



国信期货  
GUOSEN FUTURES

# 可售货源集中 甲醇随板块波动加剧

——国信期货甲醇周报

2026年4月5日

# 目录

## CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 甲醇基本面分析
- ③ 后市展望

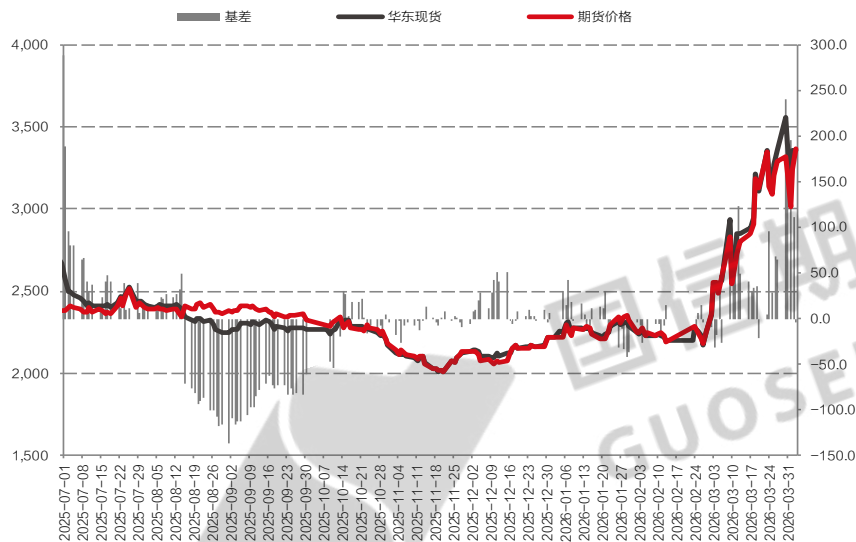
# Part1

第一部分

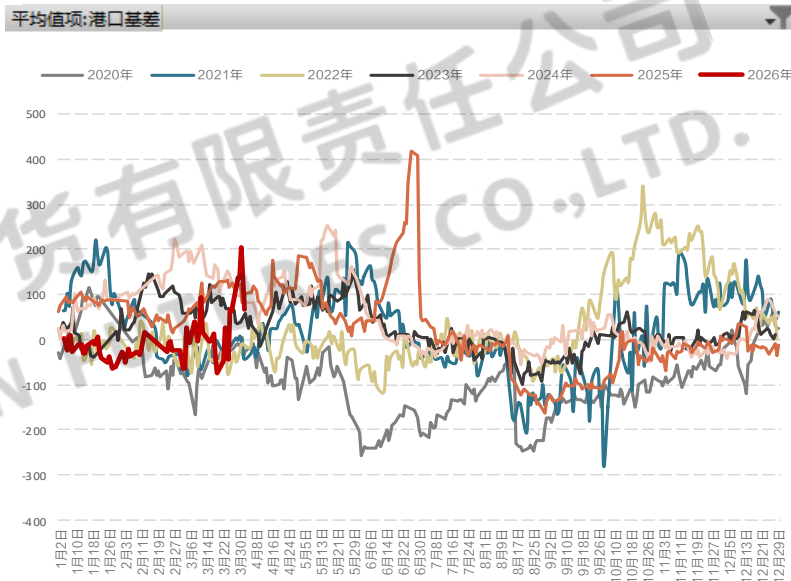
国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 行情回顾

# 1.1 甲醇期现货价格及价差走势

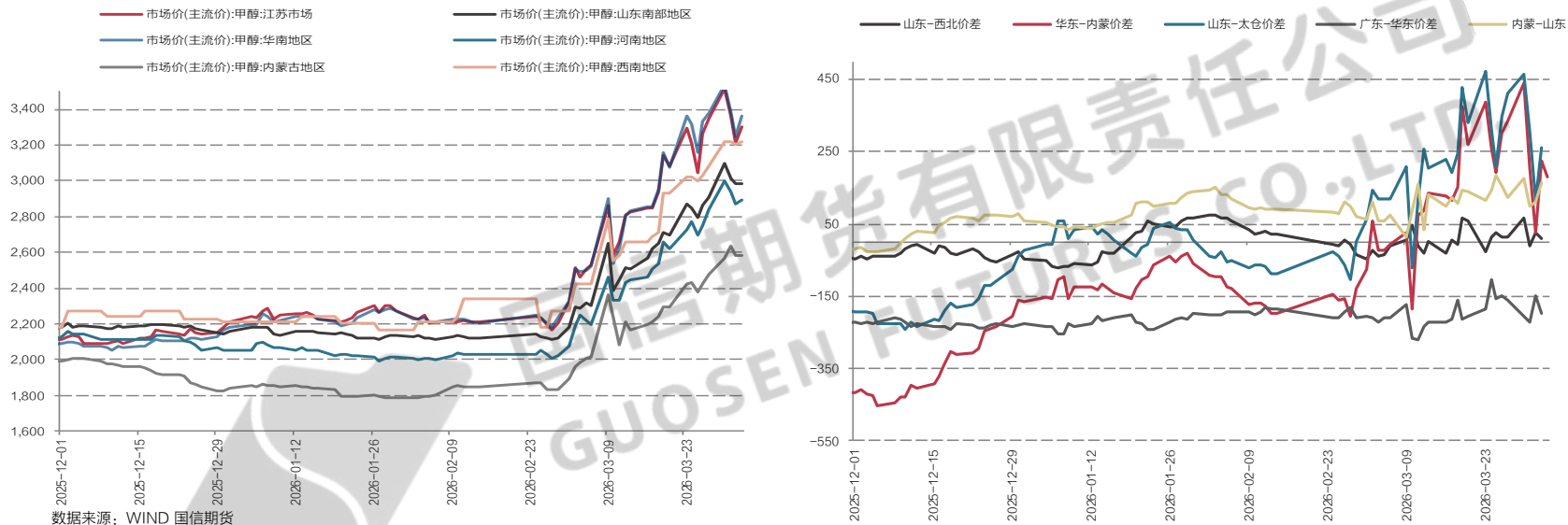


数据来源: WIND 国信期货



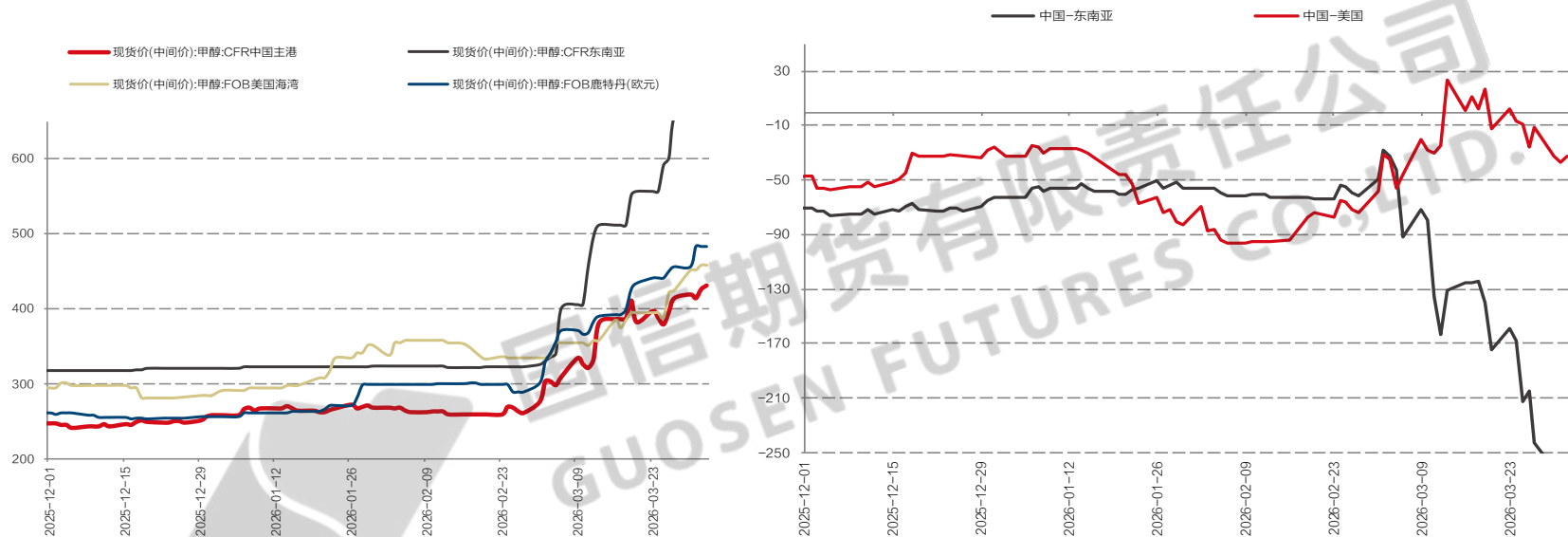
甲醇主力合约MA2605截至周五收盘在3364元/吨, 周涨幅约3.76%, 减仓8.6万手, 持仓57万手, 基差冲高回落。

## 1.2 甲醇各地现货价格及产销区价差



本周沿海甲醇市场偏强上涨，内地甲醇市场同样震荡上涨。太仓地区周均价3353元/吨，环比上涨5.42%。内蒙古周度均价为2587元/吨，环比上升8.45%。产区持续去库，国际地缘局势反复，市场成交重心整体上行。

# 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, 近期欧洲、美国、东南亚、中国主港价格延续走高。

伊朗装置中, Zagros PC 330万吨装置提升负荷中, 近期其少量船货通过霍尔木兹海峡。Fanavaran PC 100万吨装置目前装置稳定运行中, 少数船货装港排货。Bushehr 165万吨、Majan Pc 165万吨装置重启恢复中。Apadana 165万吨装置停车检修中, 计划近期重启恢复。

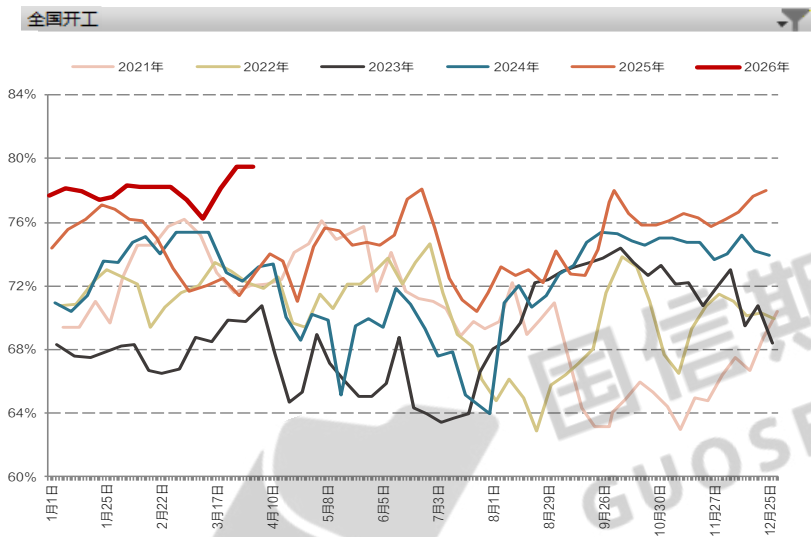
# Part2

第二部分

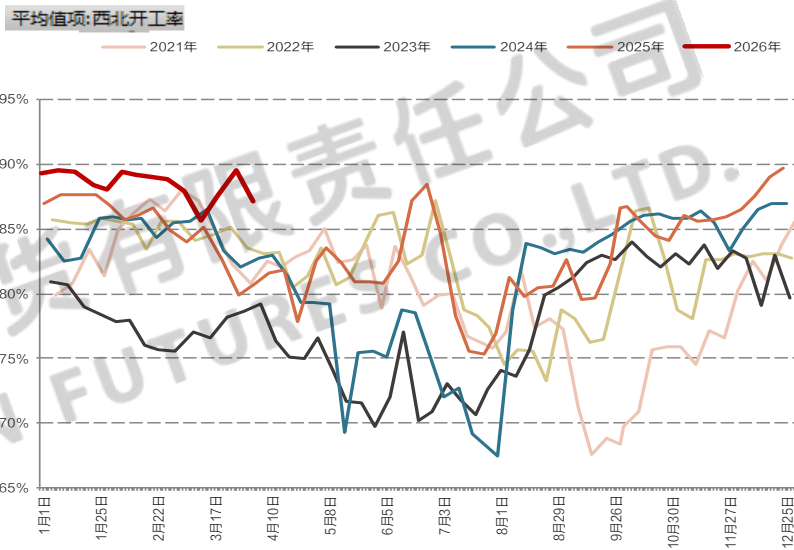
## 甲醇基本面分析

国信期货有限责任公司  
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

## 2.1 甲醇开工率

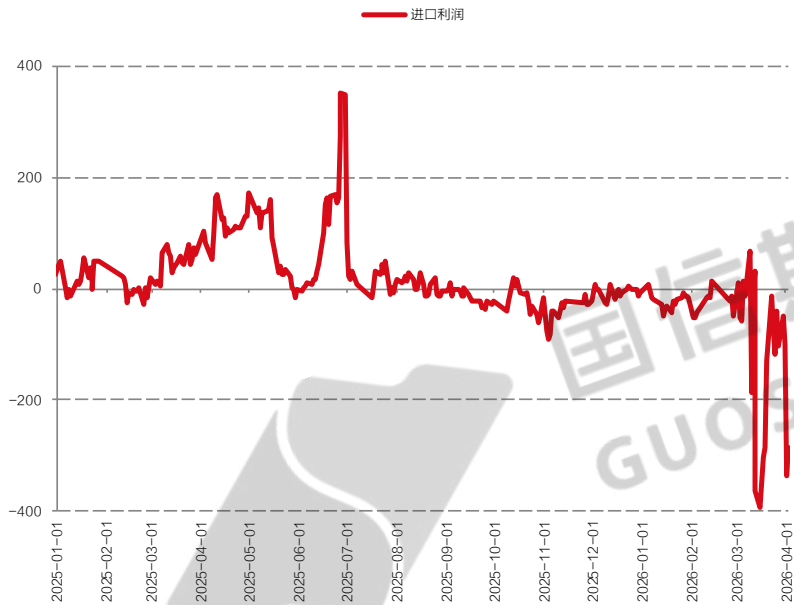


数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

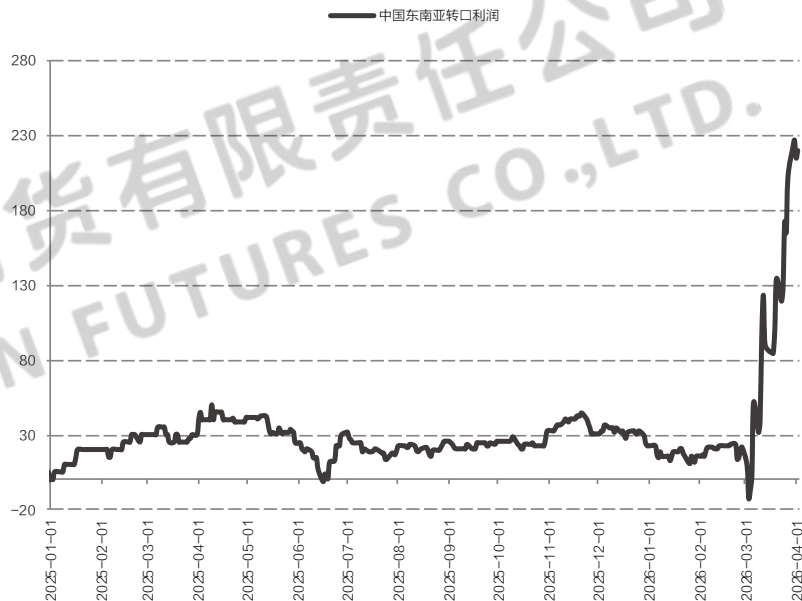


本周国内甲醇整体装置开工负荷为79.46%，较上周下降0.01个百分点，较去年同期提升6.61个百分点；西北地区的开工负荷为87.15%，较上周下降2.46个百分点，较去年同期提升6.37个百分点。本周新增检修装置山西焦化、久泰托县，山西永鑫、青海中浩、陕西黄陵、内蒙古博源、大土河等装置仍在检修中，全国甲醇开工负荷小幅下降。

## 2.2 甲醇进出口量



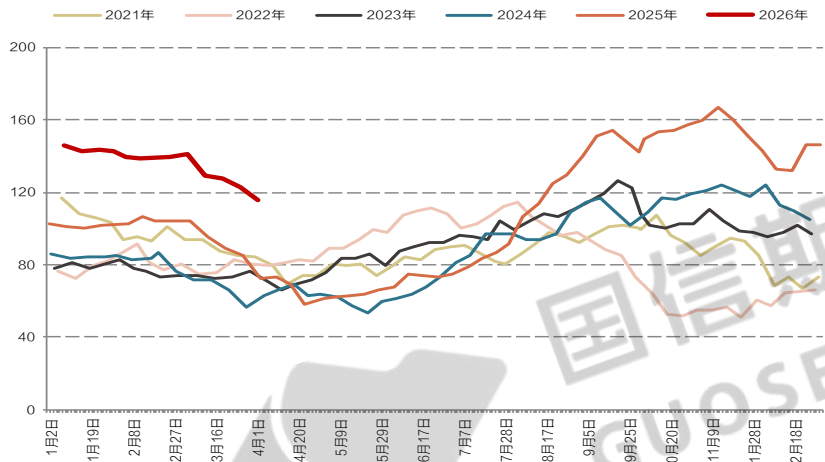
数据来源：WIND 国信期货



进口套利窗口关闭，东南亚涨幅较大，且受出口退税政策变化影响，近期抢出口，转口数量依然较多。

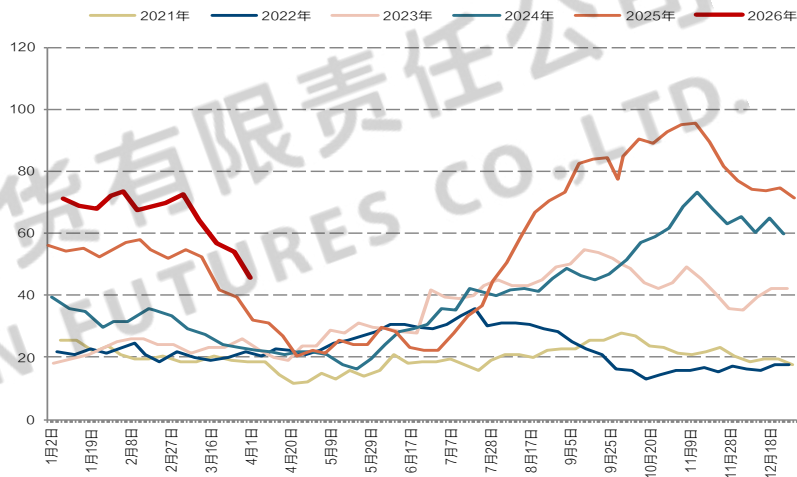
## 2.3 甲醇港口库存

平均值项:沿海库存



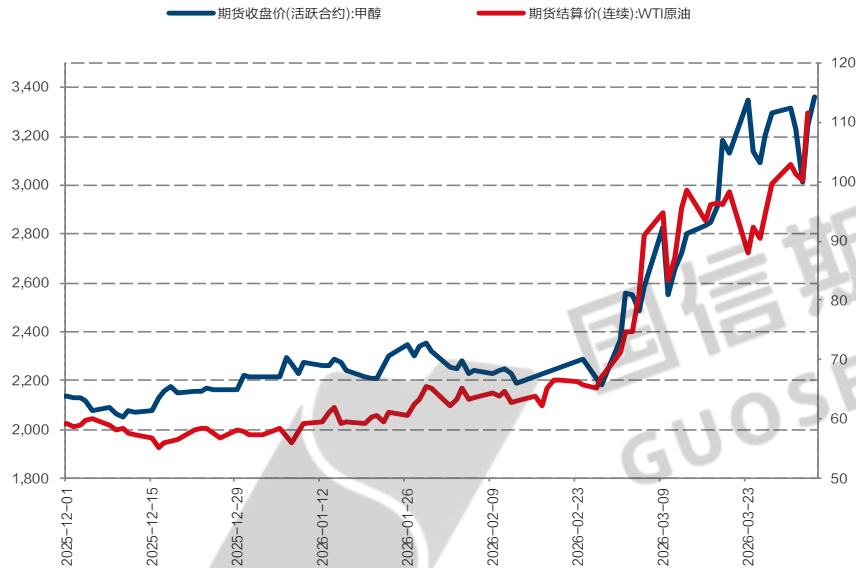
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

平均值项:沿海可流通货源

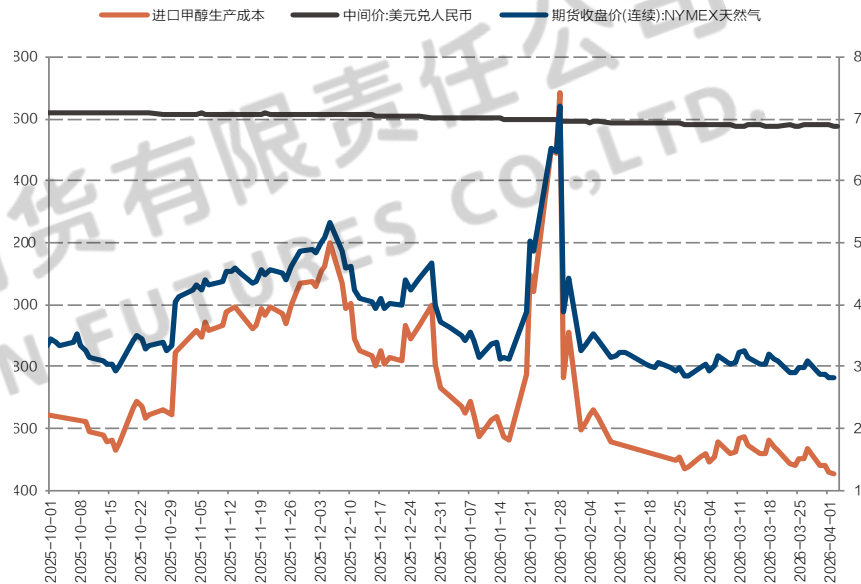


本周沿海甲醇库存延续下降,沿海甲醇库存116.13万吨,环比下降6.57万吨,降幅5.35%,比去年同期高出60.84%,沿海地区甲醇可流通货源在45.9万吨附近,目前沿海甲醇库存仍处于历史中高位置。预计4月中上旬中国进口船货到港量49万吨,到港预报显著增加。不过近期出口货物同样增加,进口到货仍然偏少,沿海甲醇库存或将延续下降。

## 2.4 原油、天然气



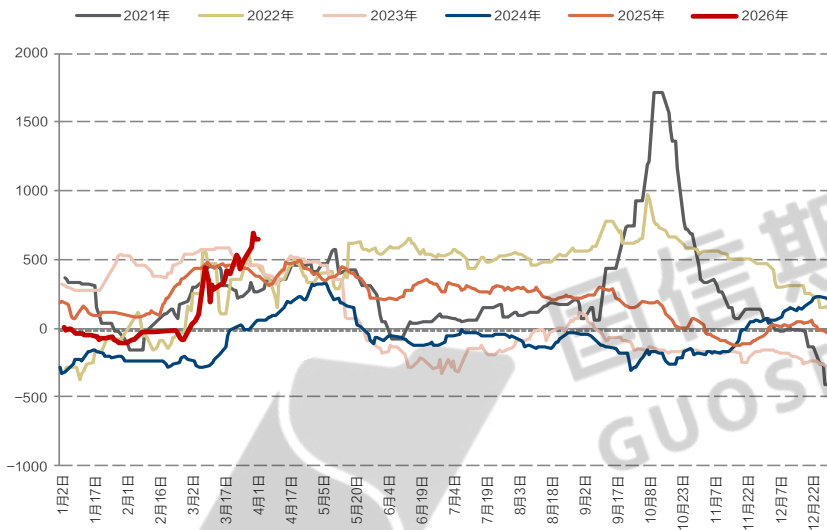
数据来源: WIND 国信期货



局势波动剧烈，国际原油和天然气价格应声上涨，拉升进口甲醇成本。

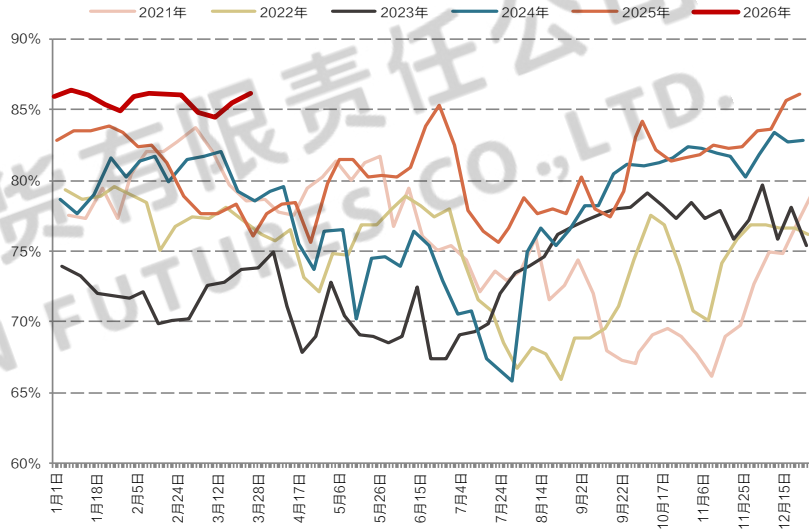
## 2.5 甲醇上游-煤

平均值项: 煤制甲醇利润 (内蒙)



数据来源: WIND 国信期货

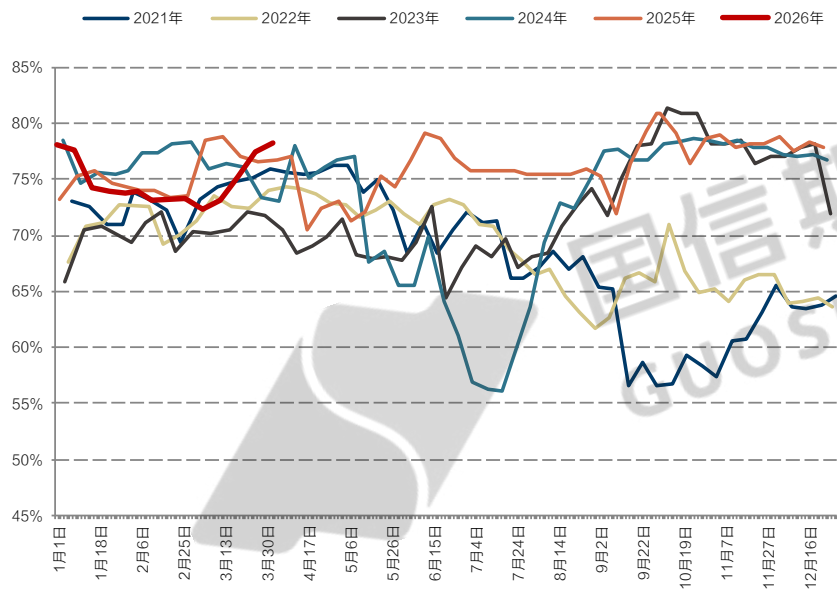
平均值项: 煤制开工率



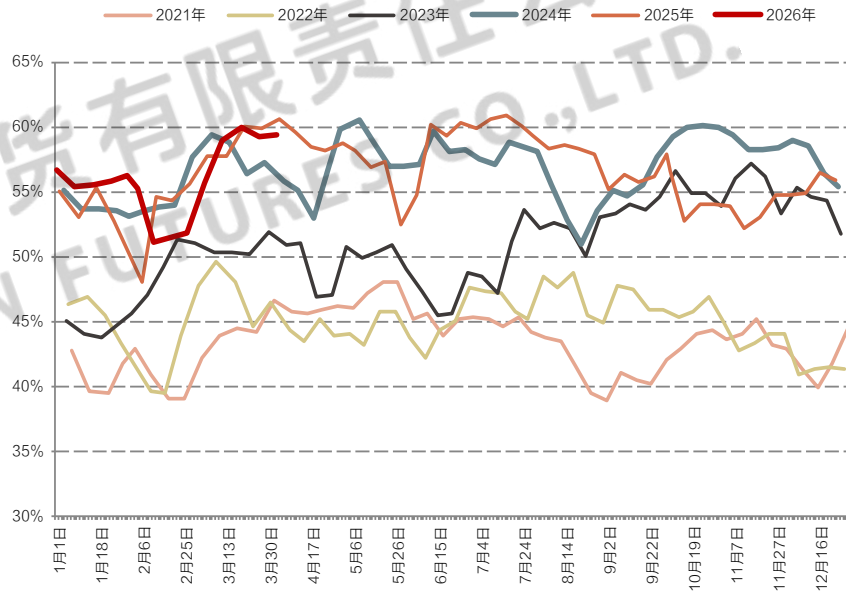
本周国内动力煤市场整体承压转弱，产地多数煤矿保持平稳生产，前期持续快速上行，下游用户对高价接受度多有下滑。

## 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

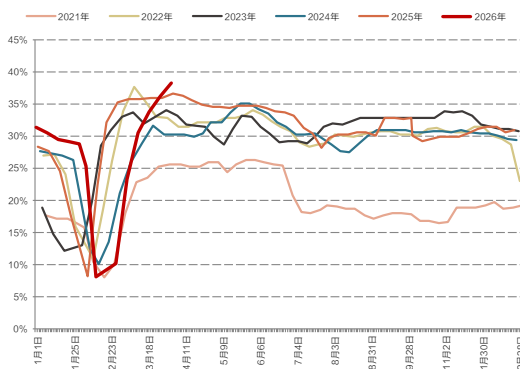


需求端来看，目前下游提负后开工较为平稳，整体甲醇下游加权开工率78%，传统下游加权开工率59%

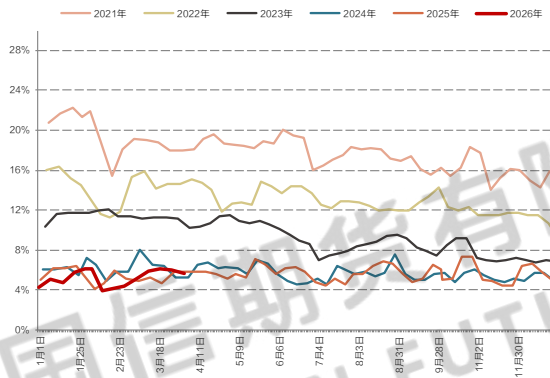
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

# 2.7 甲醇下游-传统下游

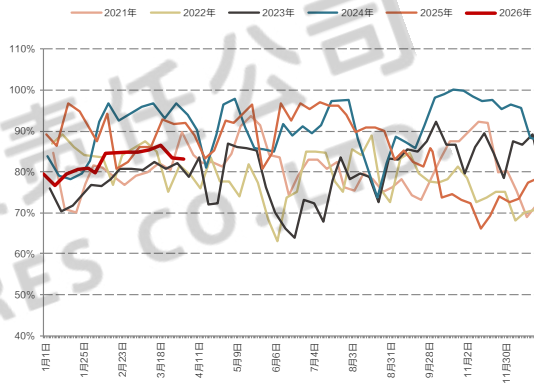
甲醛开工率



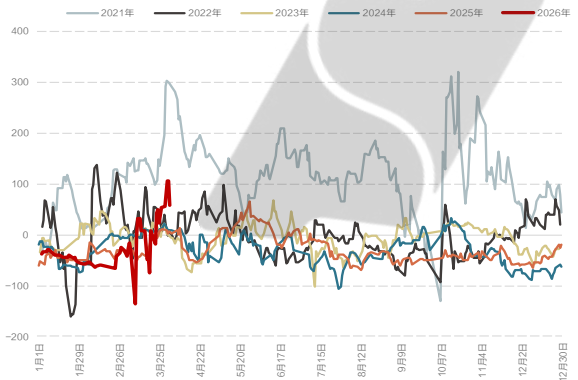
二甲醚开工率



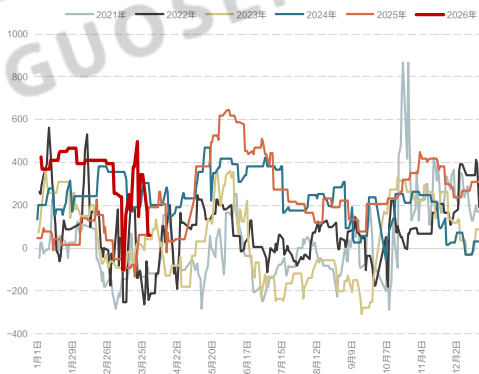
平均值项: 醋酸



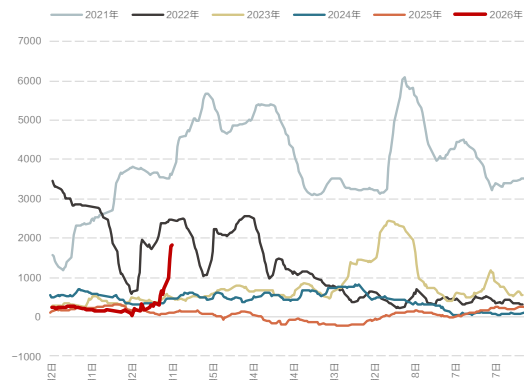
平均值项: 山东甲醛生产利润



平均值项: 华化二甲醚生产利润

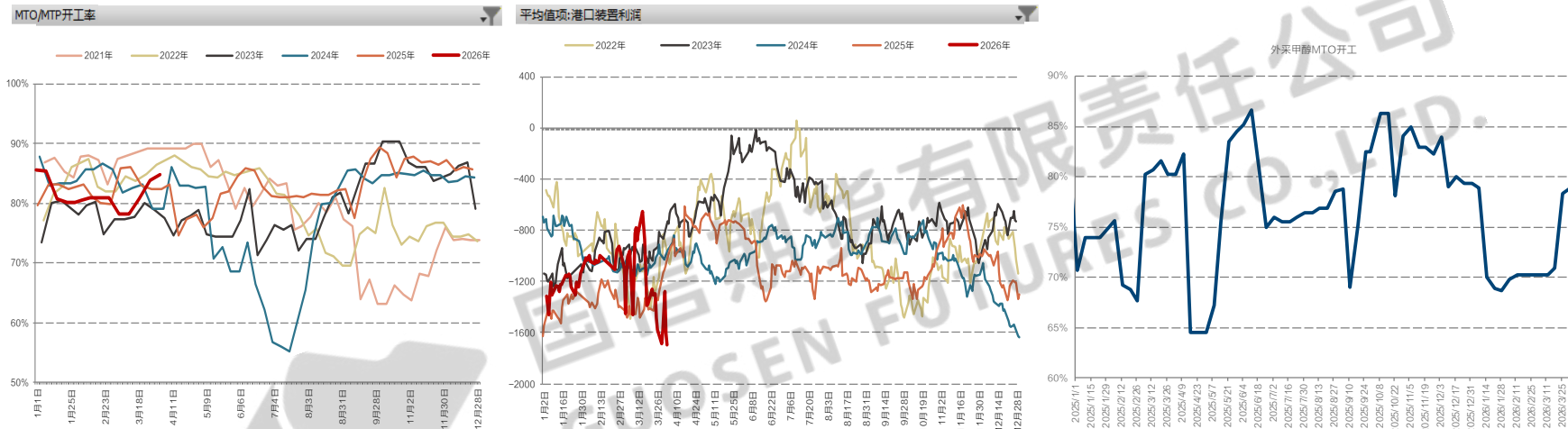


平均值项: 江苏醋酸生产利润



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在84.9%，较上周上升1.13%。其中外采甲醇的MTO装置平均负荷78.88%，较上周上升0.59%。传统下游方面，部分下游利润恢复，需求增长。烯烃方面，近期烯烃企业采购量增长。综上所述，下游需求整体尚可。

# 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

随着伊朗装置重启数量增多，预期进口增量体现在5月，4月进口维持偏低。且近期出口增量，沿海或将维持去库态势。下游开工维持稳定，产出品理论走高可以覆盖部分原料抬升影响。短期行情受地缘冲突影响剧烈，行情多有反复且波动剧烈，操作上建议不盲目追高，05合约逢低布局多单，价格高位滞涨时及时减仓，以波段操作为主。

中长期来看，国内春季检修预期仍存，但今年检修规模或不及往年，供应缩量相对有限，关注内地货源对沿海市场的补充情况。进口方面，港口进入去库通道，外轮到港量短期难有显著提升，为价格提供底部支撑。需求端，随着烯烃价格同步上涨，MTO装置对原料甲醇的承受能力有所增强，甲醇理论运行区间重心相应抬升。



## 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

