



国信期货
GUOSEN FUTURES

地缘冲突略有缓和 甲醇随板块深度回调

——国信期货甲醇周报

2026年4月12日

目录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 甲醇基本面分析
- ③ 后市展望

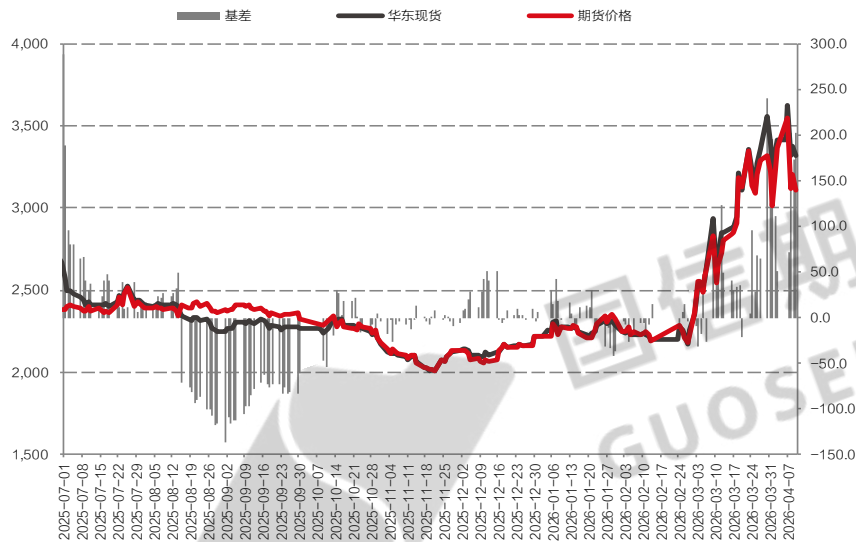
Part1

第一部分

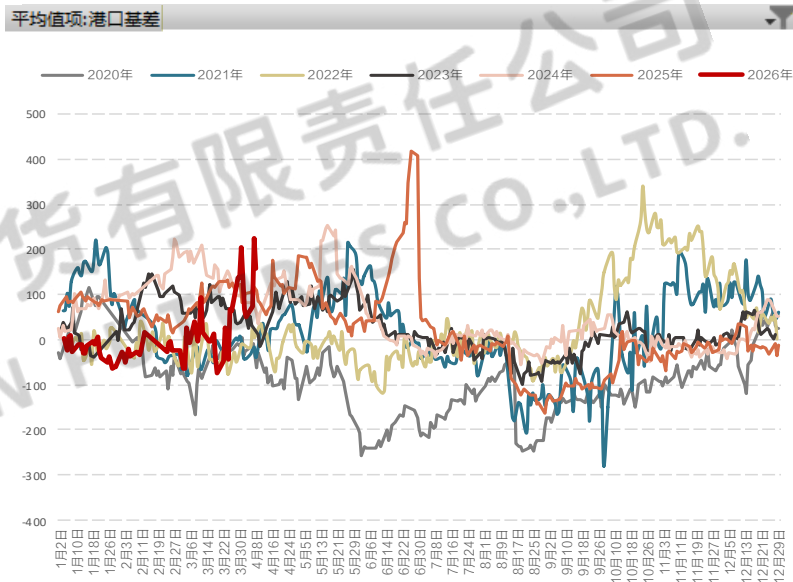
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情回顾

1.1 甲醇期现货价格及价差走势

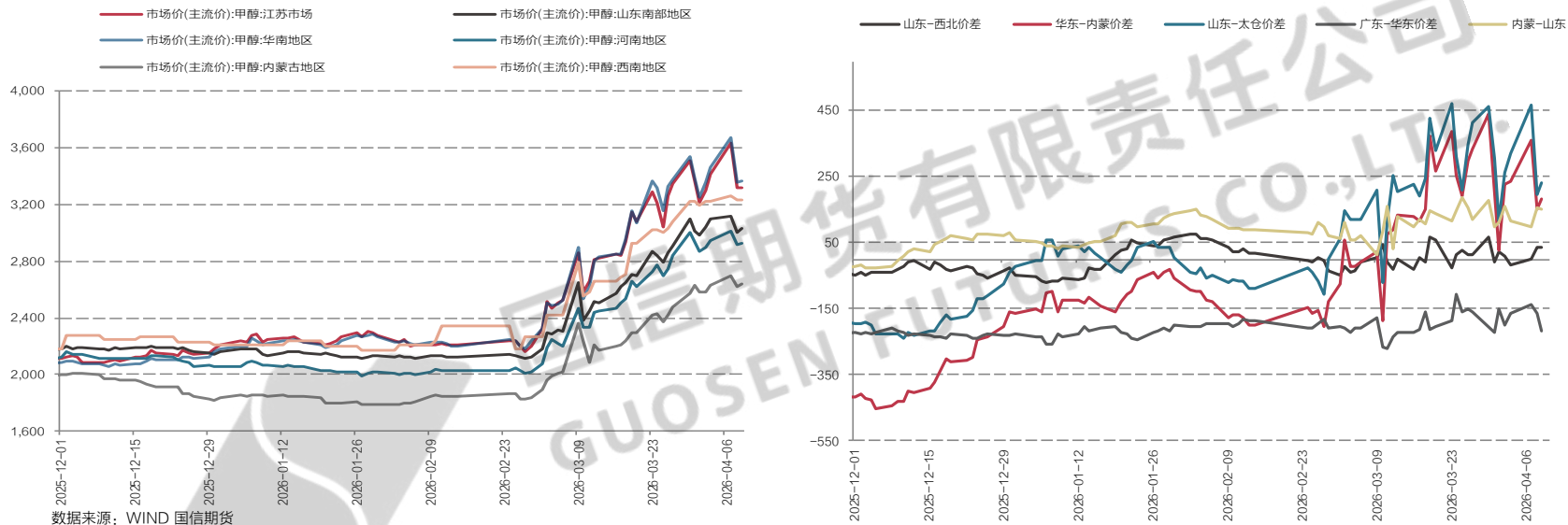


数据来源: WIND 国信期货



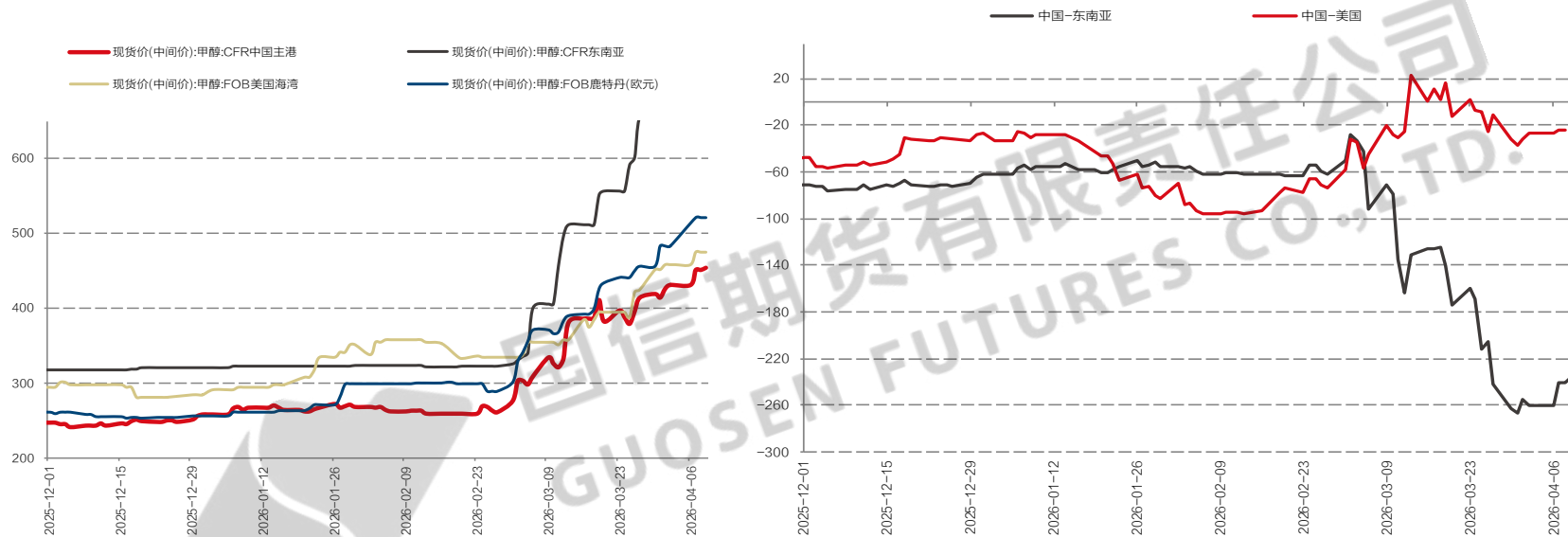
甲醇主力合约MA2605截至周五收盘在3114元/吨，周跌幅约4.746%，减仓15万手，持仓41万手，主力逐渐移仓换月，基差冲高回落。

1.2 甲醇各地现货价格及产销区价差



本周沿海甲醇市场高位回落，内地甲醇市场上涨后松动，内蒙古周均价2650元/吨，环比上升2.46%。太仓地区周均价3443元/吨，环比上涨2.7%。国际地缘局势缓和，成交重心整体松动。沿海地区货源较为紧张，持货商仍低价惜售，价格自高位回落，但幅度相对有限。

1.3 甲醇外盘价格及内外价差



数据来源: WIND 国信期货

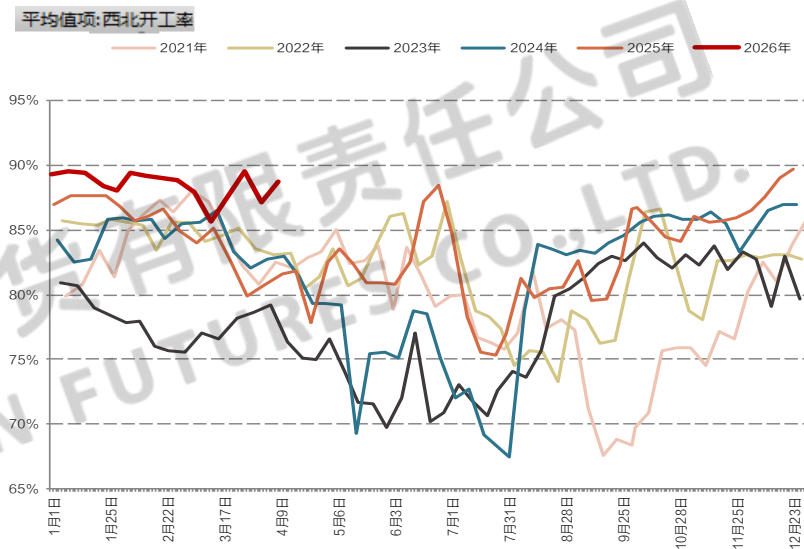
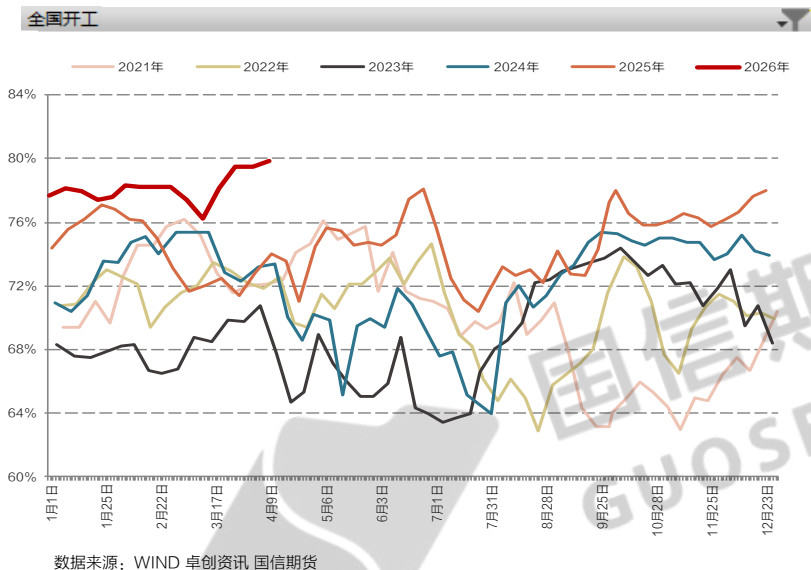
外盘方面, 近期远月到港的非伊甲醇船货参考商谈385-485美元/吨, 远月到港的伊朗船货参考商谈-2-2.5%。FOB中国参考商谈在500-550美元/吨, 远月出口和转口均在商谈中, 沿海业者出口意愿提升。欧美甲醇局部市场偏弱震荡, 欧洲甲醇参考509欧元/吨, 美国价格参考140-145美分/加仑。

Part2

第二部分

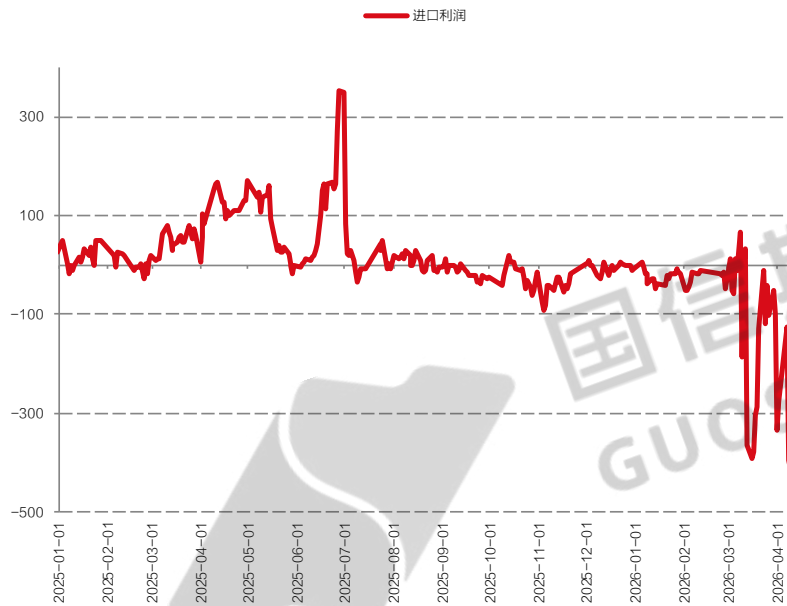
甲醇基本面分析

2.1 甲醇开工率

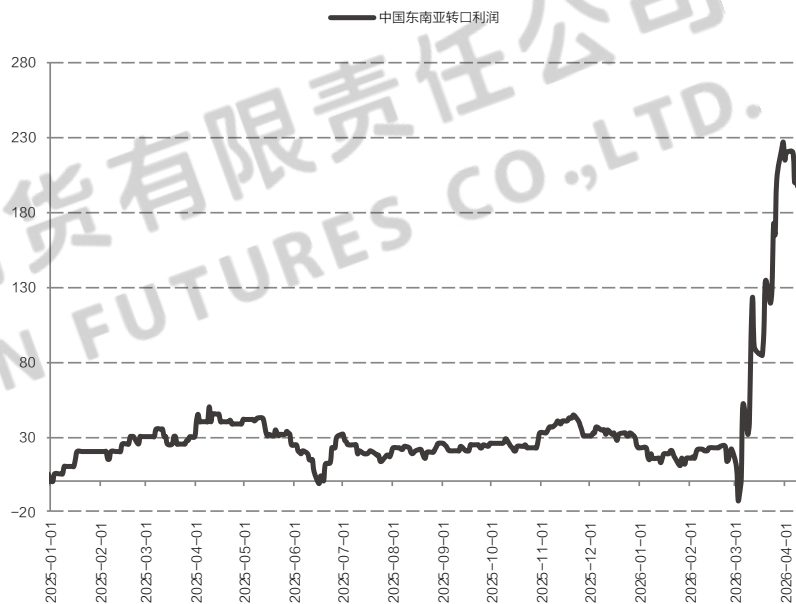


本周国内甲醇整体装置开工负荷为79.85%，较上周提升0.39个百分点，较去年同期提升5.85个百分点；西北地区的开工负荷为88.71%，较上周提升1.56个百分点，较去年同期提升7.08个百分点。本周华北、华中地区开工负荷下降，西北地区开工负荷提升，全国甲醇开工负荷小幅提升。

2.2 甲醇进出口量



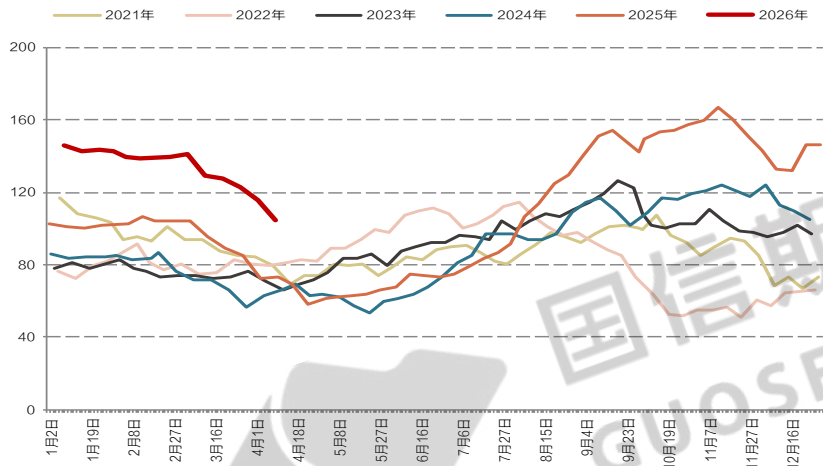
数据来源：WIND 国信期货



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。

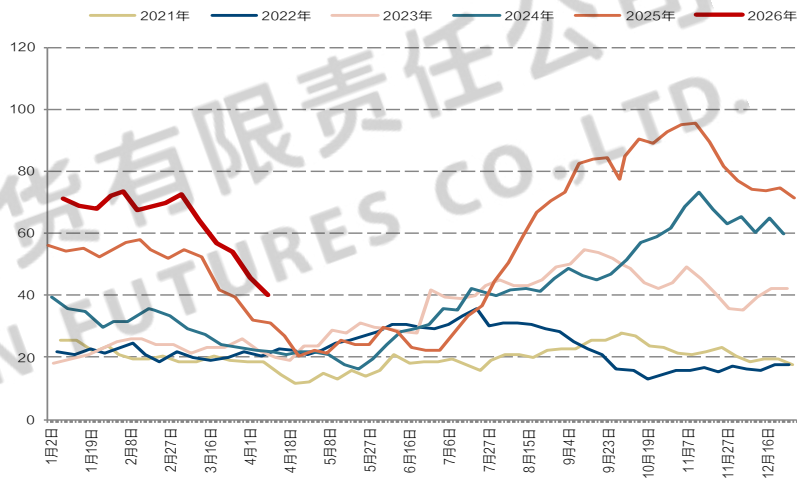
2.3 甲醇港口库存

平均值项:沿海库存



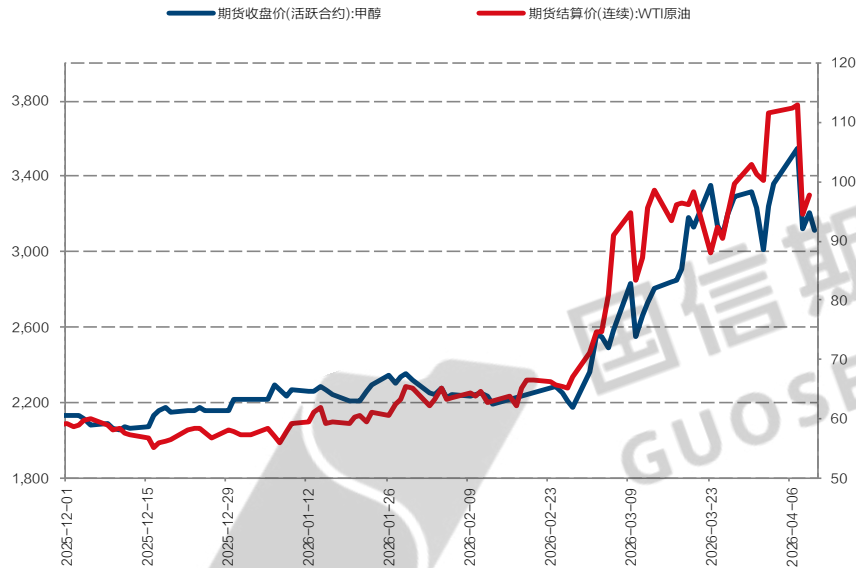
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

平均值项:沿海可流通货源

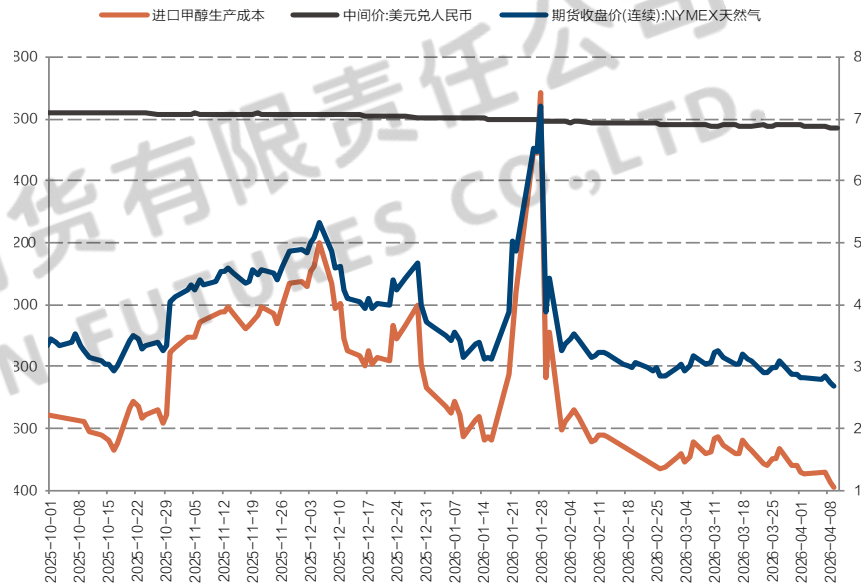


刚需提货,同时出口船货仍然偏多,本周沿海甲醇库存延续下降。沿海甲醇库存104.82万吨,环比大幅下降11.31万吨,降幅9.74%,同比上升42.88%,整体沿海地区甲醇可流通货源预估在40.3万吨附近。预计4月中下旬进口船货到港量46万吨。4月沿海整体出口货物增多而进口到港船货数量缩减,沿海甲醇库存或将延续下降。

2.4 原油、天然气



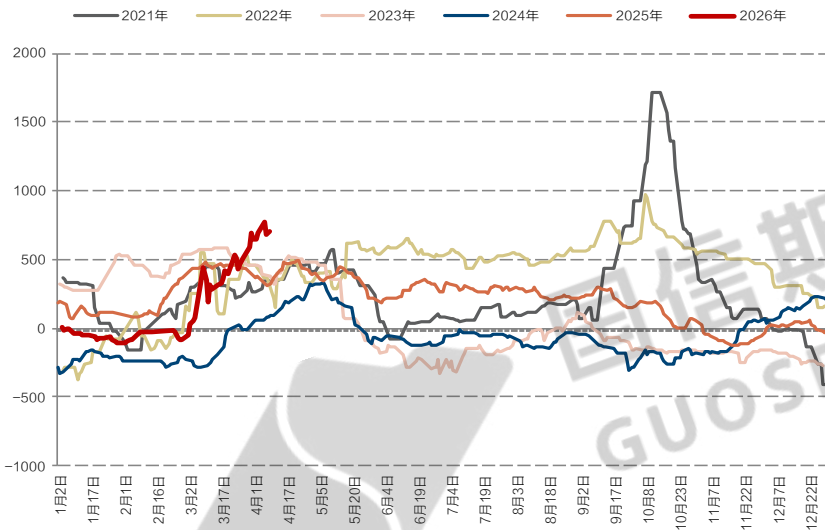
数据来源: WIND 国信期货



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。

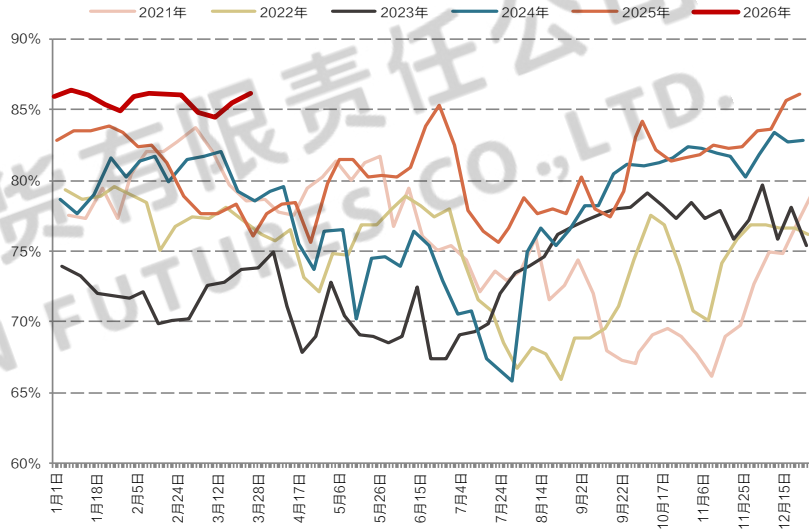
2.5 甲醇上游-煤

平均值项: 煤制甲醇利润 (内蒙)



数据来源: WIND 国信期货

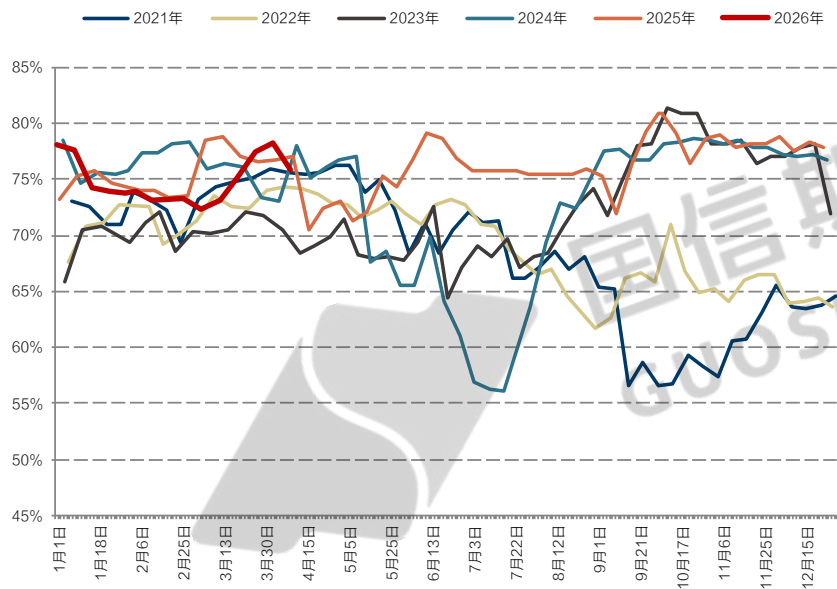
平均值项: 煤制开工率



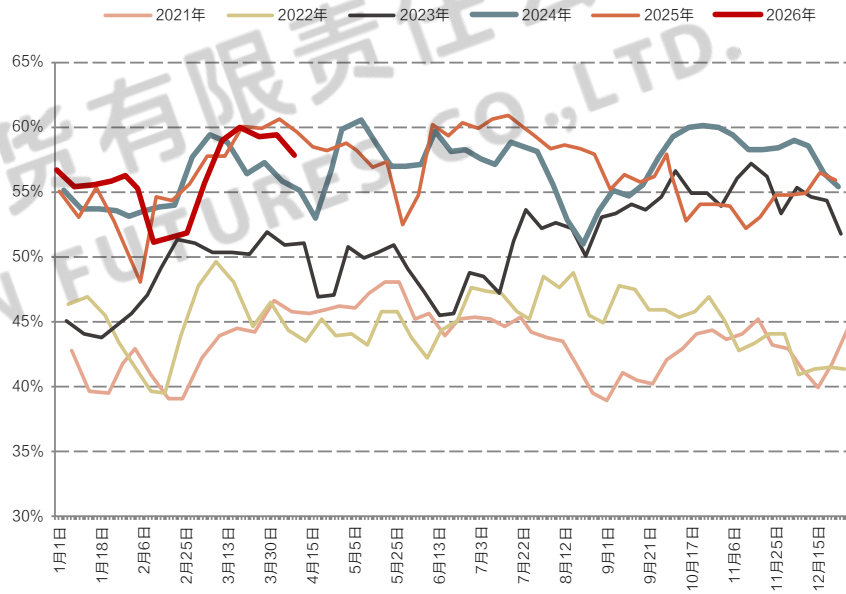
本周国内动力煤市场情绪有所改善，煤价窄幅波动。产地煤矿生产多平稳进行为主，市场供应整体仍较充裕，下游用户采购仍多按需进行为主，化工产品利润表现良好，刚需持续稳定释放，对市场形成一定支撑。

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

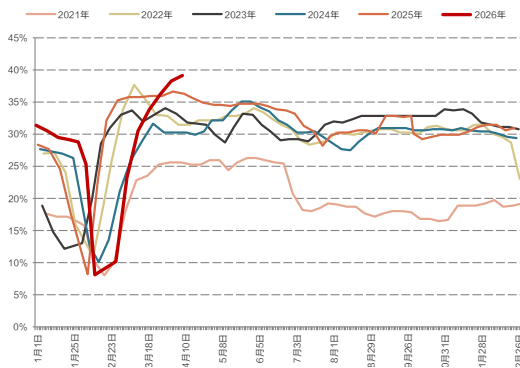


需求端来看，目前下游提负后开工较为平稳，整体甲醇下游加权开工率75.8%，传统下游加权开工率57.8%

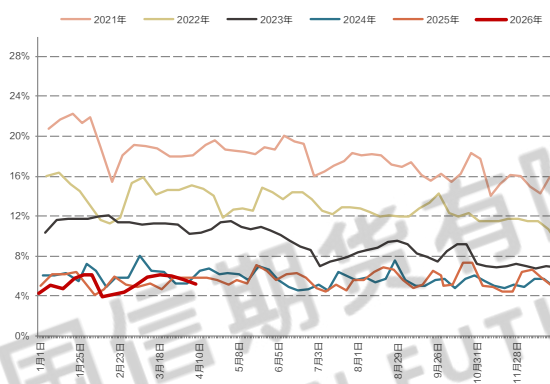
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

2.7 甲醇下游-传统下游

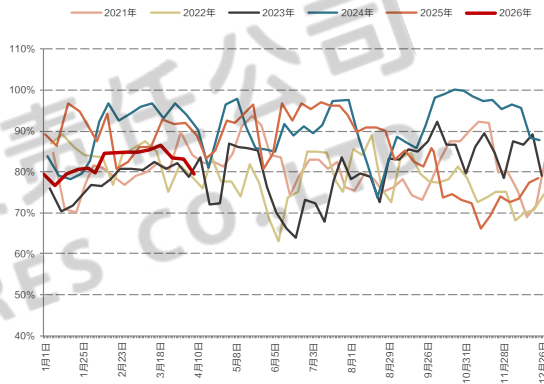
甲醛开工率



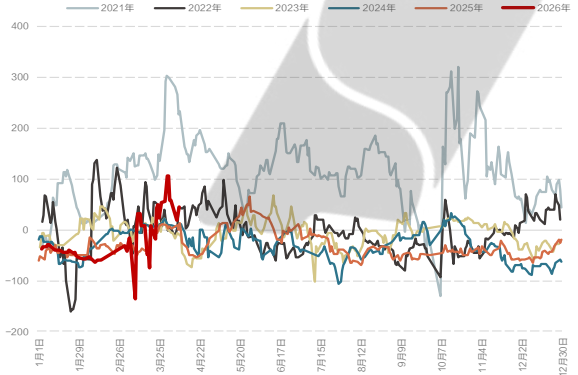
二甲醚开工率



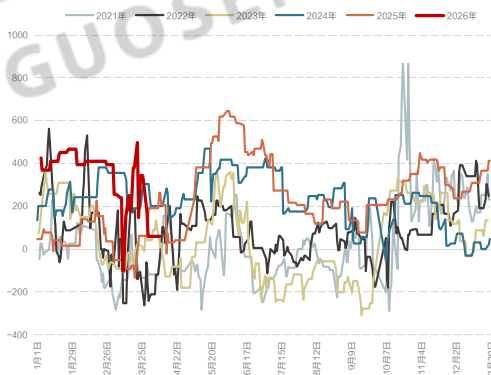
平均值项: 醋酸



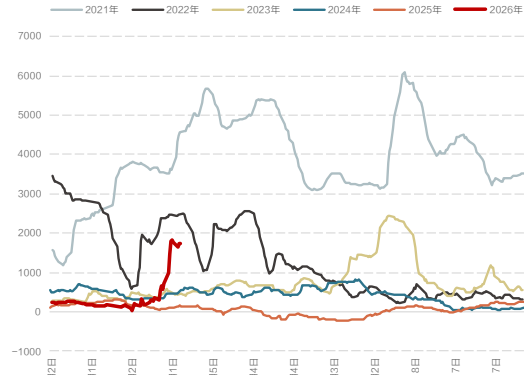
平均值项: 山东甲醛生产利润



平均值项: 华化二甲醚生产利润

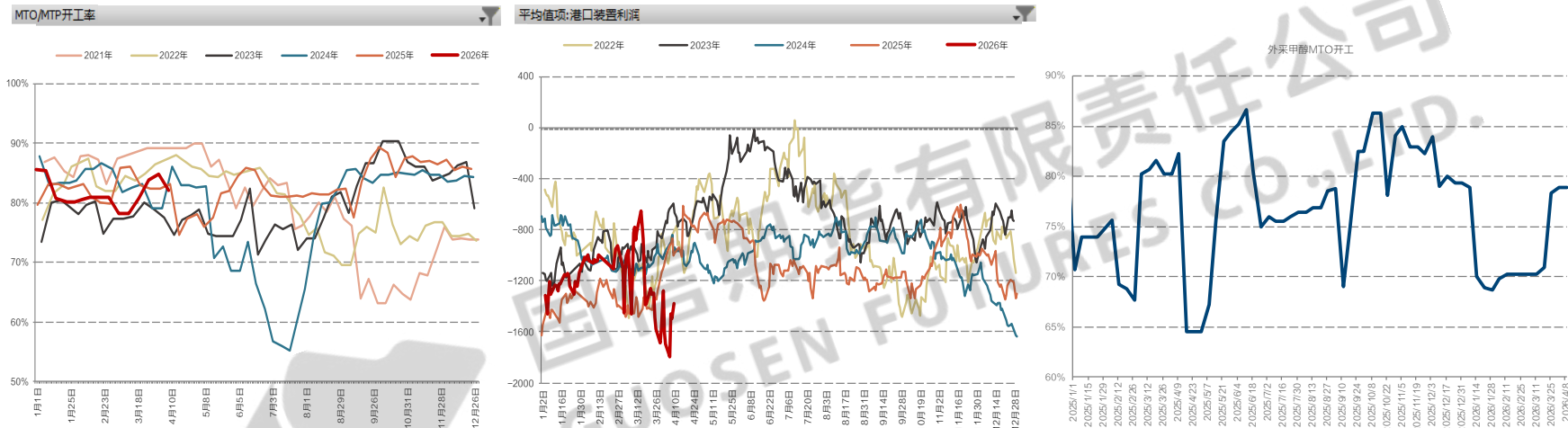


平均值项: 江苏醋酸生产利润



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82.16%，较上周下降2.74%。其中外采甲醇的MTO装置平均负荷78.88%，较上周持平。中安联合一体化装置于4月7日开始检修，国内CTO/MTO开工整体下行。

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

美国总统特朗普与伊朗达成为期两周的停火协议后，油价周二暴跌，甲醇随能化板块集体下行。中东多套甲醇装置何时恢复仍旧不确定，4月沿海整体出口货物增多而进口到港船货数量缩减，沿海甲醇库存或将延续下降。下游利润相对较好，后期仍有刚性补货需求，短期行情受地缘冲突影响剧烈，行情多有反复且波动剧烈。



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。

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

