

# 甲醇、塑料周度报告

中盛期货 20260206

张伟伟 从业资格证号：F0269806  
投资咨询证号：Z0002796

鲍玉虹 从业资格证号：F03149670

投资有风险，入市需谨慎

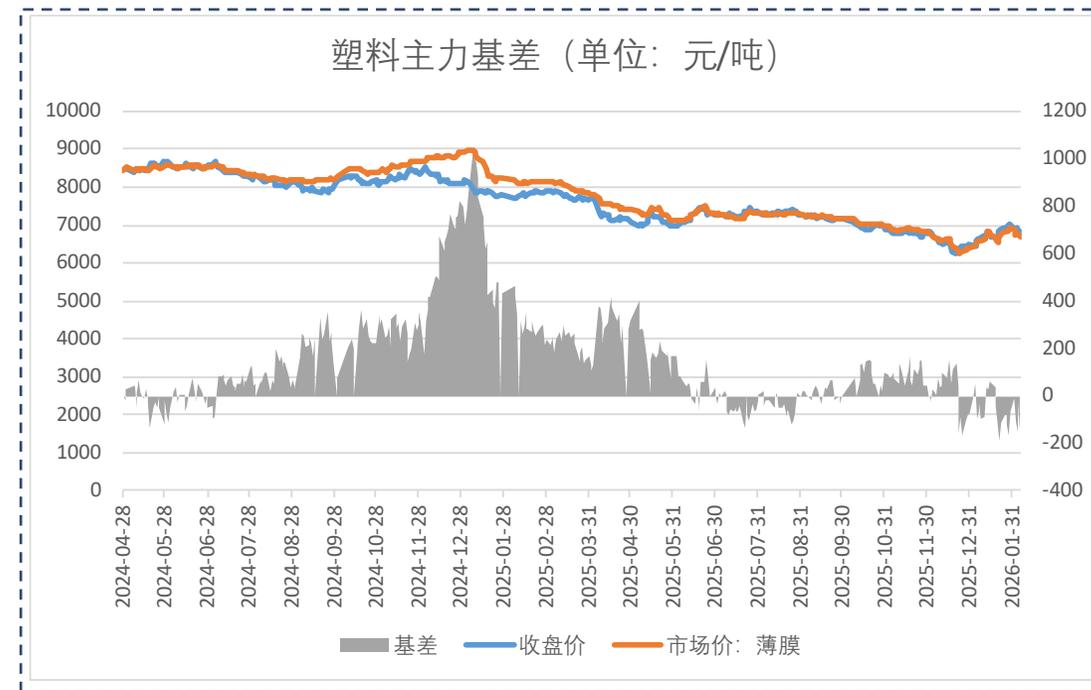
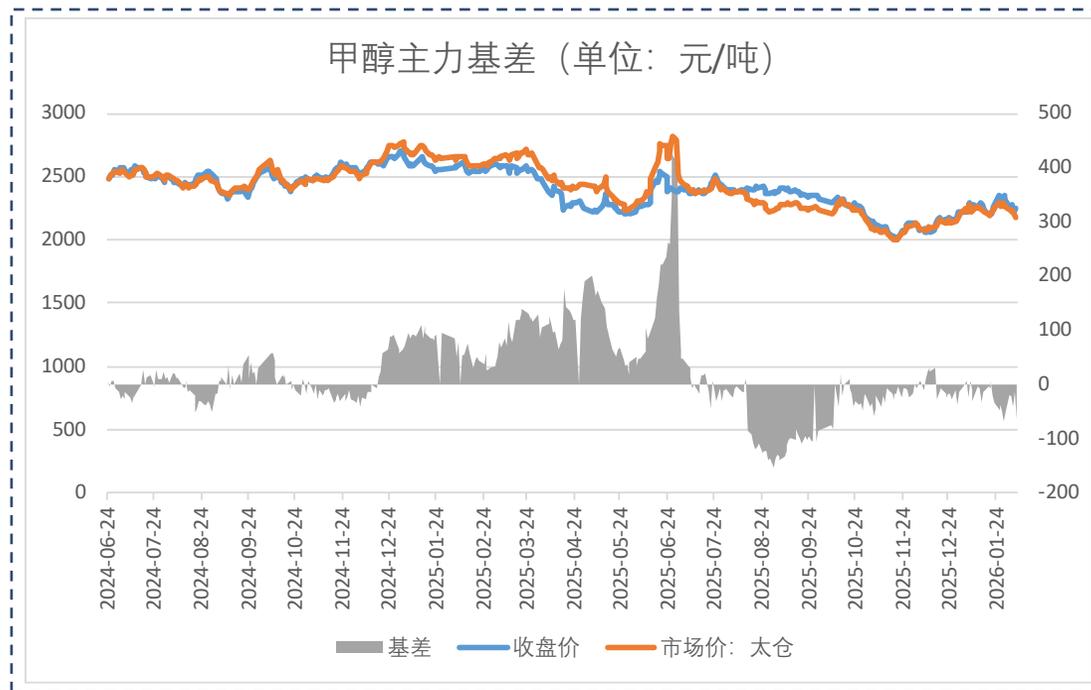
服务源于心 未来始于行

## 甲醇、塑料期现货价格走势

周总结		2026/2/6	2026/1/30	涨跌	涨跌幅	单位
期货	MA2605	2244	2320	-76.00	-3.28%	元/吨
	MA基差	-64	-50	-14.00	-28.00%	元/吨
	L2605	6812	7014	-202.00	-2.88%	元/吨
	L基差	-142	-64	-78.00	-121.88%	元/吨
甲醇价格	甲醇（太仓）	2226.25	2281.8	-55.55	-2.43%	元/吨
	甲醇CFR	264.67	270.4	-5.73	-2.12%	美元/吨
塑料价格	LLDPE	6670	6950	-280.00	-4.03%	元/吨
	HDPE	7050	7200	-150.00	-2.08%	元/吨
	LDPE	8600	8980	-380.00	-4.23%	元/吨

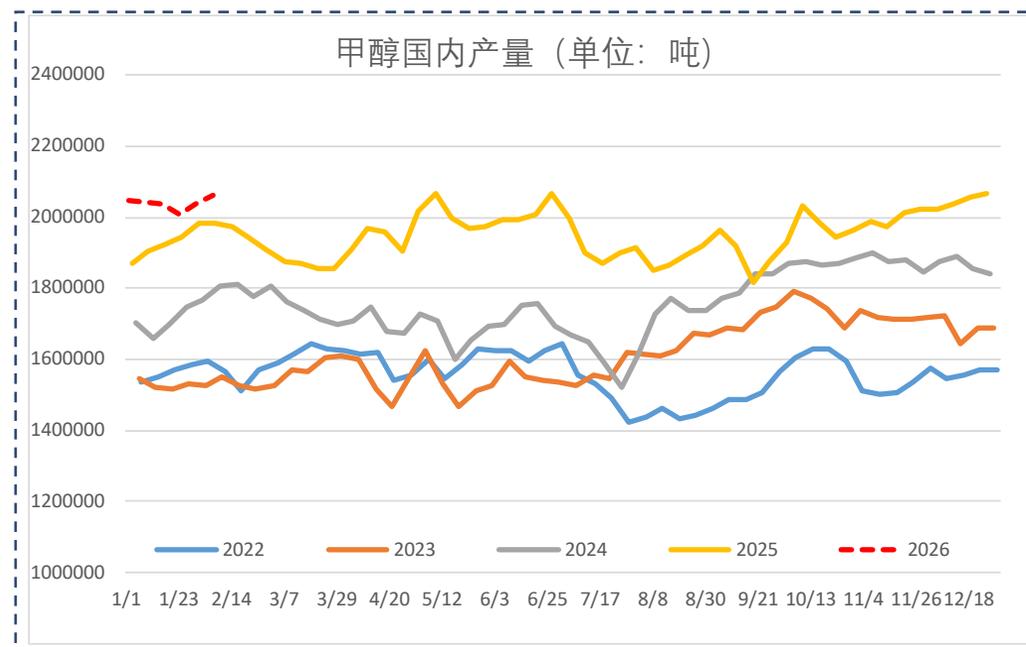
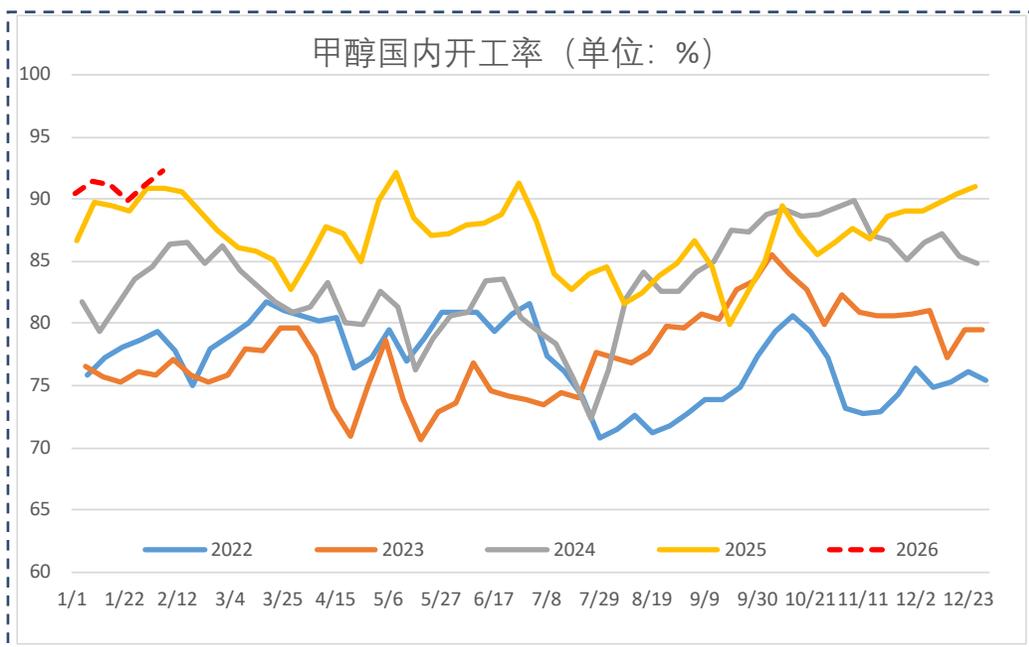
数据来源：钢联 中盛期货研究

# 甲醇、塑料近两年基差情况



数据来源: 钢联 中盛期货研究

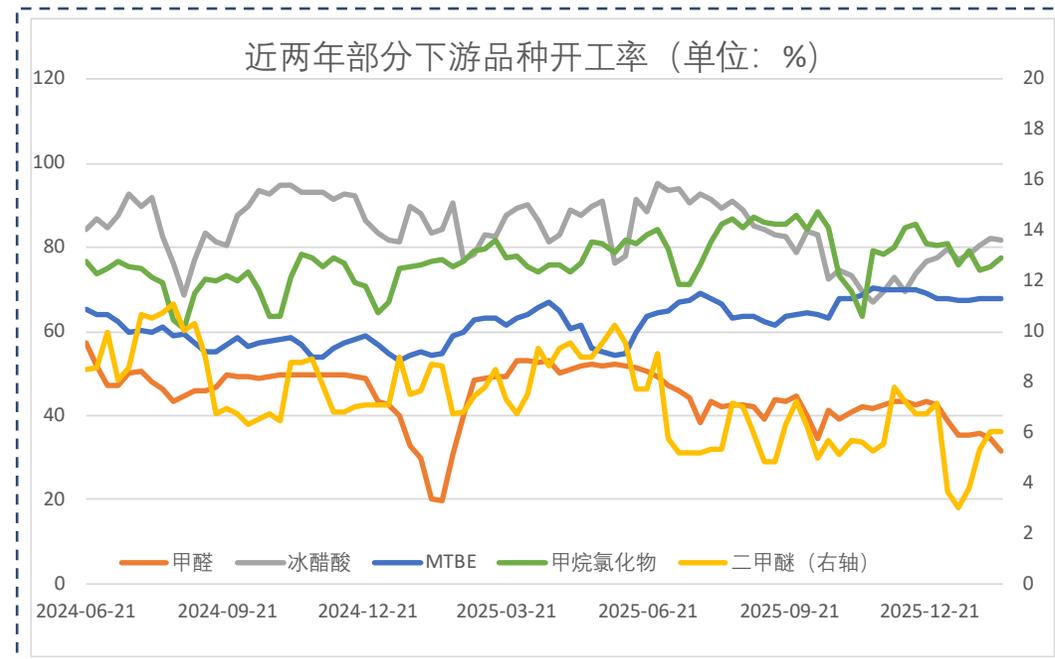
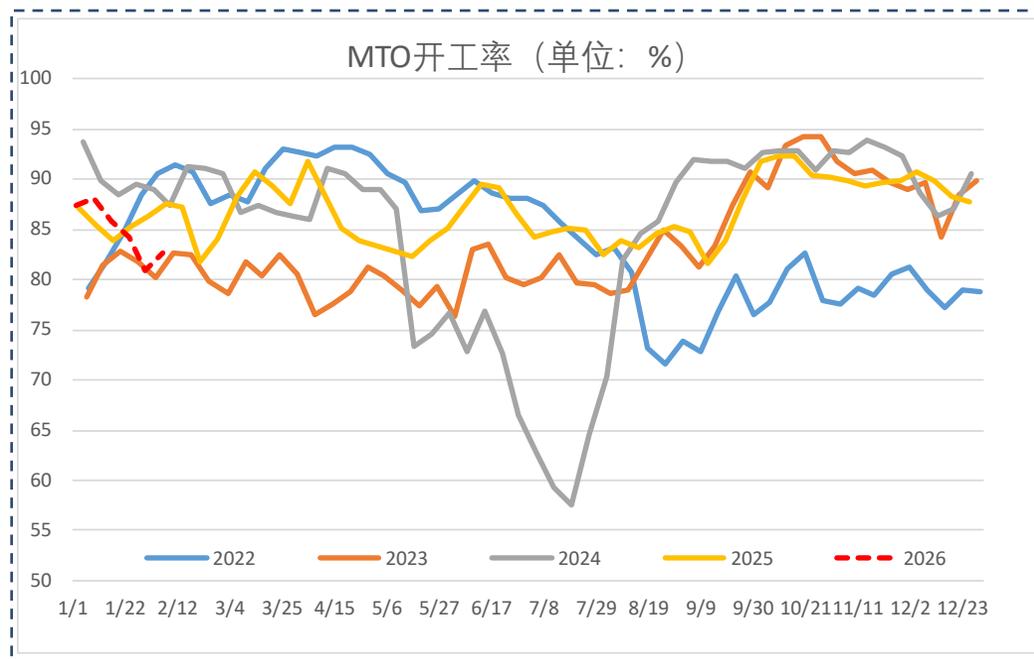
# 甲醇供应端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- ▶ 截止2月5日, 国内开工率在92.26%, 环比增加1.05个百分点; 产量在206.1万吨, 较上期增加2.33万吨, 环比增加1.15%。
- ▶ 本周涉及检修装置: 神华西来峰, 涉及损失产能30万吨/年; 本周涉及回归装置: 蒲城清洁能源, 涉及回归产能180万吨/年。
- ▶ 下周预计产量持稳, 维持高开工格局。

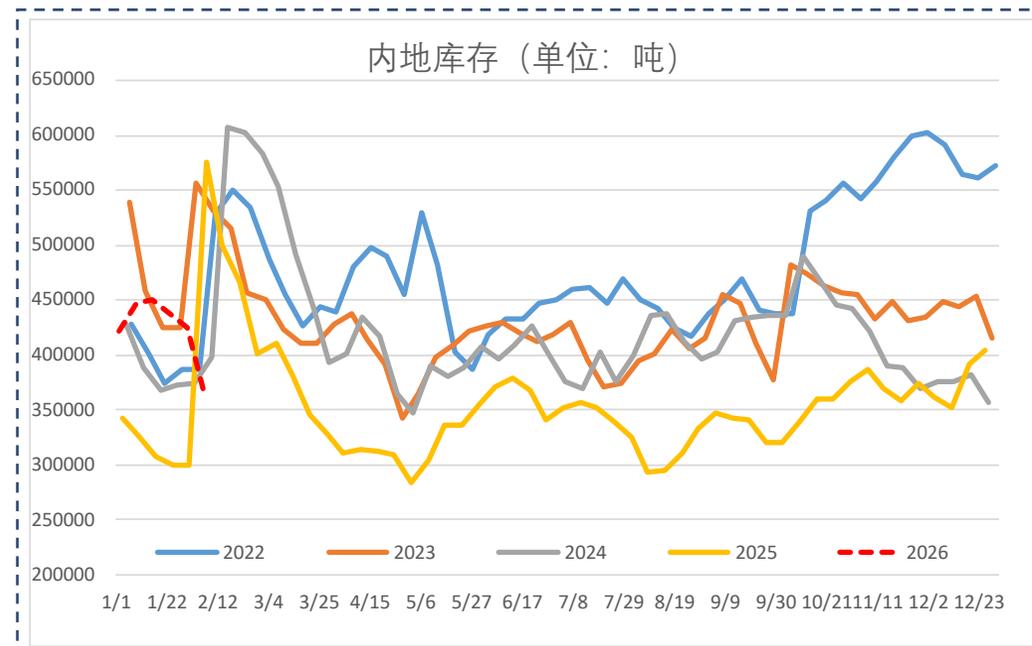
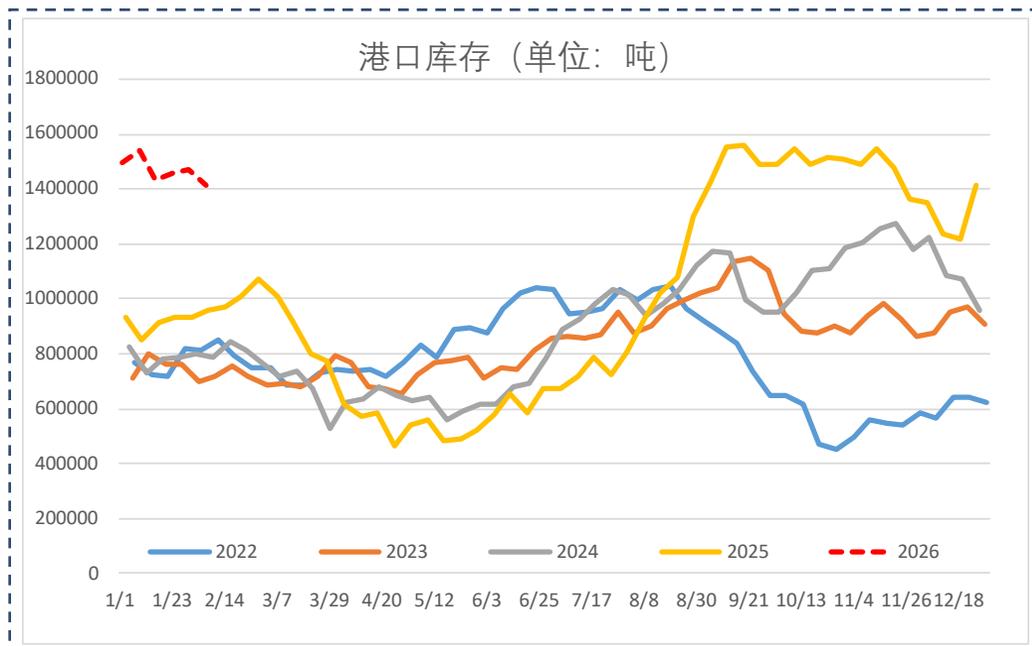
# 甲醇需求端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

➤ 截止2月5日, MTO开工率小幅上升1.87个百分点, 目前在82.74%。宁波富德重启后提升负荷, 加上周内山东恒通、青海盐湖重启点火, MTO开工负荷提升, 但年前市场投交清淡, 刚需走弱, 订单量减少, 短期需求暂无明显提振支撑。预计下周将继续走弱。

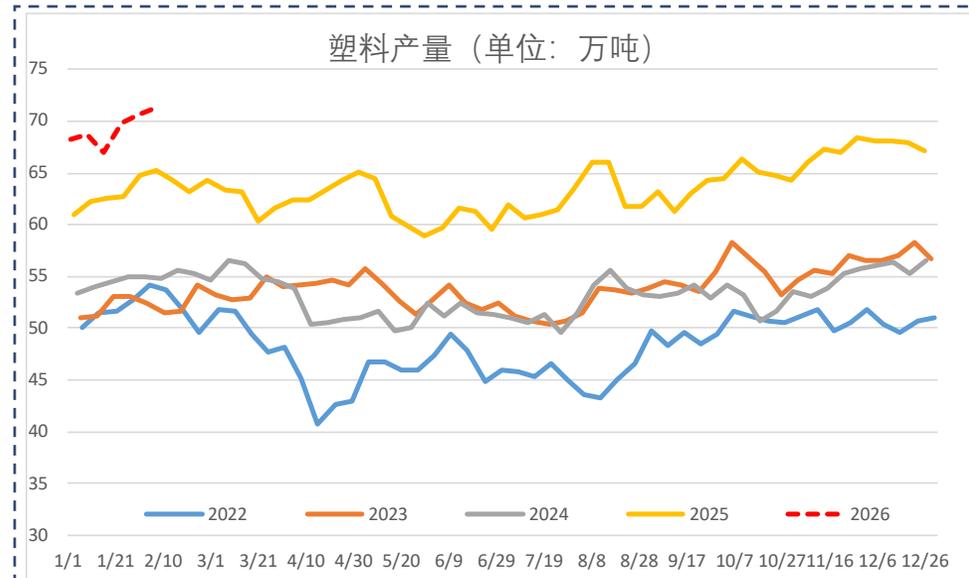
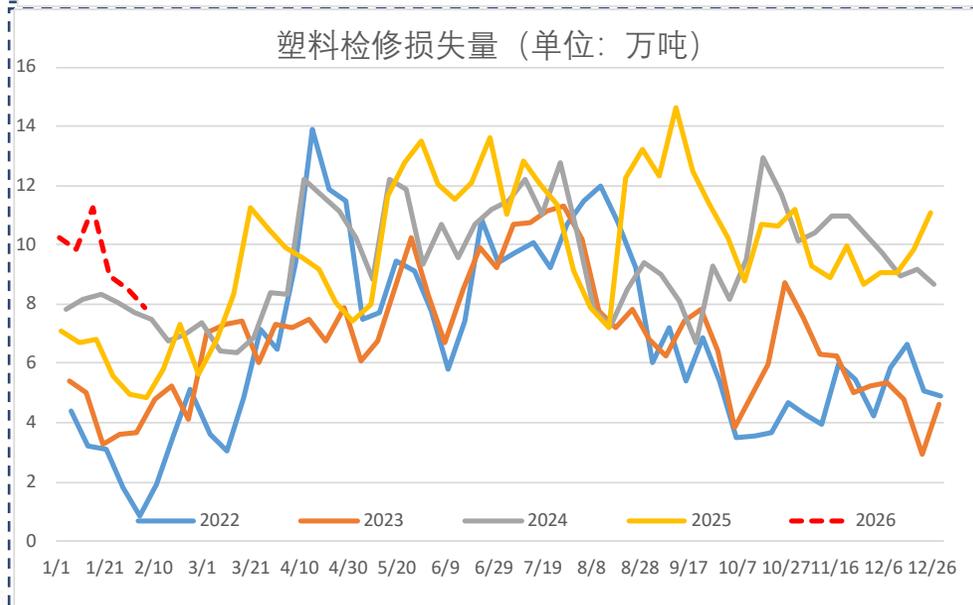
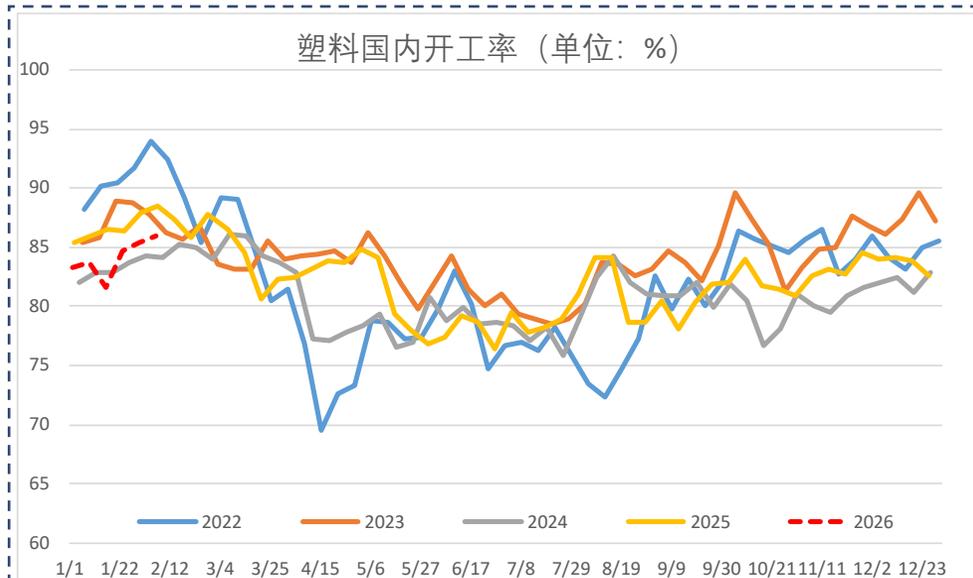
# 甲醇港口及内地库存



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- 截止2月4日，港口库存在141.10万吨，较上期增加1.46万吨，环比减少4.15%，内地库存在42.41万吨，较上期减少1.37万吨，环比下降3.24%。
- 本期港口小幅去库，主要原因仍是卸货量减少。前期美国方面受寒潮影响，部分装置停车提振进口减量信心，但近期北美及伊朗两套装置逐渐重启，国外开工率又有小幅上升，具体影响仍需看外轮船货到港及卸货情况。
- 内地库存延续去库态势，库存压力较小。年前甲醇维持排库策略，厂商多积极去库，以维持低库存过节，加上本周甲醇价格大幅下调，整体排库节奏保持尚佳。

## 塑料供应端



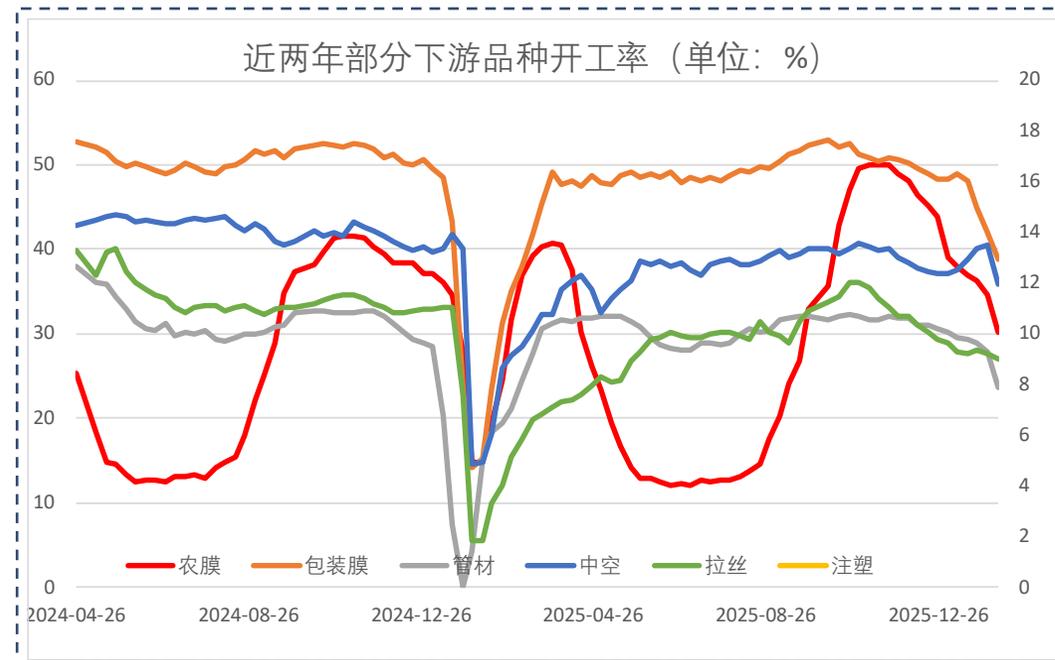
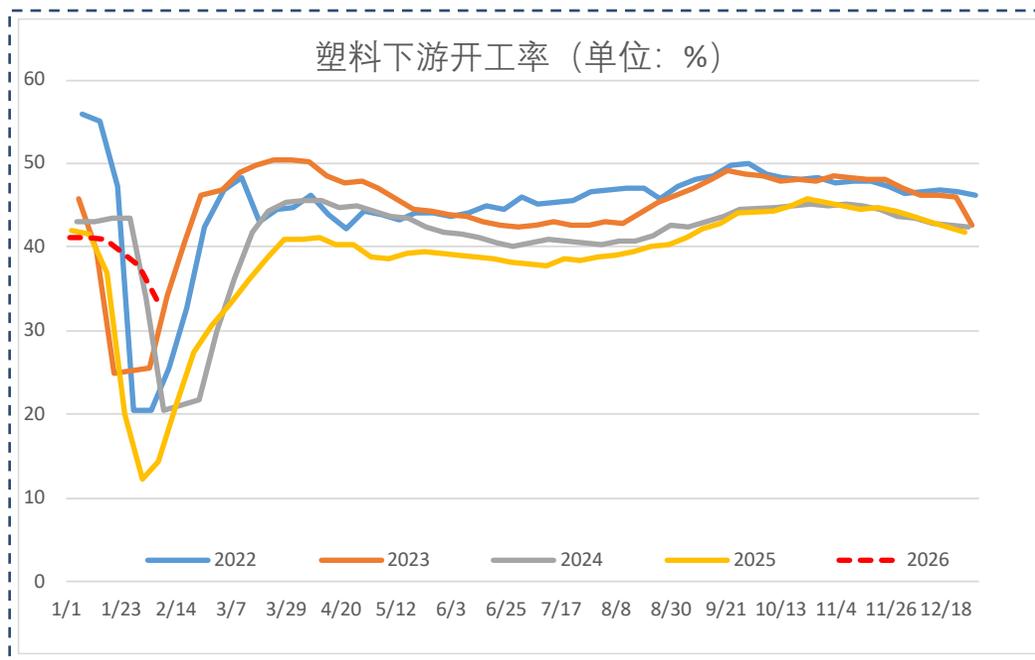
➤ 截止2月5日, 国内开工率在85.91%, 环比增加0.65个百分点; 产量在71.24万吨, 较上期增加0.64万吨, 环比增加0.91%。

➤ 本周涉及检修装置: 中化泉州、中英石化等, 共计损失产能约135万吨/年。

➤ 本周涉及回归装置: 茂名石化、上海石化等, 共计回归产能约175万吨/年。

➤ 下周开工率预计继续高位持稳。

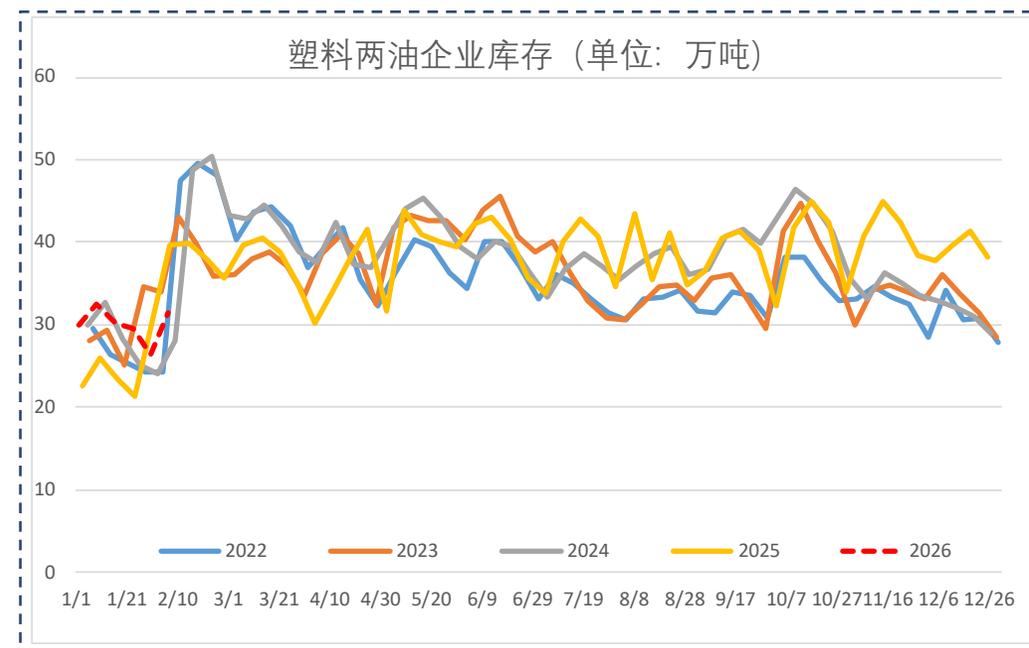
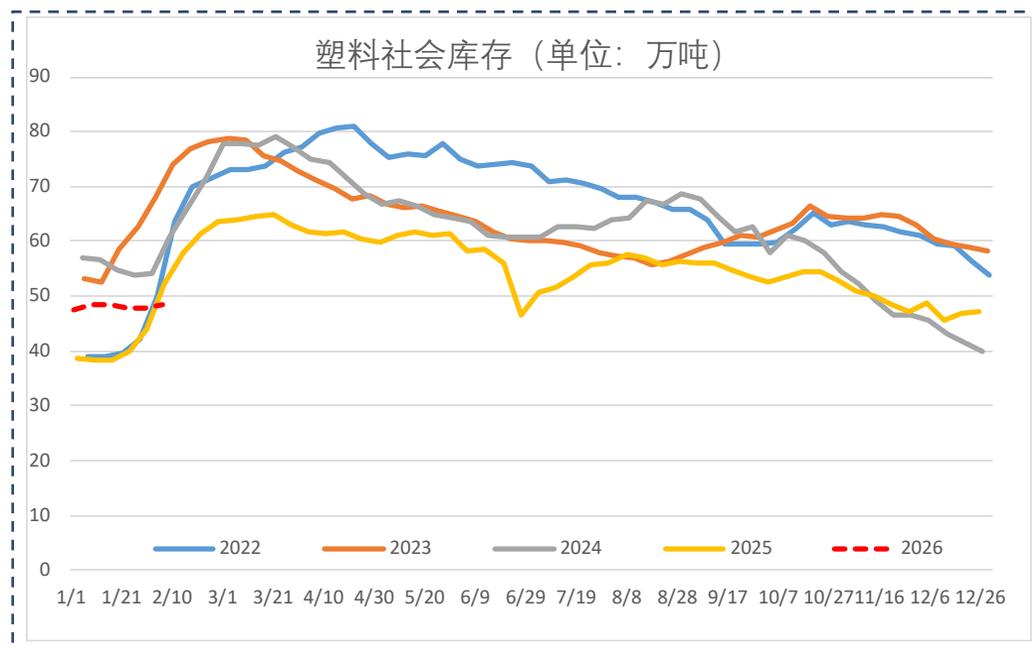
# 塑料需求端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- 截止2月5日, 下游开工率在33.73%, 环比减4.03个百分点。农膜包装膜均延续走弱趋势, 农膜开工率下滑4.38个百分点, 包装膜开工率下滑3.25个百分点, 年前下游厂商停工放假逐渐增多, 预计开工将持续走弱。

# 塑料社会库存及两油企业库存



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- 截止2月4日, 社会库存在48.5万吨, 较上期增加0.54万吨, 环比增加1.13%, 两油企业库存在31.4万吨, 较上期增加5万吨, 环比增加18.94%。
- 下游厂商逐渐放假, 需求淡季订单趋弱, 而供应方面维持高位持稳, 库存由跌转增, 预计进入累库阶段。

## 策略推荐

### 甲醇本周总结:

➤截止2月5日，国内开工率在92.26%，环比增加1.05个百分点；产量在206.1万吨，较上期增加2.33万吨，环比增加1.15%。本周涉及回归产能大于损失产能，故开工及产量均上升。需求方面，截止2月5日，MT0开工率小幅上升1.87个百分点，目前在82.74%。宁波富德重启后提升负荷，加上周内山东恒通、青海盐湖重启点火，MT0开工负荷提升，但年前市场投交清淡，刚需走弱，订单量减少，短期需求暂无明显提振支撑。预计下周将继续走弱。截止2月4日，港口库存在141.10万吨，较上期增加1.46万吨，环比减少4.15%，内地库存在42.41万吨，较上期减少1.37万吨，环比下降3.24%。本期港口小幅去库，主要原因仍是卸货量减少。前期美国方面受寒潮影响，部分装置停车提振进口减量信心，但近期北美及伊朗两套装置逐渐重启，国外开工率又有小幅上升，具体影响仍需看外轮船货到港及卸货情况。内地库存延续去库态势，库存压力较小。年前甲醇维持排库策略，厂商多积极去库，以维持低库存过节，加上本周甲醇价格大幅下调，整体排库节奏保持尚佳。

**短期：**高库存高开工，弱现实持续压制盘面；受美国寒潮影响国外开工率大幅下滑，进口减量预期仍在。近期受宏观情绪影响，盘面波动较大，需持续关注美伊谈判情况。多空博弈明显，甲醇预计下期宽幅震荡，注意波动加剧风险。

**中长期：**1月进口端已出现减少趋势，预计2月进口量仍有减量预期，但需求上升仍较乏力，3月前烯烃仍延续疲弱趋势，甲醇或维持宽幅震荡，须待需求端有明显复苏动能时，盘面才有上升驱动。

**下周关注点及风险预警：**宏观市场情绪、进口量变化、库存去化情况、烯烃复工情况

## 策略推荐

### 塑料本周总结:

➤截止2月5日，国内开工率在85.91%，环比增加0.65个百分点；产量在71.24万吨，较上期增加0.64万吨，环比增加0.91%。截止2月5日，下游开工率在33.73%，环比减4.03个百分点。农膜包装膜均延续走弱趋势，农膜开工率下滑4.38个百分点，包装膜开工率下滑3.25个百分点，年前下游厂商停工放假逐渐增多，预计开工将持续走弱、截止2月4日，社会库存在48.5万吨，较上期增加0.54万吨，环比增加1.13%，两油企业库存在31.4万吨，较上期增加5万吨，环比增加18.94%。下游厂商逐渐放假，需求淡季订单趋弱，而供应方面维持高位持稳，库存由跌转增，预计进入累库阶段。

**短期：**基本面偏弱运行，节前需求持续走弱，供需矛盾加剧。库存压力不大，但逐渐转入累库状态。同时油价方面波动较大，地缘局势尚不明朗。塑料预计偏弱震荡运行，紧盯油价波动。

**中长期：**开工产量仅在高位小幅波动，后续仍有新产能持续释放，供应压力或难有减量；整体需求处于淡季，暂无明显利好驱动，下方支撑不足。中长期看塑料或走势偏弱。

**下周关注点及风险预警：**油价波动、宏观消息面变化、下游停工情况

## 免责声明

本报告由中盛期货撰写，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。

本报告版权仅为中盛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，务必联络中盛期货获得许可并注明出处，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中盛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。