

甲醇、塑料周度报告

中盛期货 20260227

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

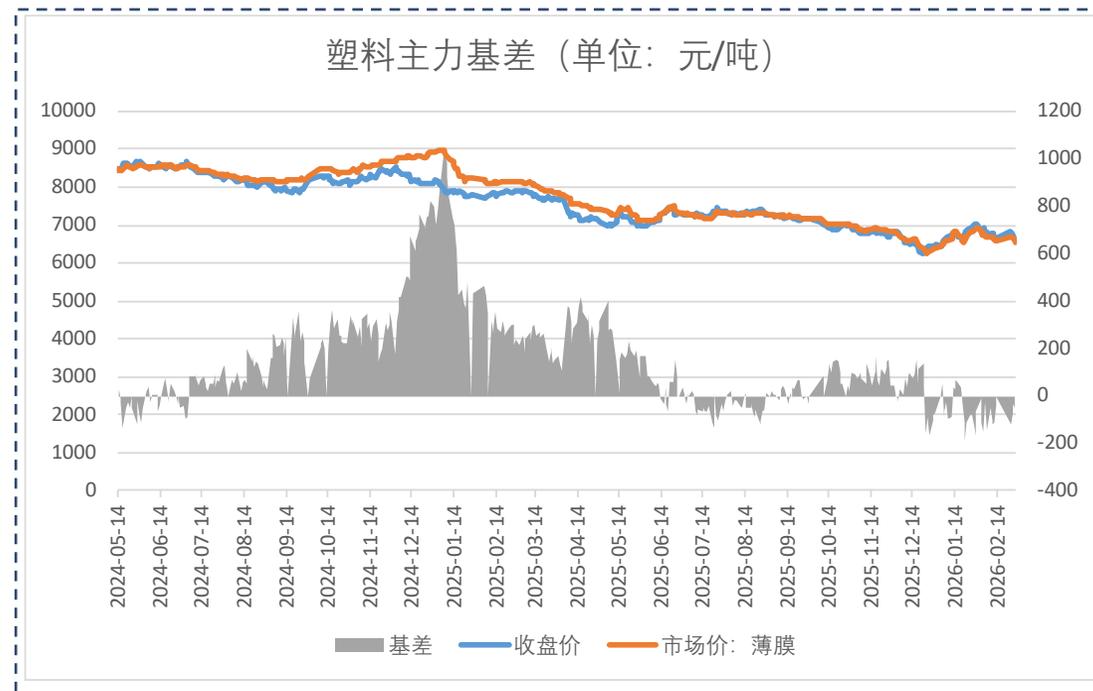
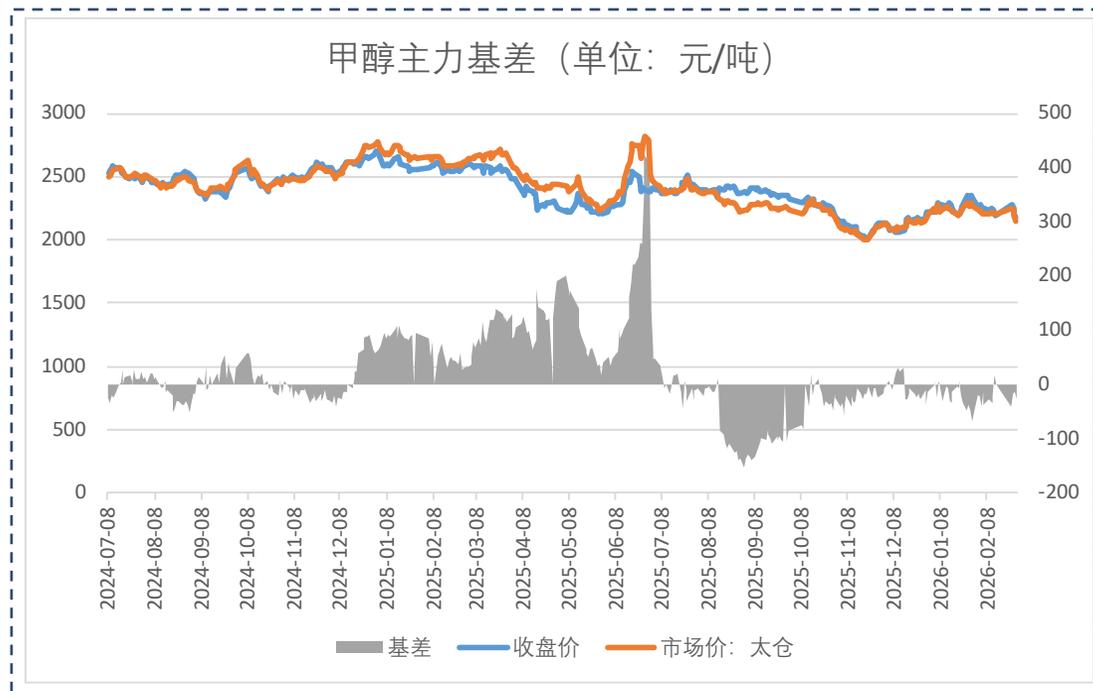
服务源于心 未来始于行

甲醇、塑料期现货价格走势

周总结		2026/2/27	2026/2/13	涨跌	涨跌幅	单位
期货	MA2605	2179	2188	-9.00	-0.41%	元/吨
	MA基差	-27	17	-44.00	-258.82%	元/吨
	L2605	6597	6644	-47.00	-0.71%	元/吨
	L基差	-47	-44	-3.00	-6.82%	元/吨
甲醇价格	甲醇（太仓）	2224	2207.5	16.50	0.75%	元/吨
	甲醇CFR	268	264	4.00	1.52%	美元/吨
塑料价格	LLDPE	6550	6600	-50.00	-0.76%	元/吨
	HDPE	6950	6950	0.00	0.00%	元/吨
	LDPE	8600	8650	-50.00	-0.58%	元/吨

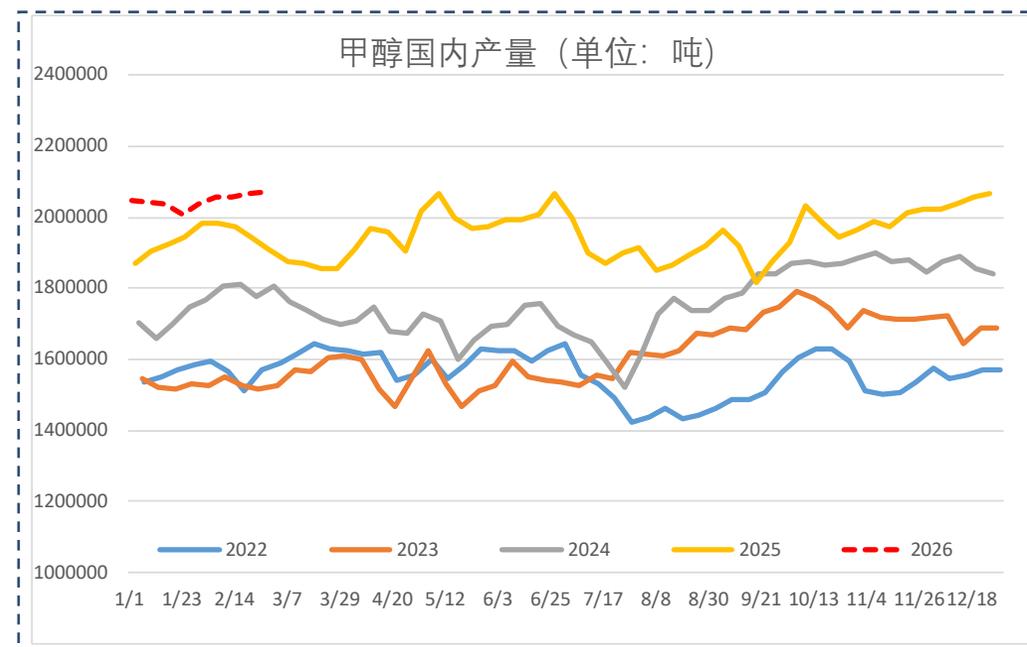
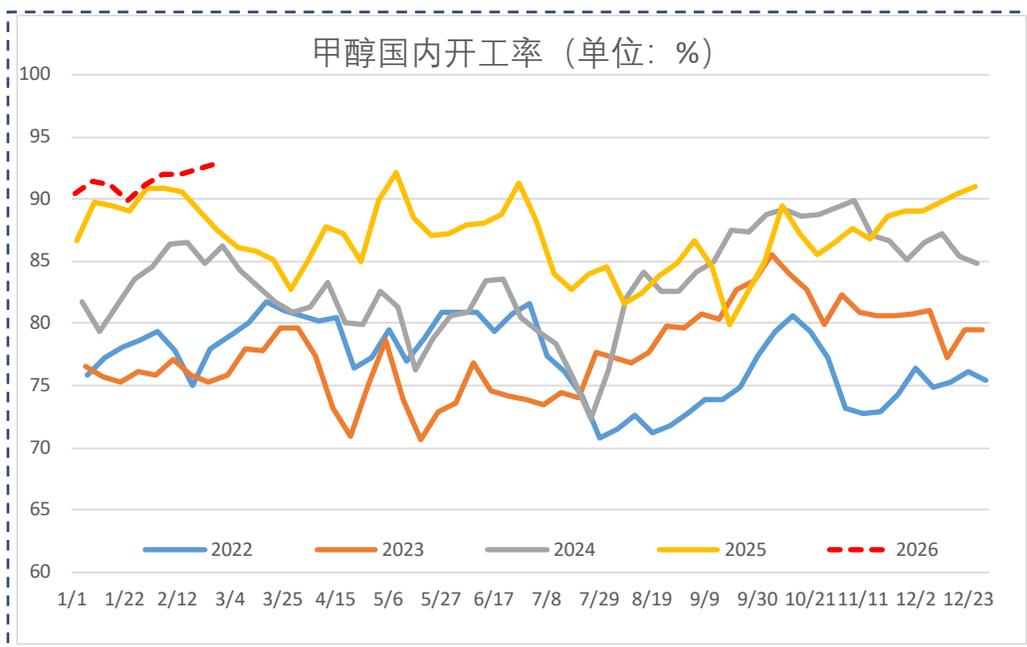
数据来源：钢联 中盛期货研究

甲醇、塑料近两年基差情况



数据来源: 钢联 中盛期货研究

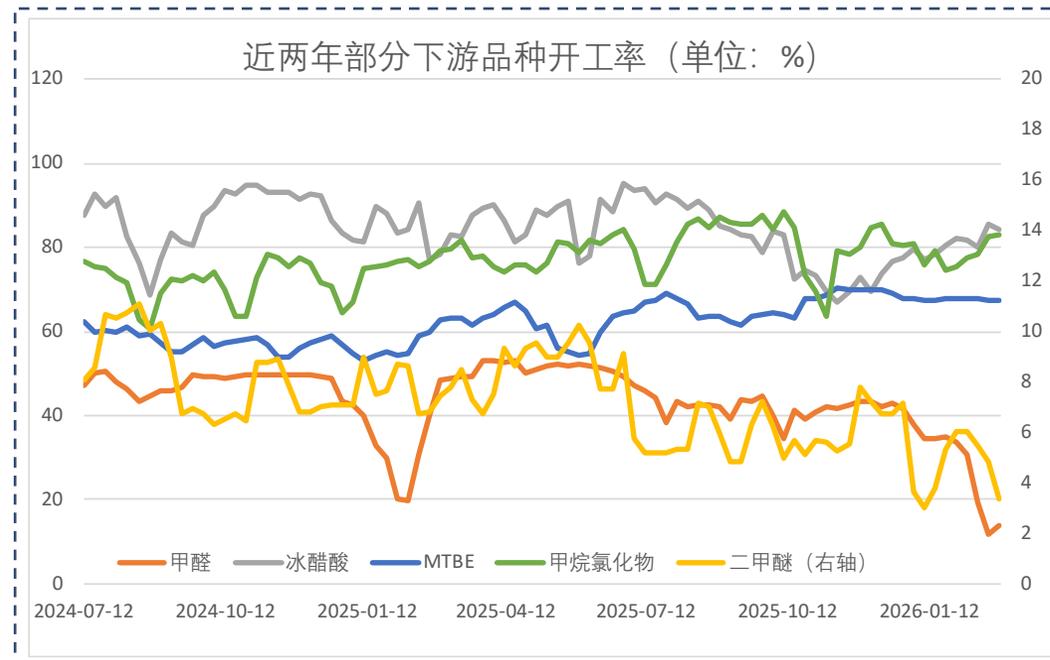
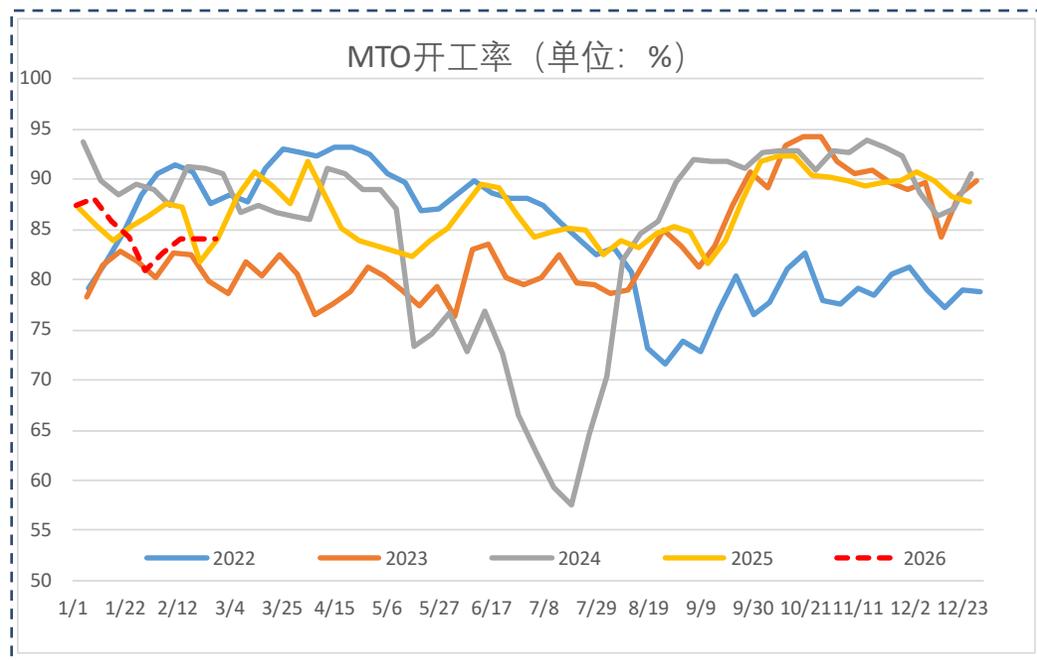
甲醇供应端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- ▶ 截止2月26日, 国内开工率在92.80%, 环比增加0.31个百分点; 产量在207.3万吨, 较上期增加6980吨, 环比增加0.34%。
- ▶ 本周涉及检修装置: 中石化长城, 涉及损失产能60万吨/年; 本周涉及回归装置: 新疆中泰, 涉及回归产能100万吨/年。
- ▶ 下周河北华丰预计检修, 涉及损失产能20万吨/年, 波动较小, 预计维持高开工格局。

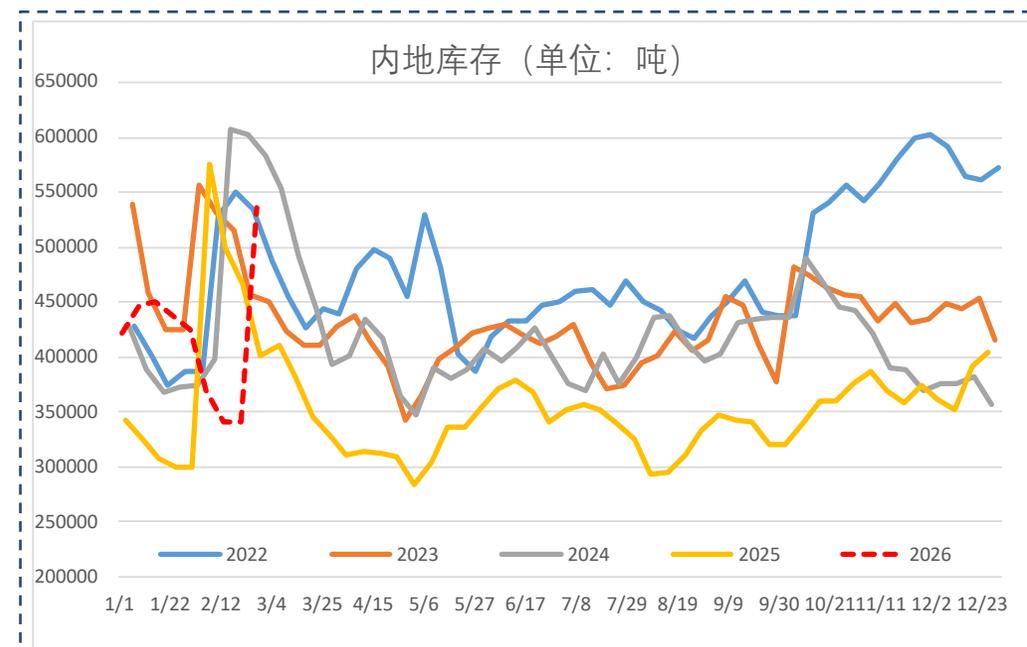
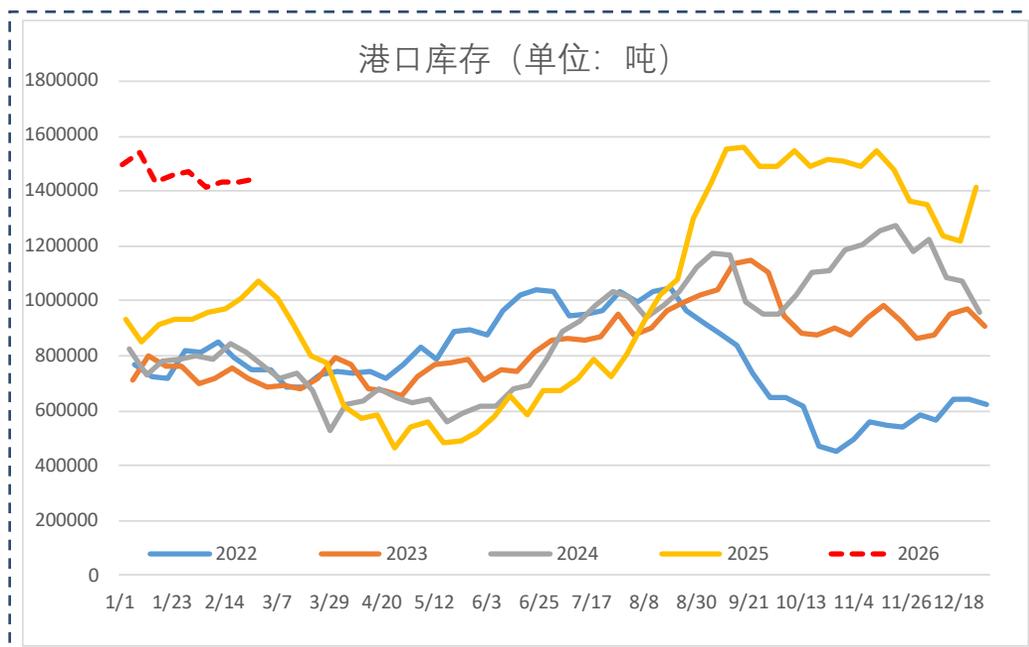
甲醇需求端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

► 截止2月26日, 烯烃开工率持稳于84.08%。目前暂无新增检修及重启变化, 烯烃近期预计运行平稳, 保持刚需支撑。其余传统下游亦处于节后低负荷阶段, 处于复工阶段中, 大部分下游品种预计下期开工负荷上升。

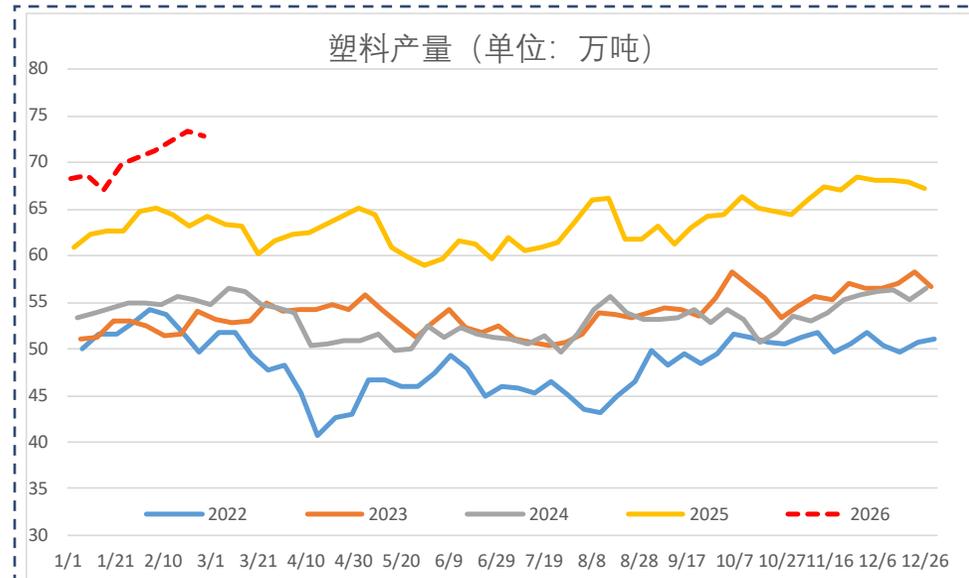
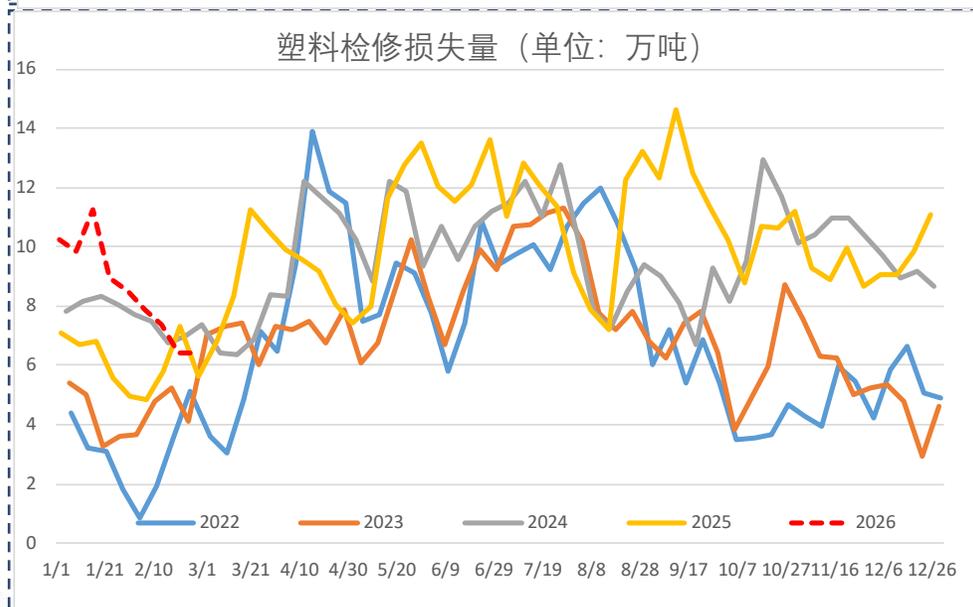
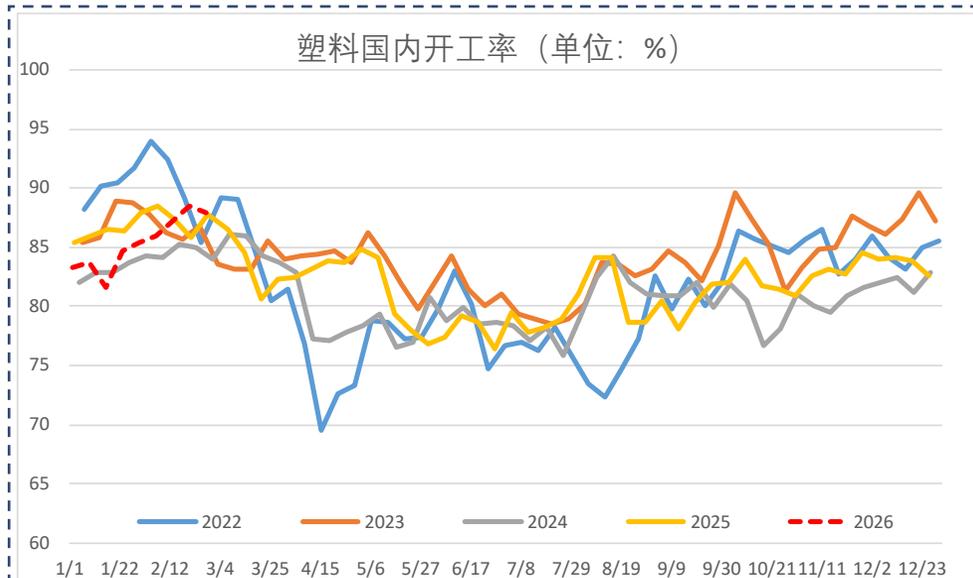
甲醇港口及内地库存



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- 截止2月25日, 港口库存在144.67万吨, 较上期增加1.45万吨, 环比增加1.01%, 内地库存在53.54万吨, 较上期增加19.5万吨, 环比增加57.3%。
- 春节期间物流停滞, 加上上游厂商高负荷运行, 内地库存大幅累积; 目前伊朗虽尚未大面积开工, 但港口库存仍未见减量, 库存压力较大, 关注后续下游补库以及三月上旬伊朗装置复工情况。

塑料供应端



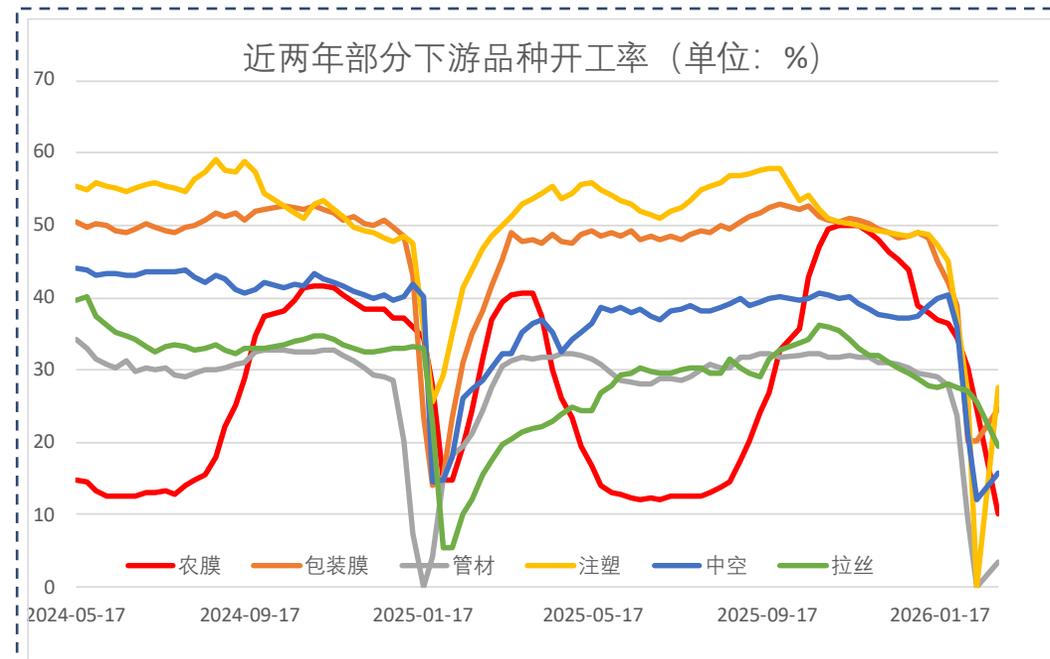
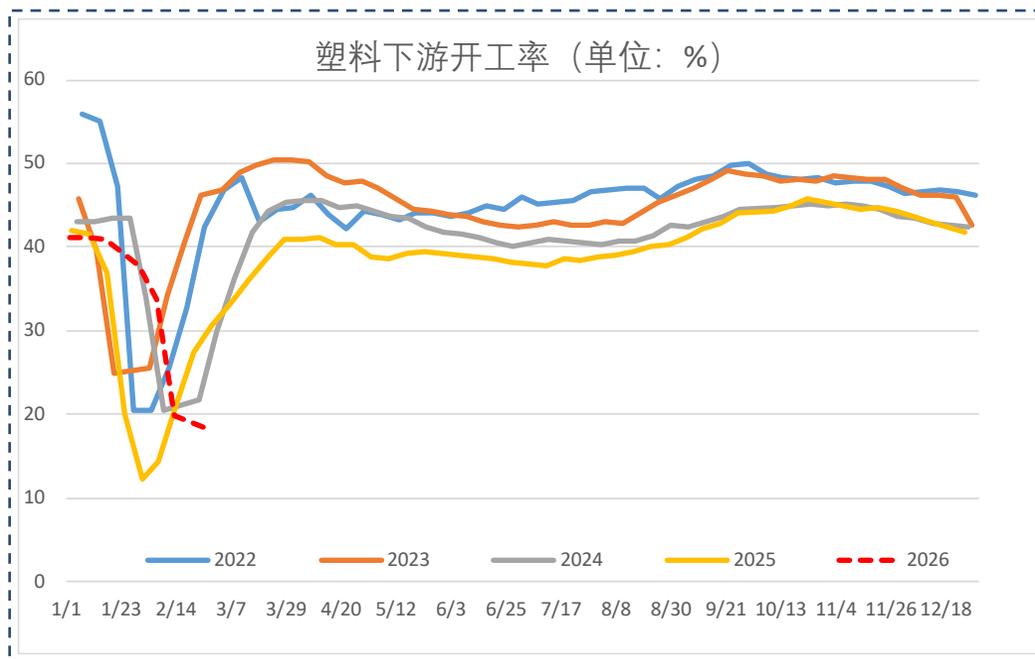
➤ 截止2月26日，国内开工率在87.95%，环比减少0.47个百分点；产量在72.94万吨，较上期减少0.39万吨，环比减少0.54%。

➤ 本周涉及检修装置：齐鲁石化、独山子石化等，共计损失产能约36万吨/年。

➤ 本周涉及回归装置：上海石化等，共计回归产能约40万吨/年。

➤ 下周开工率预计回升。

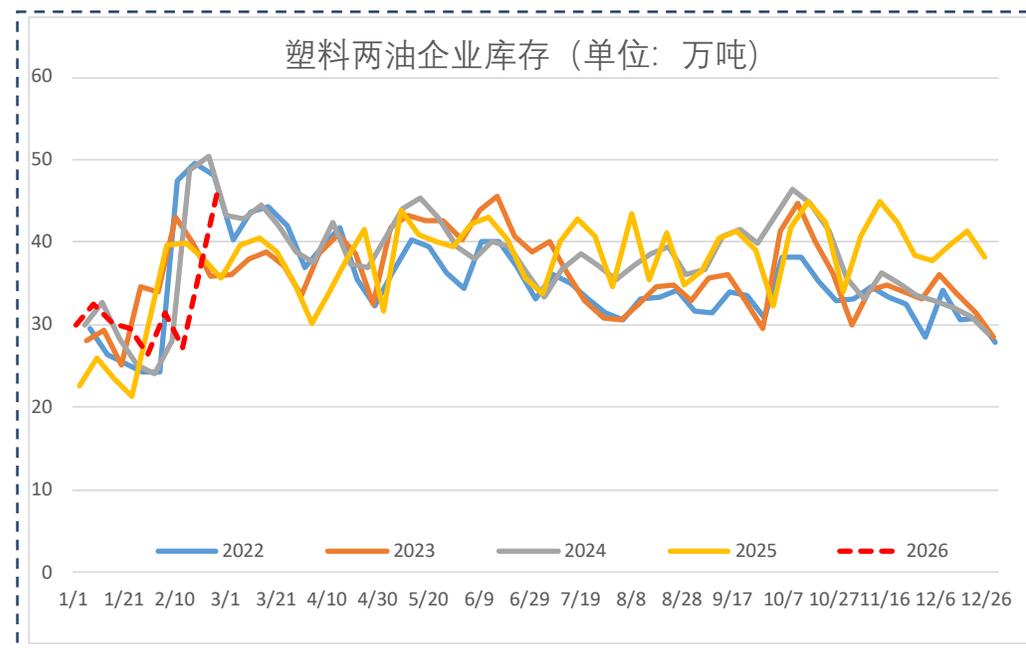
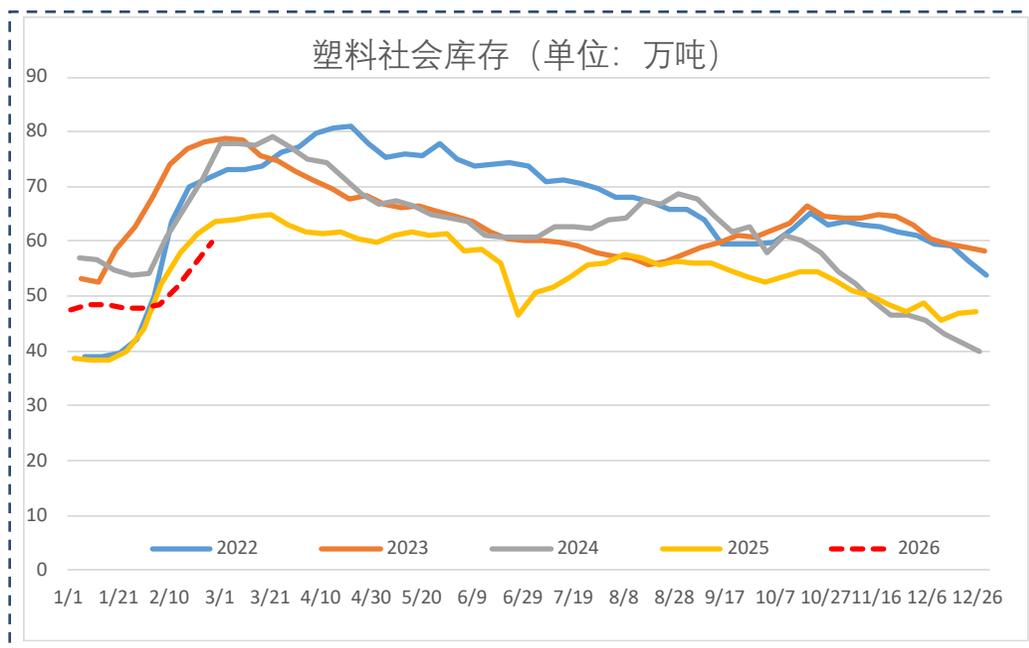
塑料需求端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- 截止2月26日, 下游开工率在18.22%, 环比减少1.58个百分点。下游初步进入节后补库阶段, 整体复苏缓慢, 市场投交清淡。预计三月上旬, 农膜等下游或开启全面复工, 提供需求支撑, 推动库存去化。

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25日, 社会库存在59.78万吨, 较上期增加8.15万吨, 环比增加15.79%, 两油企业库存在46.2万吨, 较上期增加18.9万吨, 环比增加69.23%。
- 春节假期间库存大幅累积, 库存压力明显, 需求复工有限, 短线仍将处于库存累积阶段, 在库存进入去化通道前, 塑料上行空间受阻。

策略推荐

甲醇本周总结:

➤截止2月26日，国内开工率在92.80%，环比增加0.31个百分点；产量在207.3万吨，较上期增加6980吨，环比增加0.34%。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26日，烯烃开工率持稳于84.08%。目前暂无新增检修及重启变化，烯烃近期预计运行平稳，保持刚需支撑。其余传统下游亦处于节后低负荷阶段，处于复工阶段中，大部分下游品种预计下期开工负荷上升。截止2月25日，港口库存在144.67万吨，较上期增加1.45万吨，环比增加1.01%，内地库存在53.54万吨，较上期增加19.5万吨，环比增加57.3%。春节期间物流停滞，加上上游厂商高负荷运行，内地库存大幅累积；目前伊朗虽尚未大面积开工，但港口库存仍未见减量，库存压力较大，关注后续下游补库以及三月上旬伊朗装置复工情况。

短期：高库存高开工，需求弱复苏，弱现实持续压制盘面；美伊谈判延期至下周，不确定性仍在，需持续关注。短线情绪面降温，基本面支撑不足，偏弱震荡运行为主。

中长期：高供应或将持续，若中东局势平稳，伊朗装置于三月亦有重启预期。需求方面关注“金三银四”复工情况，若需求能够强劲复苏，库存大幅去化，甲醇方具备企稳上行基础。

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26日，国内开工率在87.95%，环比减少0.47个百分点；产量在72.94万吨，较上期减少0.39万吨，环比减少0.54%。需求方面，截止2月26日，下游开工率在18.22%，环比减少1.58个百分点。下游初步进入节后补库阶段，整体复苏缓慢，市场投交清淡。预计三月上旬，农膜等下游或开启全面复工，提供需求支撑，推动库存去化。截止2月25日，社会库存在59.78万吨，较上期增加8.15万吨，环比增加15.79%，两油企业库存在46.2万吨，较上期增加18.9万吨，环比增加69.23%。春节假期间库存大幅累积，库存压力明显，需求复工有限，短线仍将处于库存累积阶段，在库存进入去化通道前，塑料上行空间受阻。

短期：假期累库效应明显，高产量延续，需求复工缓慢；同时成本支撑不强，宏观情绪面偏弱。塑料仍有下行空间，紧盯油价波动。

中长期：开工产量仅在高位小幅波动，待到需求全面复工，推动库存进入去化通道，塑料才有望企稳回升。但整体看终端需求偏弱，高产量压制较强，上行空间或有限。

下周关注点及风险预警：油价波动、宏观消息面变化、下游复工情况、库存去化情况

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。