



国信期货  
GUOSEN FUTURES

# 港口去库 甲醇短期波动加剧

——国信期货甲醇周报

2026年3月15日

# 目录

## CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 甲醇基本面分析
- ③ 后市展望

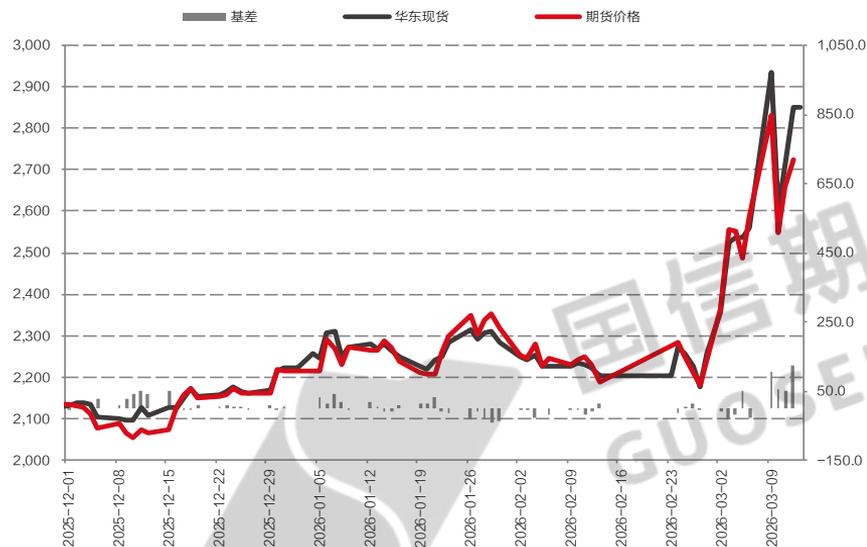
# Part1

第一部分

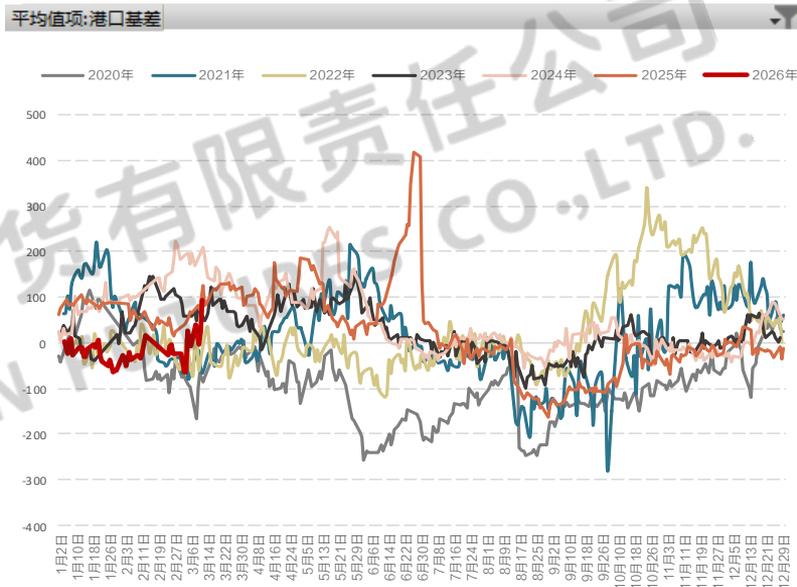
国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 行情回顾

# 1.1 甲醇期现货价格及价差走势

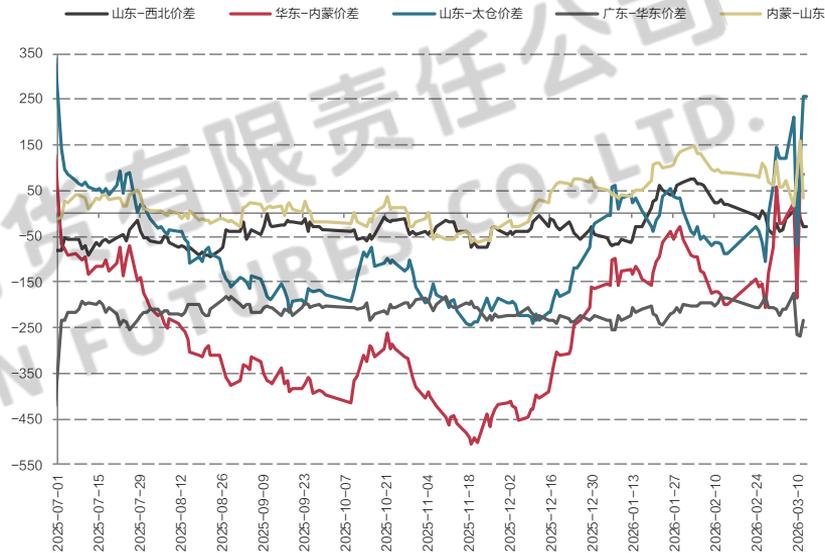
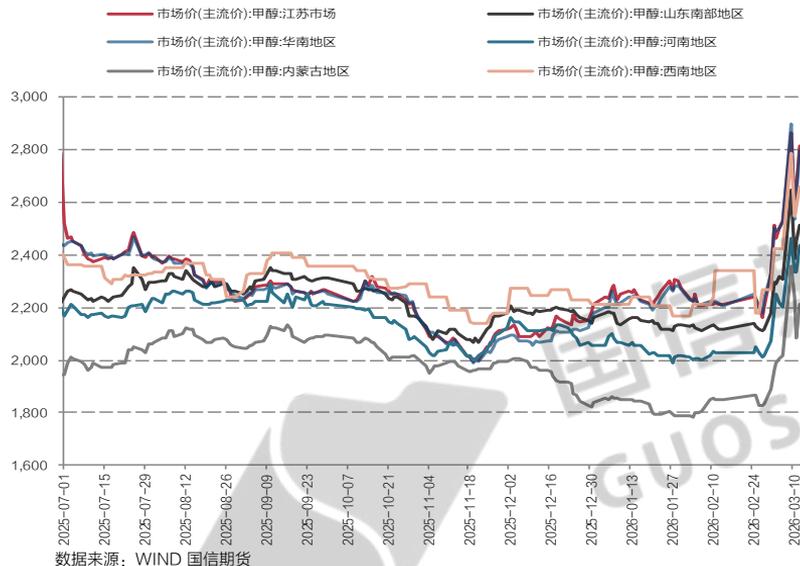


数据来源：WIND 国信期货



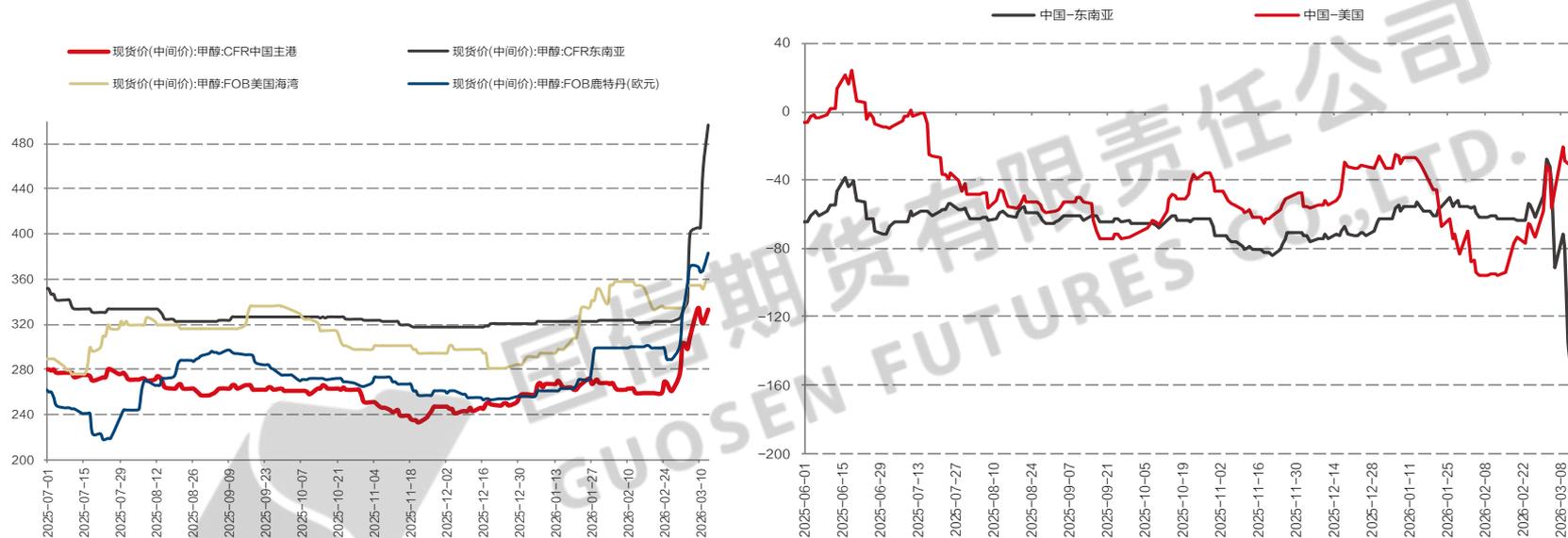
甲醇主力合约MA2605截至周五收盘在2805元/吨，周涨幅11%，减仓9万手，持仓58万手，基差走强。

## 1.2 甲醇各地现货价格及产销区价差



沿海甲醇市场宽幅上涨，内地甲醇市场同样震荡上涨。太仓地区周均价2685元/吨，环比上涨14%。内蒙古地区周度均价2178元/吨，环比上升13.54%。中东地区作为我国重要的进口来源地，供应有减少预期，同时地缘冲突影响市场情绪，市场低价难寻。

# 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, 全球甲醇延续上涨, 其中东南亚价格涨幅超45%, 中国主港涨幅12%, 欧美涨幅约8-9%。本周远月到港的非伊甲醇船货参考商谈278-350美元/吨, 伊朗船货参考商谈在+1-2%。欧洲甲醇价参考395-400欧元/吨。无论是非伊船货还是伊朗船货, 持货商均捂货惜售。近期东南亚等地甲醇价格延续推涨, 转口货物商谈活跃。

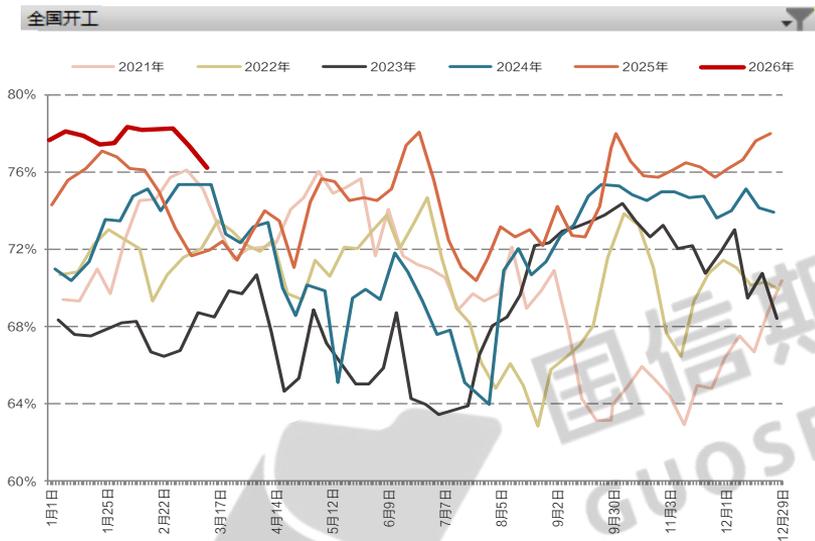
# Part2

第二部分

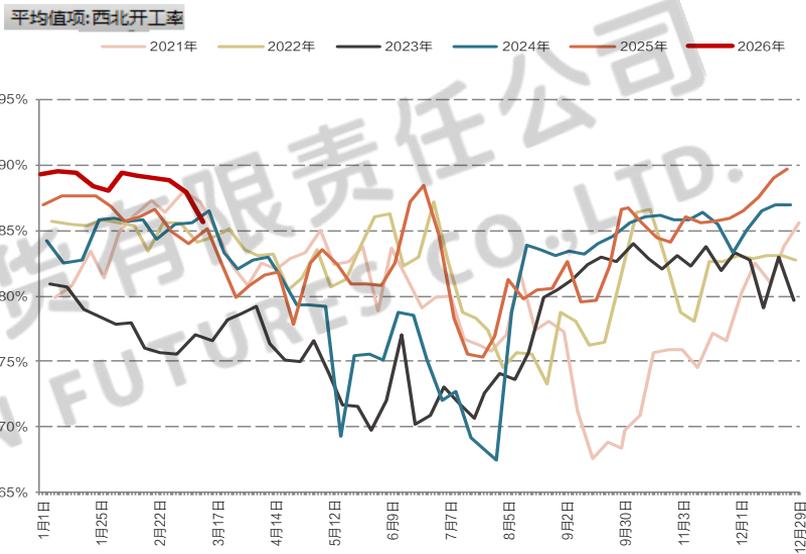
## 甲醇基本面分析

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 2.1 甲醇开工率

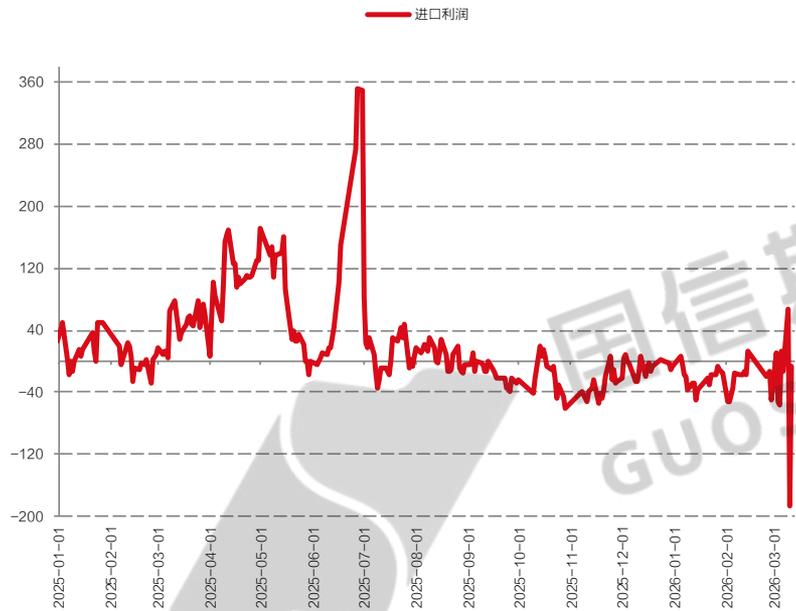


数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货



截止3月12日, 本周国内甲醇整体装置开工负荷为76.27%, 较上周提升0.05个百分点, 较去年同期提升4.27个百分点; 西北地区的开工负荷为85.66%, 较上周下降0.35个百分点, 较去年同期提升0.48个百分点。本周华北地区开工负荷提升, 导致全国甲醇开工负荷小幅上涨。重庆卡贝乐、大庆油田天然气装置重启, 延长中煤二期下周计划重启, 国内供应维持偏高。

## 2.2 甲醇进出口量



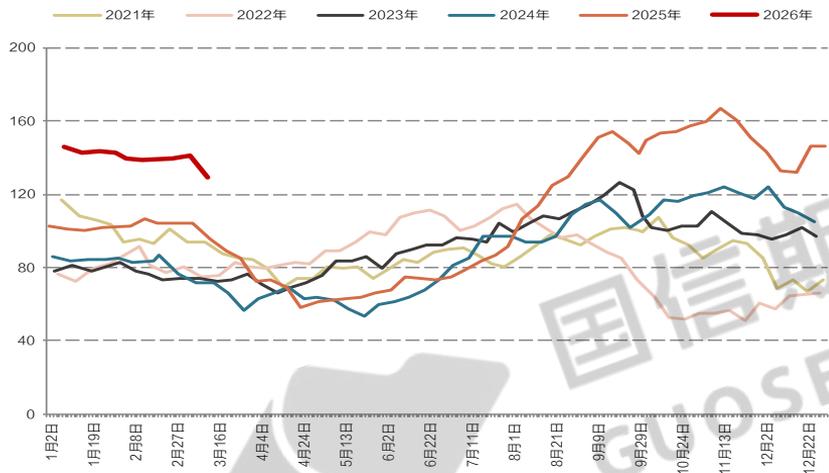
数据来源：WIND 国信期货



进口套利窗口关闭，东南亚涨幅较大，转口套利窗口打开。

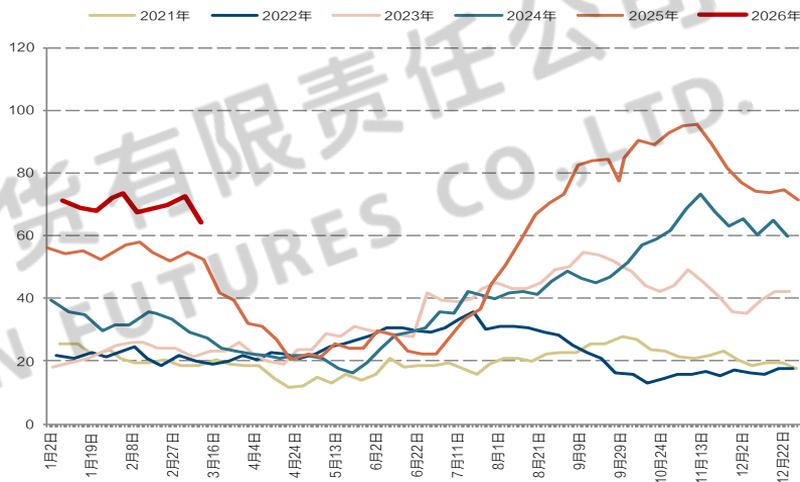
## 2.3 甲醇港口库存

平均值项:沿海库存



数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

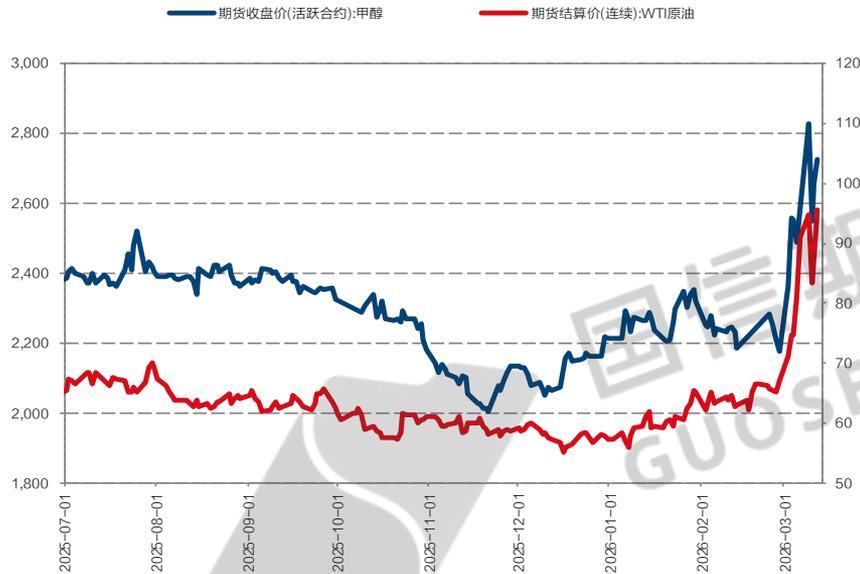
平均值项:沿海可流通货源



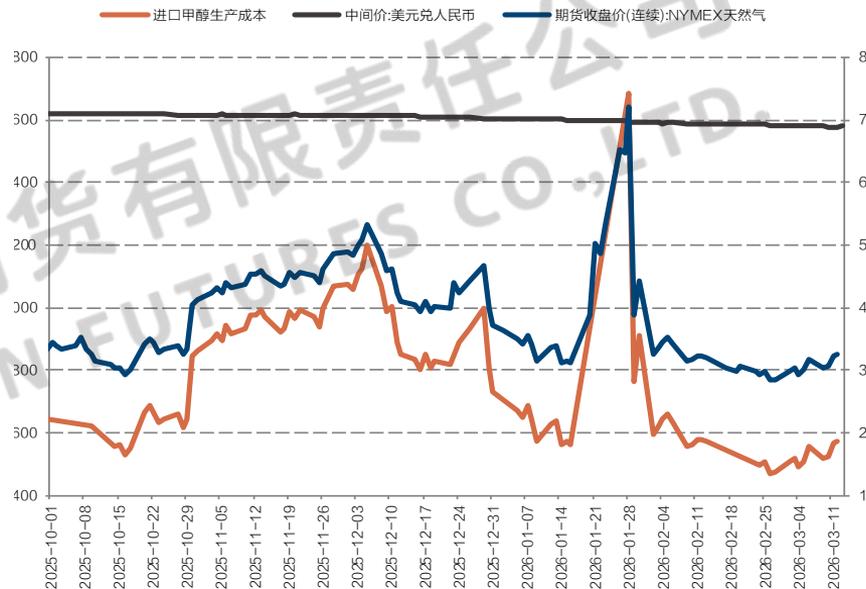
本周港口兑现去库,可流通库存短时充足,抵港量较上周有所恢复,到港预报亦较前值有所增加,短期进口库存压力不大。本周沿海甲醇库存129.28万吨,环比下降12.05万吨,同比上升34.81%,仍旧处于历史中高位置,沿海地区甲醇可流通货源预估在64.4万吨。本周太仓整体提货量相比上周增多,其中转出口船货数量增多。预计3月中下旬中国进口船货到港量32万吨,重要下游工厂到港相对较多。

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



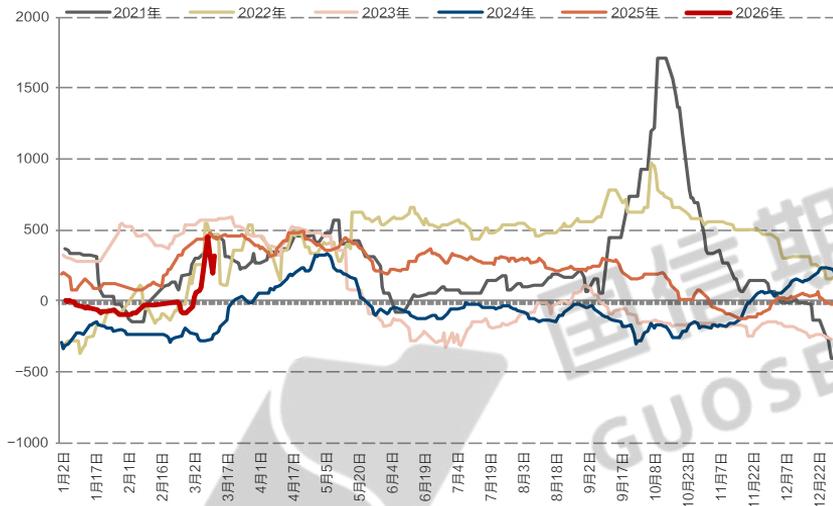
数据来源: WIND 国信期货



局势紧张引发市场对中东地区能源供应安全的普遍担忧，国际原油和天然气价格应声上涨，拉升进口甲醇成本。

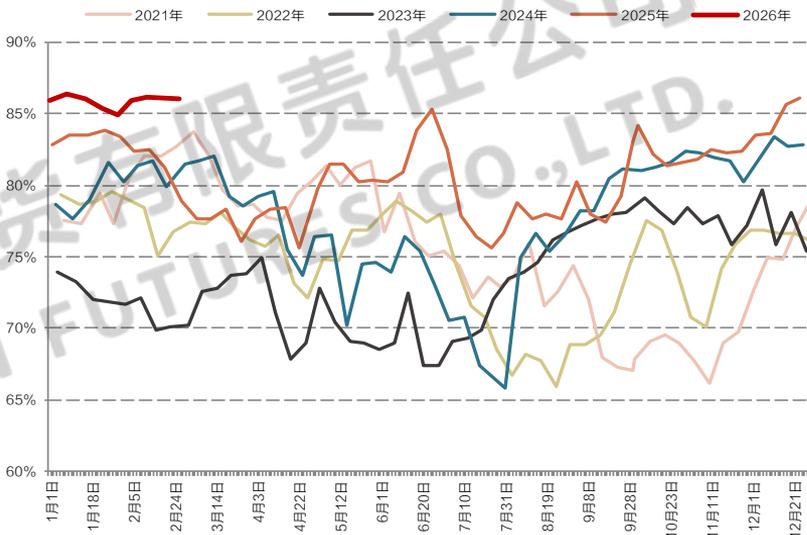
## 2.5 甲醇上游-煤

平均值项: 煤制甲醇利润 (内蒙)



数据来源: WIND 国信期货

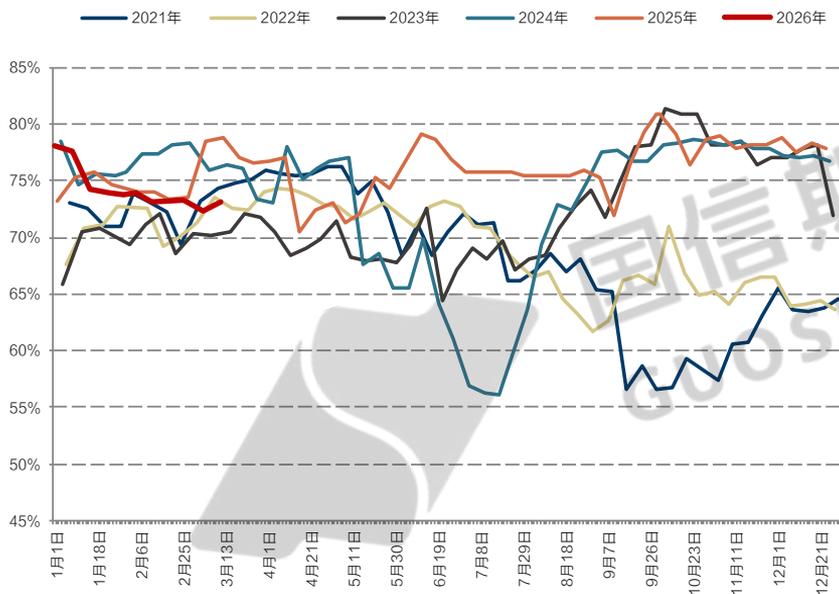
平均值项: 煤制开工率



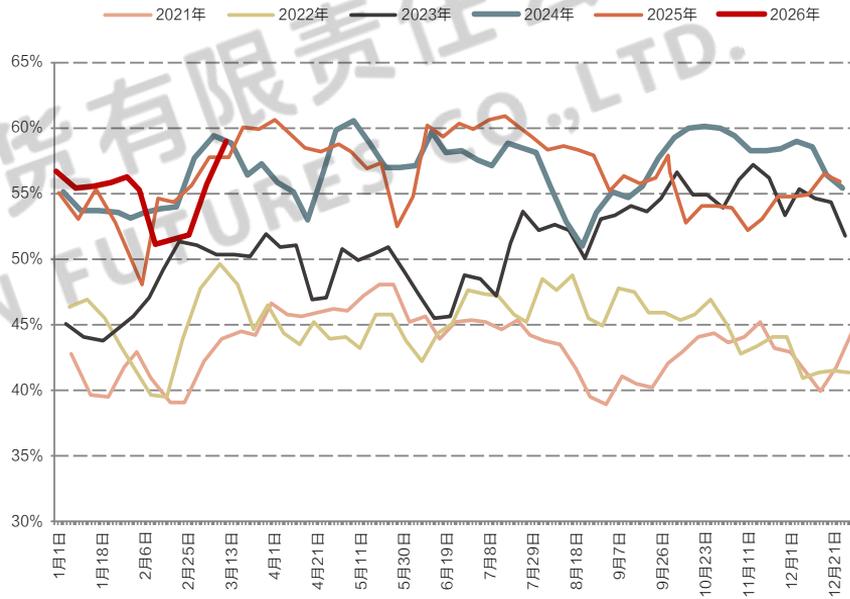
本周国内动力煤市场承压偏弱调整，产地多数煤矿恢复正常产销，市场供应保持在高位充裕水平，下游用户采购需求有限，电厂控制采购节奏，非电终端维持刚需跟进，坑口价格下行。煤制甲醇利润延续修复。

## 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

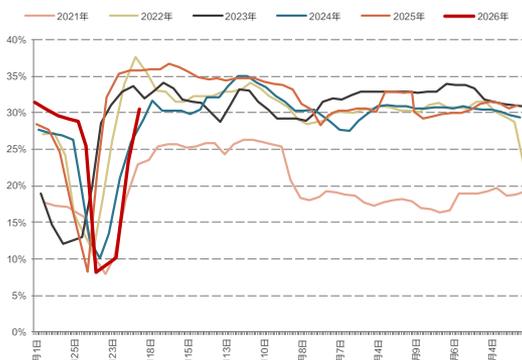


需求端来看，整体甲醇下游加权开工率73%，环比+1%。传统下游加权开工率59%，环比+5.87%。传统下游开工负荷持续提升，烯烃需求偏弱。

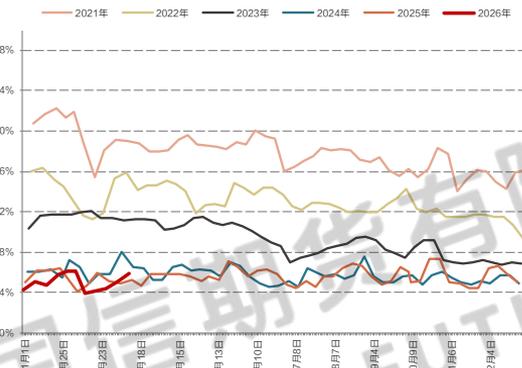
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

# 2.7 甲醇下游-传统下游

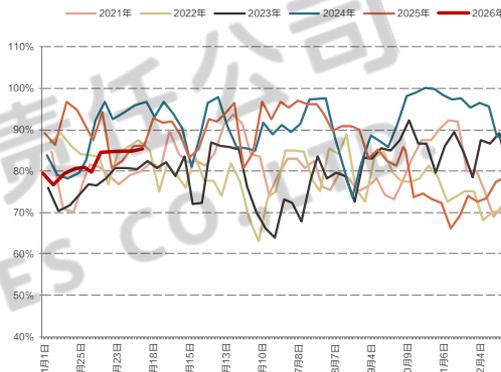
### 甲醛开工率



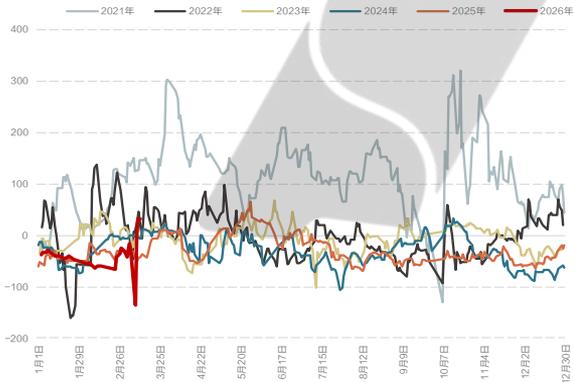
### 二甲醚开工率



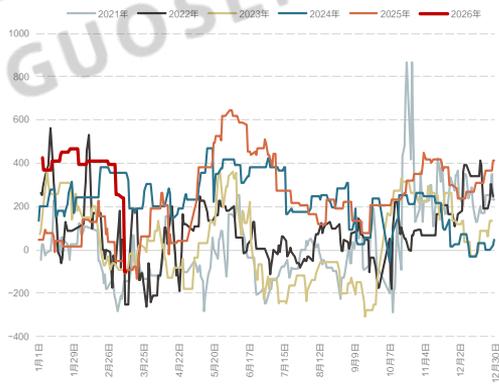
### 平均产值: 醋酸



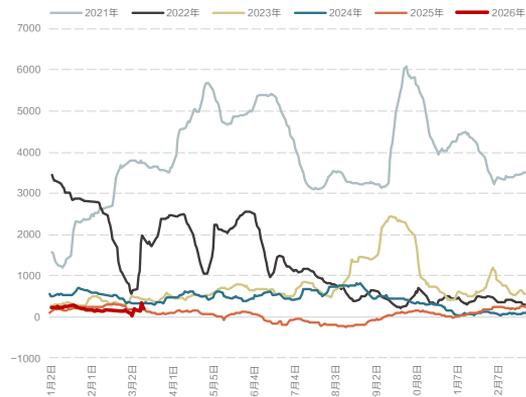
### 平均产值: 山东甲醛生产利润



### 平均产值: 华化二甲醚生产利润

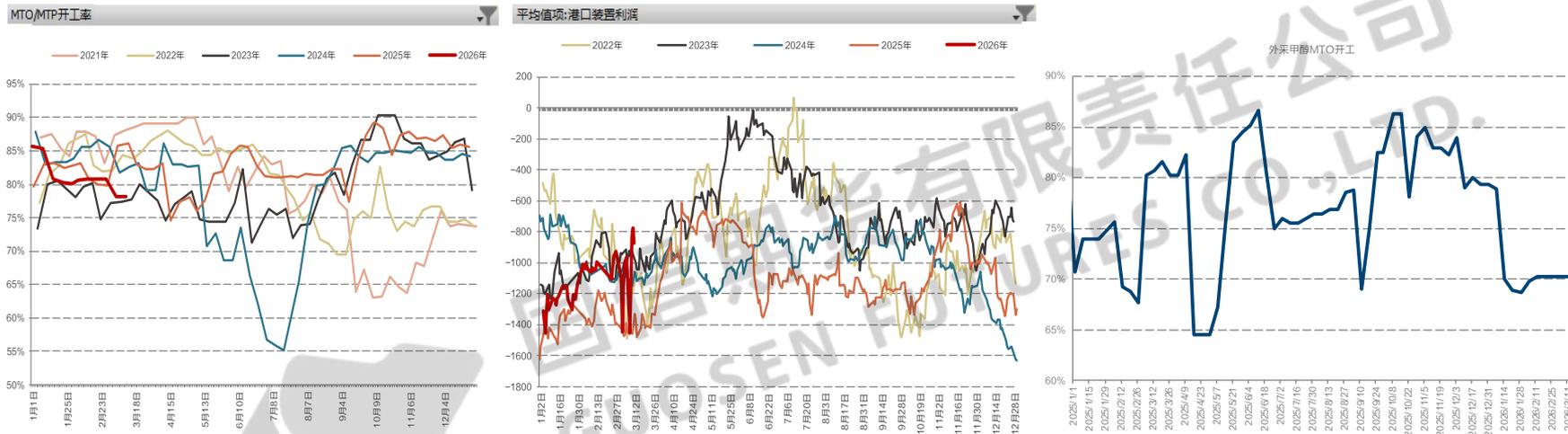


### 平均产值: 江苏醋酸生产利润



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78.14%，较上周持平。其中外采甲醇的MTO装置平均负荷70.29%，较上周持平。本周斯尔邦、兴兴暂未重启，烯烃装置运行稳定，开工暂无明显提升。下游烯烃端同样涨价，对于原料甲醇的承受能力有所增强，甲醇理论运行区间重心抬升，从产业链角度甲醇的上方空间给到2940元/吨。且乙烯价格同样上行，对于甲醇的替代性有所降低，MTO经济性提升，关注国内MTO的开工进度。

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。

# 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

本周港口兑现去库，对市场情绪提供利好支撑，可流通库存短时充足，抵港量较上周有所恢复，到港预报亦较前值有所增加，短期进口库存压力不大。下游对高价原料价格接受度不高，市场需求整体偏弱。斯尔邦、兴兴暂未重启，不过下游烯烃端同样涨价，对于原料甲醇的承受能力有所增强，甲醇理论运行区间重心抬升，从产业链角度甲醇的上方空间给到2940元/吨。且乙烯价格同样上行，对于甲醇的替代性有所降低，MTO经济性提升，关注国内MTO的开工进度。





## 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。

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

