



国信期货
GUOSEN FUTURES

港口累库下游停车 甲醇震荡下行

——国信期货甲醇周报

2025年7月13日

目录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 甲醇基本面分析
- ③ 后市展望

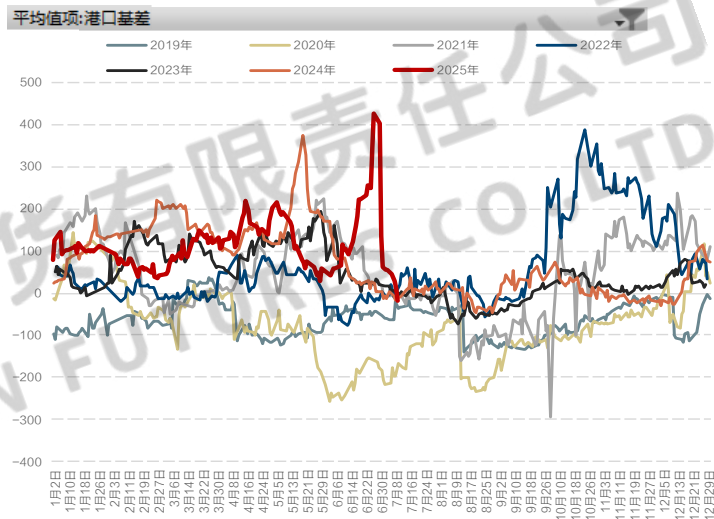
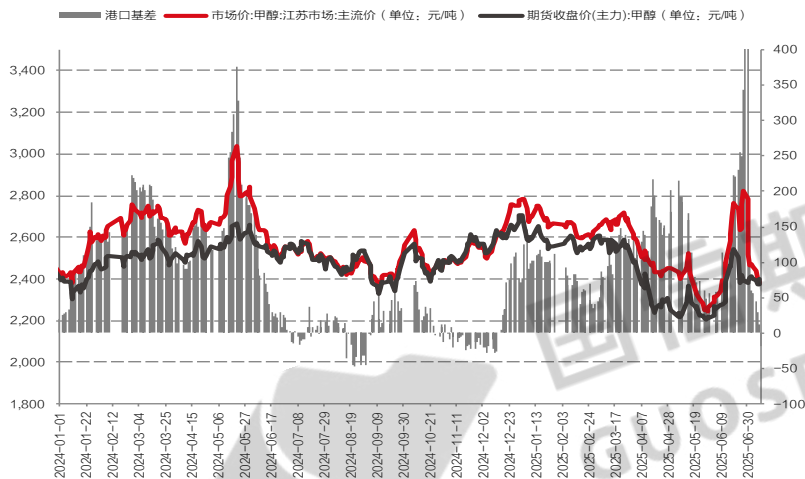
Part1

第一部分

行情回顾

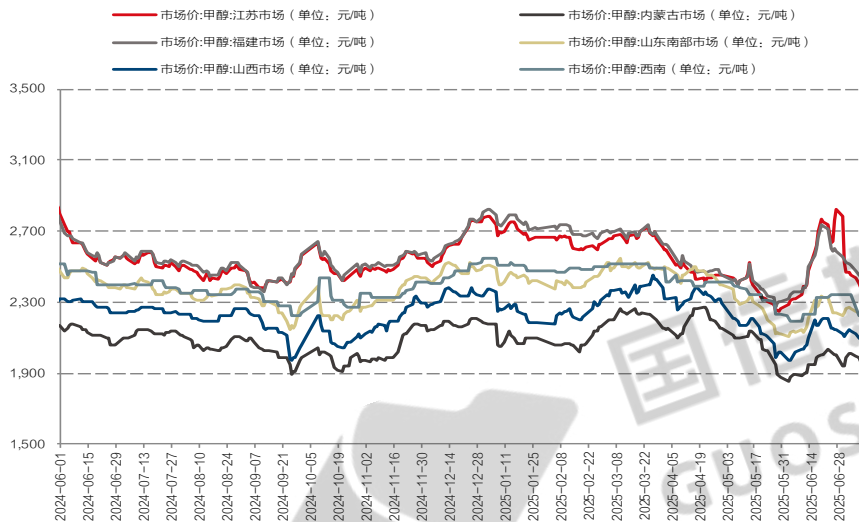
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

1.1 甲醇期现货价格及价差走势

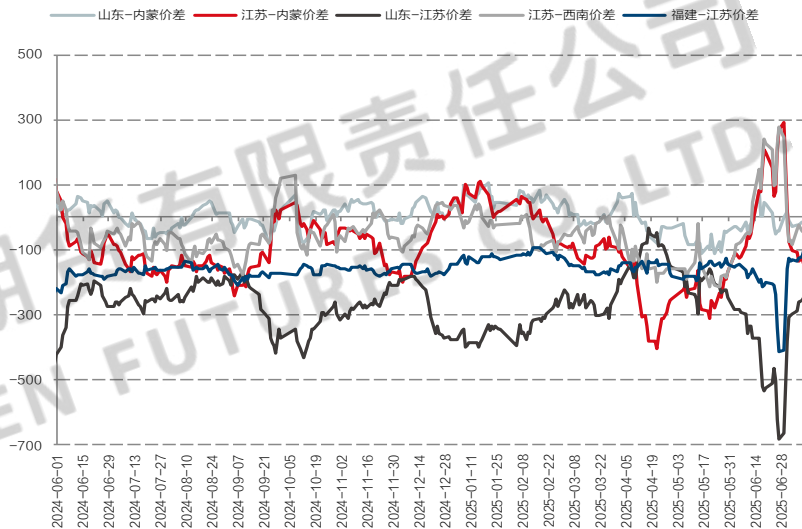


甲醇主力合约MA2509截止收盘在2370元/吨，周跌幅1.86%，减仓0.9万手，持仓68万手，港口基差迅速回落至贴水。

1.2 甲醇各地现货价格及产销区价差

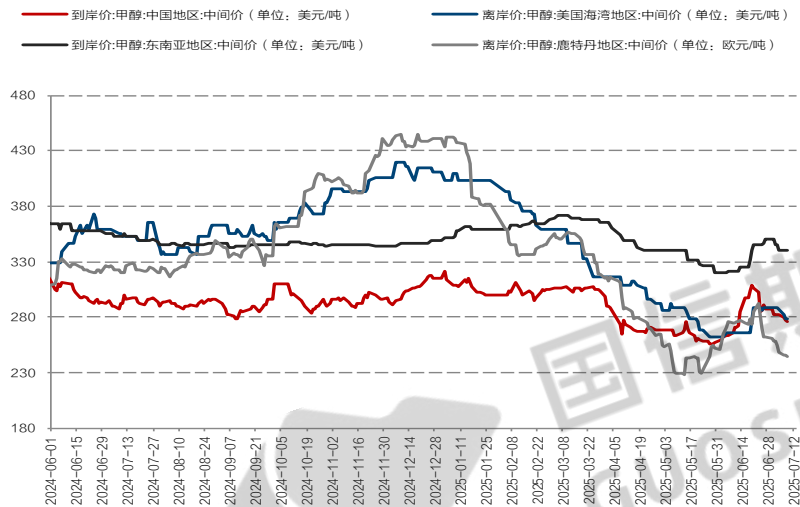


数据来源: WIND 国信期货

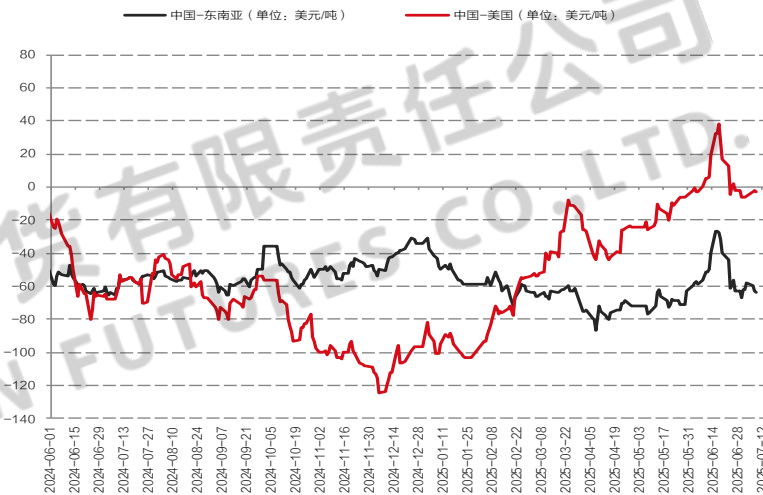


本周沿海甲醇市场偏弱下滑，内地甲醇高位松动。太仓地区周均价2409元/吨，环比跌7.79%。内蒙古地区周度均价1987元/吨，环比上升0.53%。7月整体到货预期较多，传统下游进入淡季，沿海成交重心偏弱松动。部分烯烃企业维持采购，内地氛围回升。

1.3 甲醇外盘价格及内外价差



数据来源: WIND 国信期货



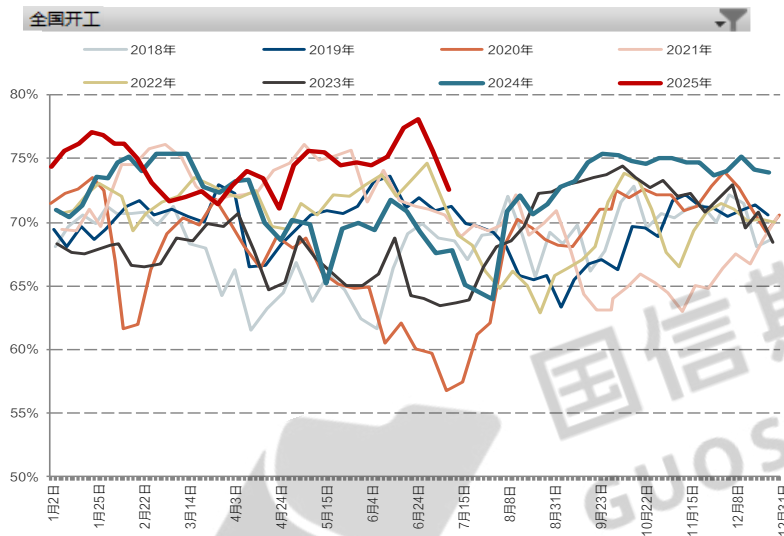
外盘方面,远月到港的非伊甲醇船货参考商谈270-280美元/吨,远月到港的伊朗船货参考商谈在+0.5-1.5%。东南亚多套甲醇装置稳定运行,但需求偏弱,当地甲醇价格330-335美元/吨弱势整理。近期欧美甲醇市场弱势下滑,美国价格参考81-83美分/加仑,欧洲甲醇价格参考243-245欧元/吨,供应充足,下游消耗固有库存为主。

Part2

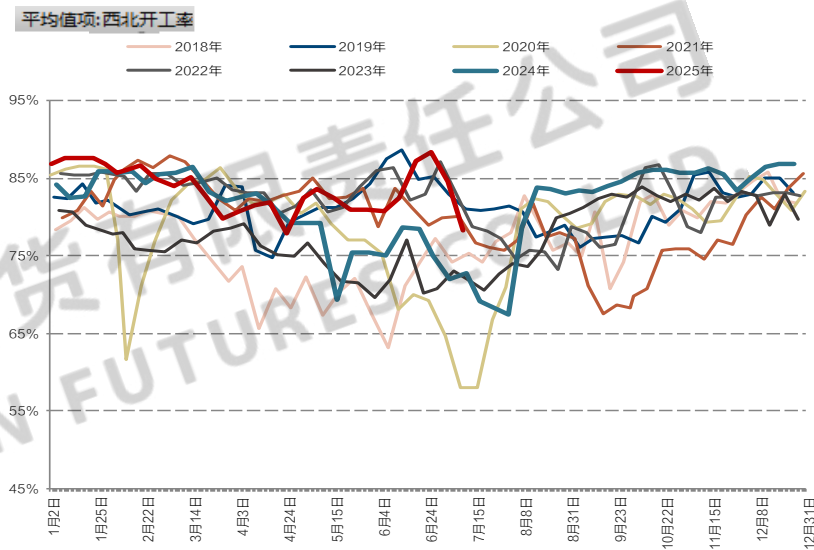
第二部分

甲醇基本面分析

2.1 甲醇开工率

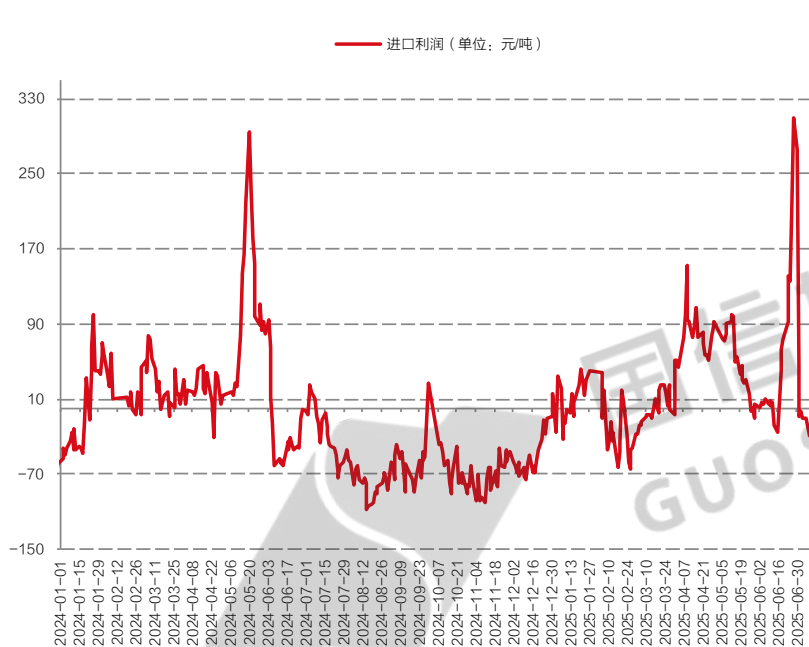


数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

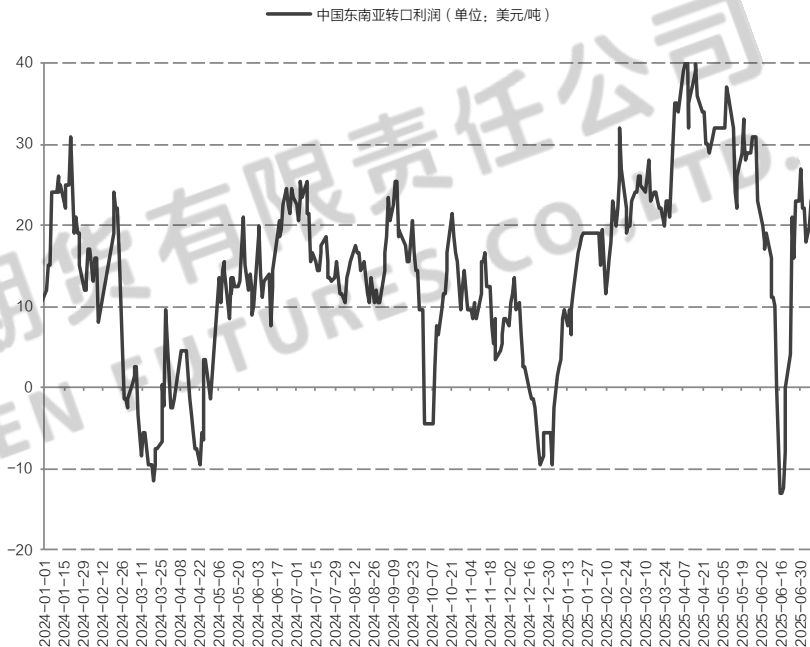


截至7月10日,国内甲醇整体装置开工负荷为72.50%,较上周下降3.11个百分点,较去年同期提升4.68个百分点;西北地区的开工负荷为78.29%,较上周下降6.38个百分点,较去年同期提升5.55个百分点。本周检修产能增多,全国甲醇开工负荷延续下降。

2.2 甲醇进出口量



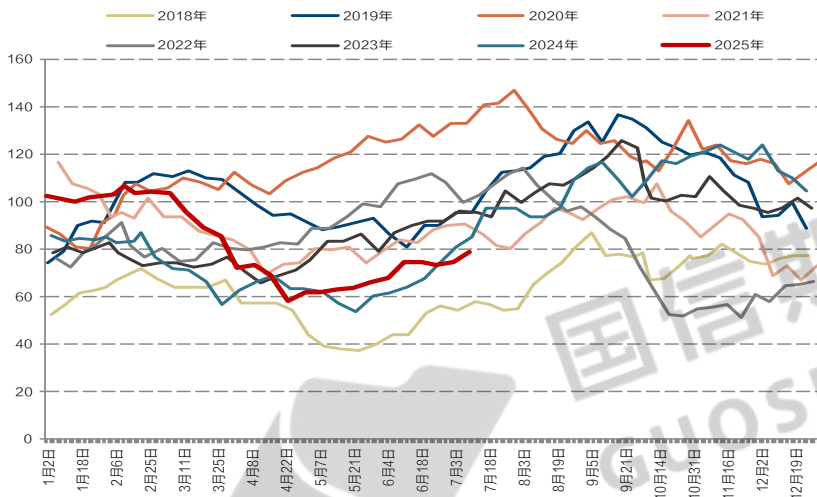
数据来源: WIND 国信期货



进口套利窗口关闭, 转口套利窗口维持打开。

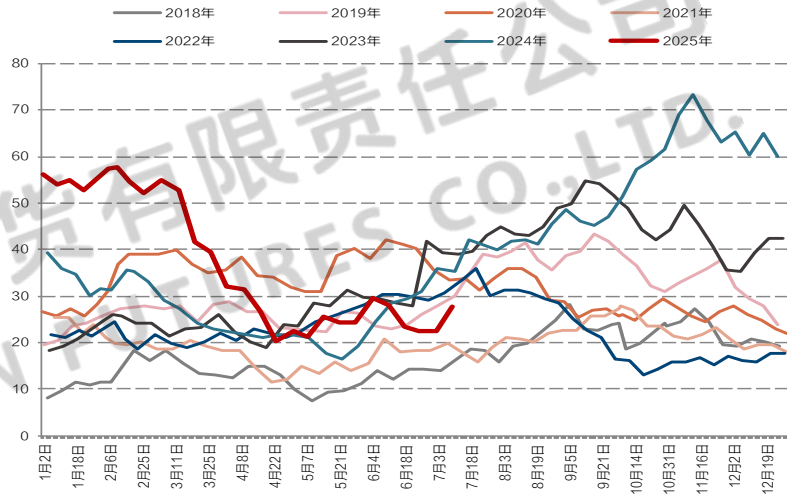
2.3 甲醇港口库存

平均值项:沿海库存



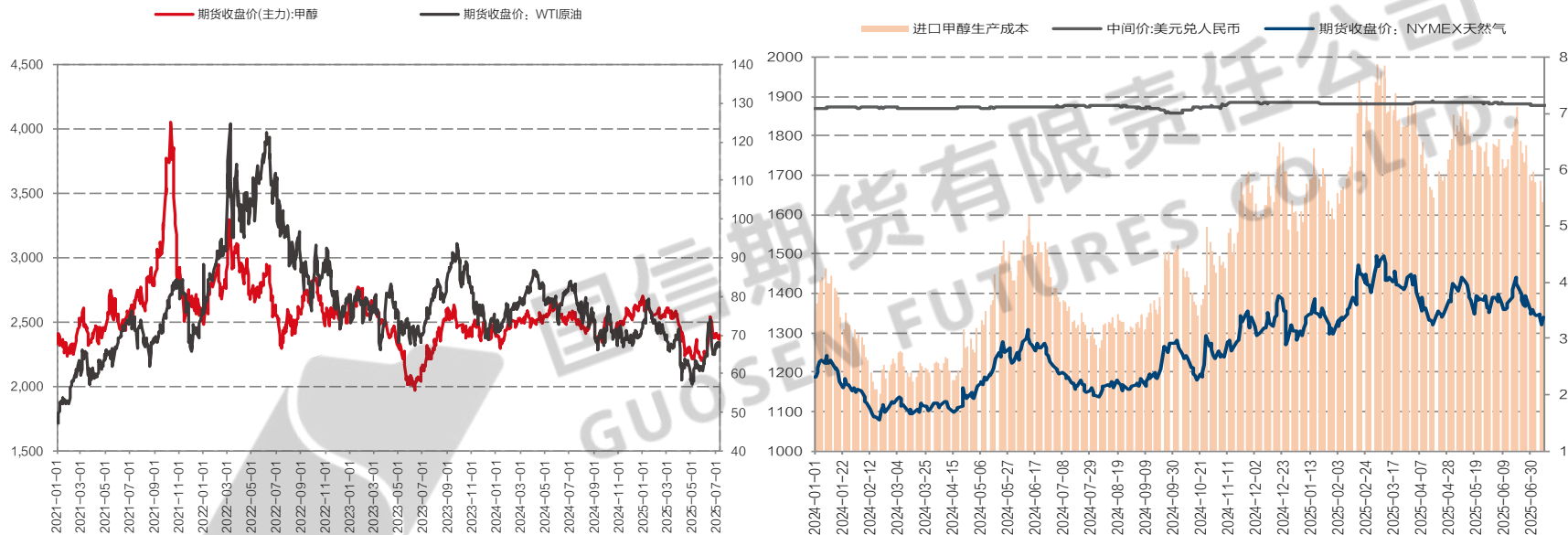
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

平均值项:沿海可流通货源



本周进口船货实际卸货总量相比上周宽幅增多, 本周沿海甲醇库存延续累加。沿海甲醇库存78.65万吨环比上涨4.1万吨, 涨幅5.5%, 同比下降7.8%。沿海地区甲醇可流通货源预估在27.7万吨, 预计7月中下旬中国进口船货到港量63万吨。沿海公共罐区到港量增多, 公共罐区库存或延续累积。受华东限制船龄政策影响, 且广东江苏之间基差转为平水、广东部分库区仓储费相对较低, 部分进口船货计划去往华南公共罐区卸货

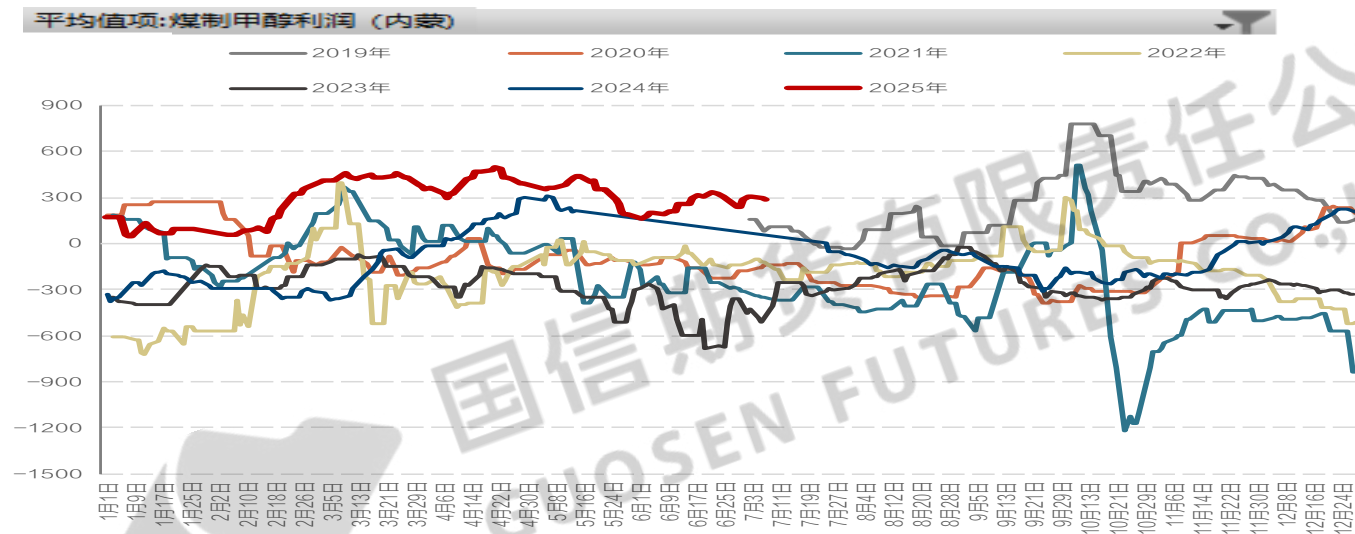
2.4 原油、天然气



数据来源: WIND 国信期货

国际天然气价格在3.4美元/MMBtu左右，天然气制甲醇进口成本1670元/吨左右。

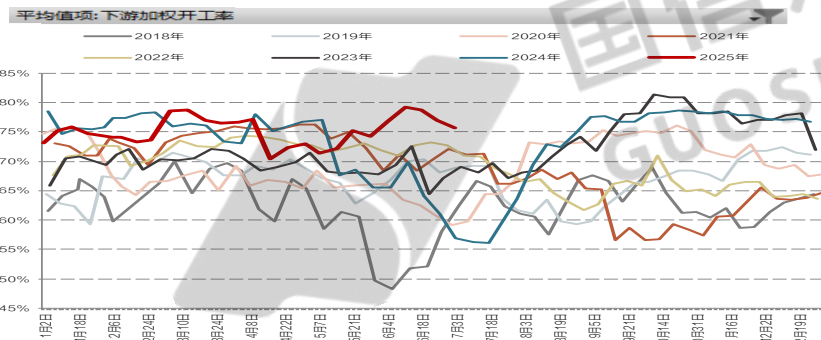
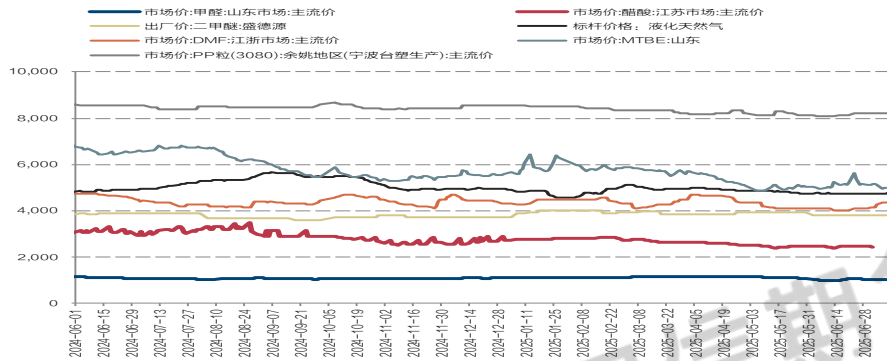
2.5 甲醇上游-煤



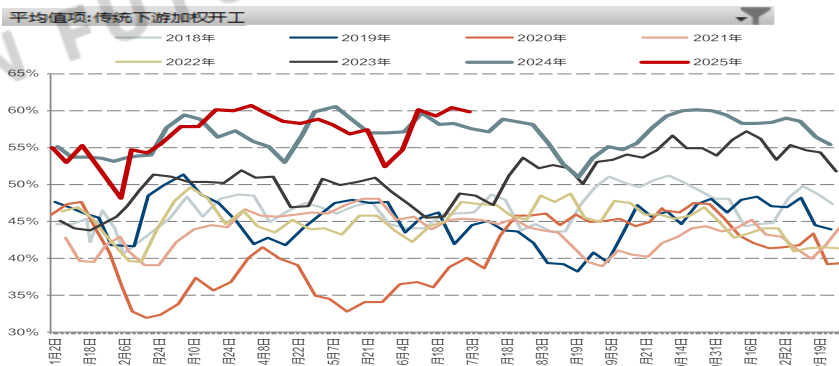
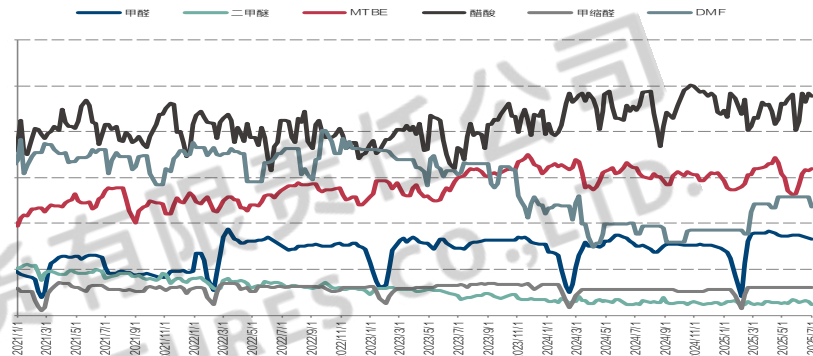
数据来源: WIND 国信期货

本周国内动力煤市场略有分化，其中产地稳中偏弱调整，港口维持坚挺。下游用户采购仅维持刚需跟进，高温天气拉升电厂日耗，部分兑现长协积极性良好，非电终端及站台大户刚需节奏平缓。

2.6 甲醇下游价格及开工率



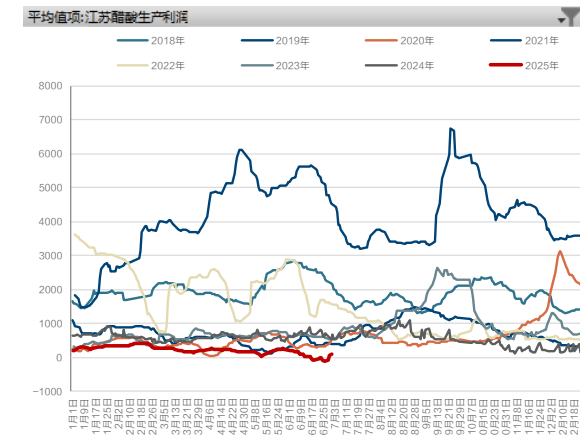
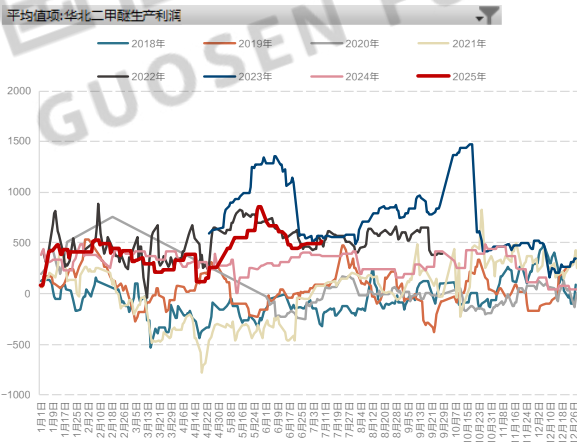
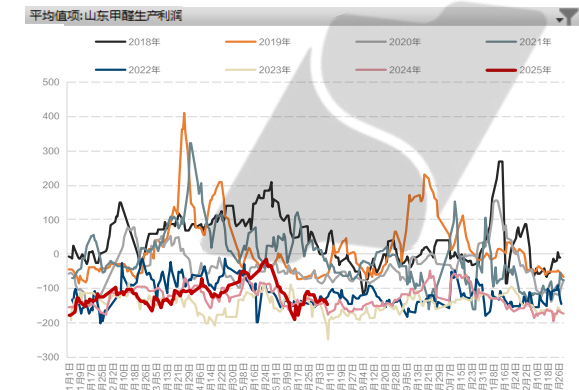
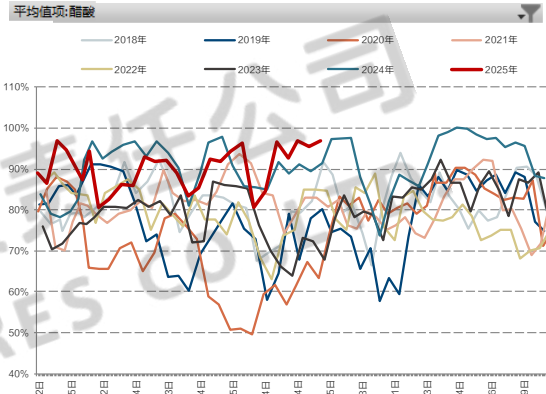
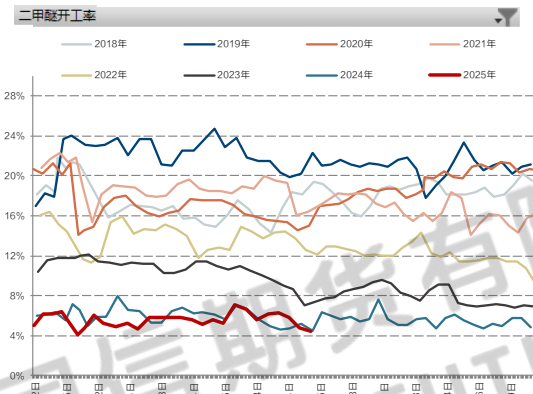
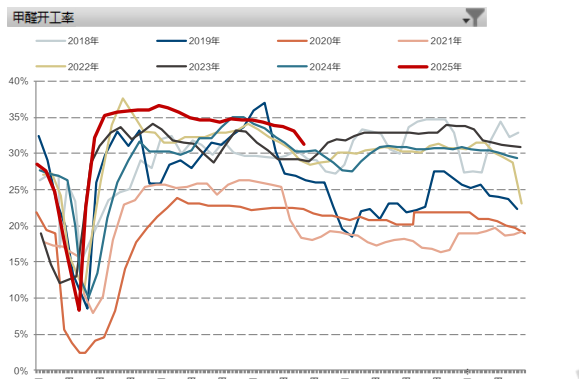
数据来源: WIND 国信期货



数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

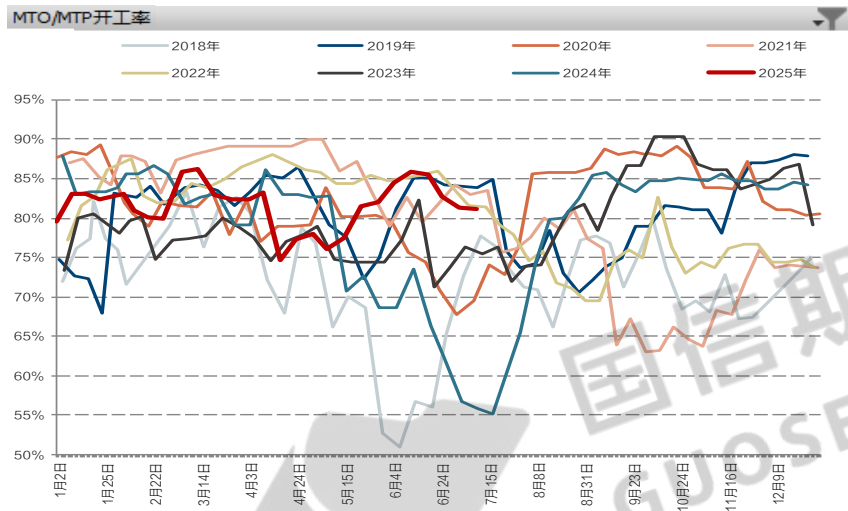
需求端来看, 整体甲醇下游加权开工率约75.8%, 环比持平。传统下游加权开工率约60.6%, 环比+1.2%。

2.7 甲醇下游-传统下游

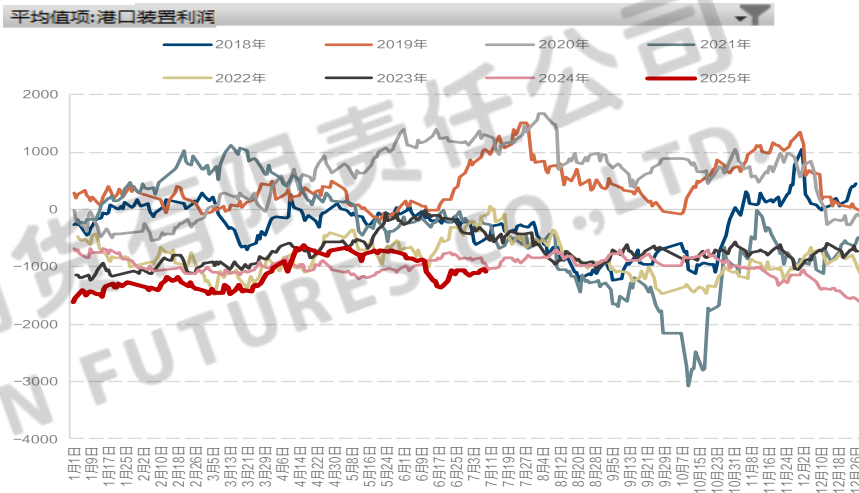


数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

2.8 甲醇下游-MTO



数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货



本周甲醇制烯烃装置平均开工负荷81.08%，较上周下降0.19个百分点。其中外采甲醇的MTO装置平均负荷75.54%，较上周下降0.38个百分点。浙江兴兴69万吨甲醇制烯烃装置计划本周停车。

Part3

第三部分

后市展望

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.

3. 甲醇后市展望

国内供应端，本周检修产能增多，全国甲醇开工负荷延续下降。进口方面，本周进口船货实际卸货总量相比上周宽幅增多，本周沿海甲醇库存延续累加。需求端，本周外采甲醇的MTO装置平均负荷75.54%，较上周下降0.38个百分点，浙江兴兴69万吨甲醇制烯烃装置计划本周停车。操作建议：短期甲醇区间整理，震荡思路对待。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料 and 数据的客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。



国信期货
GUOSEN FUTURES

研究所

欢迎关注国信期货订阅号

感谢观赏

国信期货交易咨询业务资格： 证监许可
【2012】116号

分析师：郑淅予

从业资格号：F3016798

投资咨询号：Z0013253

邮箱：15291@guosen.com.cn

电话：021-55007766-305165

