

# 甲醇数据周度报告

新纪元期货研究 20250829

张伟伟 从业资格证号：F0269806  
投资咨询证号：Z0002796

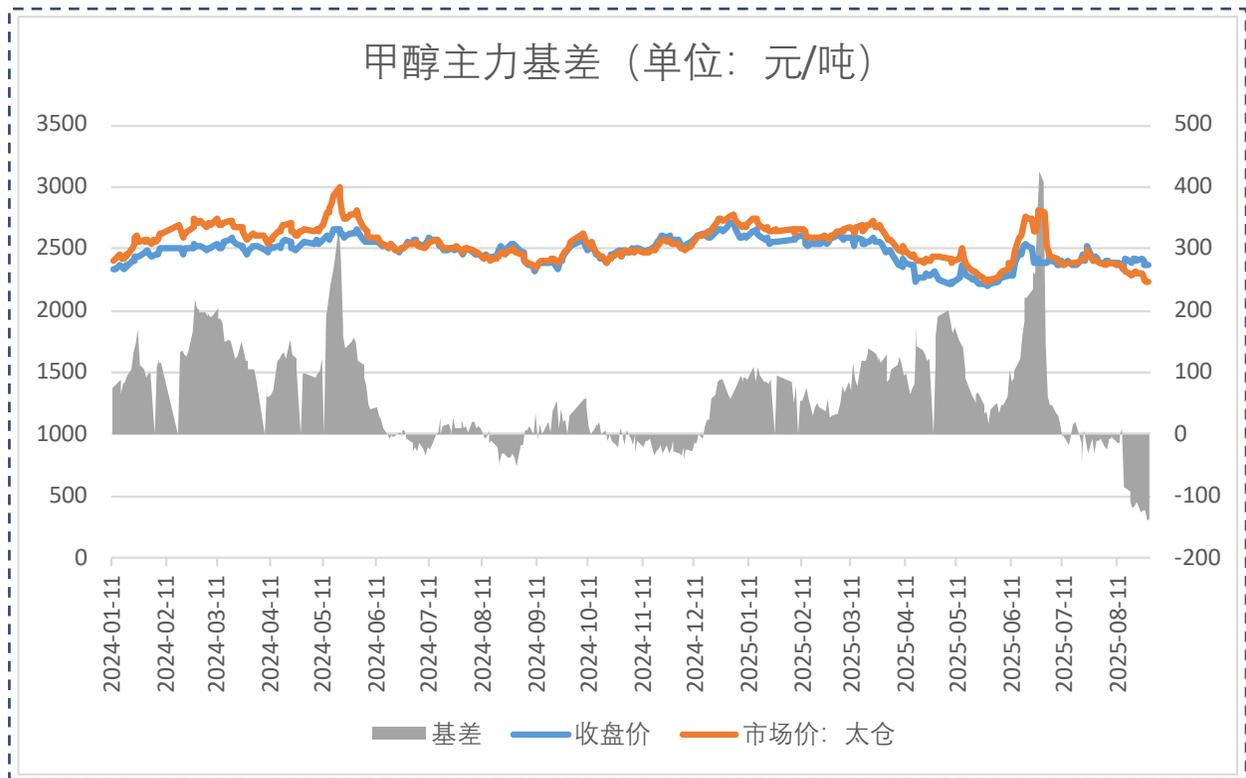
投资有风险，入市需谨慎

服务源于心 未来始于行

## 甲醇期现货及其下游价格走势

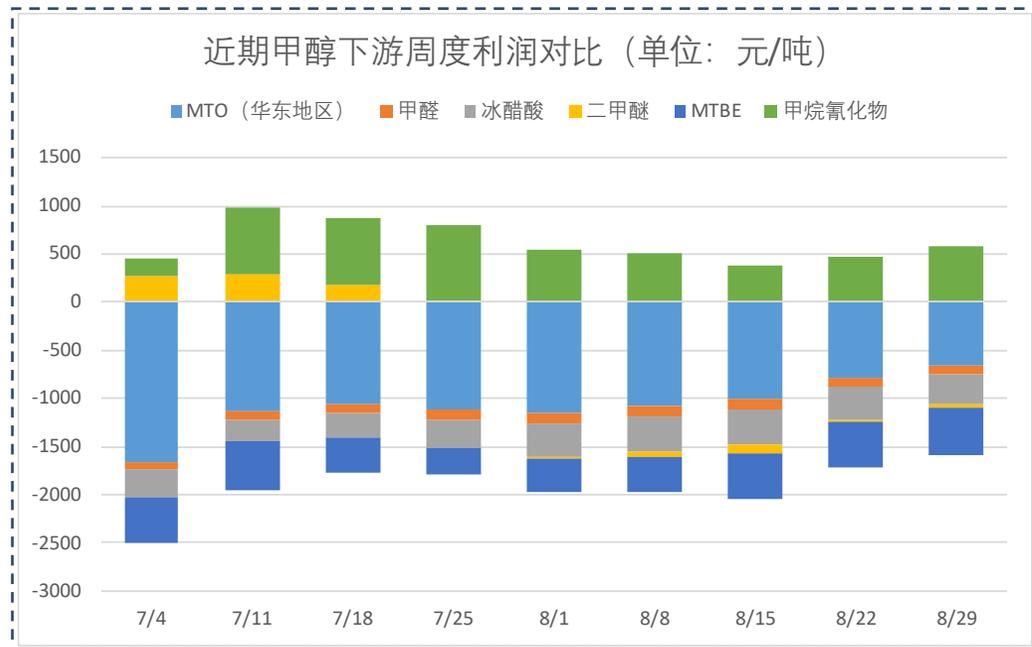
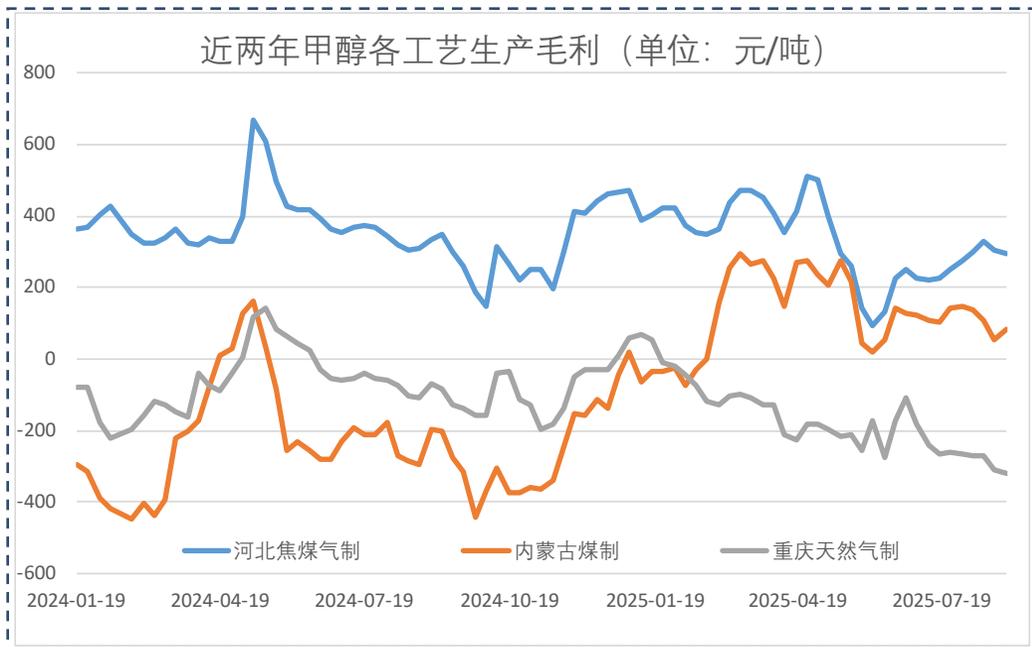
周总结		2025/8/29	2025/8/22	涨跌	涨跌幅	单位
期货	MA2601	2361	2405	-44	-1.83%	元/吨
	基差	-136	-110	-26	-23.64%	元/吨
价格	甲醇（太仓）	2298.4	2359.6	-61.20	-2.59%	元/吨
	甲醇CFR	262	261.4	0.60	0.23%	美元/吨
下游	甲醛（山东）	1040	1050	-10.00	-0.95%	元/吨
	冰醋酸（江苏）	2223.75	2190	33.75	1.54%	元/吨
	二甲醚（河南）	3400	3400	0.00	0.00%	元/吨
	MTBE（山东）	4983.75	5011	-27.25	-0.54%	元/吨

# 甲醇近两年基差情况



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

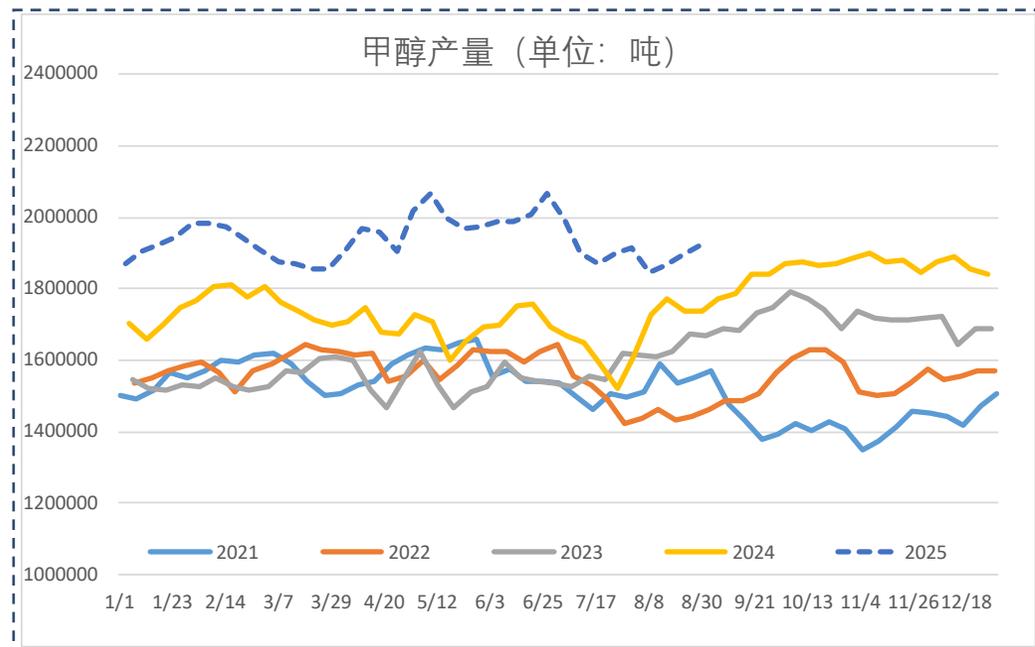
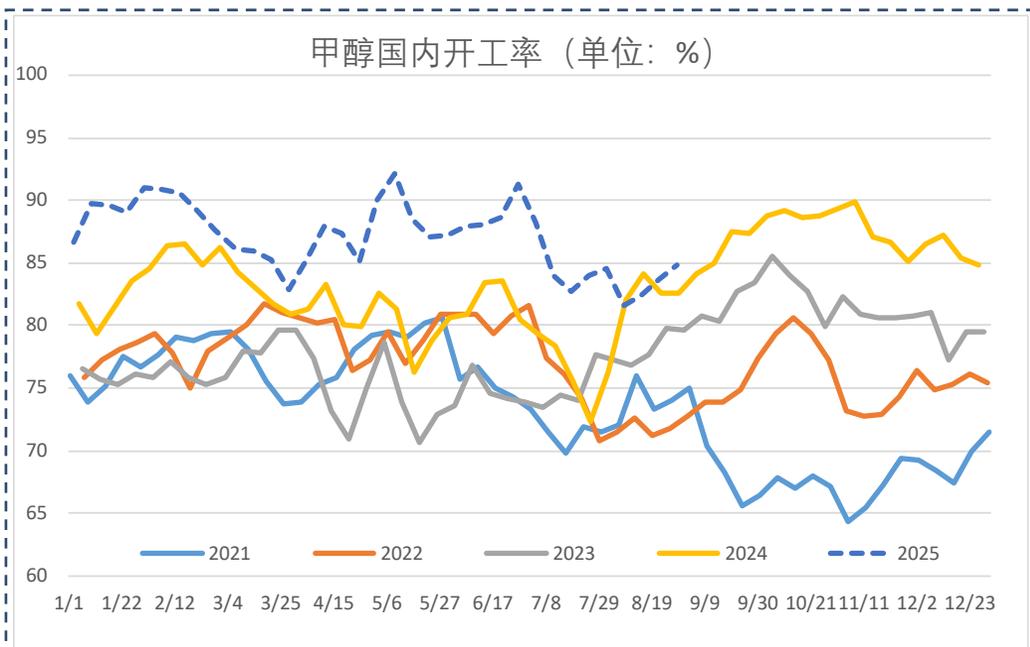
# 甲醇成本利润



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

- 煤炭价格回落, 甲醇虽也有所回落, 但幅度有限, 故煤制盈利稍有提升, 同时焦炉气制、天然气制利润环比走弱, 且气制甲醇延续亏损状况。
- “金九银十” 将至, 需求兑现情况稍弱, MTO利润持续回温, 对甲醇的需求支撑延续, 传统需求利润涨跌互现, 目前刚需为主。

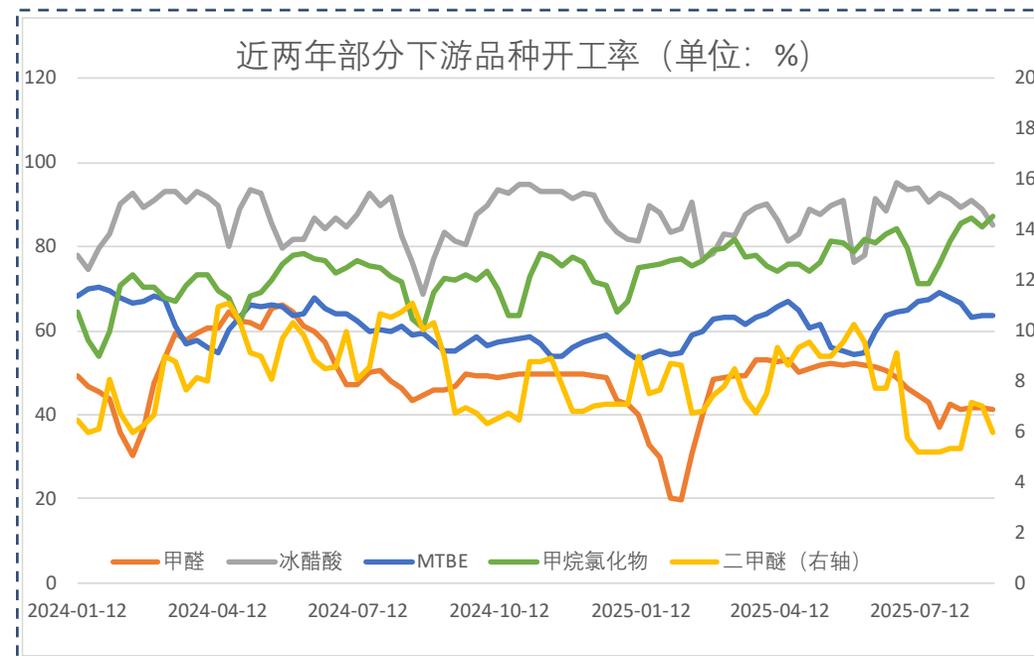
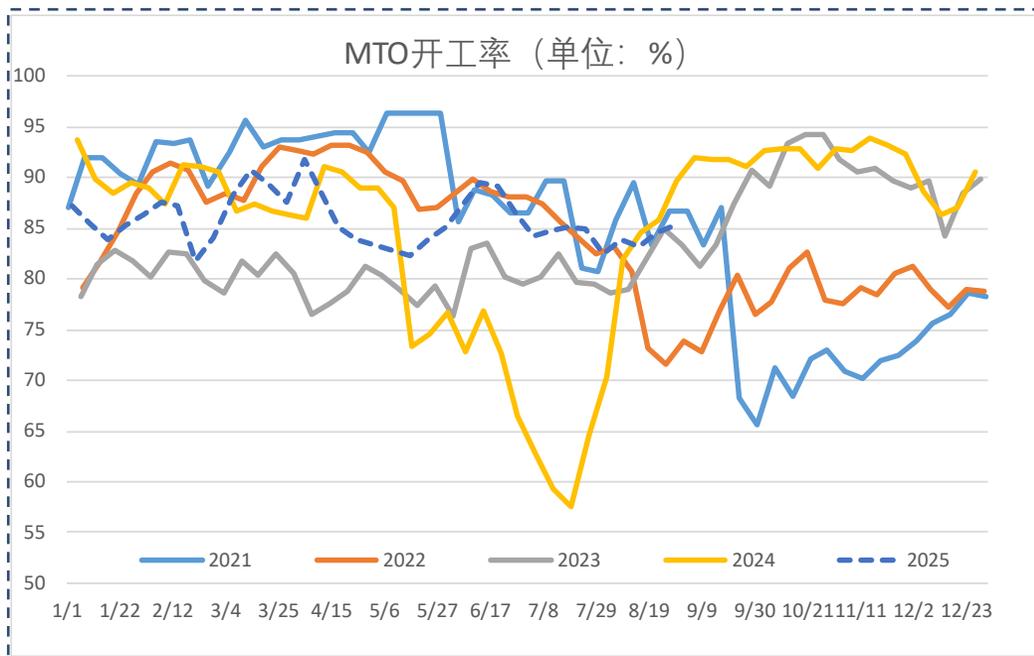
# 甲醇供应端



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

- 截止8月28日, 本周装置产能利用率为84.84%, 环比涨1.07个百分点, 甲醇产量为191.82万吨, 较上周增加2.42万吨, 环比增加1.28%。
- 本周涉及回归装置: 陕西神木、新奥达旗、内蒙古易高等, 总共恢复产能约为260万吨; 检修装置: 新乡中新、山西蔺鑫、孝义鹏飞等, 总共损失产能约为120万吨。
- 9月初宁夏宝丰等装置计划恢复, 恢复产能约为220万吨, 下期开工率或继续上升。

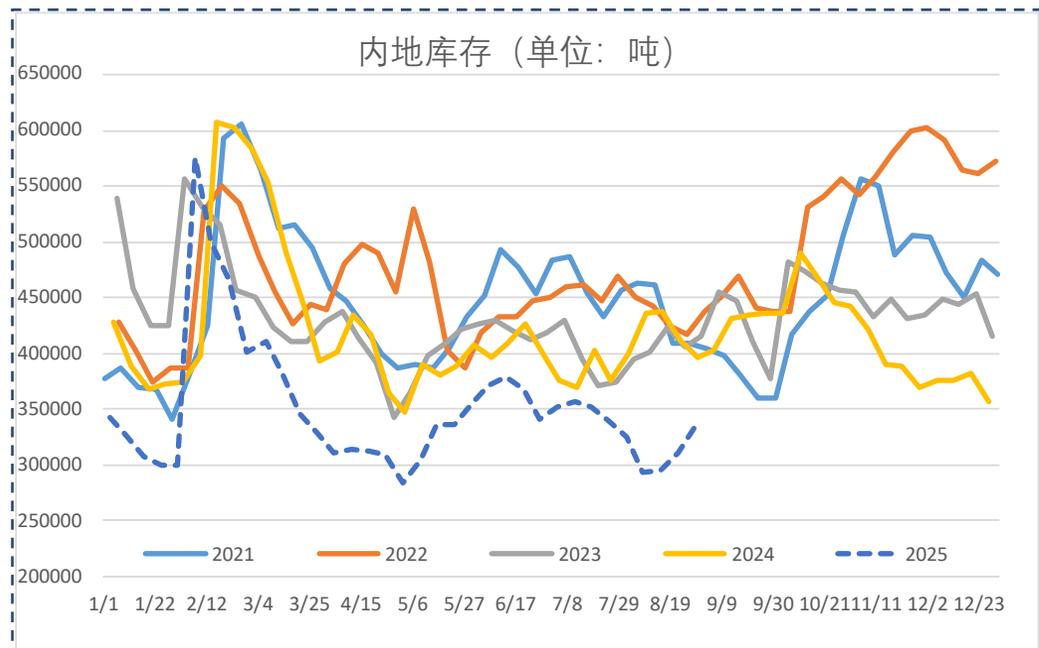
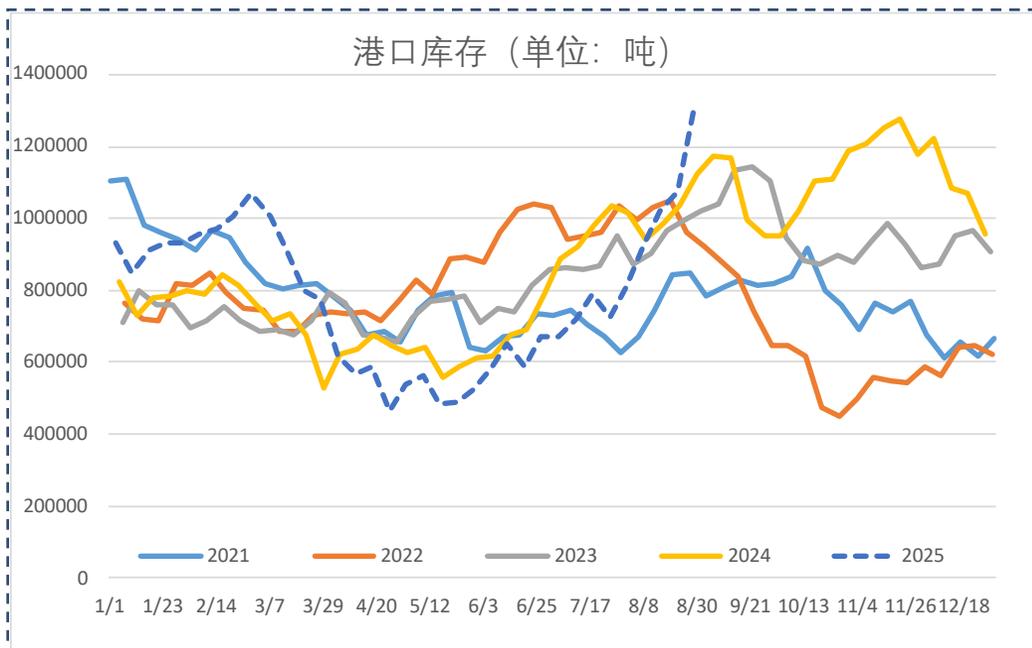
# 甲醇需求端



周总结		2025/8/29	2025/8/22	涨跌幅	单位
下游开工率	甲醇制烯烃	85.35	84.59	0.76	%
	甲醛	41.27	41.54	-0.27	%
	醋酸	85.24	89.01	-3.77	%
	二甲醚	5.97	7.02	-1.05	%
	MTBE	63.54	63.54	0.00	%
	甲烷氯化物	87.17	84.68	2.49	%

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27日, 本周甲醇港口库存总量在129.93万吨, 较上一期数据增加22.33万吨, 环比增加20.7%, 在海外开工率持稳, 进口货源稳定的情况下, 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33.34万吨, 较上期增加2.26万吨, 环比增加7.27%, 仍处低库存阶段, 内地局部烯烃外采边际减弱, 关注港口货物“倒流”持续性节奏。

## 策略推荐

### 甲醇本周总结：

供应方面，截止8月27日，本周甲醇港口库存总量在129.93万吨，较上一期数据增加22.33万吨，环比增加20.7%，在海外开工率持稳，进口货源稳定的情况下，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33.34万吨，较上期增加2.26万吨，环比增加7.27%，仍处低库存阶段，内地局部烯烃外采边际减弱，关注港口货物“倒流”持续性节奏。截止8月28日，本周装置产能利用率为84.84%，环比涨1.07个百分点，甲醇产量为191.82万吨，较上周增加2.42万吨，环比增加1.28%。需求方面，“金九银十”将至，需求兑现情况稍弱，MTO利润持续回温，开工率窄幅上升，对甲醇的需求支撑延续，传统需求利润涨跌互现，刚需为主，受装置检修等因素影响，开工率小幅下降。

**短期：**供需延续宽松格局，甲醇偏弱震荡，关注烯烃装置复工进度和下游备货情况。

**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及伊朗限气对甲醇进口量的影响。

**下周关注点及风险预警：**沿海烯烃装置恢复情况、甲醇累库压力、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。