

甲醇、塑料周度报告

中盛期货 20260306

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

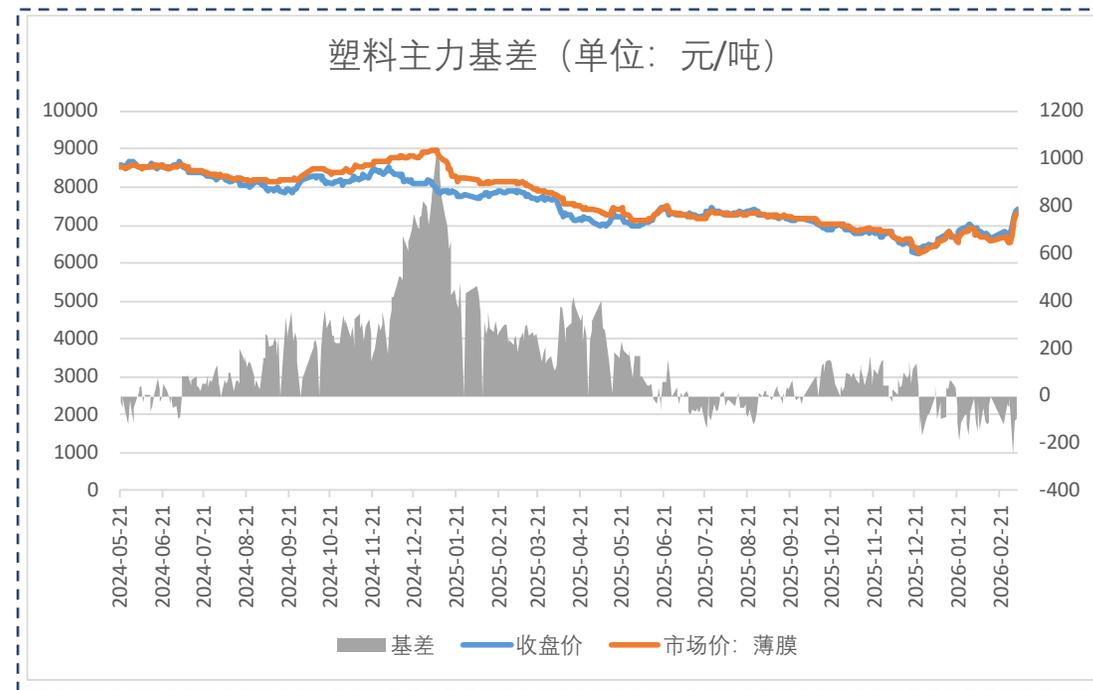
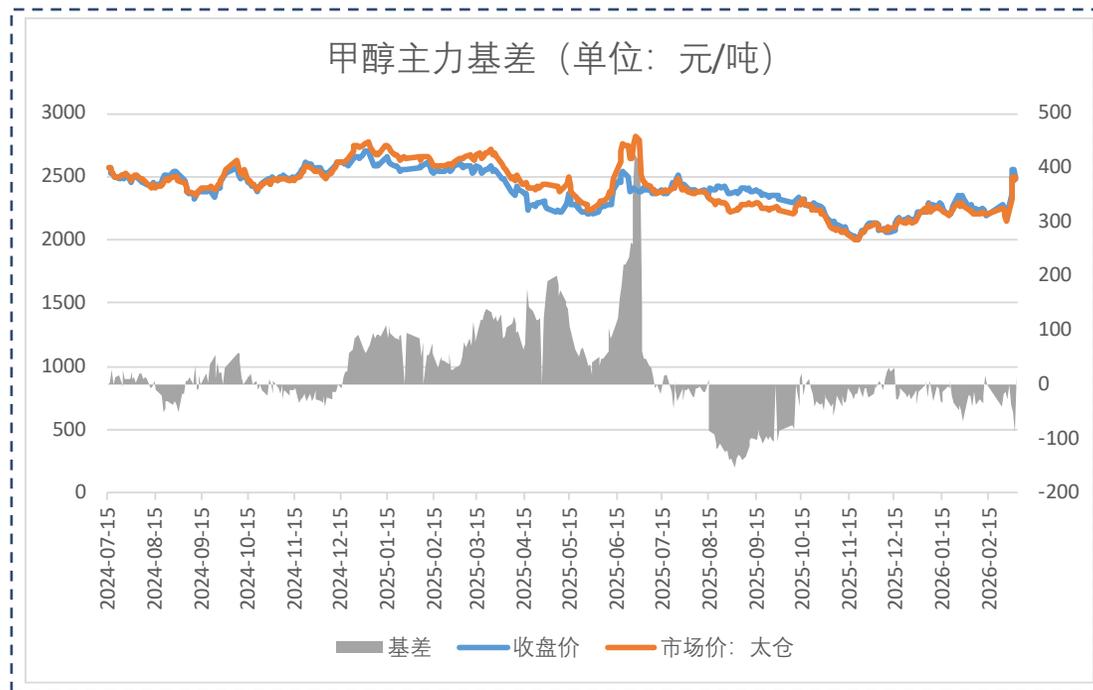
服务源于心 未来始于行

甲醇、塑料期现货价格走势

周总结		2026/3/6	2026/2/27	涨跌	涨跌幅	单位
期货	MA2605	2586	2179	407.00	18.68%	元/吨
	MA基差	-66	-27	-39.00	-144.44%	元/吨
	L2605	7691	6597	1094.00	16.58%	元/吨
	L基差	-261	-47	-214.00	-455.32%	元/吨
甲醇价格	甲醇（太仓）	2450.75	2206.2	244.55	11.08%	元/吨
	甲醇CFR	292.33	264.5	27.83	10.52%	美元/吨
塑料价格	LLDPE	7430	6520	910.00	13.96%	元/吨
	HDPE	7950	6950	1000.00	14.39%	元/吨
	LDPE	10400	8600	1800.00	20.93%	元/吨

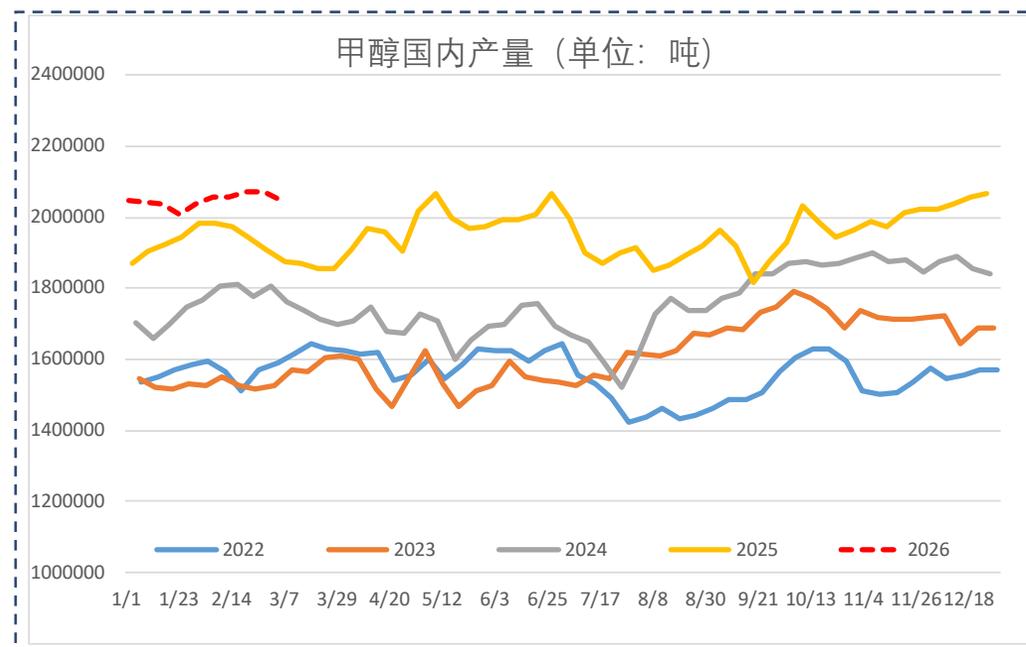
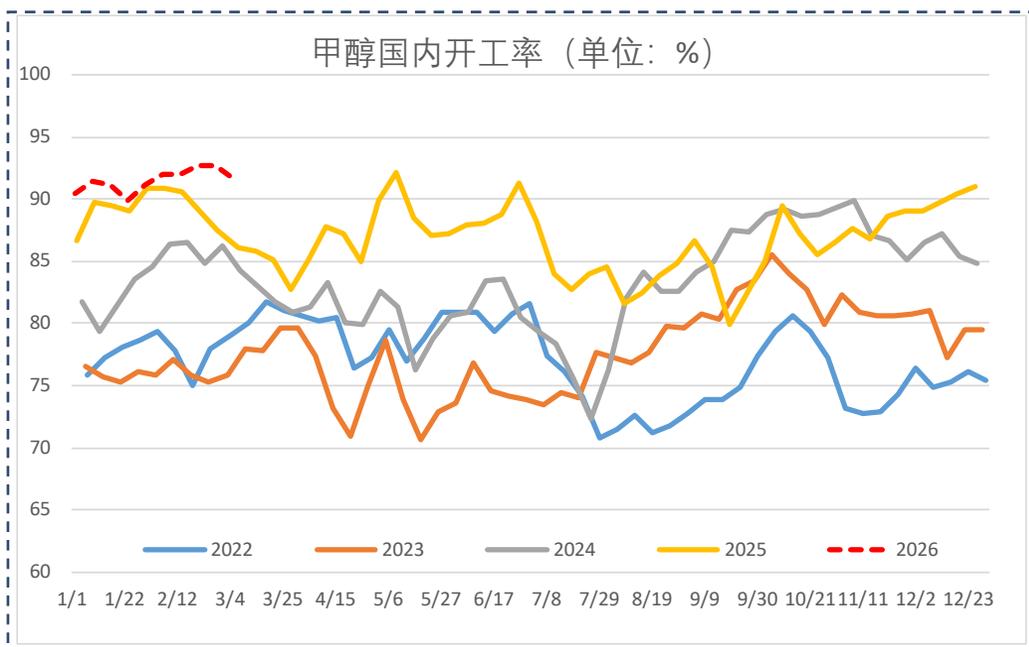
数据来源：钢联 中盛期货研究

甲醇、塑料近两年基差情况



数据来源: 钢联 中盛期货研究

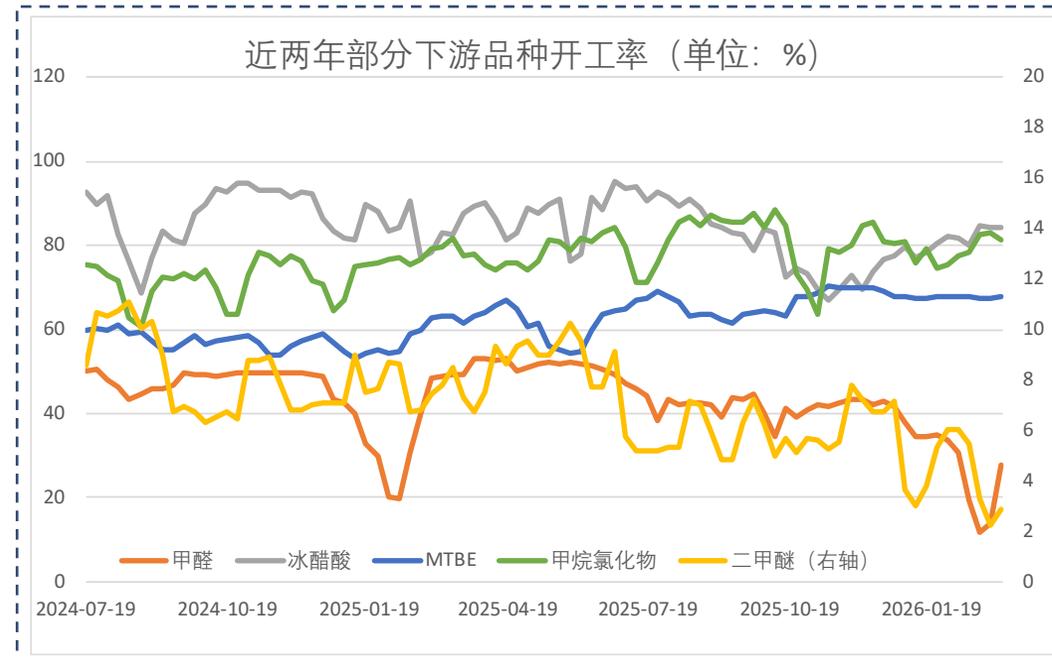
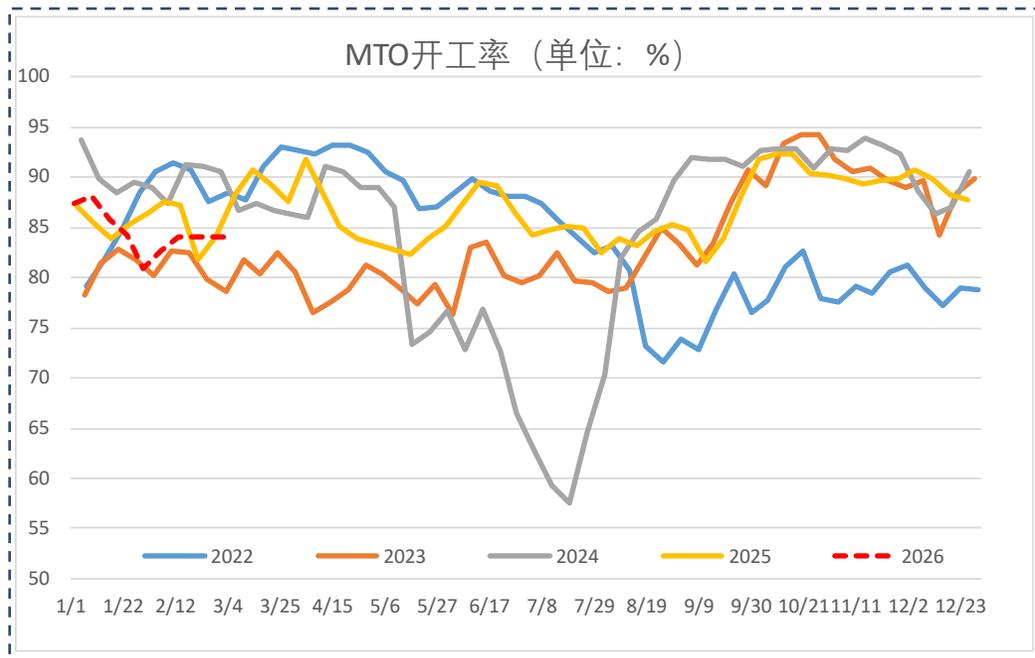
甲醇供应端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- ▶ 截止3月5日, 国内开工率在91.65%, 环比减少1.07个百分点; 产量在204.74万吨, 较上期减少2.39万吨, 环比减少1.16%。
- ▶ 本周涉及检修装置: 广聚新材料、河北华丰, 涉及损失产能75万吨/年; 本周涉及回归装置: 中石化长城, 涉及回归产能60万吨/年。
- ▶ 下周重庆卡贝乐、广聚新材料预计回归, 涉及回归产能145万吨/年, 开工率或上升。

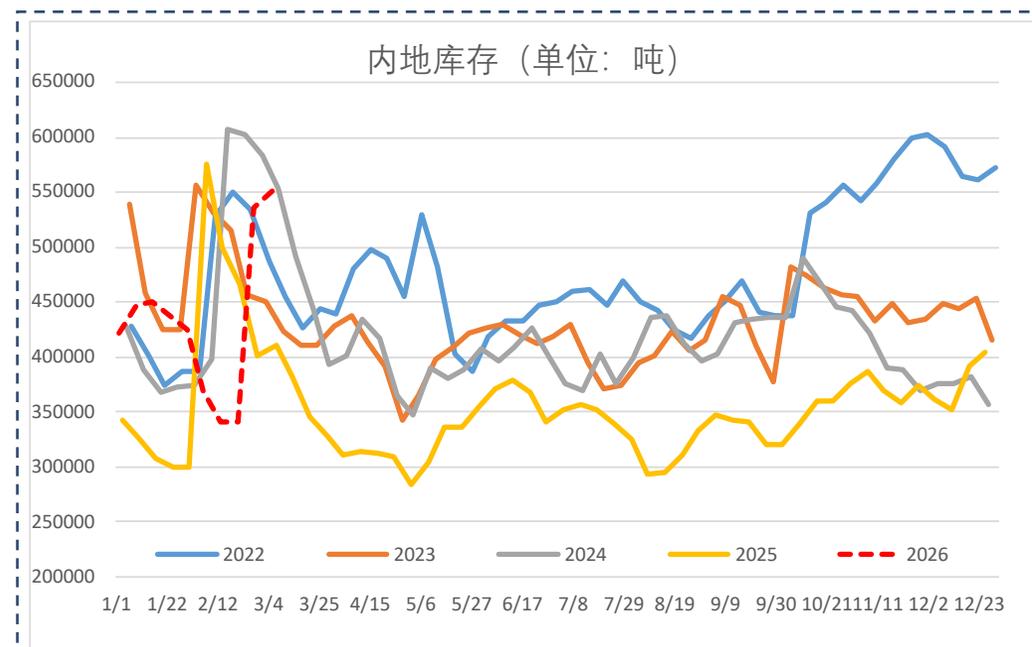
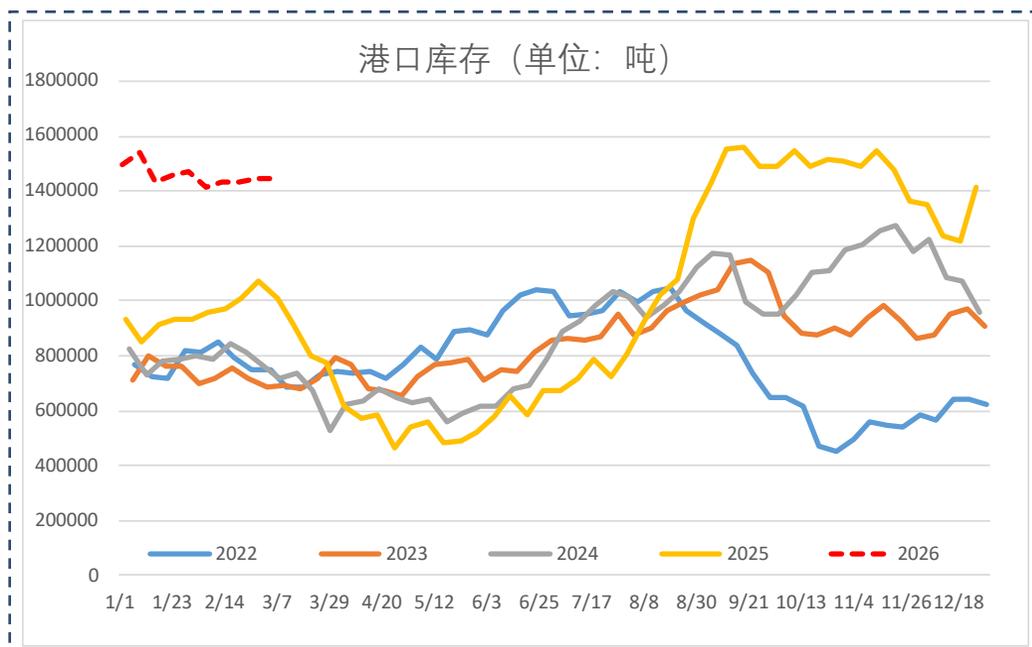
甲醇需求端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

➤ 截止3月5日，烯烃开工率仍持稳于84.08%。甲醇价格大幅攀升带来成本压力，经济性亏损下，前期停车装置的回归计划或继续延后，整体维持刚需。其余传统下游开工均有小幅抬升，但带来的支撑不大，需求延续偏弱格局。

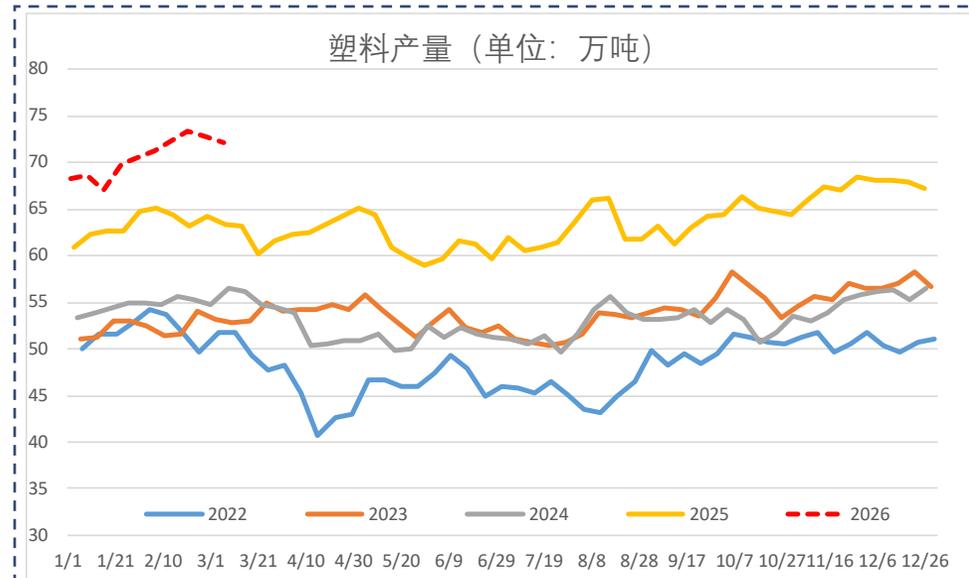
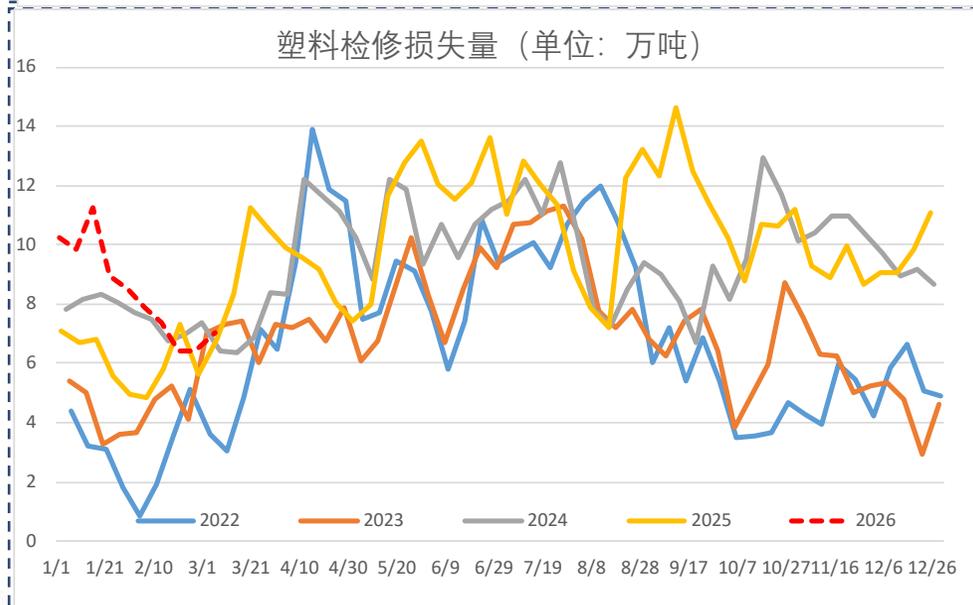
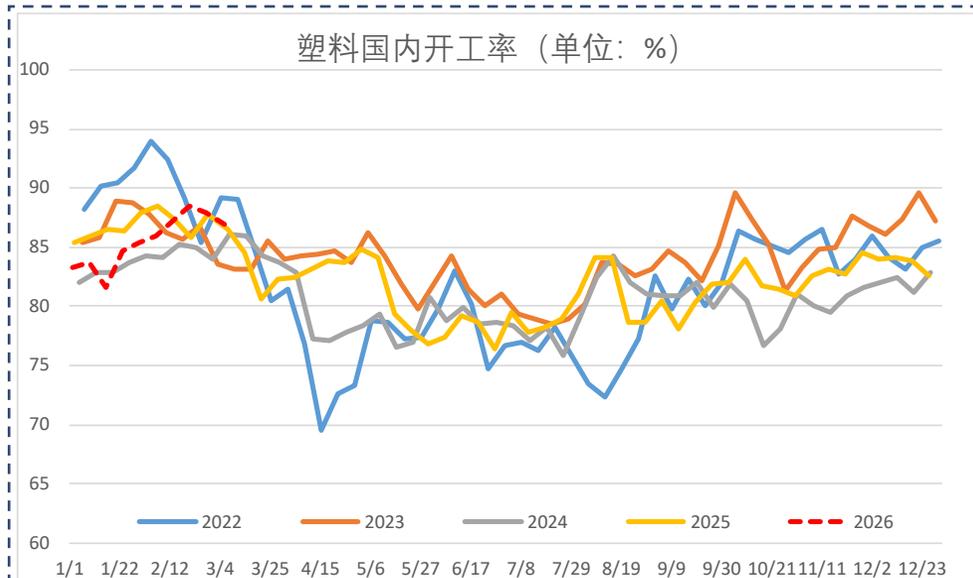
甲醇港口及内地库存



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- 截止3月4日, 港口库存在144.35万吨, 较上期减少3182吨, 环比减少0.22%, 内地库存在55.2万吨, 较上期增加1.66万吨, 环比增加3.1%。
- 到港量略有收窄, 但需求偏弱格局下港口仅小幅去库, 伊朗冲突带来的进口减少预期尚未落地, 而内地延续累库态势, 库存压力增加, 偏弱基本面压制盘面上行。

塑料供应端



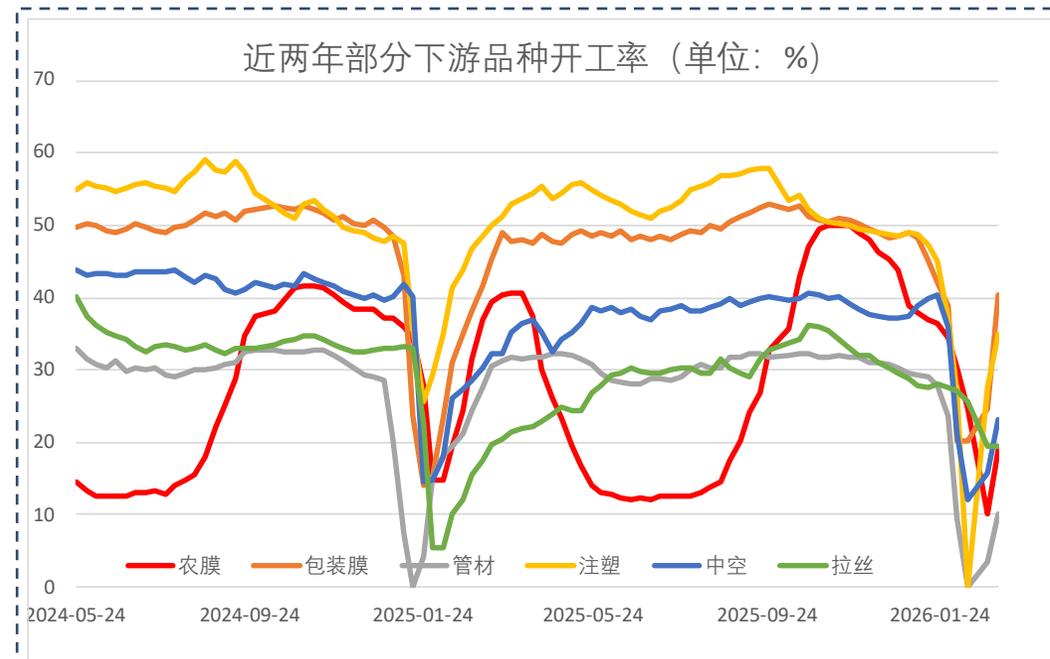
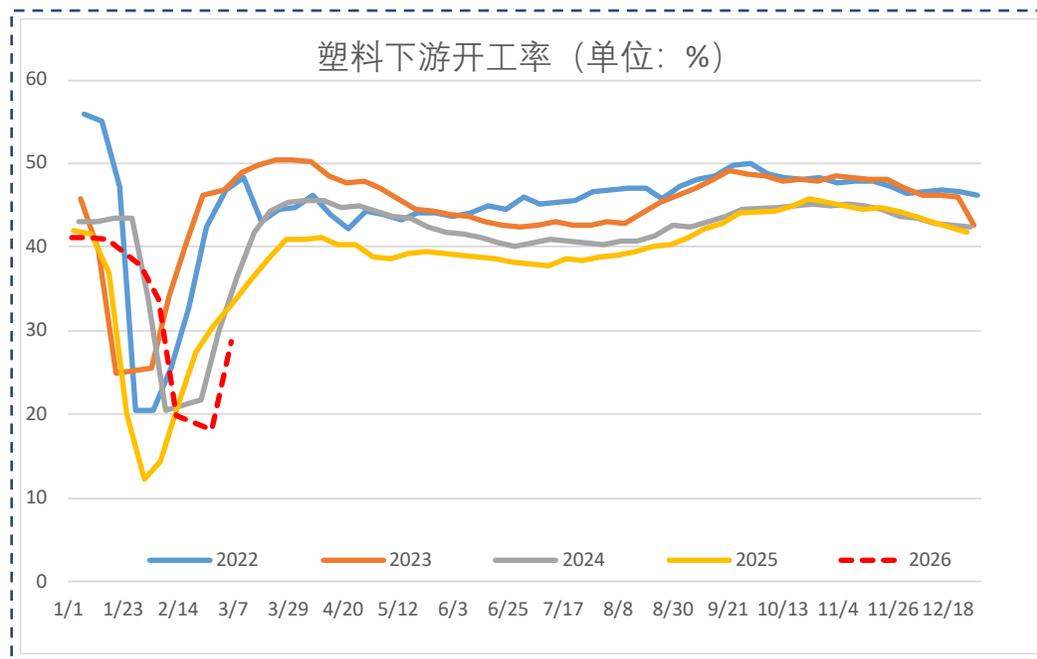
➤ 截止3月5日, 国内开工率在86.9%, 环比减少1.05个百分点; 产量在72.07万吨, 较上期减少0.87万吨, 环比减少1.19%。

➤ 本周涉及检修装置: 延长中煤、福建联合等, 共计损失产能约75万吨/年。

➤ 本周涉及回归装置: 大庆石化等, 共计回归产能约30万吨/年。

➤ 下周开工率预计回升。

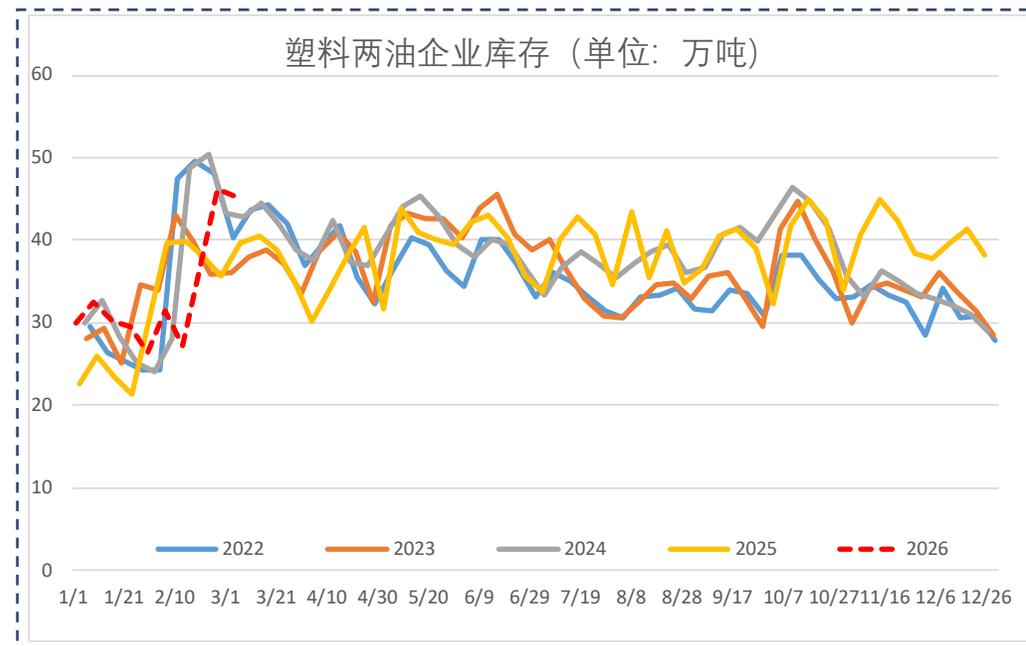
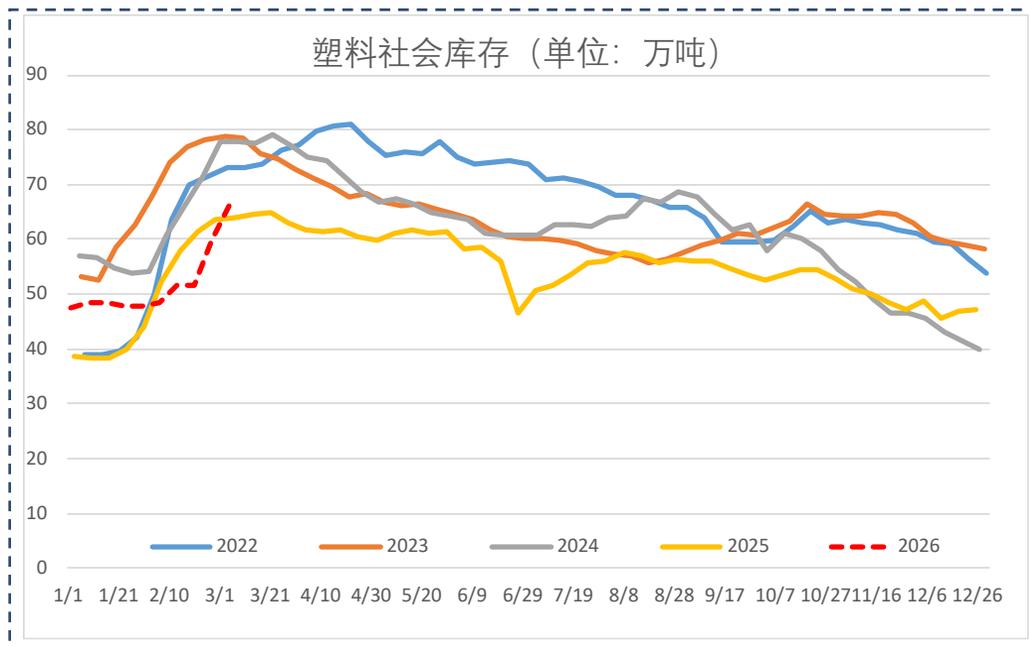
塑料需求端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

➤ 截止3月5日, 下游开工率在28.62%, 环比增加10.4个百分点。农膜及包装膜开工大幅增加, 全面进入复工态势, 基本面边际改善。下游阶段补库暂时告一段落, 短期需求支撑仍有上行空间。

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3月4日, 社会库存在67.34万吨, 较上期增加7.56万吨, 环比增加12.65%, 两油企业库存在45.2万吨, 较上期减少1万吨, 环比减少2.16%。
- 成交氛围良好, 库存逐渐向贸易商转移, 但下游对高价仍有抵触, 库存逐渐积累于中部, 故社会库存增加, 企业库存减少, 库存结构出现分化。预计下期伴随下游复工, 逐渐开启去化周期。

策略推荐

甲醇本周总结:

➤截止3月5日，国内开工率在91.65%，环比减少1.07个百分点；产量在204.74万吨，较上期增加2.39万吨，环比减少1.16%。本周涉及回归产能小于损失产能，故开工及产量均下降。需求方面，截止3月5日，烯烃开工率仍持稳于84.08%。甲醇价格大幅攀升带来成本压力，经济性亏损下，前期停车装置的回归计划或继续延后，整体维持刚需。其余传统下游开工均有小幅抬升，但带来的支撑不大，需求延续偏弱格局。截止3月4日，港口库存在144.35万吨，较上期减少3182吨，环比减少0.22%，内地库存在55.2万吨，较上期增加1.66万吨，环比增加3.1%。到港量略有收窄，但需求偏弱格局下港口仅小幅去库，伊朗冲突带来的进口减少预期尚未落地，而内地延续累库态势，库存压力增加，偏弱基本面压制盘面上行。

短期：供需宽松延续，库存压力仍在，基本面偏弱。地缘冲突不确定性较高，进口减量预期仍在。短线盘面仍将受到一部分地缘风险因素驱动，但弱基本面压制上行空间，不确定性放大波动，宽幅震荡为主。

中长期：偏弱基本面难改，地缘扰动退去后，盘面将回归基本面运行，甲醇或有回调。后续需关注进口减量能否引导港口库存去化。下游经济性若有改善，或能提供部分需求支撑。

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3月5日，国内开工率在86.9%，环比减少1.05个百分点；产量在72.07万吨，较上期减少0.87万吨，环比减少1.19%。需求方面，截止3月5日，下游开工率在28.62%，环比增加10.4个百分点。农膜及包装膜开工大幅增加，全面进入复工态势，基本面边际改善。下游阶段补库暂时告一段落，短期需求支撑仍有上行空间。截止3月4日，社会库存在67.34万吨，较上期增加7.56万吨，环比增加12.65%，两油企业库存在45.2万吨，较上期减少1万吨，环比减少2.16%。成交氛围良好，库存逐渐向贸易商转移，但下游对高价仍有抵触，库存逐渐积累于中部，故社会库存增加，企业库存减少，库存结构出现分化。预计下期伴随下游复工，逐渐开启去化周期。

短期：需求进入复苏阶段，基本面边际走强。地缘冲突持续，成本端仍有部分支撑。短期塑料或仍有上行动力，但需关注油价波动以及需求复苏是否达到预期，注意情绪波动可能带来的风险。

中长期：需求开工负荷开始回升，库存或进入去化阶段，地缘情绪降温后或有部分回调，但基本面支撑下，塑料有偏强运行的基础。不过，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。