

甲醇、塑料周度报告

中盛期货 20260313

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

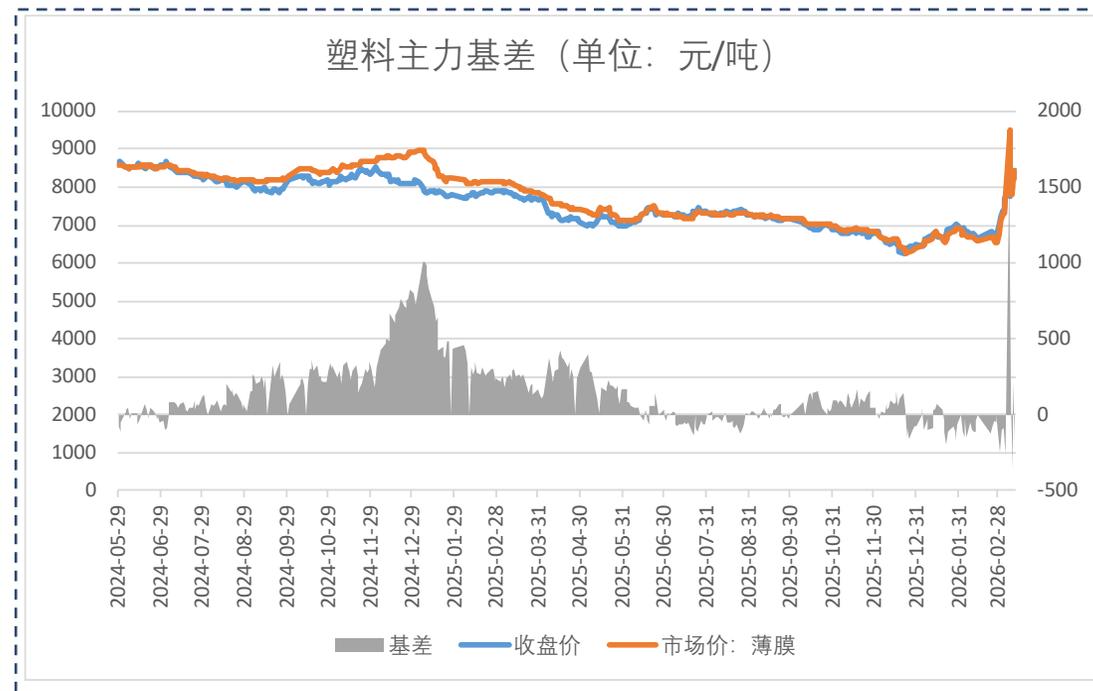
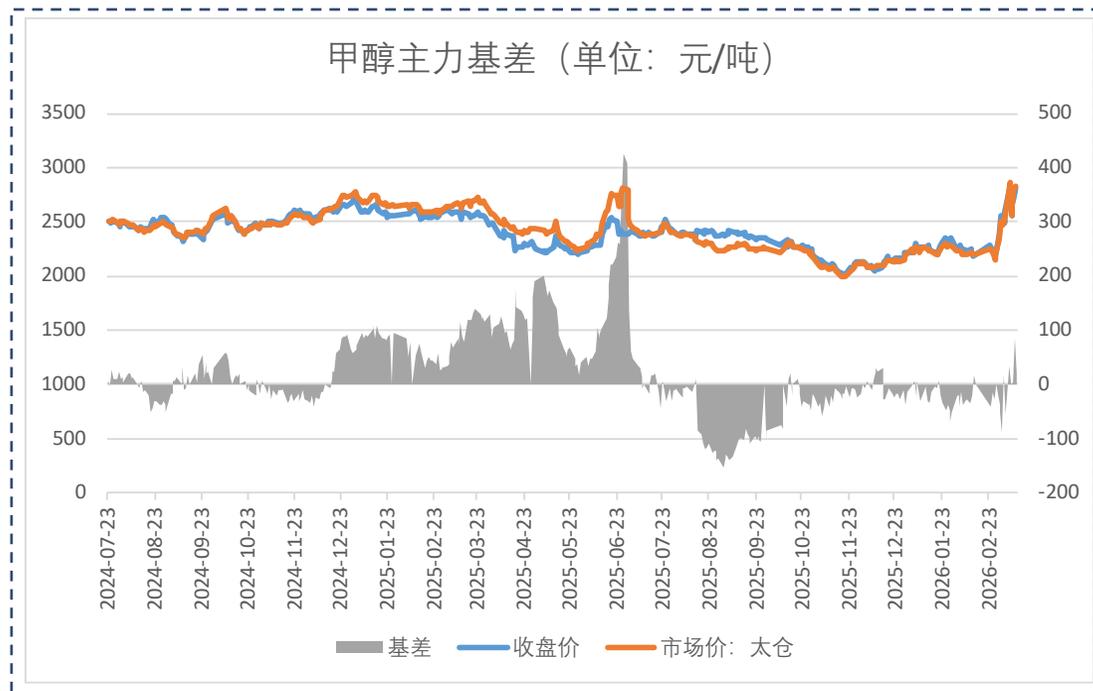
服务源于心 未来始于行

甲醇、塑料期现货价格走势

周总结		2026/3/13	2026/3/6	涨跌	涨跌幅	单位
期货	MA2605	2805	2586	219.00	8.47%	元/吨
	MA基差	20	-56	76.00	135.71%	元/吨
	L2605	8416	7691	725.00	9.43%	元/吨
	L基差	-166	-261	95.00	36.40%	元/吨
甲醇价格	甲醇（太仓）	2825	2530	295.00	11.66%	元/吨
	甲醇CFR	324.67	297.2	27.47	9.24%	美元/吨
塑料价格	LLDPE	8250	7430	820.00	11.04%	元/吨
	HDPE	8450	7950	500.00	6.29%	元/吨
	LDPE	10550	10400	150.00	1.44%	元/吨

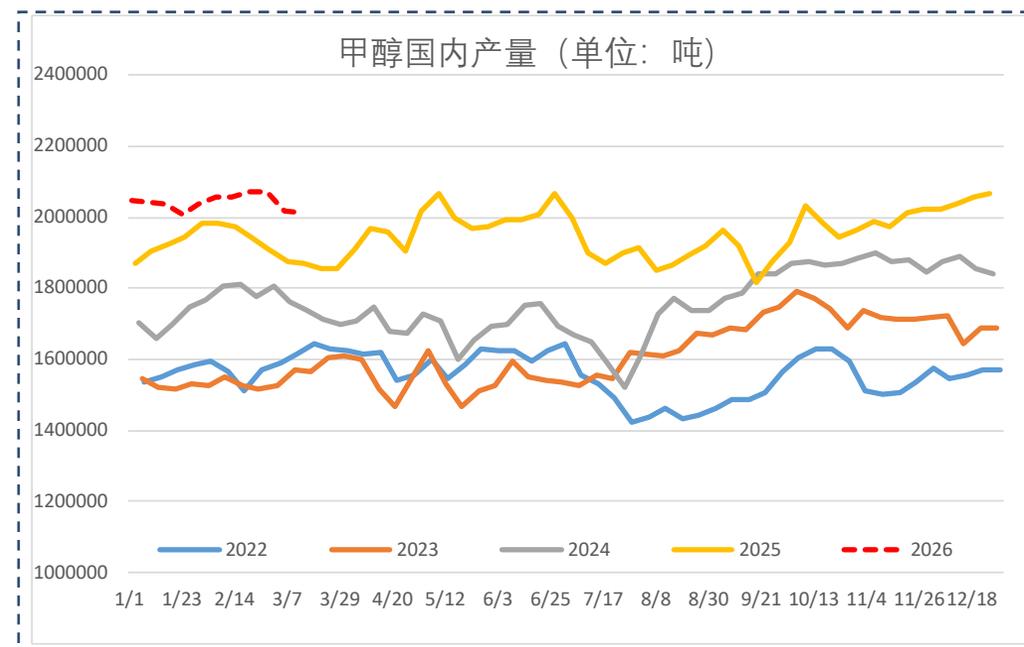
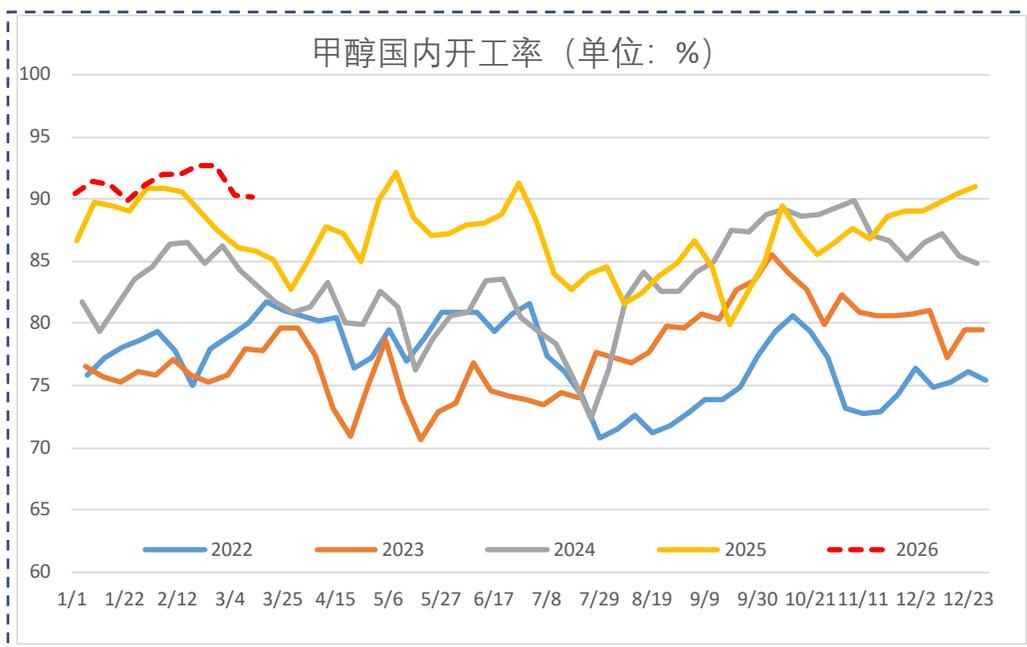
数据来源：钢联 中盛期货研究

甲醇、塑料近两年基差情况



数据来源: 钢联 中盛期货研究

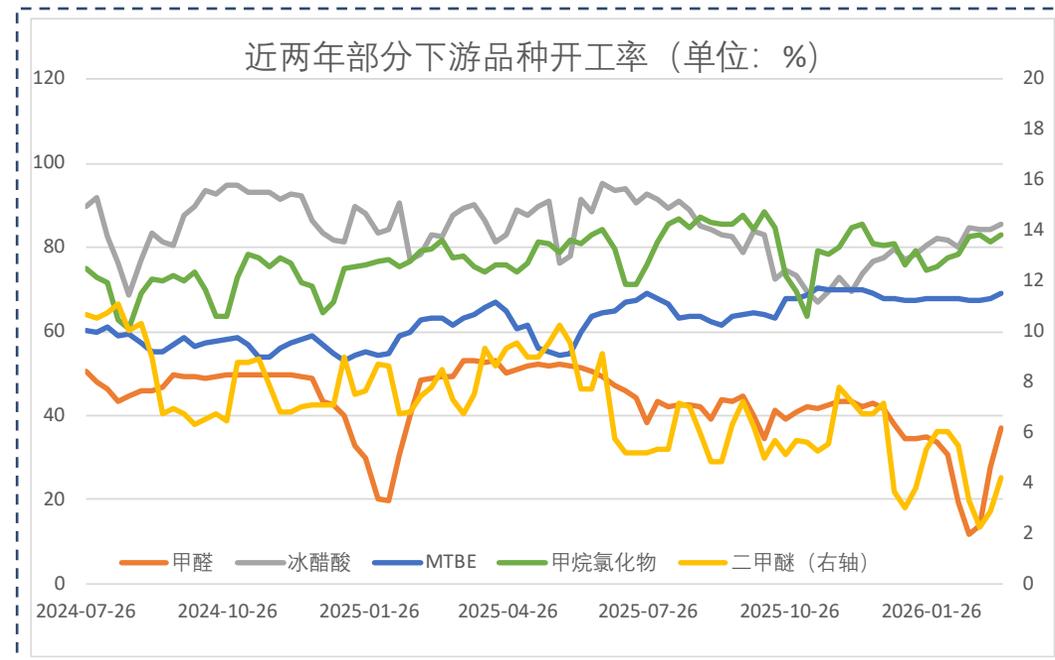
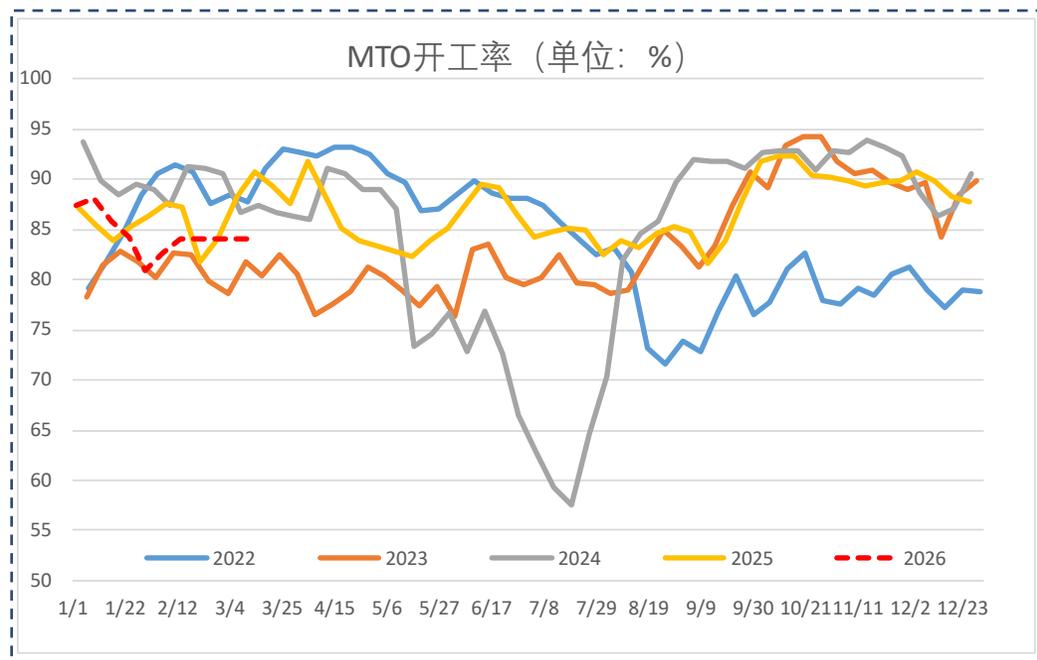
甲醇供应端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- ▶ 截止3月12日, 国内开工率在90.15%, 环比减少0.16个百分点; 产量在201.38万吨, 较上期减少3610吨, 环比减少0.18%。
- ▶ 本周涉及检修装置: 延长中煤, 涉及损失产能180万吨/年; 本周涉及回归装置: 广聚新材料, 涉及回归产能60万吨/年。
- ▶ 下周大庆甲醇厂、云南先锋、神华西来峰等预计回归, 涉及回归产能105万吨/年, 开工率或上升。

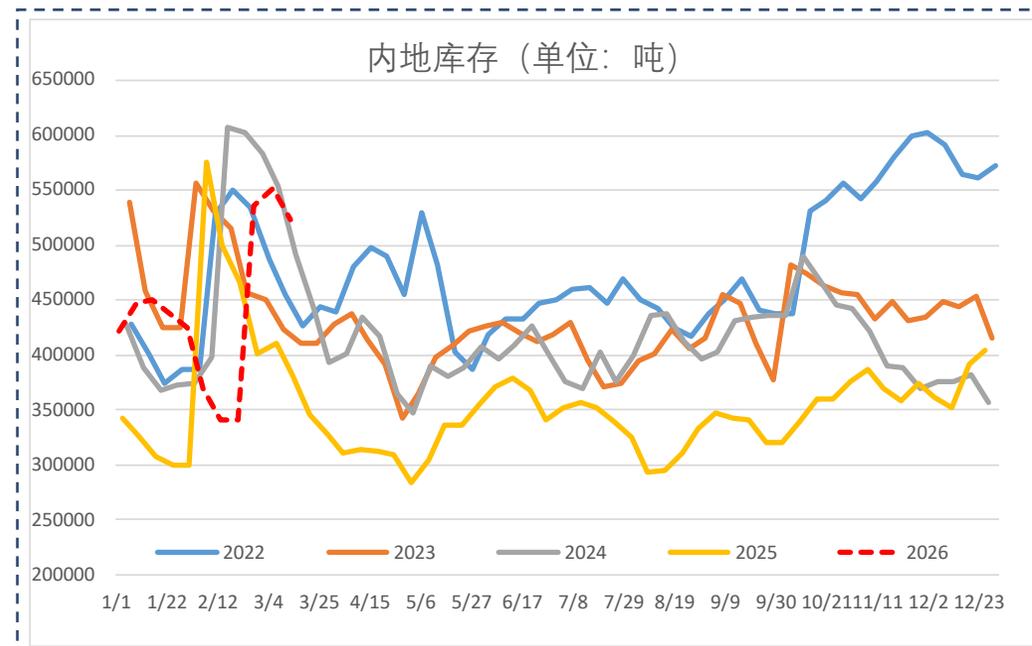
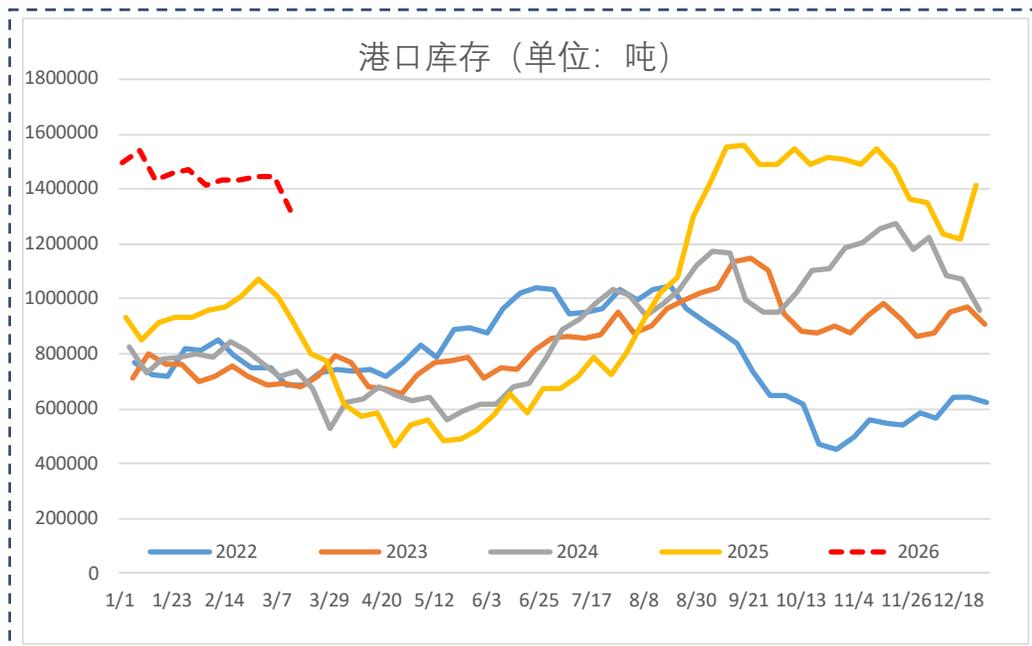
甲醇需求端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

► 截止3月12日, 烯烃开工率仍持稳于84.08%。毛利在-810.33元/吨, 环比增加18.49%。因烯烃价格抬升, 毛利大幅回温。然近期价格波动幅度较大, 厂商多保持谨慎态度, 尚未影响装置开工节奏, 但如果毛利重心不断上移, 或促进烯烃加快复工。

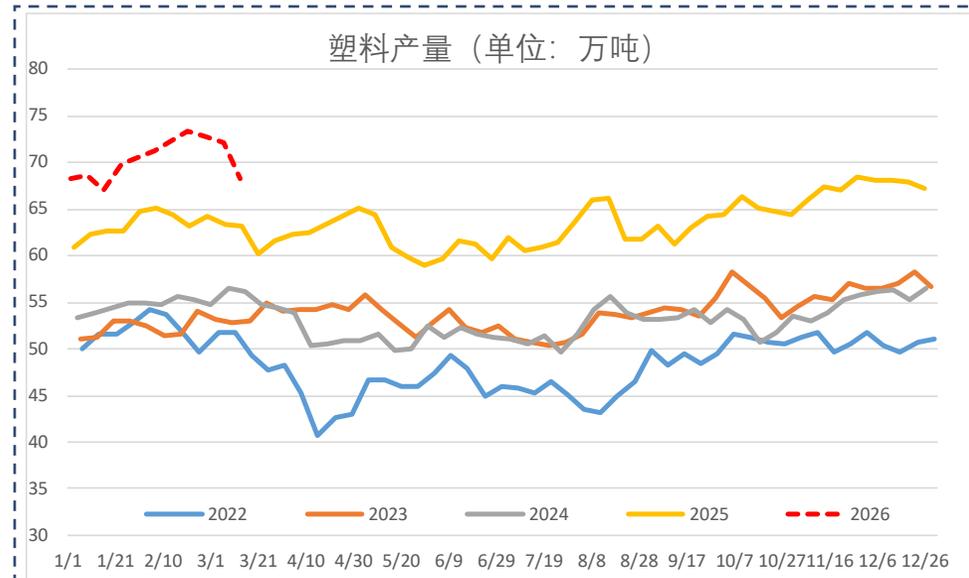
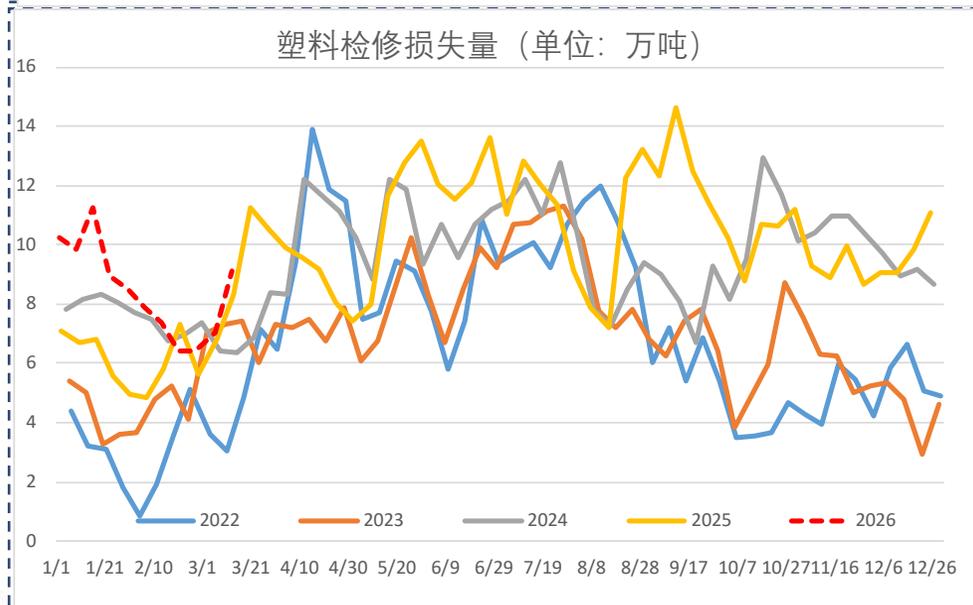
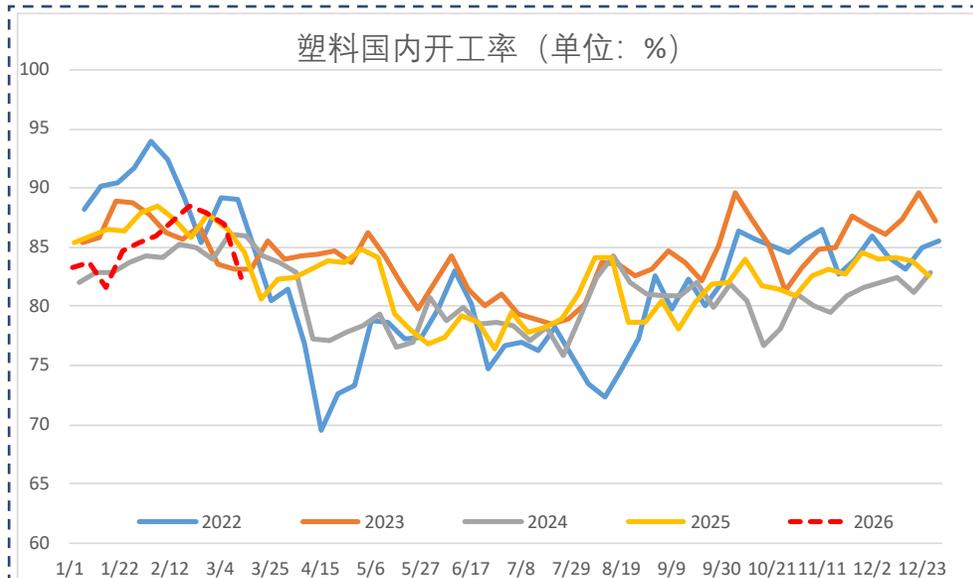
甲醇港口及内地库存



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- 截止3月11日, 港口库存在131.28万吨, 较上期减少13.06万吨, 环比减少9.05%, 内地库存在52.32万吨, 较上期减少2.83万吨, 环比减少5.13%。
- 港口库存出现大幅去库, 进口减量逐渐传导至库存方面, 加上烯烃需求稳健, 库存压力有所减缓。下游阶段性补库暂告一段落, 价格波动较大, 厂商多观望为主。

塑料供应端



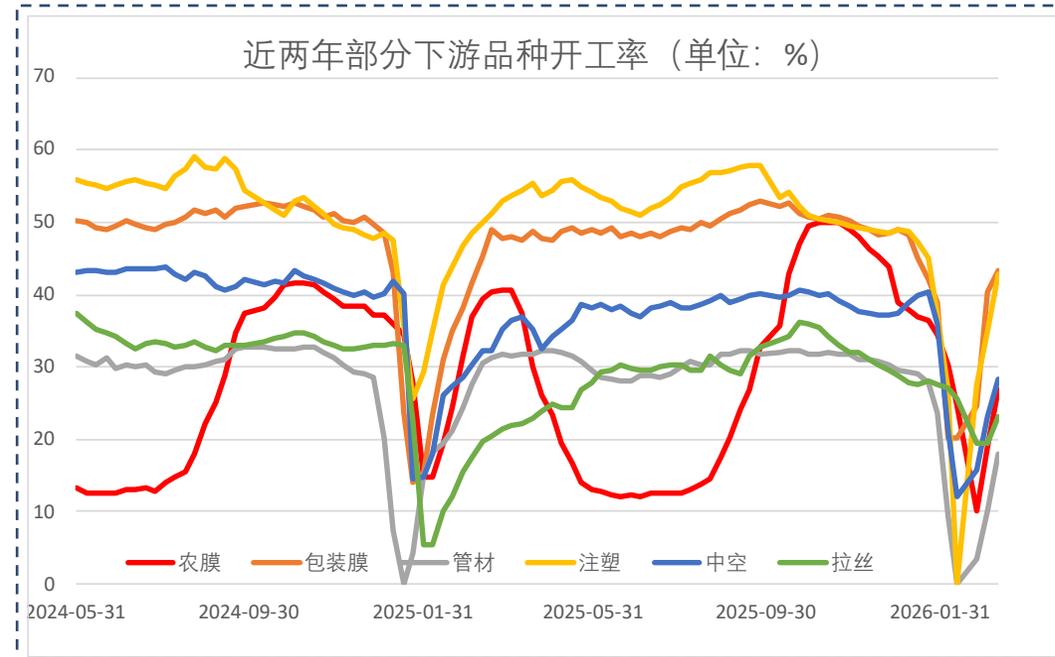
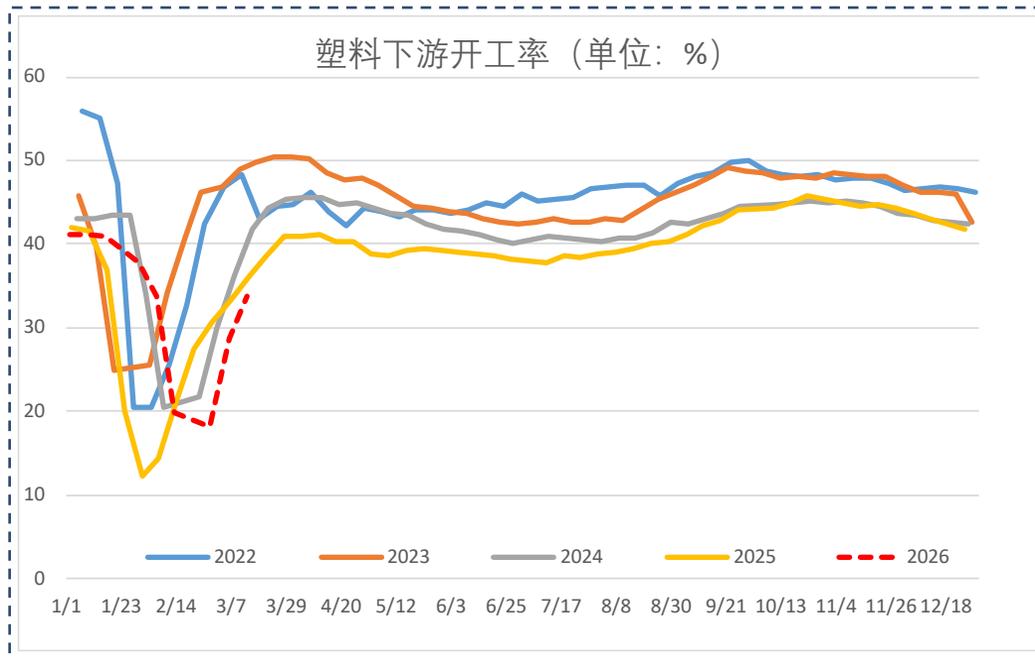
➤ 截止3月12日，国内开工率在82.39%，环比减少4.52个百分点；产量在68.32万吨，较上期减少3.75万吨，环比减少5.2%。

➤ 本周涉及检修装置：中化泉州、浙江石化等，共计损失产能约111万吨/年。

➤ 本周涉及回归装置：延长中煤、独山子石化等，共计回归产能约45万吨/年。

➤ 下周开工率预计继续下滑。

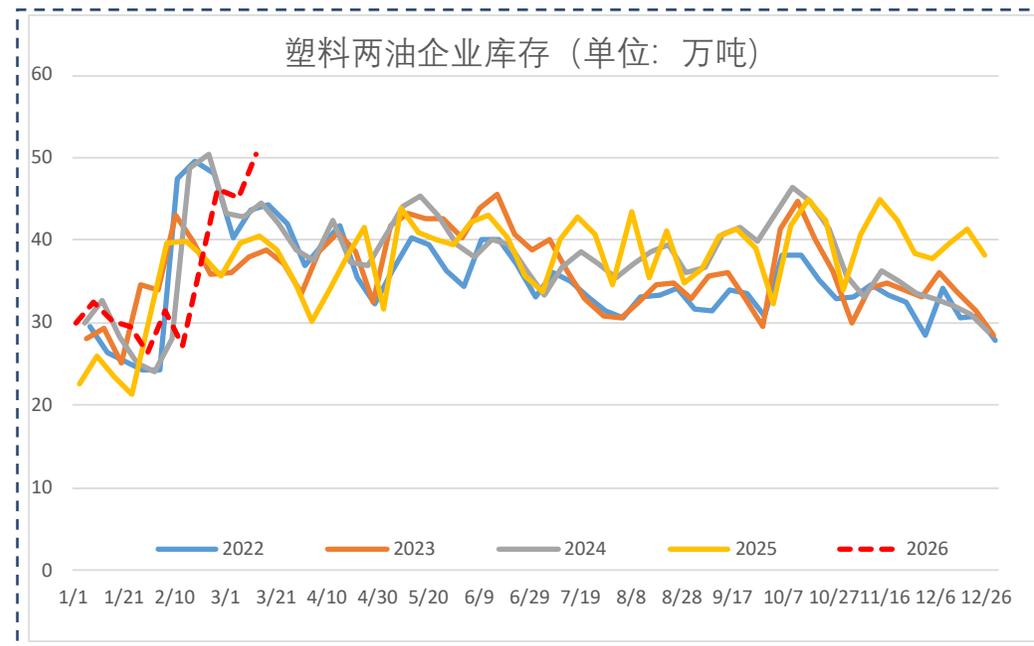
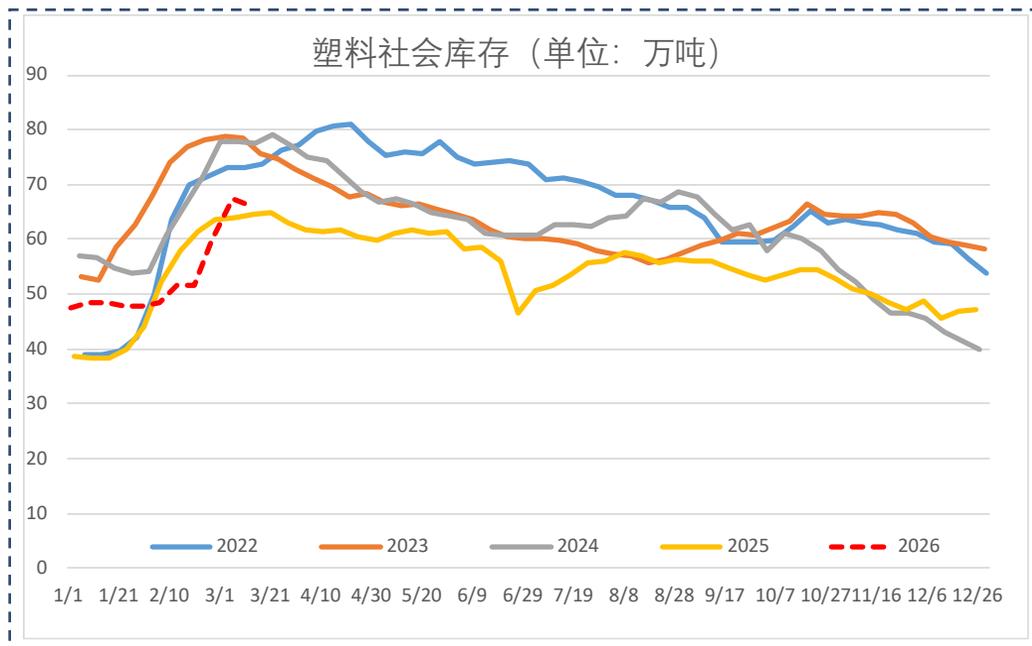
塑料需求端



数据来源: 钢联 中盛期货研究

- 截止3月12日, 下游开工率在33.83%, 环比增加5.21个百分点。包装膜、农膜恢复节奏较快, 需求端稳健支撑, 全面进入复工态势, 基本面持续改善, 推动库存去化顺畅。

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11日, 社会库存在66.29万吨, 较上期减少1.05万吨, 环比减少1.56%, 两油企业库存在50.5万吨, 较上期增加5.3万吨, 环比增加11.73%。
- 成交氛围良好, 下游复工稳健, 但对高价货源有一定抵触情绪, 库存逐渐向贸易商转移, 故社会库存增加, 企业库存减少, 库存结构继续分化。

策略推荐

甲醇本周总结:

➤截止3月12日，国内开工率在90.15%，环比减少0.16个百分点；产量在201.38万吨，较上期减少3610吨，环比减少0.18%。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12日，烯烃开工率仍持稳于84.08%。毛利在-810.33元/吨，环比增加18.49%。因烯烃价格抬升，毛利大幅回温。然近期价格波动幅度较大，厂商多保持谨慎态度，尚未影响装置开工节奏，但如果毛利重心不断上移，或促进烯烃加快复工。截止3月11日，港口库存在131.28万吨，较上期减少13.06万吨，环比减少9.05%，内地库存在52.32万吨，较上期减少2.83万吨，环比减少5.13%。港口库存出现大幅去库，进口减量逐渐传导至库存方面，加上烯烃需求稳健，库存压力有所减缓。下游阶段性补库暂告一段落，价格波动较大，厂商多观望为主。

短期：地缘冲突持续下，国际供应缩减预期维持时间拉长，3、4月的进口量或均下滑。进口减量逐渐传导至港口库存端，且下游毛利升温，需求保持稳健，港口及内地库存压力均有所缓解。但地缘局势尚不明朗，市场情绪反复，甲醇或延续高位震荡运行。

中长期：地缘扰动退去后，盘面将回归基本面运行，甲醇或有回调。下游需求仍有上升空间，关注其承接能力。若在进口减少下库存去化超过预期，甲醇将有企稳上升的基础。

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3月12日，国内开工率在82.39%，环比减少4.52个百分点；产量在68.32万吨，较上期减少3.75万吨，环比减少5.2%。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12日，下游开工率在33.83%，环比增加5.21个百分点。包装膜、农膜恢复节奏较快，需求端稳健支撑，全面进入复工态势，基本面持续改善，推动库存去化顺畅。截止3月11日，社会库存在66.29万吨，较上期减少1.05万吨，环比减少1.56%，两油企业库存在50.5万吨，较上期增加5.3万吨，环比增加11.73%。成交氛围良好，下游复工稳健，但对高价货源有一定抵触情绪，库存逐渐向贸易商转移，故社会库存增加，企业库存减少，库存结构继续分化。

短期：油价上涨促使油制装置多出现检修，地缘冲突亦影响进口供应，同时需求进入全面复苏阶段，基本面边际持续走强。目前成本端和消息面仍为主要驱动，不确定性较强，塑料或高位震荡，谨防波动风险。

中长期：需求开工负荷全面回升，库存进入去化阶段，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。