



国信期货
GUOSEN FUTURES

需求预期缩减 甲醇偏弱震荡

——国信期货甲醇周报

2026年1月18日

目录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 甲醇基本面分析
- ③ 后市展望

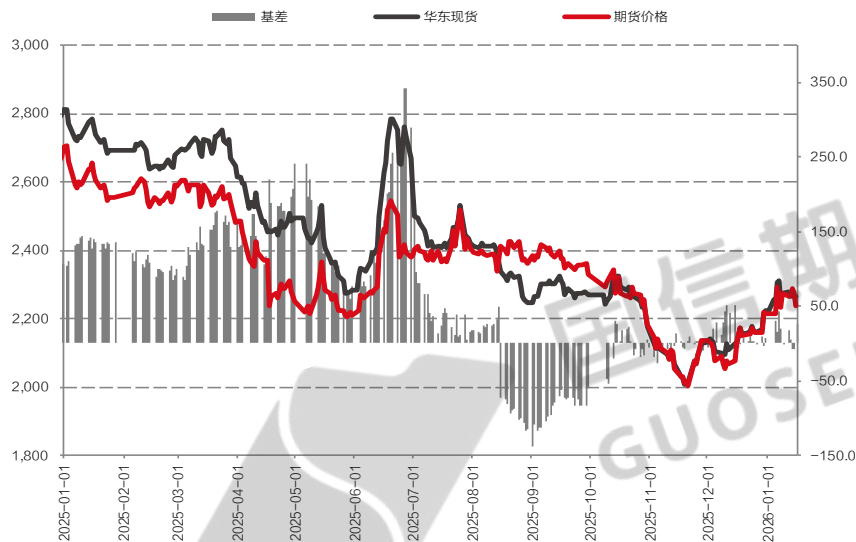
Part1

第一部分

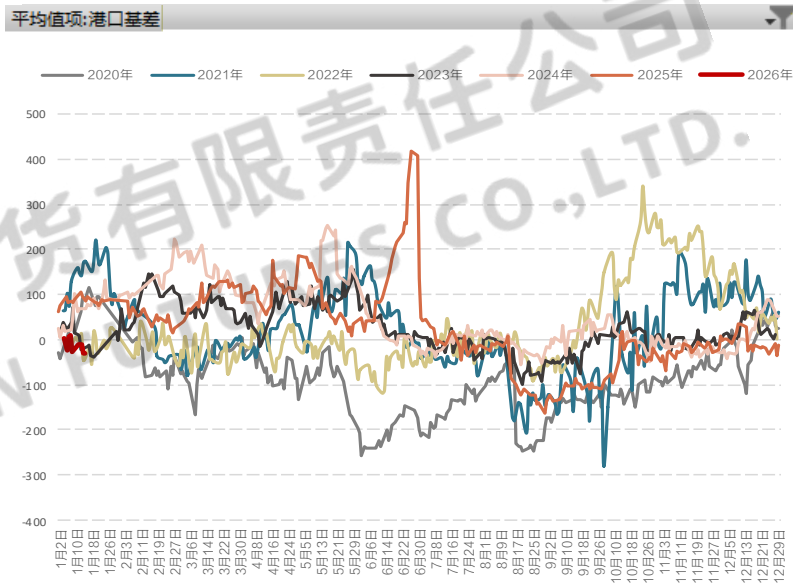
行情回顾

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

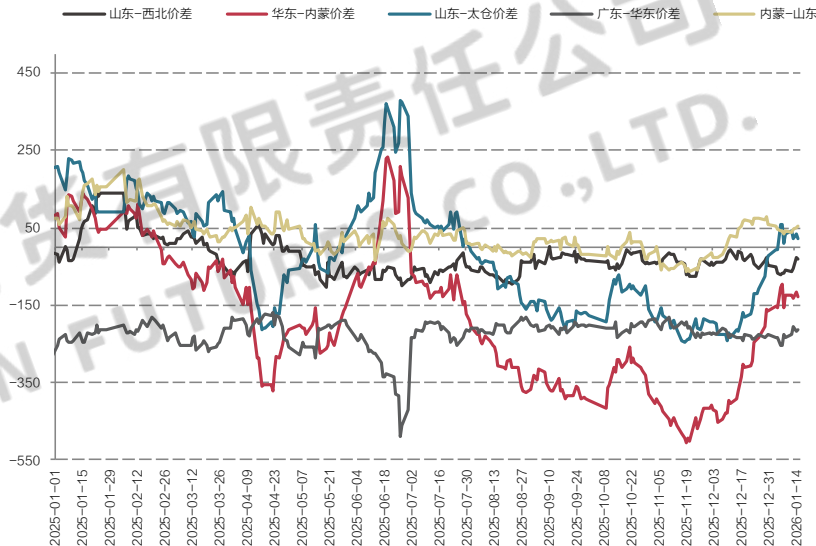
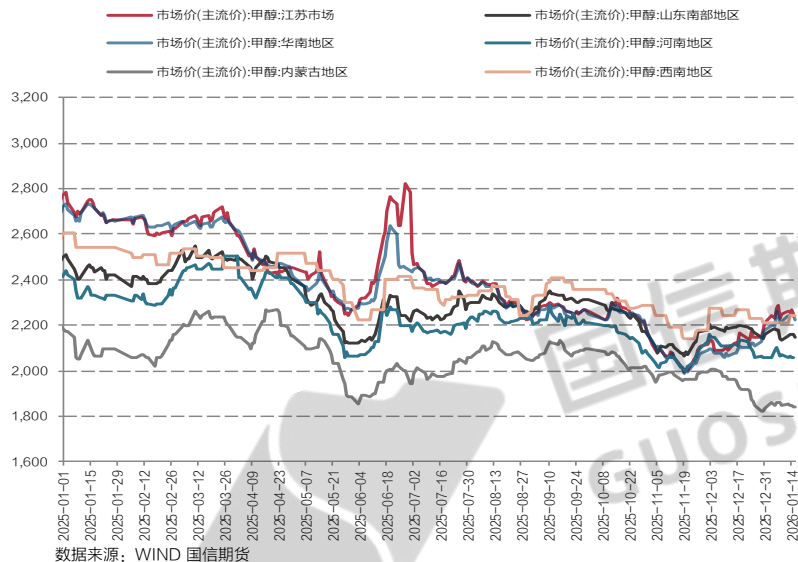


数据来源: WIND 国信期货



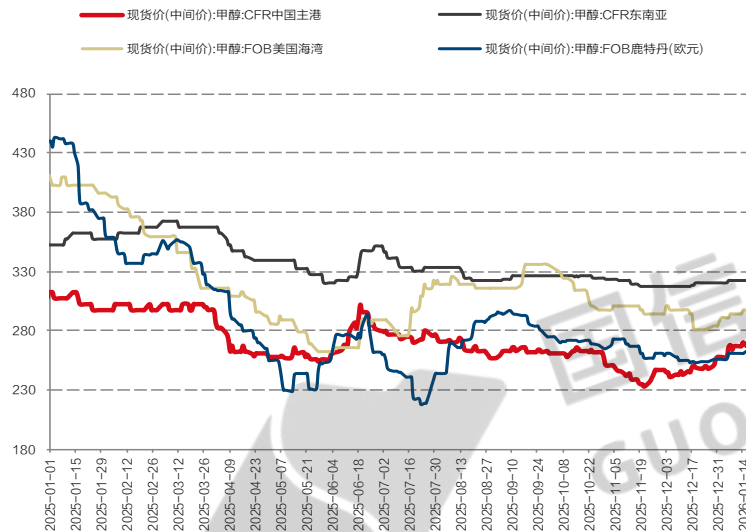
甲醇主力合约MA2605截至周五收盘在2239元/吨, 周跌幅0.27%, 增仓1.1万手, 持仓82万手。

1.2 甲醇各地现货价格及产销区价差

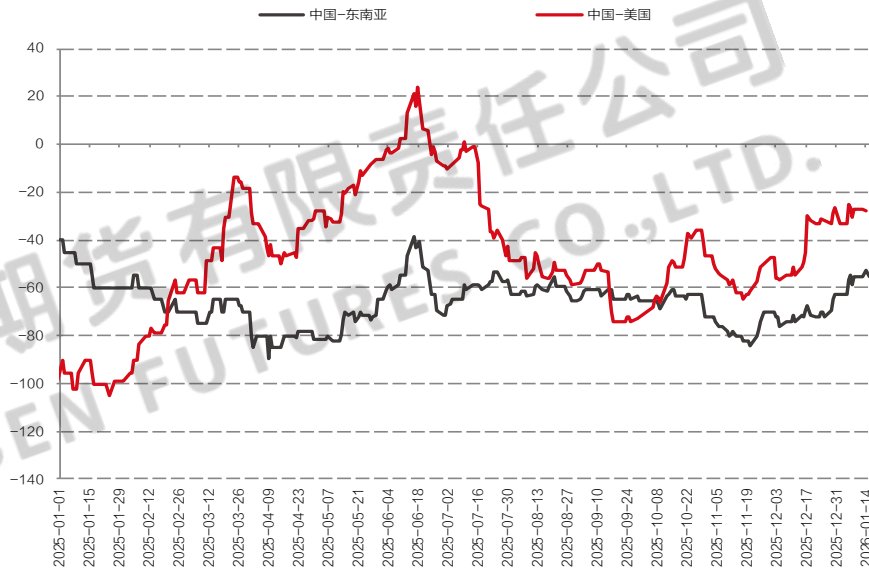


本周沿海甲醇市场略有下滑,内地甲醇市场同样窄幅松动。太仓地区周均价2246元/吨,环比下跌0.11%。内蒙古地区周度均价1848元/吨,环比下降0.35%。外盘供应仍有不确定性,卖方整体低价惜售,但下游对高价抵触,同时需求有减弱预期,内地甲醇企业存在出货需求,让利排库,下游及持货商刚需适量补货。

1.3 甲醇外盘价格及内外价差



数据来源: WIND 国信期货



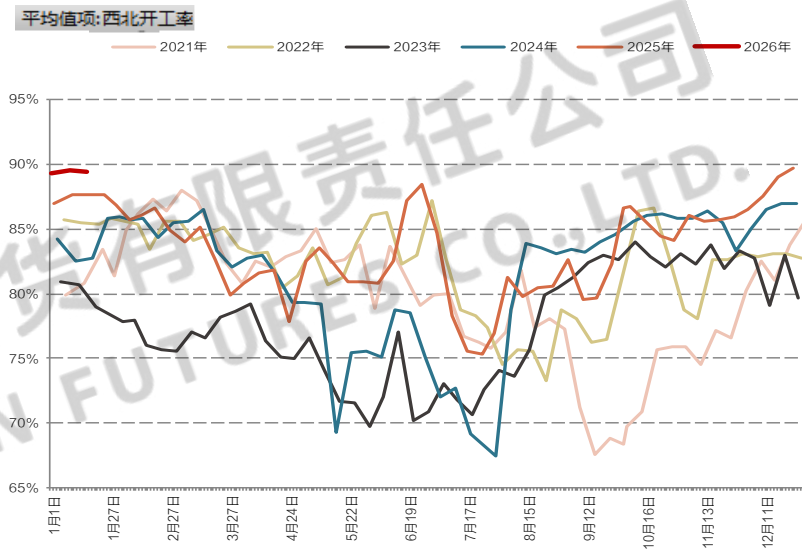
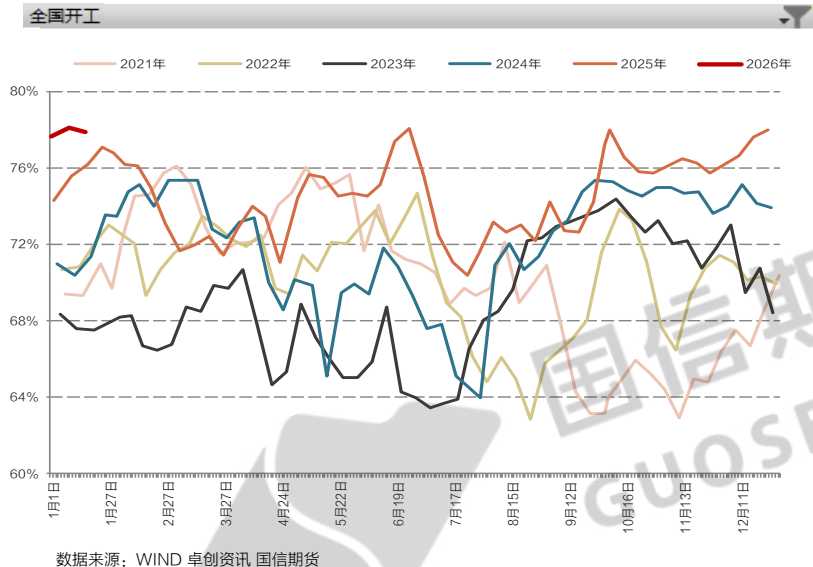
外盘方面, 远月到港的非伊船货参考商谈254-269美元/吨, 近期远月到港的伊朗船货商谈在+0.5-2.4%。近期欧洲甲醇市场稳中整理, 欧洲价格参考260-265欧元/吨, 少数成交在260欧元/吨。

Part2

第二部分

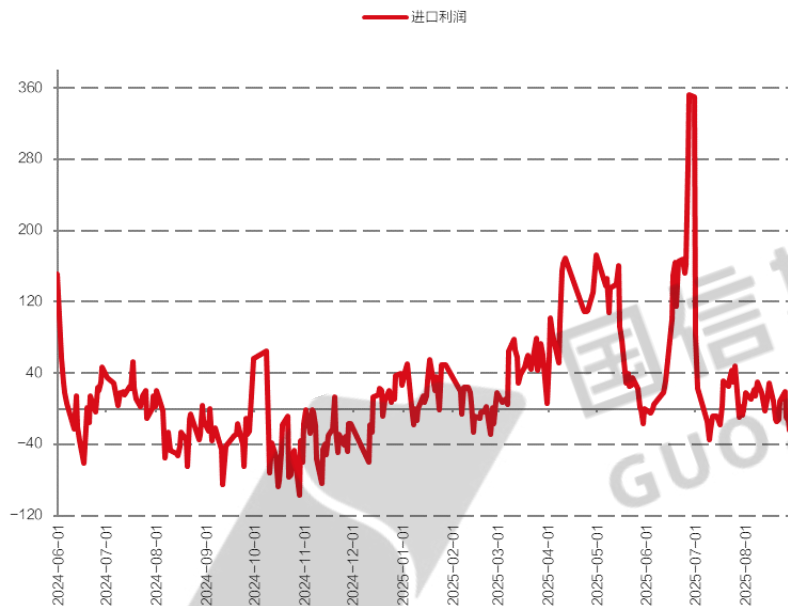
甲醇基本面分析

2.1 甲醇开工率

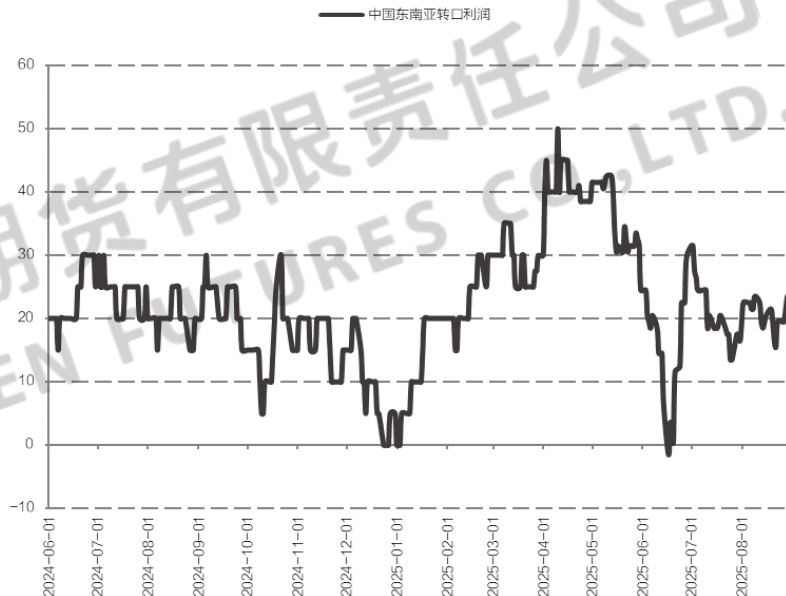


截止1月15日, 本周国内甲醇整体装置开工负荷为77.91%, 较上周下降0.18个百分点, 较去年同期下降1.69个百分点; 西北地区的开工负荷为89.45%, 较上周下降0.15个百分点, 较去年同期提升1.75个百分点。本周河南中新、山西潞宝进入检修, 全国甲醇开工负荷略有下降。

2.2 甲醇进出口量



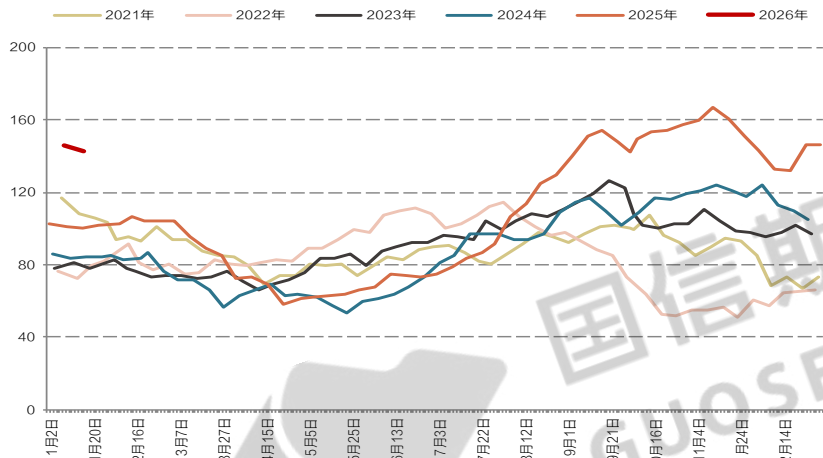
数据来源: WIND 国信期货



进口套利窗口关闭，转口套利窗口维持打开。

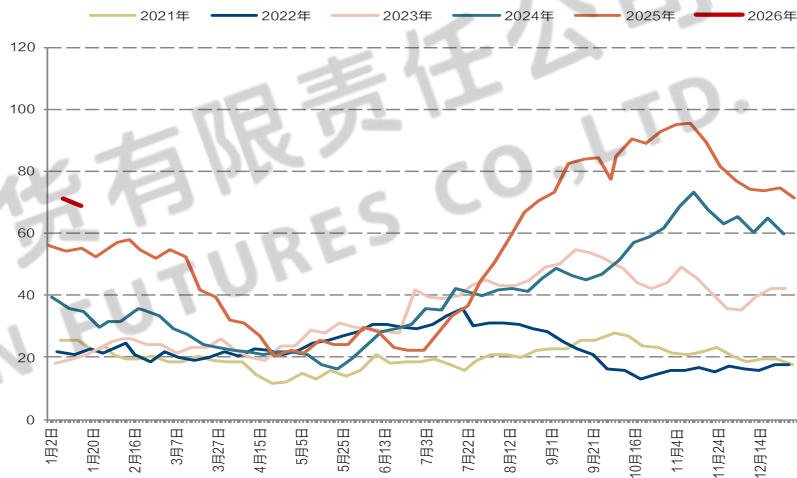
2.3 甲醇港口库存

平均值项:沿海库存



数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

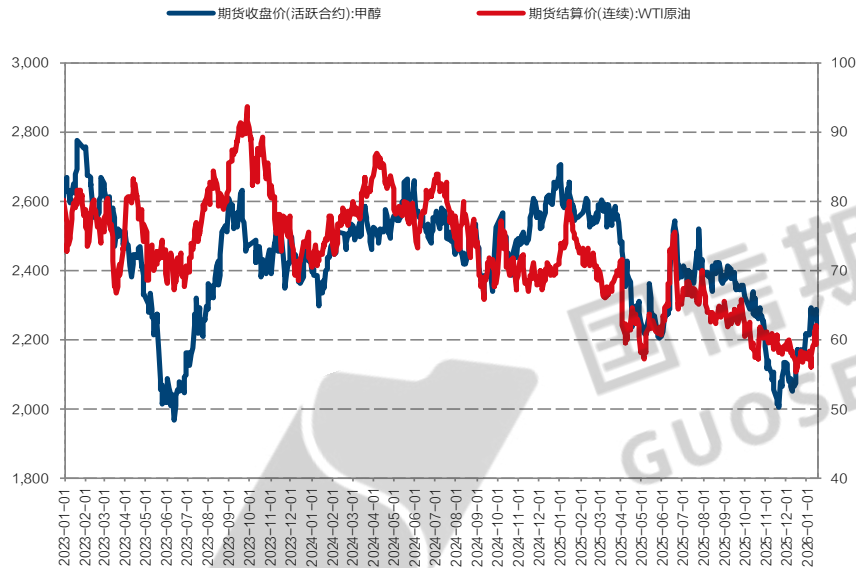
平均值项:沿海可流通货源



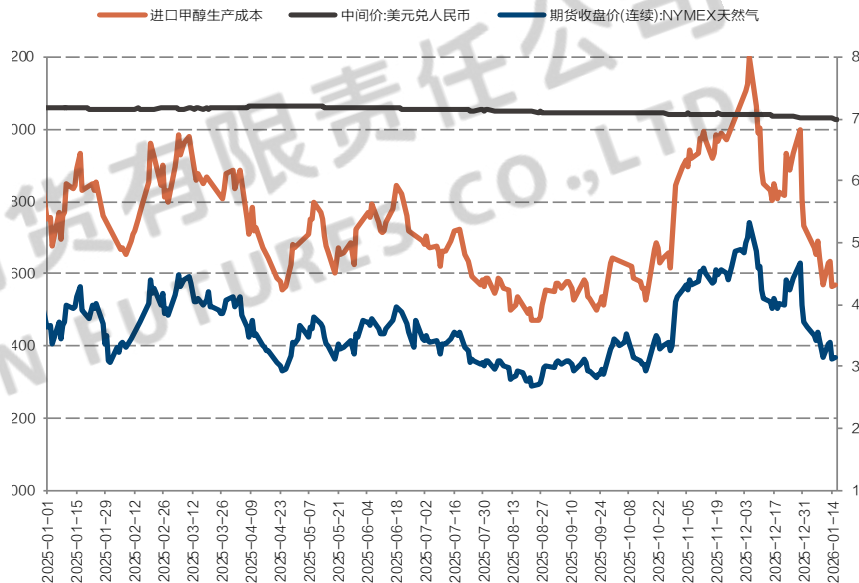
本周沿海甲醇库存143.2万吨,环比下降3.05万吨,跌幅2.09%,沿海地区甲醇可流通货源68.8万吨,本周进口船货卸货速度缓慢,沿海甲醇库存窄幅下降。预计1月中下旬中国进口船货到港量74万吨,少数船货从下游工厂方向改往公共罐区,关注公共罐区库存累积情况。目前伊朗近90%的甲醇装置停车检修,其国内甲醇库存维持中等偏下位置,关注1月下旬排货情况。

免责声明:本报告以投资者教育为目的,不构成任何投资建议。

2.4 原油、天然气



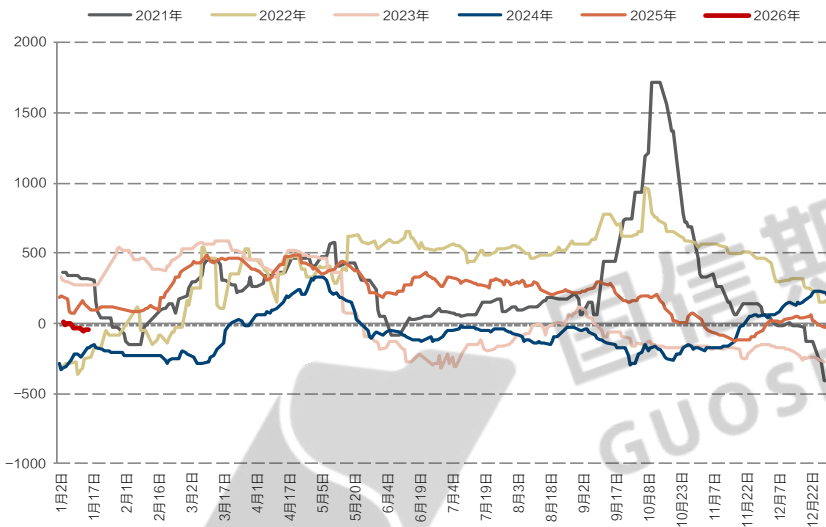
数据来源: WIND 国信期货



国际天然气价格偏弱震荡，天然气制甲醇进口成本下降至1570元/吨。

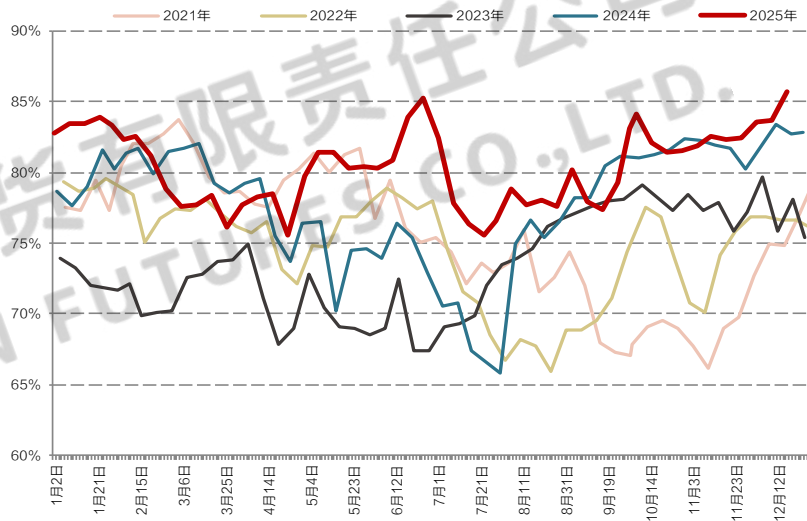
2.5 甲醇上游-煤

平均值项:煤制甲醇利润(内蒙)



数据来源: WIND 国信期货

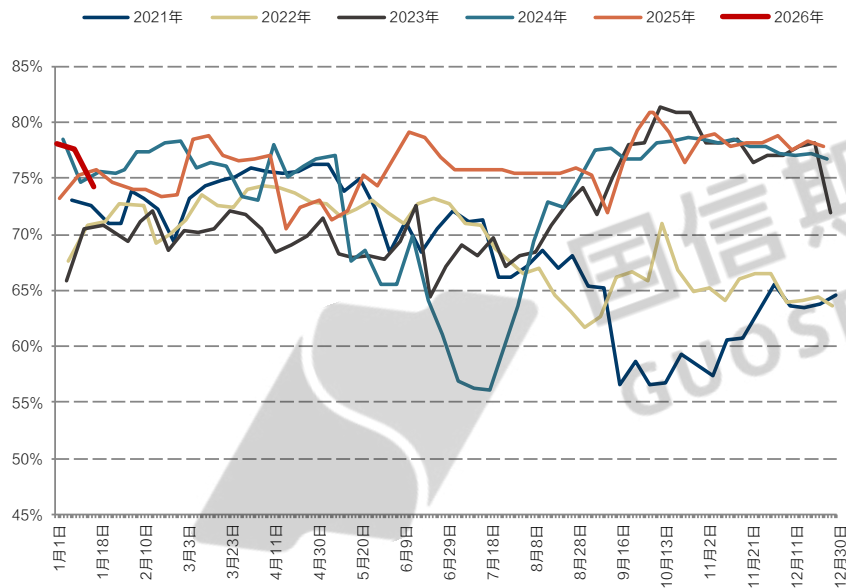
平均值项:煤制开工率



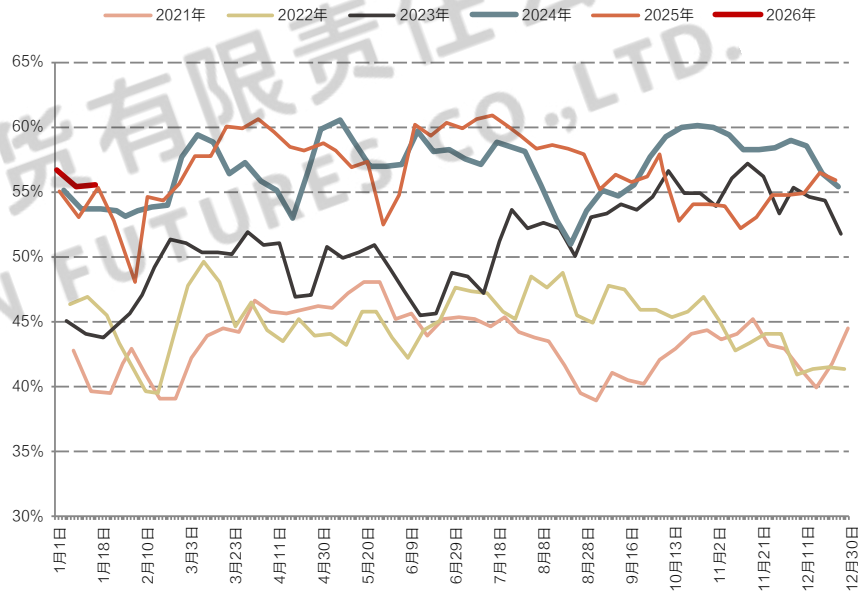
本周国内动力煤市场整体由强转弱，市场情绪逐步降温。产地方面，产地煤矿多保持平稳生产，产量稳定释放为主。下游用户采购节奏整体先快后慢，贸易商及站台用户等多放缓采购节奏，到矿拉运车辆减少，坑口价格承压。

2.6 甲醇下游价格及开工率

平均值项: 下游加权开工率



平均值项: 传统下游加权开工

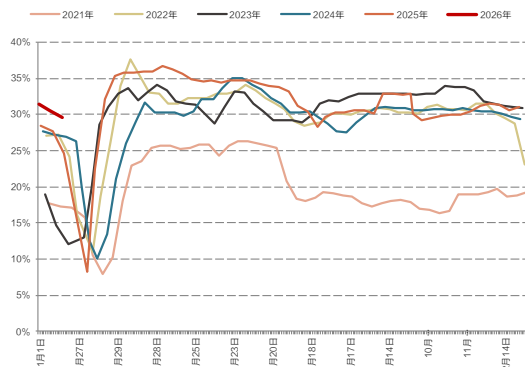


需求端来看，整体甲醇下游加权开工率74.2%，环比-4.4%。传统下游加权开工率55.5%，环比+0.1%。

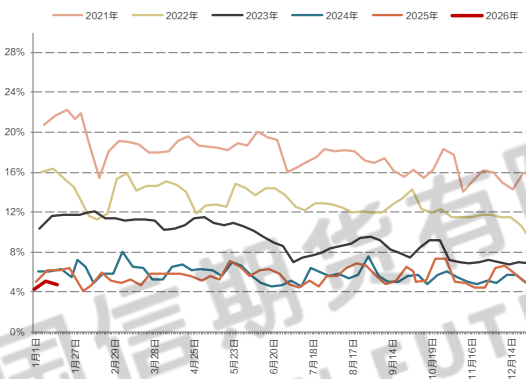
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

2.7 甲醇下游-传统下游

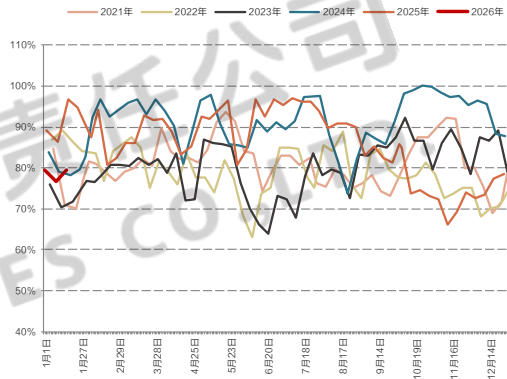
甲醇开工率



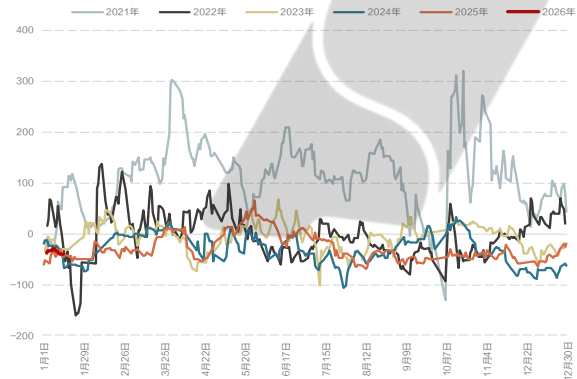
二甲醚开工率



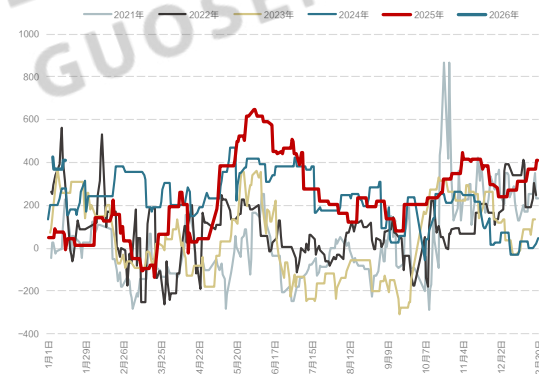
平均值项: 醋酸



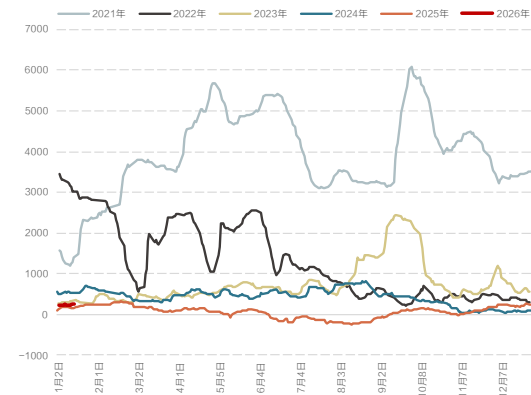
平均值项: 山东甲醇生产利润



平均值项: 华北二甲醚生产利润

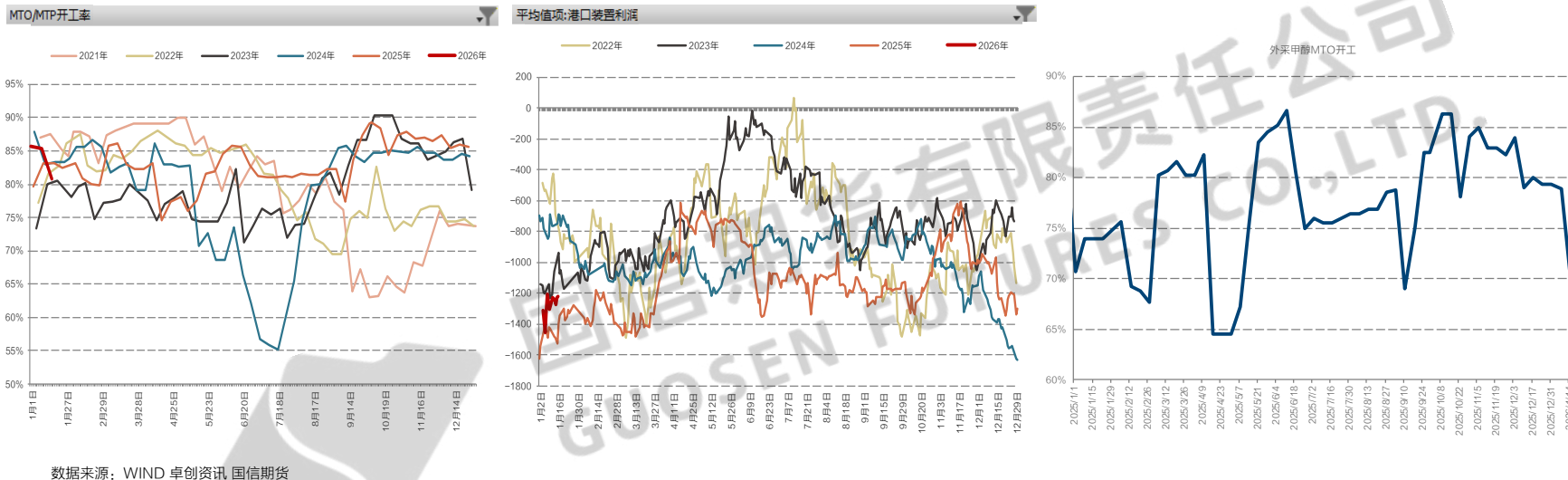


平均值项: 江苏醋酸生产利润



数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

2.8 甲醇下游-MTO



本周甲醇制烯烃装置平均开工负荷80.75%，较上周下降4.67个百分点。其中外采甲醇的MTO装置平均负荷70.03%，较上周下降8.85个百分点。宁波富德60万吨装置计划1月25日附近重启恢复。南京诚志二期60万吨装置近期降负运行中，兴兴能源69万吨装置计划1月10日开始停车检修，斯尔邦80万吨装置计划2月初开始停车检修，国内CTO/MTO开工延续下降。

Part3

第三部分

后市展望

3. 甲醇后市展望

国内供应端，本周河南中新、山西潞宝进入检修，全国甲醇开工负荷略有下降。进口方面，本周沿海甲醇库存窄幅下降，预计1月中下旬中国进口船货到港量74万吨，目前伊朗近90%的甲醇装置停车检修，其国内甲醇库存维持中等偏下位置，关注1月下旬排货情况。需求端，烯烃端因利润影响检修增多，外采装置开工率环比下降8.85个百分点，目前负荷降至七成，宁波富德60万吨装置计划1月25日附近重启恢复。南京诚志二期60万吨装置近期降负运行中，兴兴能源69万吨装置计划1月10日开始停车检修，斯尔邦80万吨装置计划2月初开始停车检修。外盘供应仍有不确定性，卖方整体低价惜售，但下游对高价抵触，同时需求有减弱预期，整体偏弱整理。



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

