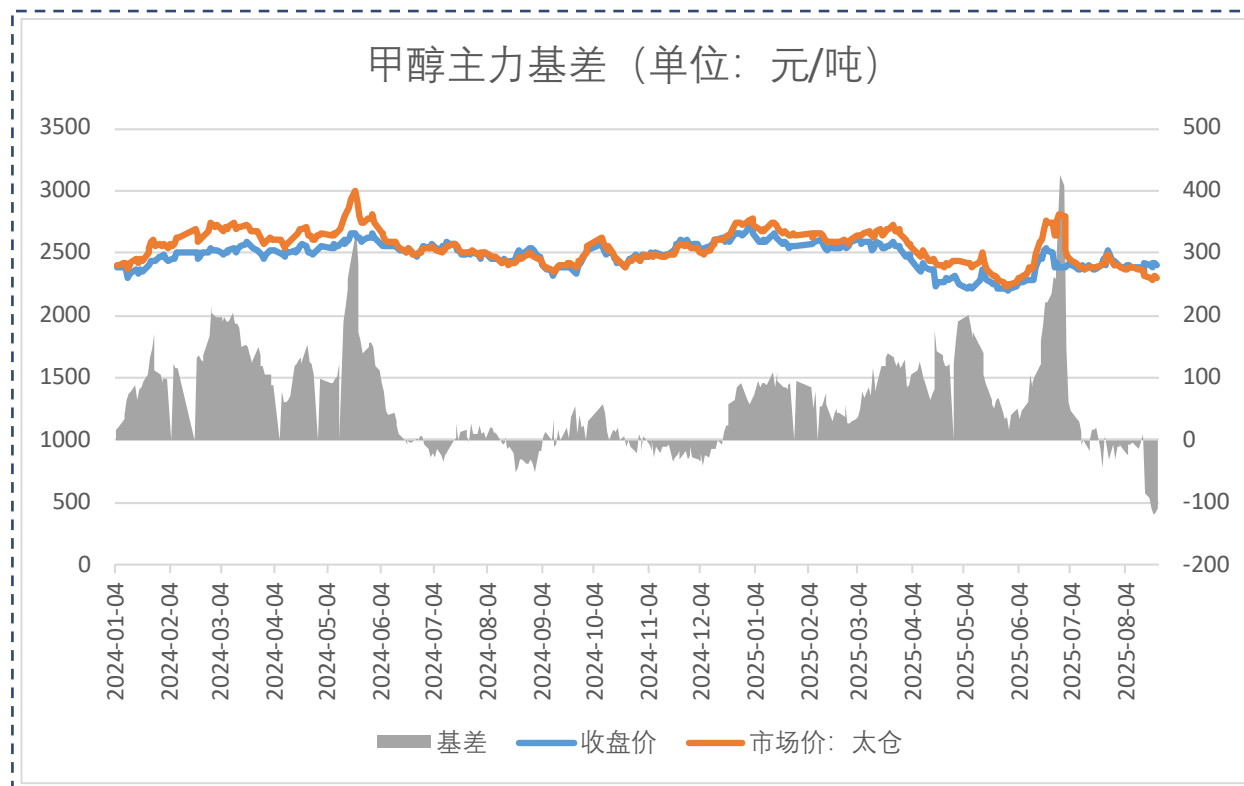
投资有风险，入市需谨慎

服务源于心 未来始于行

# 甲醇期现货及其下游价格走势

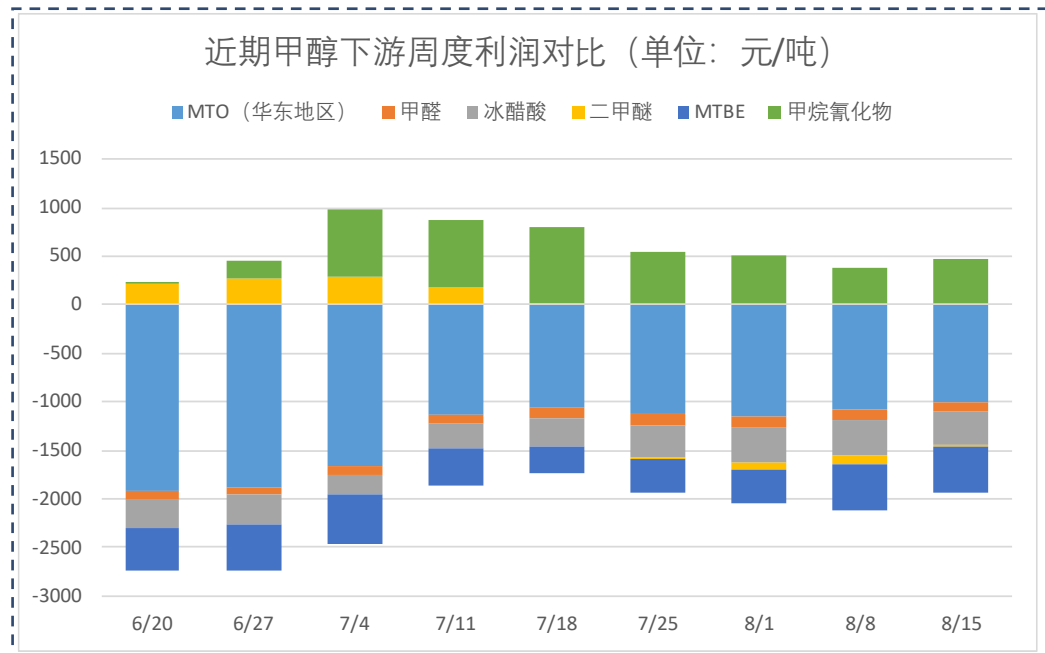
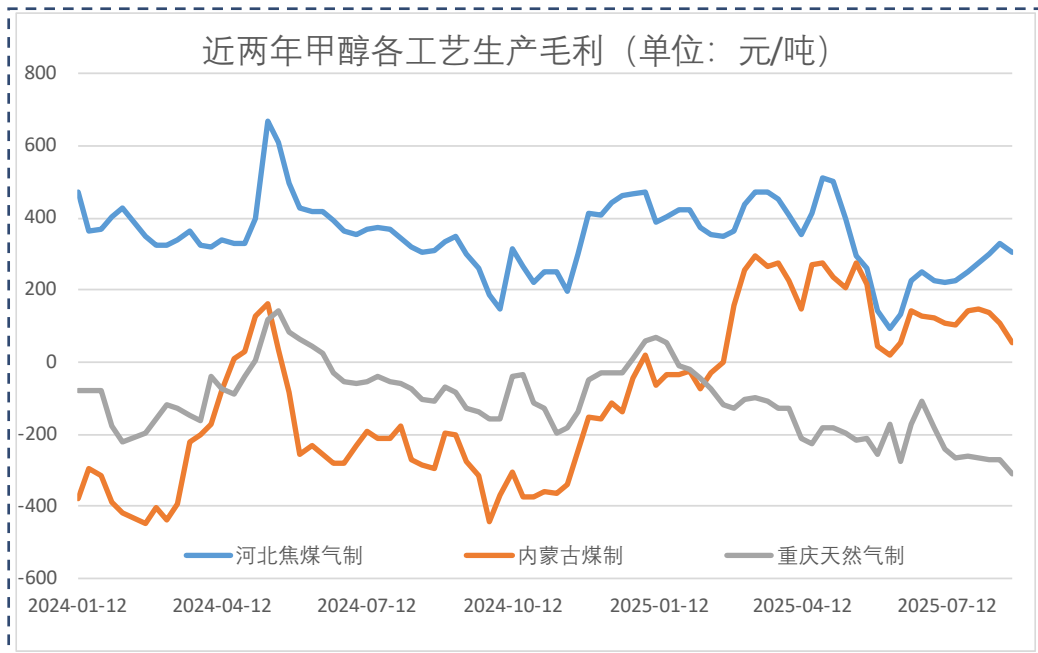
| 周总结 |          | 2025/8/22 | 2025/8/15 | 涨跌     | 涨跌幅     | 单位   |
|-----|----------|-----------|-----------|--------|---------|------|
| 期货  | MA2601   | 2405      | 2412      | -7     | -0.29%  | 元/吨  |
|     | 基差       | -110      | -87       | -23    | -26.44% | 元/吨  |
| 价格  | 甲醇（太仓）   | 2359.6    | 2378.2    | -18.60 | -0.78%  | 元/吨  |
|     | 甲醇CFR    | 260.33    | 267       | -6.67  | -2.50%  | 美元/吨 |
| 下游  | 甲醛（山东）   | 1050      | 1052      | -2.00  | -0.19%  | 元/吨  |
|     | 冰醋酸（江苏）  | 2190      | 2202      | -12.00 | -0.54%  | 元/吨  |
|     | 二甲醚（河南）  | 3400      | 3400      | 0.00   | 0.00%   | 元/吨  |
|     | MTBE（山东） | 5010      | 5056      | -46.00 | -0.91%  | 元/吨  |

## 甲醇近两年基差情况



数据来源：钢联 新纪元期货研究

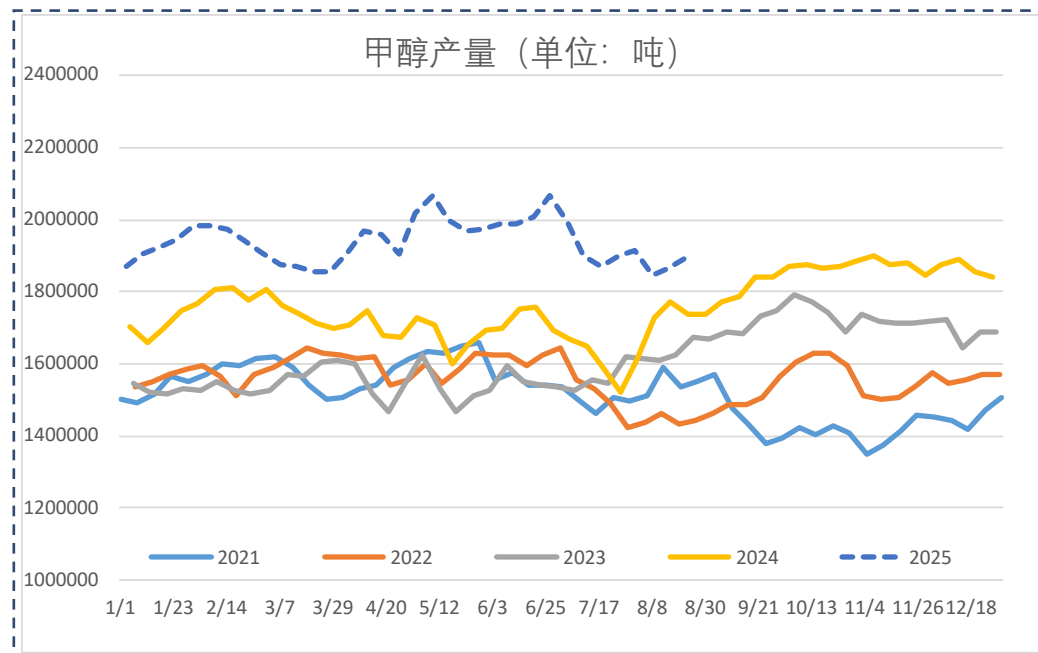
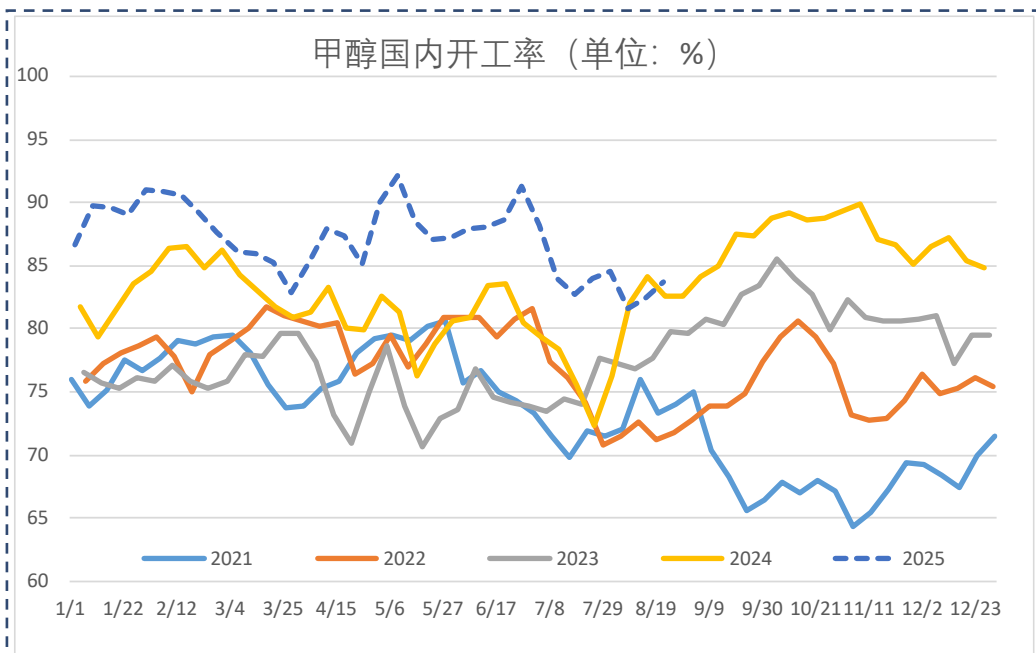
# 甲醇成本利润



数据来源：钢联 新纪元期货研究

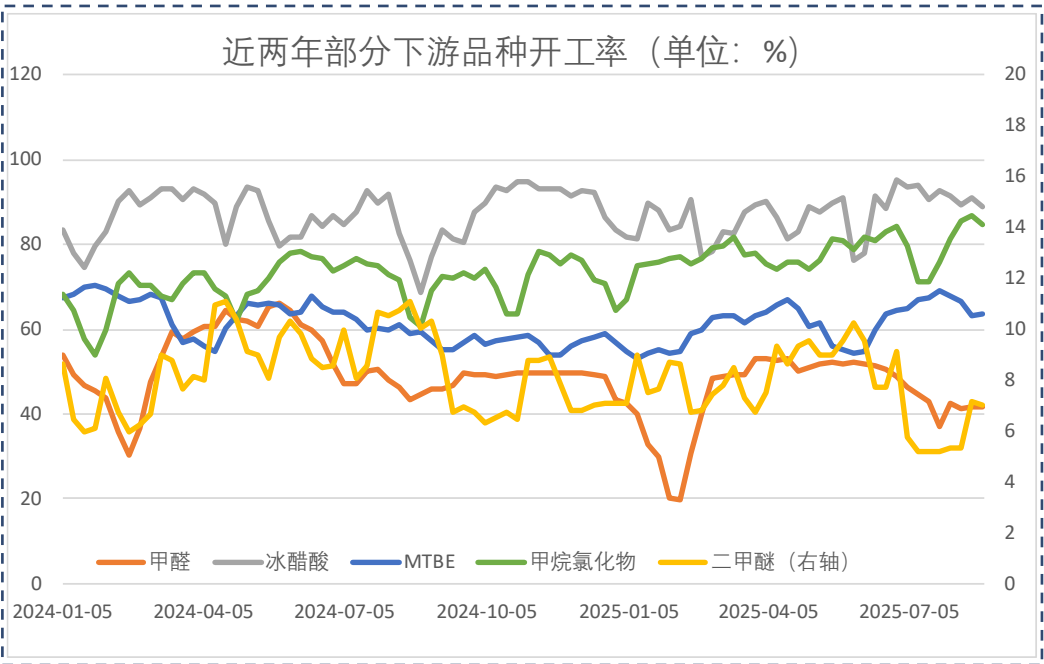
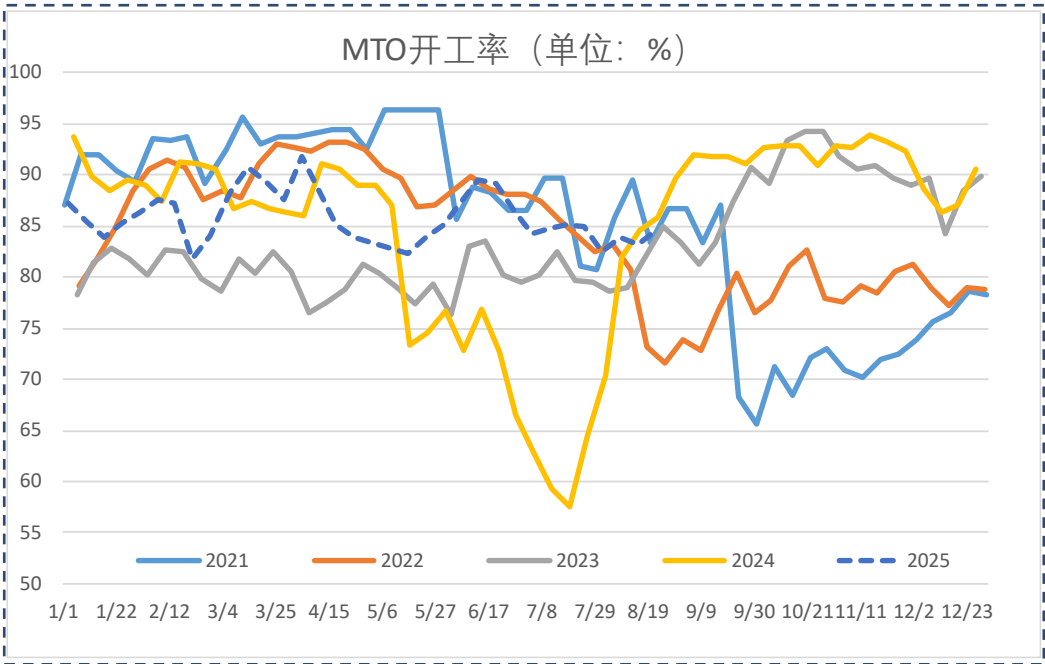
- 受到前期甲醇价格下跌影响，甲醇各工艺生产毛利均呈走弱趋势，但煤制和天然气制甲醇的利润仍旧可观。
- 下游仍处淡季，利润窄幅波动，随着本期甲醇价格下跌，各下游企业利润逐步回温。

# 甲醇供应端



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

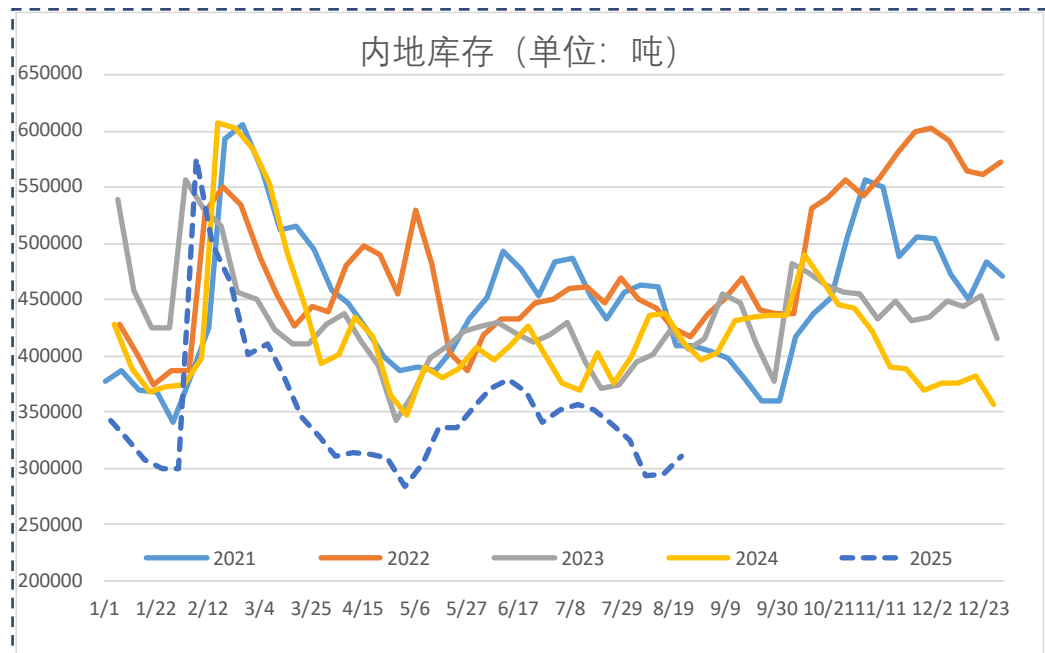
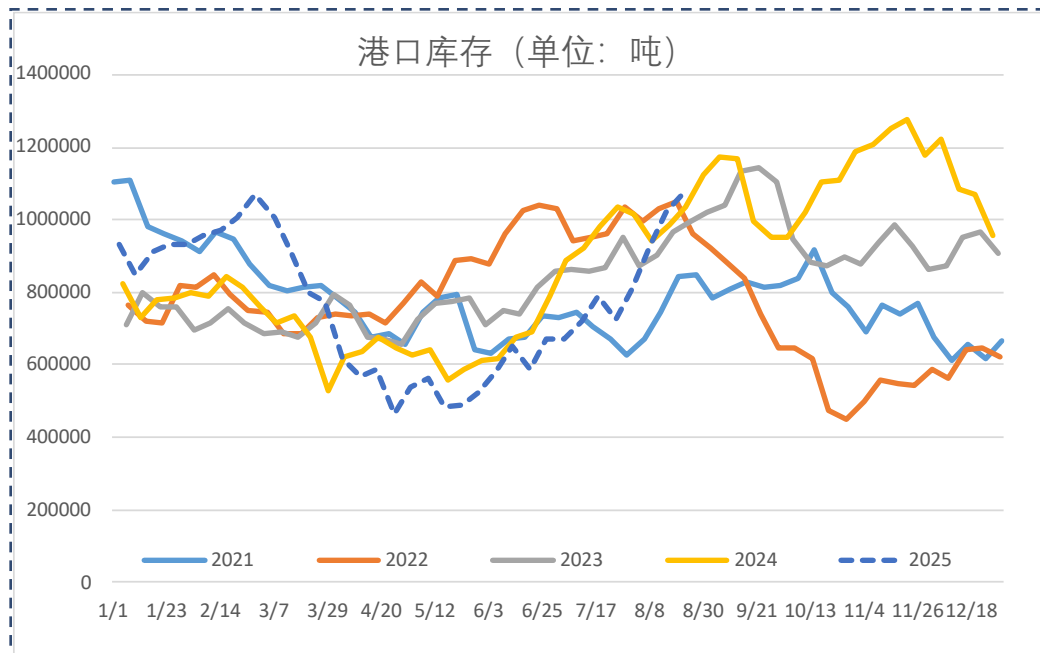
- 截止8月21日, 本周甲醇产能利用率为83.91%, 环比增加1.51个百分点; 产量为189.74万吨, 较上周增加3.4万吨, 环比涨1.83%。
- 本周涉及回归装置: 山西潞宝、宝鸡长青、华鲁恒升, 总共恢复产能约为230万吨; 检修装置: 河北金石、云南解化、贵州赤天化等, 总共损失产能约为70万吨。
- 8月下旬云南解化、内蒙古易高等装置计划恢复, 恢复产能共计114万吨, 下期开工率或继续上升。



| 周总结   |       | 2025/8/22 | 2025/8/15 | 涨跌幅   | 单位 |
|-------|-------|-----------|-----------|-------|----|
| 下游开工率 | 甲醇制烯烃 | 84.59     | 83.12     | 1.46  | %  |
|       | 甲醛    | 41.54     | 41.54     | -0.01 | %  |
|       | 醋酸    | 89.01     | 91.06     | -2.04 | %  |
|       | 二甲醚   | 7.02      | 7.15      | -0.13 | %  |
|       | MTBE  | 63.54     | 63.39     | 0.15  | %  |
|       | 甲烷氯化物 | 84.68     | 86.76     | -2.08 | %  |

数据来源：钢联 新纪元期货研究

# 甲醇港口及内地库存



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

- 截止8月20日, 本周甲醇港口库存107.60万吨, 较上期数据增加5.42万吨, 环比增加5.3%, 另有部分在港船只尚未计入库存, 沿海烯烃装置尚未有重启计划, 港口或将继续累库;
- 内地库存29.55万吨, 较上期数据增加0.18万吨, 环比增加0.64%, 但仍处低库存阶段, 加之内地局部烯烃持续性外采, 港口和内地市场继续分化。

## 策略推荐

### 甲醇本周总结：

供应方面，本周甲醇产量为189.74万吨，环比涨1.83%；产能利用率为83.91%，环比增加1.51个百分点，8月下旬仍有较多装置计划恢复，下期开工率或继续上升。港口库存107.60万吨，环比增加5.3%，沿海烯烃装置尚未有重启计划，港口或将继续累库；内地库存29.55万吨，环比增加0.64%，但仍处低库存阶段，加之内地局部烯烃持续性外采，港口和内地市场继续分化。需求方面，下游需求利润均有所回暖，延长中煤榆林烯烃装置重启提负荷，MTO开工率小幅上升1.46个百分点，传统下游多有检修，开工率窄幅波动为主，“金九银十”旺季需求将至，关注下游提前备货情况。

**短期：**供需宽松，受情绪指引较多，关注颈线有效破位情况及下周烯烃装置复工进度。

**中长期：**港口库存仍有累库预期，基本面弱势，关注“金九银十”旺季需求的实际兑现情况。

**下周关注点及风险预警：**沿海烯烃装置恢复情况、煤炭价格波动、宏观市场情绪

# 免责声明

本研究报告由新纪元期货研究撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货研究所并获得许可，并需注明出处为新纪元期货研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。