



国信期货
GUOSEN FUTURES

供需双弱 甲醇窄幅波动

——国信期货甲醇周报

2026年2月8日

目录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 甲醇基本面分析
- ③ 后市展望

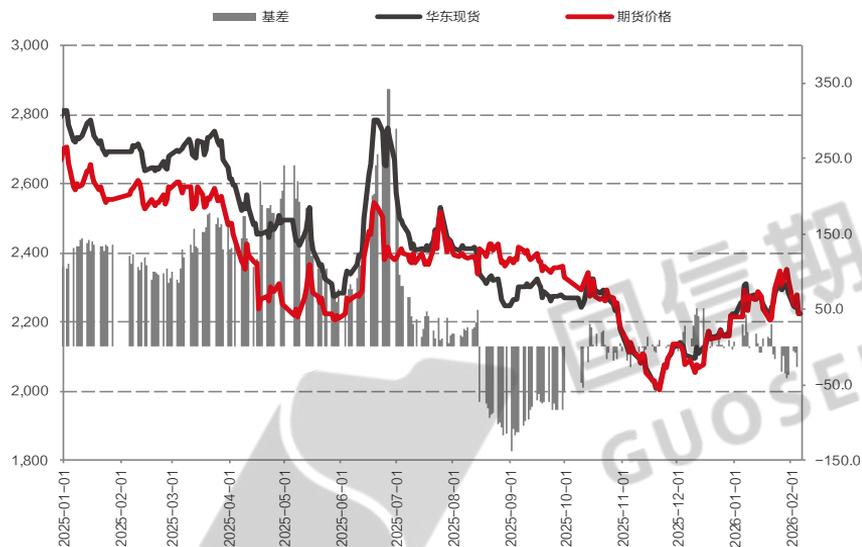
Part1

第一部分

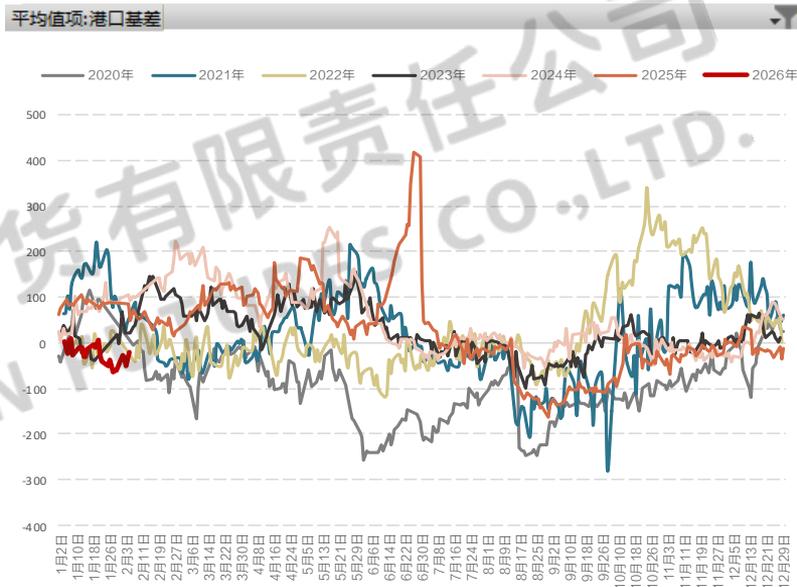
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情回顾

1.1 甲醇期现货价格及价差走势

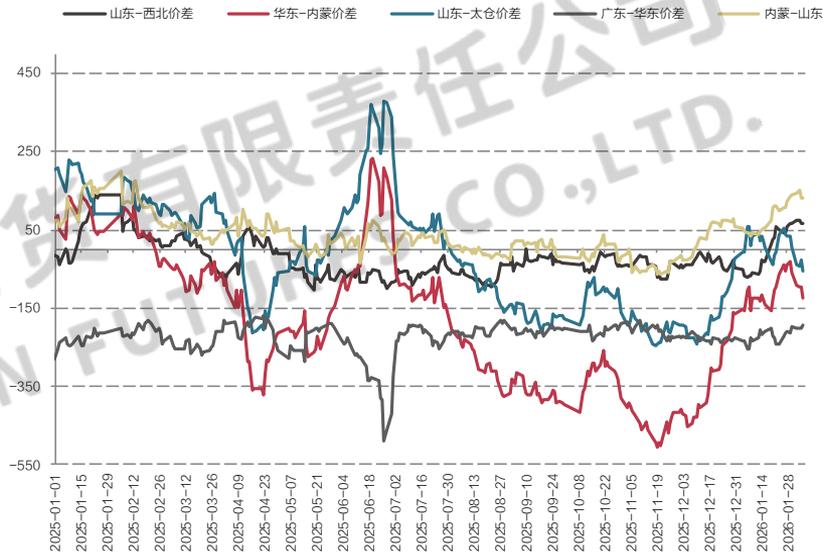
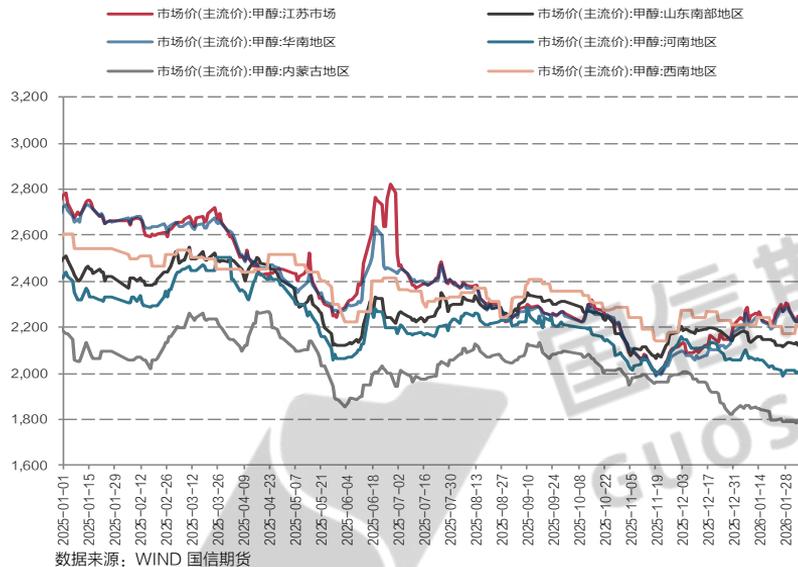


数据来源: WIND 国信期货



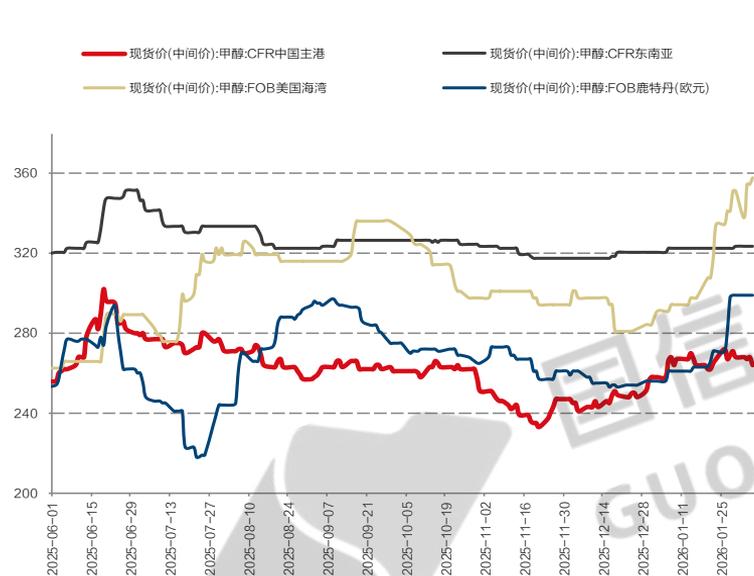
甲醇主力合约MA2605截至周五收盘在2240元/吨，周跌幅逾4%，持仓82万手。基差略有走强但仍维持贴水。

1.2 甲醇各地现货价格及产销区价差

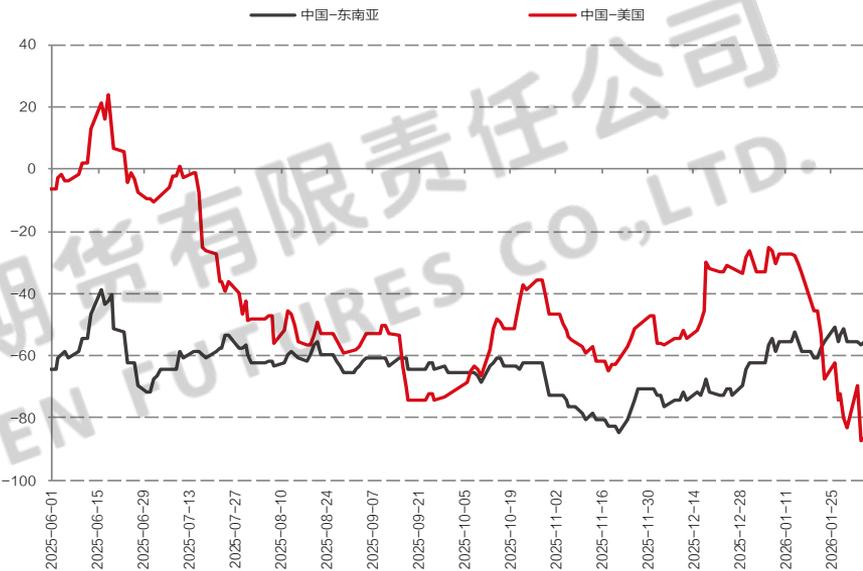


本周现货甲醇市场窄幅回落，太仓地区周均价2229元/吨，环比跌幅2.2%。内蒙古地区周度均价1792元/吨，环比下降0.14%。下游节前补货导致采购积极性提升，周内主产区库存压力不大。沿海大型下游工厂备货充足，整体需求有逐步转淡预期。

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259-267美元/吨, 远月到港的伊朗船货商谈在+1-2.5%。

Part2

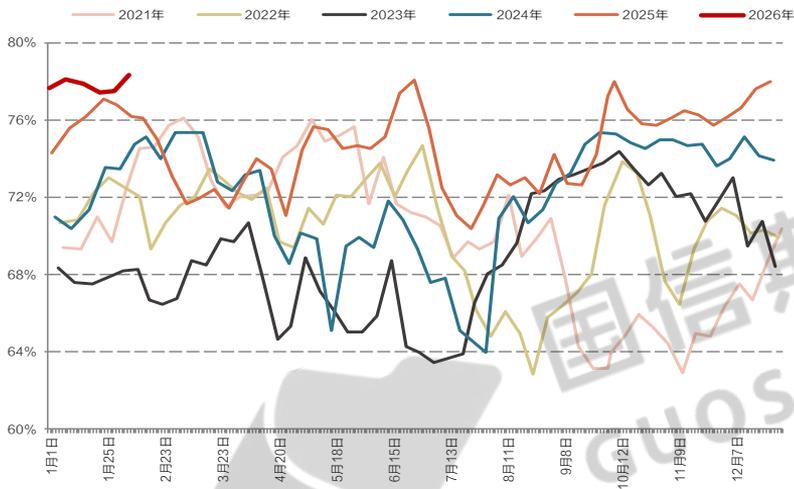
第二部分

甲醇基本面分析

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

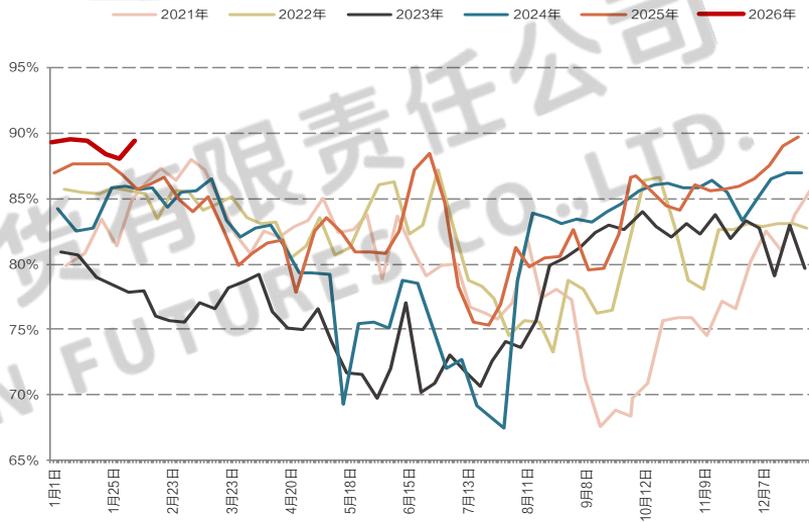
2.1 甲醇开工率

全国开工



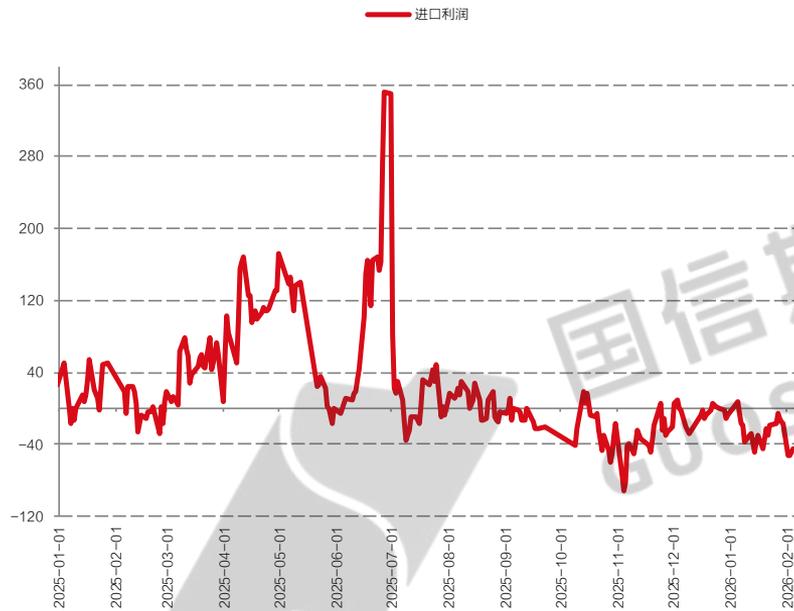
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

平均项:西北开工率

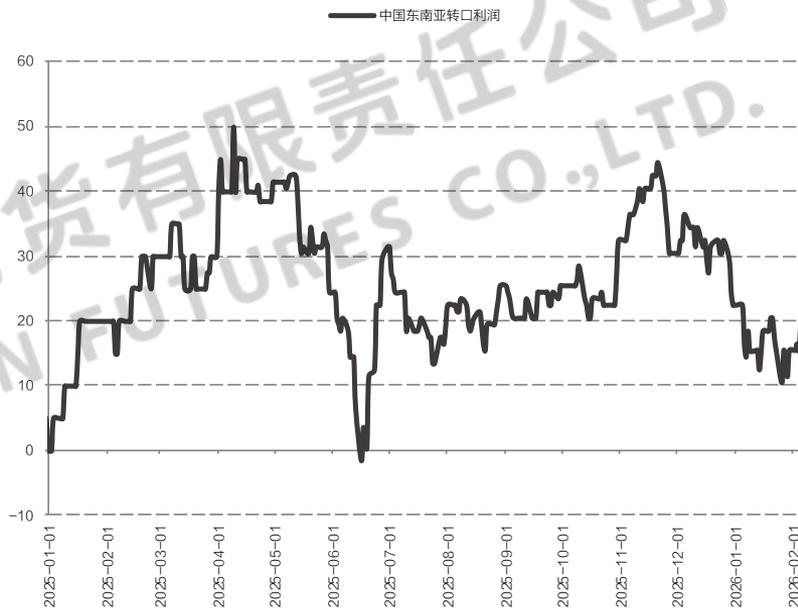


本周国内甲醇整体装置开工负荷为78.32%，较上周提升0.76个百分点，较去年同期提升2.12个百分点；西北地区的开工负荷为89.49%，较上周提升1.40个百分点，较去年同期提升3.80个百分点。本周内蒙古黑猫、玖源、重庆卡贝乐、大庆油田、山西永鑫、青海中浩、陕西黄陵、内蒙古博源、大土河等装置仍在检修中，西北、华北开工负荷提升，全国甲醇开工负荷

2.2 甲醇进出口量



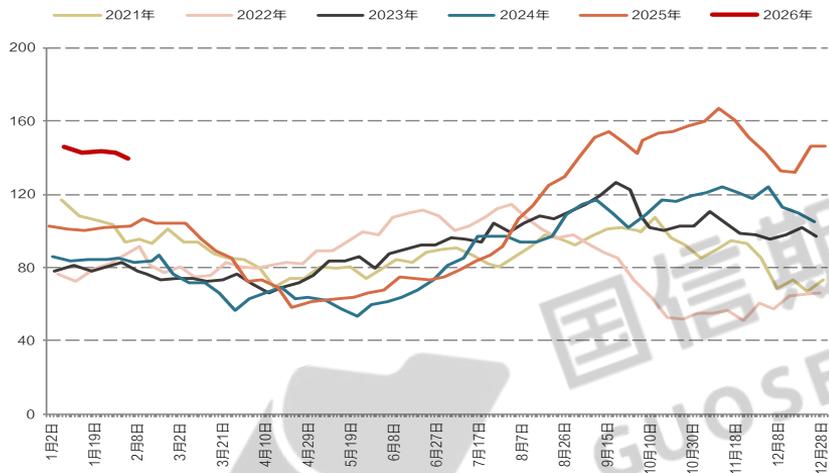
数据来源：WIND 国信期货



进口套利窗口关闭，转口套利窗口维持打开。

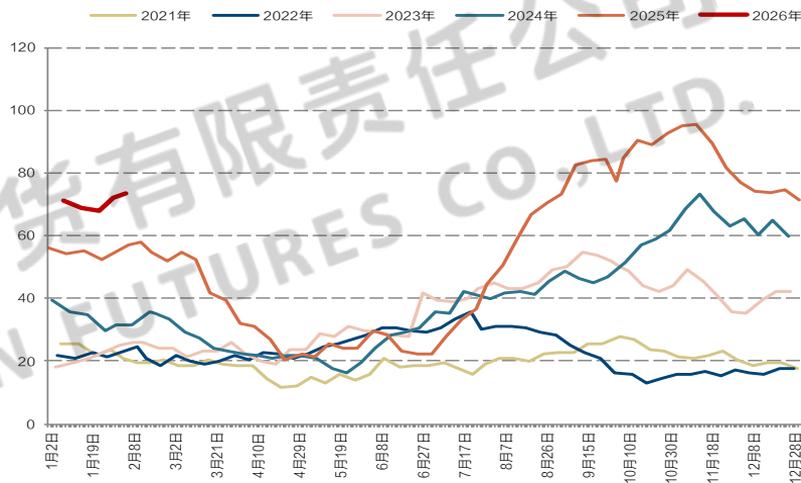
2.3 甲醇港口库存

平均值项:沿海库存



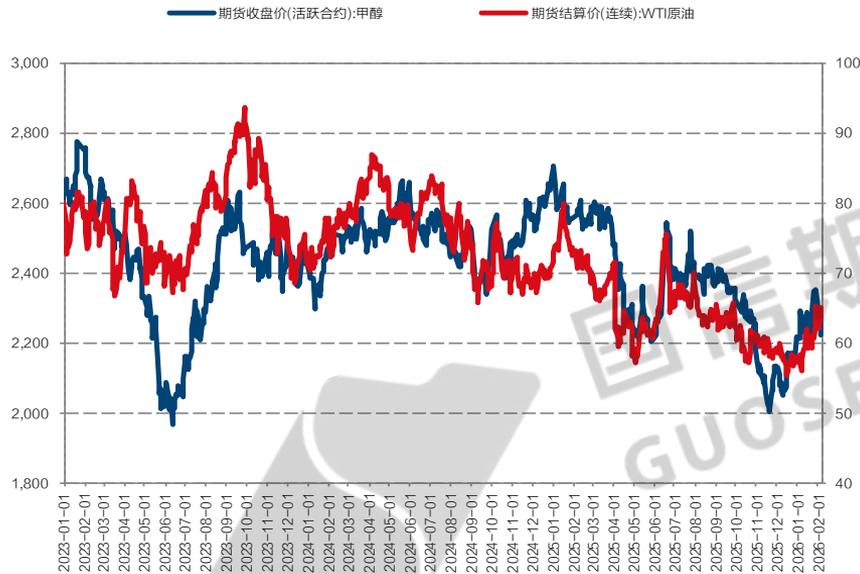
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

平均值项:沿海可流通货源

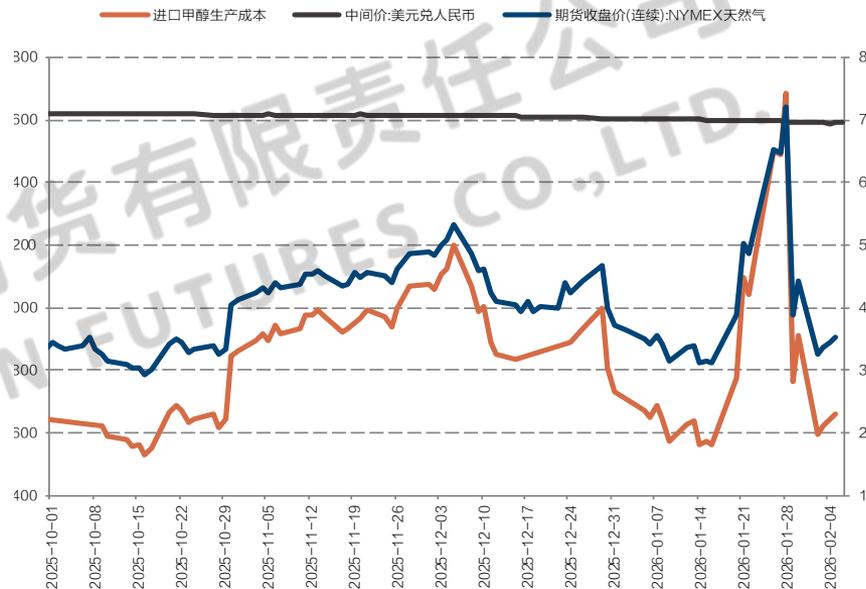


沿海甲醇库存139.5万吨, 环比下降3.5万吨, 同比上升35.37%, 本周太仓整体提货量相比上周提升, 沿海地区甲醇可流通货源预估73.7万吨附近。预计2月中旬中国进口船货到港量59万吨, 重要下游工厂到港较多。

2.4 原油、天然气



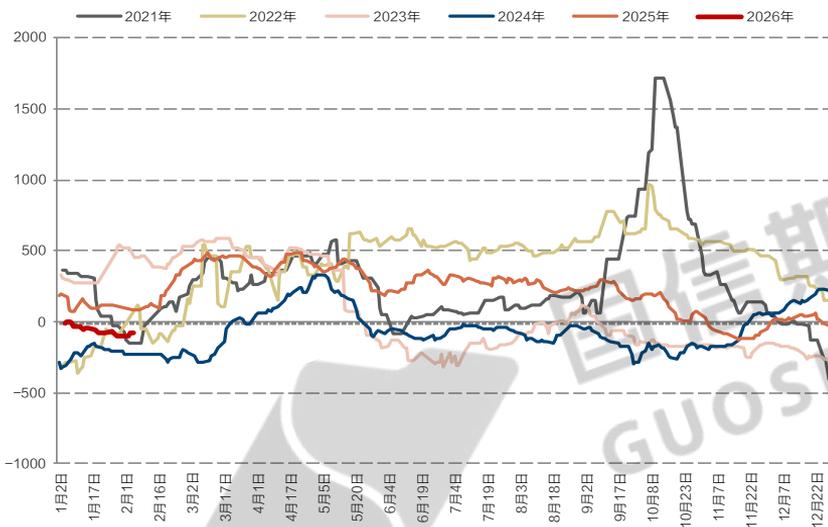
数据来源: WIND 国信期货



国际天然气价格冲高回落，天然气制甲醇进口成本下降至1660元/吨。

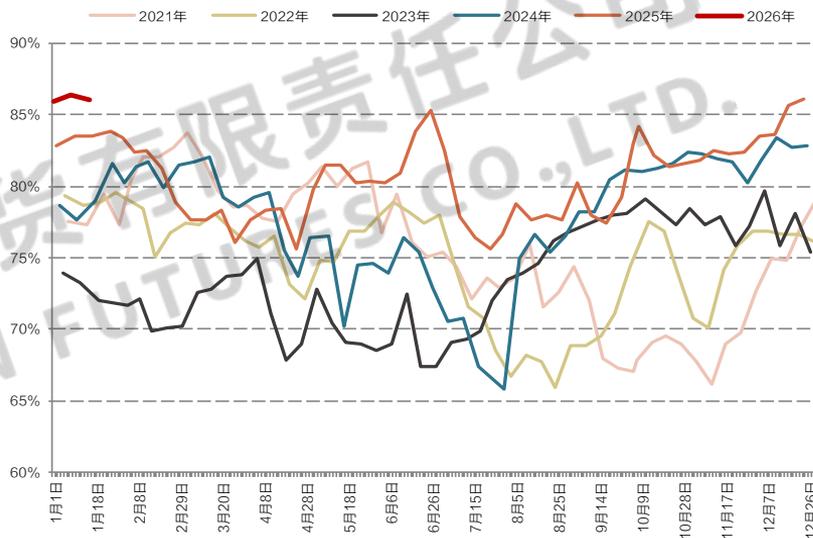
2.5 甲醇上游-煤

平均值项: 煤制甲醇利润 (内蒙)



数据来源: WIND 国信期货

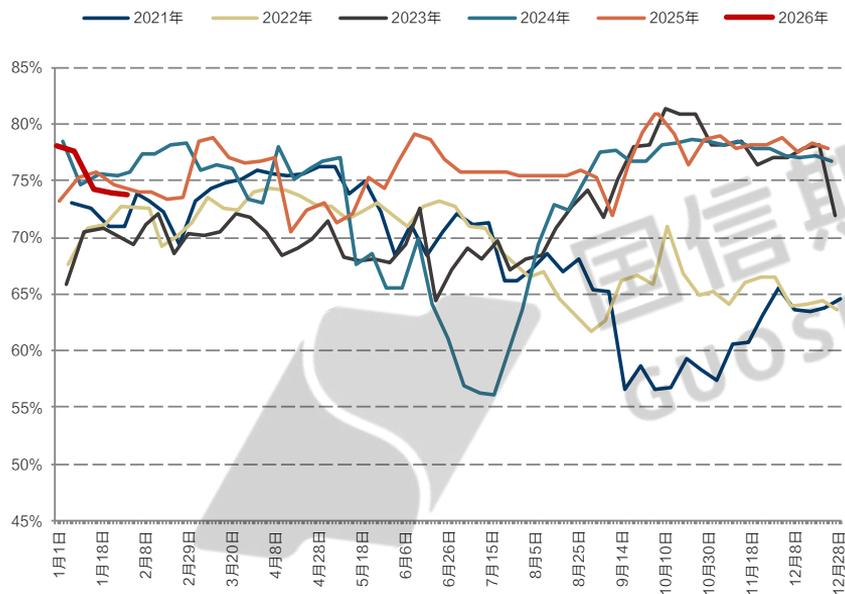
平均值项: 煤制开工率



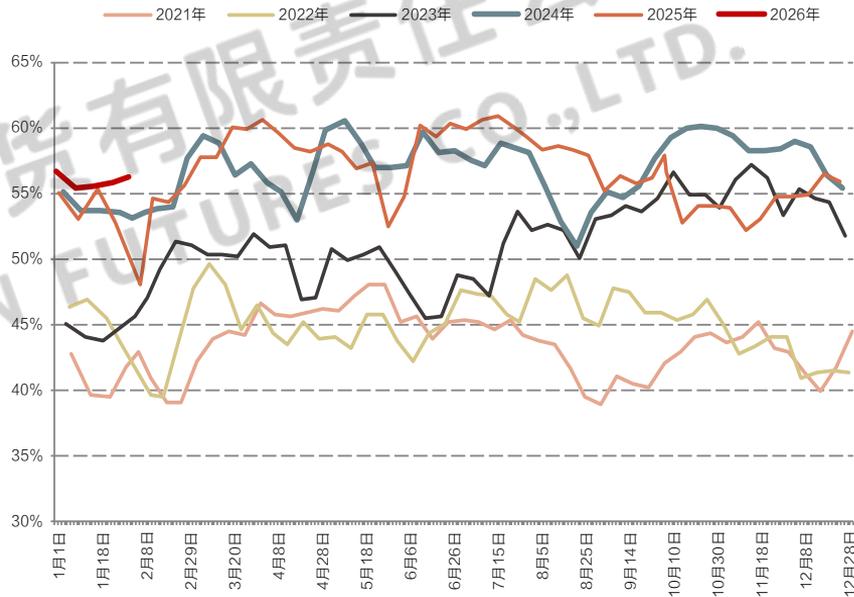
本周国内动力煤市场供需双弱，煤价稳中偏弱。产地方面，本周产地主流煤矿保持平稳生产，但停产放假民营煤矿陆续增加，市场供应有所收缩；而下游用户采购积极性也多明显回落，终端节前备货工作多逐步收尾，市场交投活跃度下滑，坑口价格稳中偏弱调整为主。

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

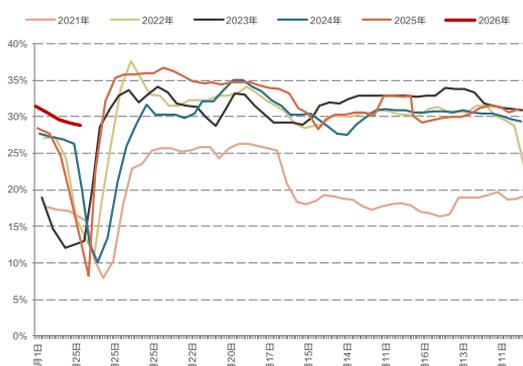


需求端来看，整体甲醇下游加权开工率74%，环比+0.2%。传统下游加权开工率55%，环比-1.8%。

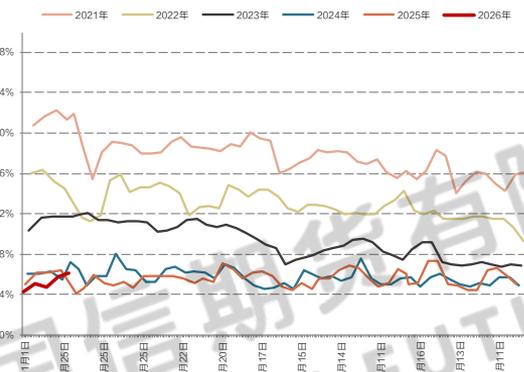
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

2.7 甲醇下游-传统下游

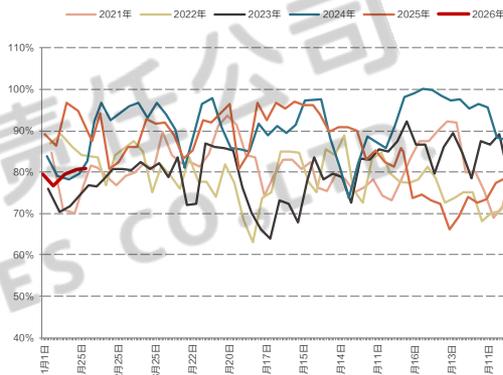
甲醇开工率



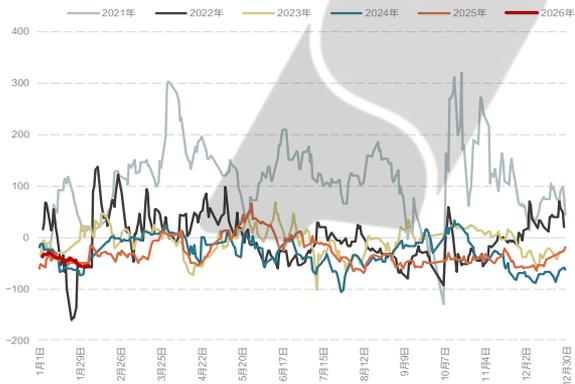
二甲醚开工率



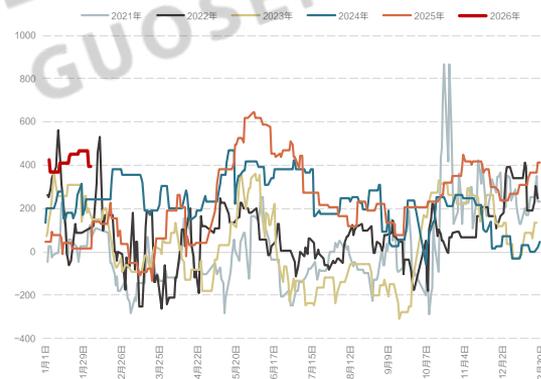
平均值项: 醋酸



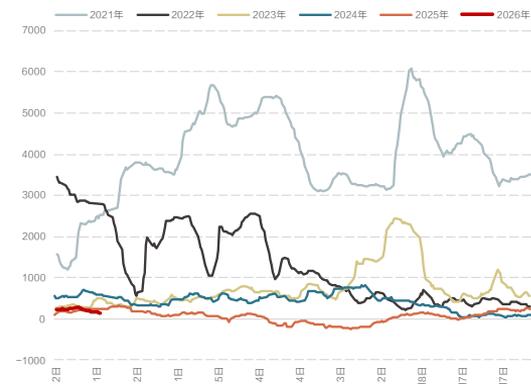
平均值项: 山东甲醇生产利润



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



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80.61%，较上周上升0.55个百分点。其中外采甲醇的MTO装置平均负荷69.76%，较上周上升1.06个百分点。阳煤恒通30万吨装置重启，国内MTO开工小幅上升。诚志二期运行负荷偏低，兴兴能源停车中，重启时间待定。

Part3

第三部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

后市展望

3. 甲醇后市展望

近期地缘政治和国外甲醇装置停车增多，美金甲醇价格偏强震荡。国内维持高开工，产量充裕，内地降价排库为主。节前中下游用户仍存补货需求，同时近期地缘政治事件频发，甲醇随原油波动明显。



国信期货有限公司
GUOSEN FUTURES CO., LTD.



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、引用资料和数据的主观与公正，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

