



甲醇数据周度报告

新纪元期货研究 20250905

张伟伟 从业资格证号：F0269806
投资咨询证号：Z0002796

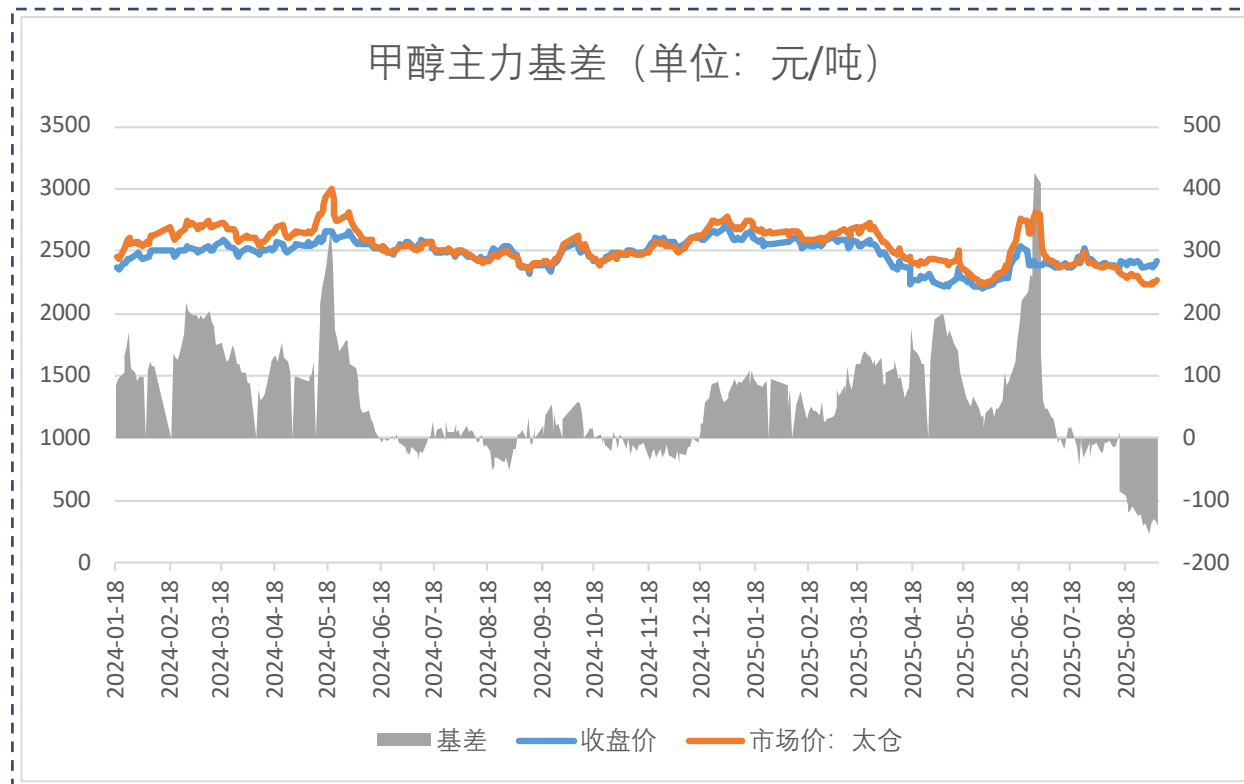
投资有风险，入市需谨慎

服务源于心 未来始于行

甲醇期现货及其下游价格走势

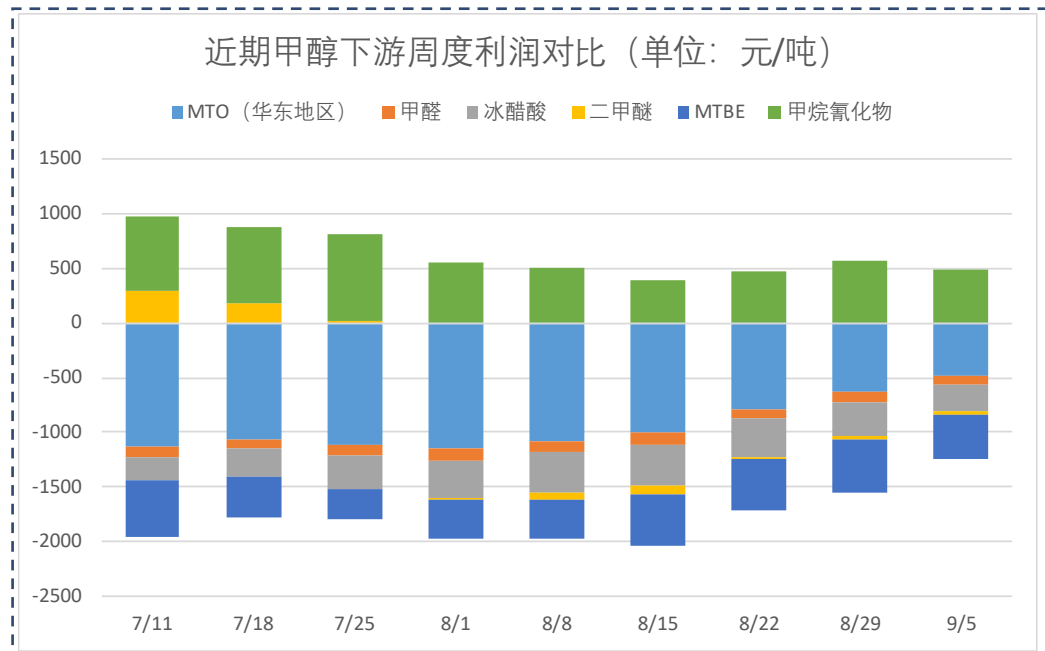
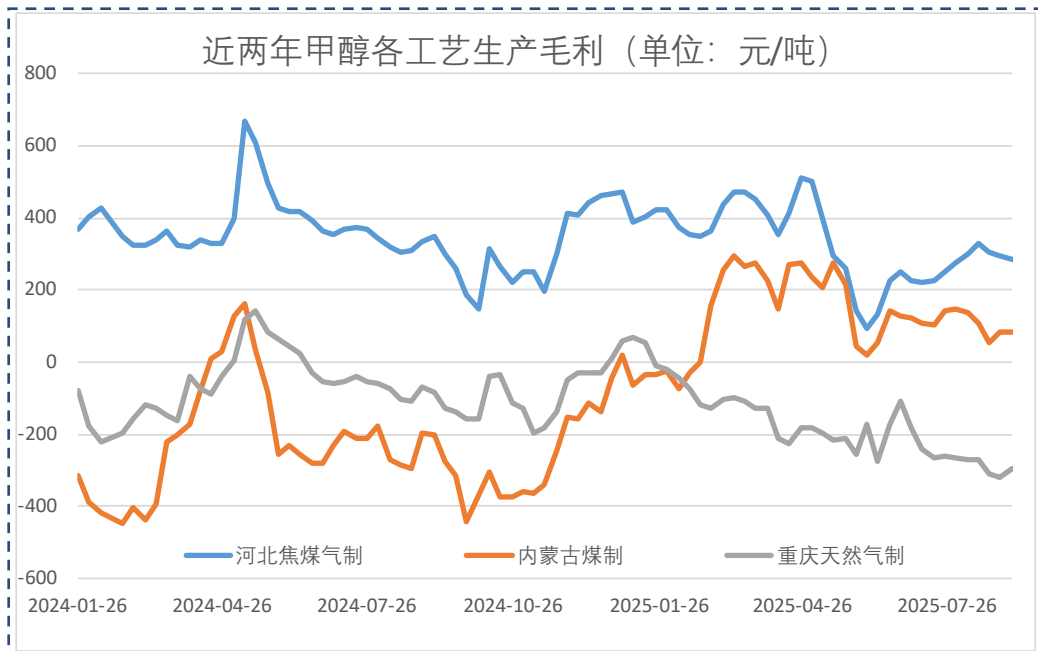
周总结		2025/9/5	2025/8/29	涨跌	涨跌幅	单位
期货	MA2601	2415	2361	54	2.29%	元/吨
	基差	-140	-136	-4	-2.94%	元/吨
价格	甲醇（太仓）	2255.2	2298.4	-43.20	-1.88%	元/吨
	甲醇CFR	258.33	260	-1.67	-0.64%	美元/吨
下游	甲醛（山东）	1040	1040	0.00	0.00%	元/吨
	冰醋酸（江苏）	2278.75	2229	49.75	2.23%	元/吨
	二甲醚（河南）	3400	3400	0.00	0.00%	元/吨
	MTBE（山东）	5061.25	4980	81.25	1.63%	元/吨

甲醇近两年基差情况



数据来源：钢联 新纪元期货研究

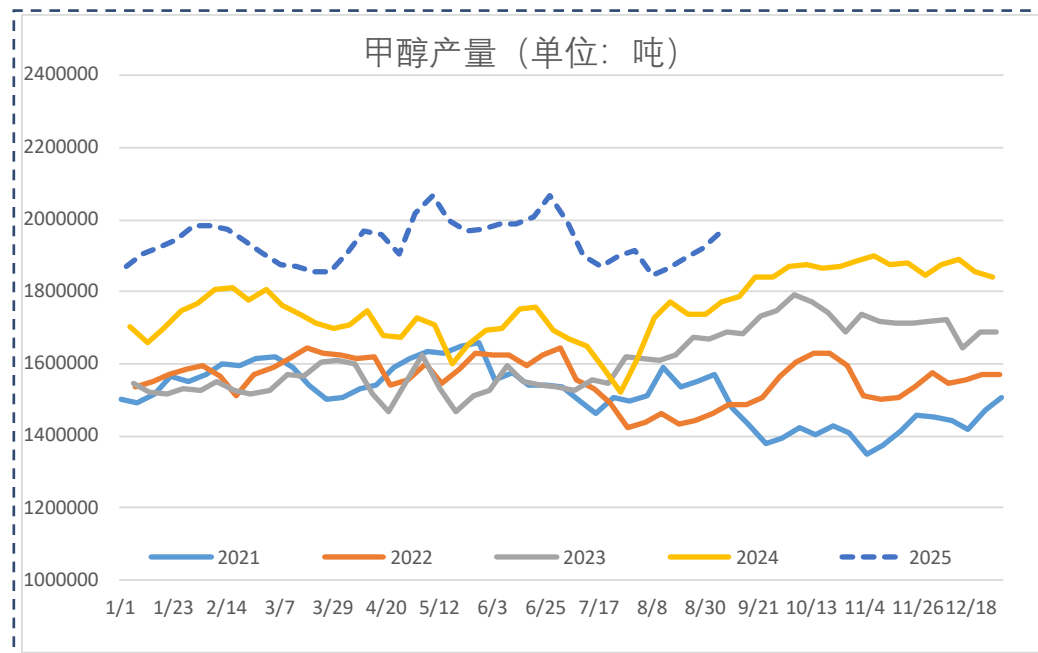
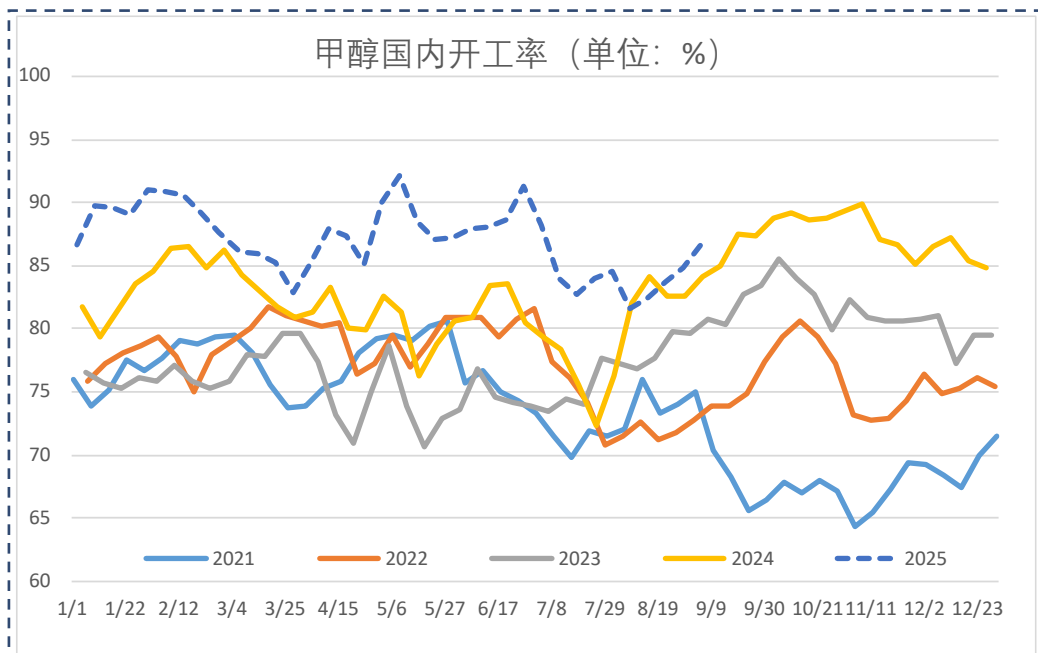
甲醇成本利润



数据来源：钢联 新纪元期货研究

- 本周煤炭价格持续下降后反弹，加之运费抬高等因素，煤制甲醇利润小幅减少；天然气制、焦炉气制甲醇利润受成本下降提振，均有回温。
- 随着甲醇价格下降，下游利润显著修复，其中醋酸最甚，环比涨幅达23.69%。

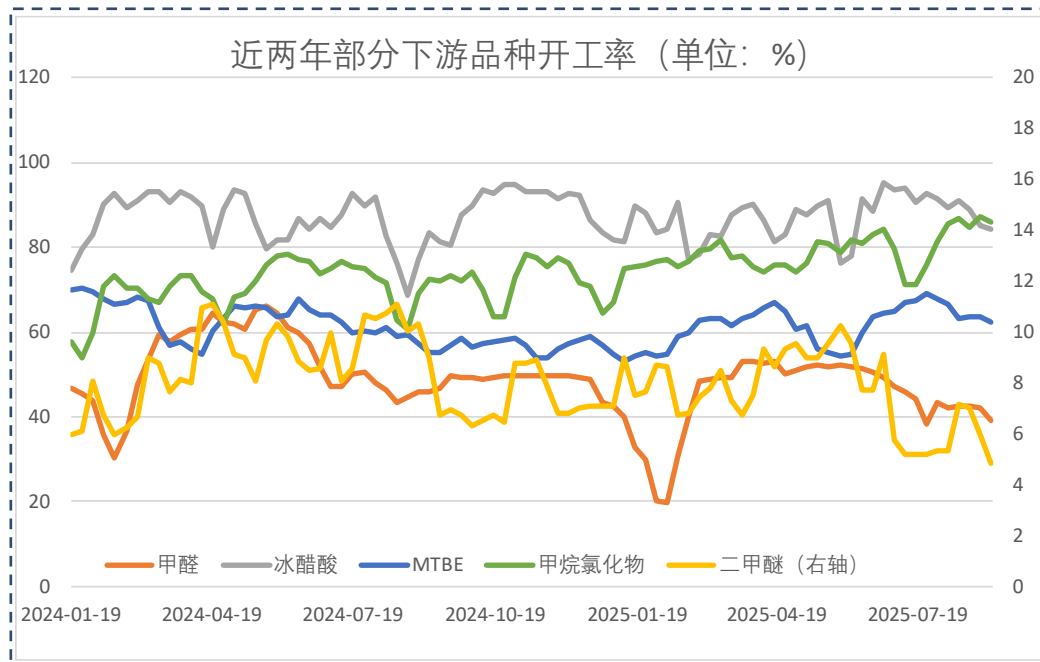
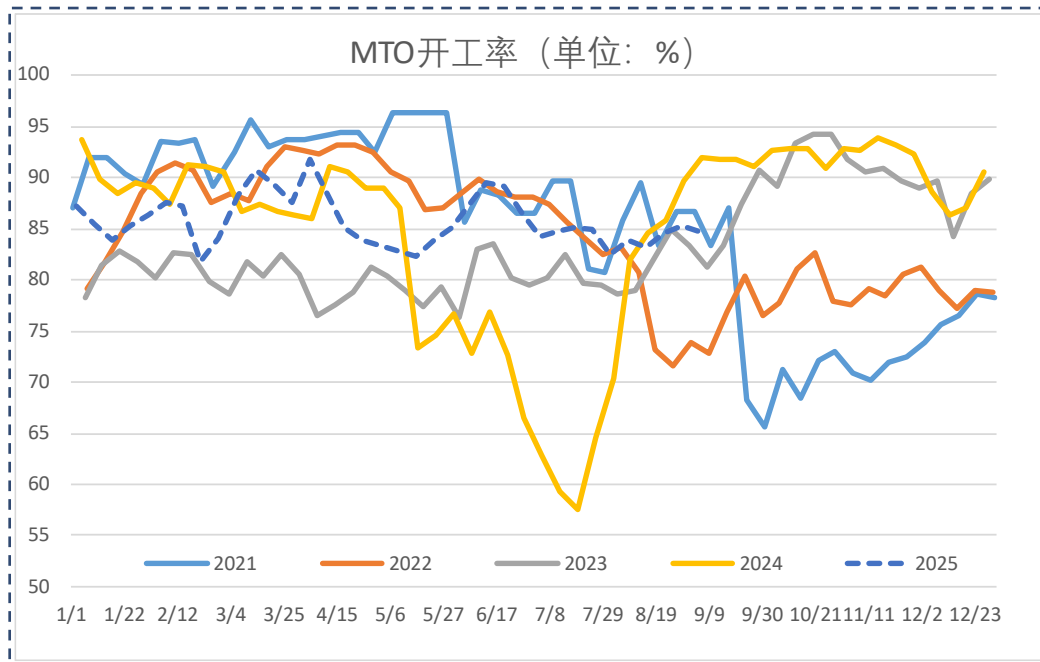
甲醇供应端



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

- 截止9月4日, 本周装置产能利用率为86.63%, 环比涨1.77个百分点, 甲醇产量为196.28万吨, 较上周增加4.37万吨, 环比涨2.3%。
- 本周涉及回归装置: 内蒙古黑猫、新乡中新、山西亚鑫、山西焦化等, 总共恢复产能约为340万吨, 山西前期停车企业均已复产; 检修装置: 沪蒙能源、新疆兖矿等, 总共损失产能约为70万吨。
- 下周兖矿国宏、内蒙荣信等装置计划检修, 神华西来峰、神华新疆等计划恢复, 恢复量略大于检修量。

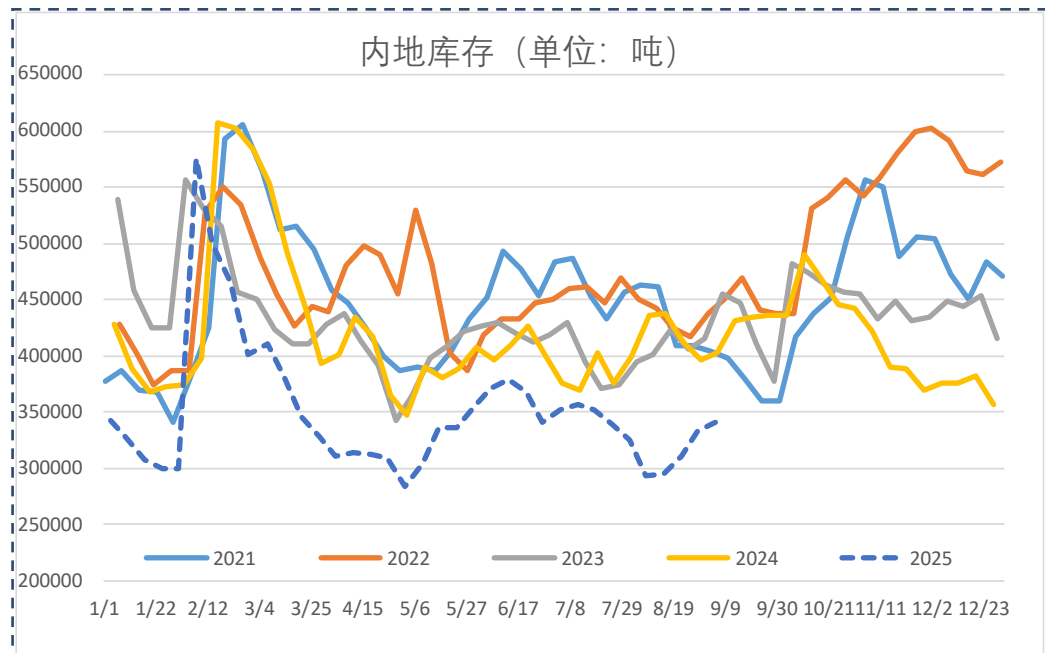
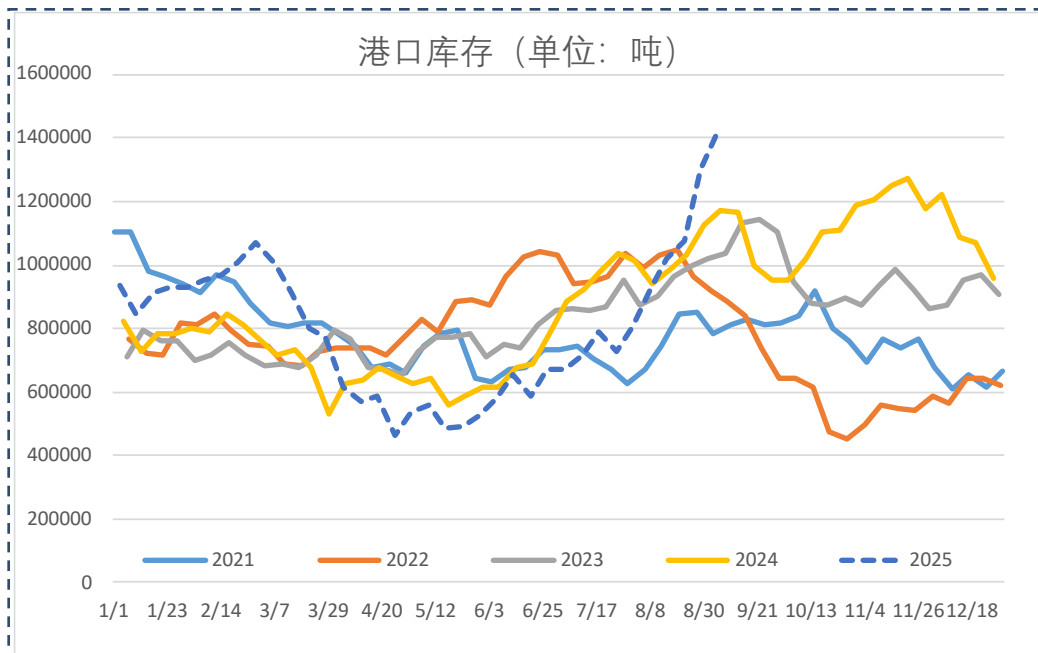
甲醇需求端



数据来源：钢联 新纪元期货研究

- 随着MTO利润逐步修复，MTO开工率保持稳健，由于宁夏宝丰烯烃装置周四检修，窄幅下跌；传统下游刚需为主，受部分装置检修影响，均呈小幅下跌趋势。
- “金九银十”旺季已至，但下游需求的实际兑现情况稍差，还需关注未来需求启动状况是否能达到预期。

甲醇港口及内地库存



数据来源: 钢联 新纪元期货研究

- 截止9月3日, 本周中国甲醇港口库存总量在142.77万吨, 较上期增加12.84万吨, 环比涨9.88%。随着港口倒流窗口开启, 港口库存累库幅度较上周收窄, 但仍突破140万吨高位;
- 内地库存在34.11万吨, 较上期增加0.77万吨, 环比涨2.31%, 仍处低库存阶段。

策略推荐

甲醇本周总结：

➤ 供应方面，截止9月4日，本周装置产能利用率为86.63%，环比涨1.77个百分点，甲醇产量为196.28万吨，较上周增加4.37万吨，环比涨2.3%。本周涉及的装置回归量大于检修量，故产量与开工率均小幅上升。本周中国甲醇港口库存总量在142.77万吨，较上期增加12.84万吨，环比涨9.88%。随着港口倒流窗口开启，港口库存累库幅度较上周收窄，但仍突破140万吨高位；内地库存在34.11万吨，较上期增加0.77万吨，环比涨2.31%，仍处低库存阶段。需求方面，随着甲醇价格下降，下游利润显著修复，其中醋酸最甚，环比涨幅达23.69%。MT0开工率保持稳健，但宁夏宝丰周四检修，窄幅下跌；传统下游受部分装置检修影响，均小幅下跌。“金九银十”旺季已至，但下游需求的实际兑现情况稍差，还需关注未来需求启动状况是否能达到预期。周五受煤炭价格提涨影响，甲醇盘面反弹，但基本面整体偏弱，反弹空间有限。

短期：供需宽松格局未改，甲醇区间震荡，多受市场情绪影响，关注烯烃装置复工进度。

中长期：甲醇供应端压力持续，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、煤炭价格影响、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。