



「 2025.09.26 」

甲醇市场周报

研究员：林静宜

期货从业资格号F03139610

期货投资咨询证书号Z0021558

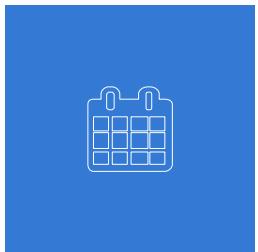
关注我们获
取更多资讯



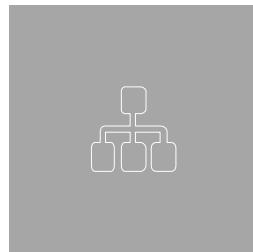
业 务 咨 询
添 加 客 服



目录



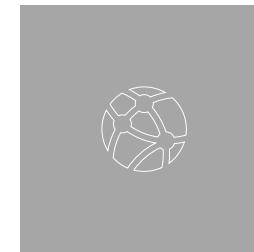
1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链分析



4、期权市场分析

- ◆ 行情回顾：本周国内港口甲醇市场略偏弱，其中江苏价格波动区间在2230-2280元/吨，广东价格波动在2240-2270元/吨。内地甲醇弱势下滑，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2065-2085元/吨；下游东营接货价格波动区间在2325-2380元/吨。内地企业节前积极排库，叠加港口货源低价冲击销区，下游按需备采，行情较上周有所下滑。
- ◆ 行情展望：近期国内甲醇恢复涉及产能产出量多于检修、减产涉及产能损失量，整体产量小幅增加，下周计划检修及减产涉及产能少于计划恢复涉及产能，或将使得国内甲醇装置产能利用率继续提升，产量增加。本周内地企业库存水平有所下降，临近本轮长约结算期，叠加部分烯烃持续外采、节前传统下游仍有备货等提振，带动企业库存下降。港口方面，本周国内甲醇港口库存下降，整体外轮卸货不及预期，江苏主流库区在备货下，提货维持高位，浙江地区终端消费稳中有升，华东整体去库；华南地区广东地区因天气原因影响进口及内贸卸货速度，到港量环比减少明显，同时主流库区在节前备货支撑下提货良好，库存亦有去库，关注外轮卸货速度及提货量变动。需求方面，华东地区烯烃企业整体负荷略有提升，神华新疆以及宁夏宝丰三期装置重启，带动本周国内甲醇制烯烃开工率继续提升，关注青海盐湖烯烃装置下周是否重启。
- ◆ 策略建议：MA2601合约短线预计在2300-2385区间波动。

甲醇期货价格走势

郑州甲醇期货价格走势

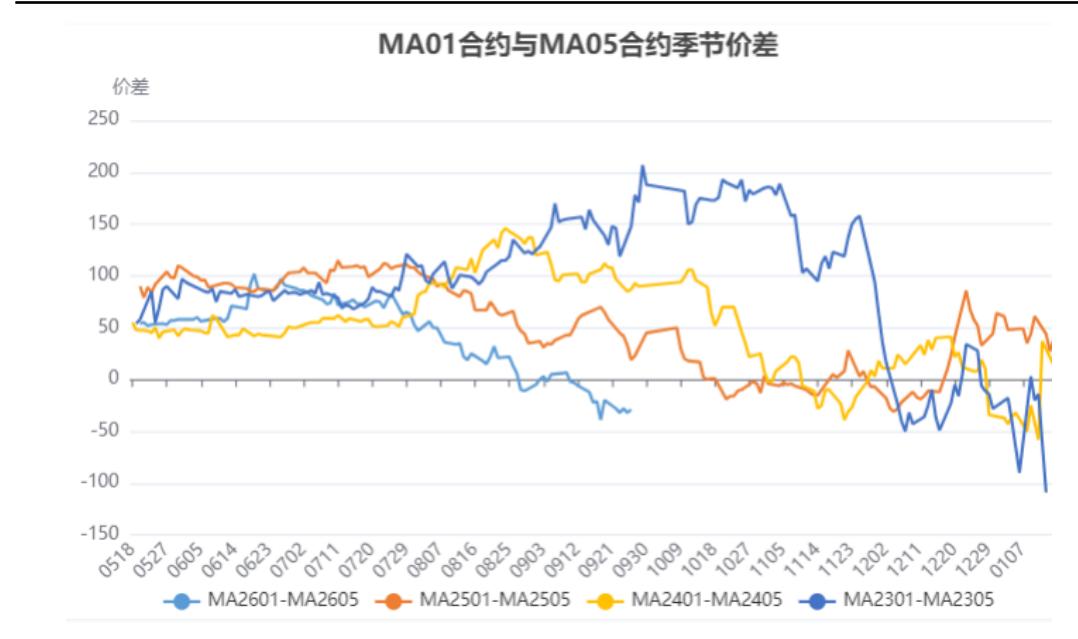


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-0.25%。

跨期价差

MA 1-5价差

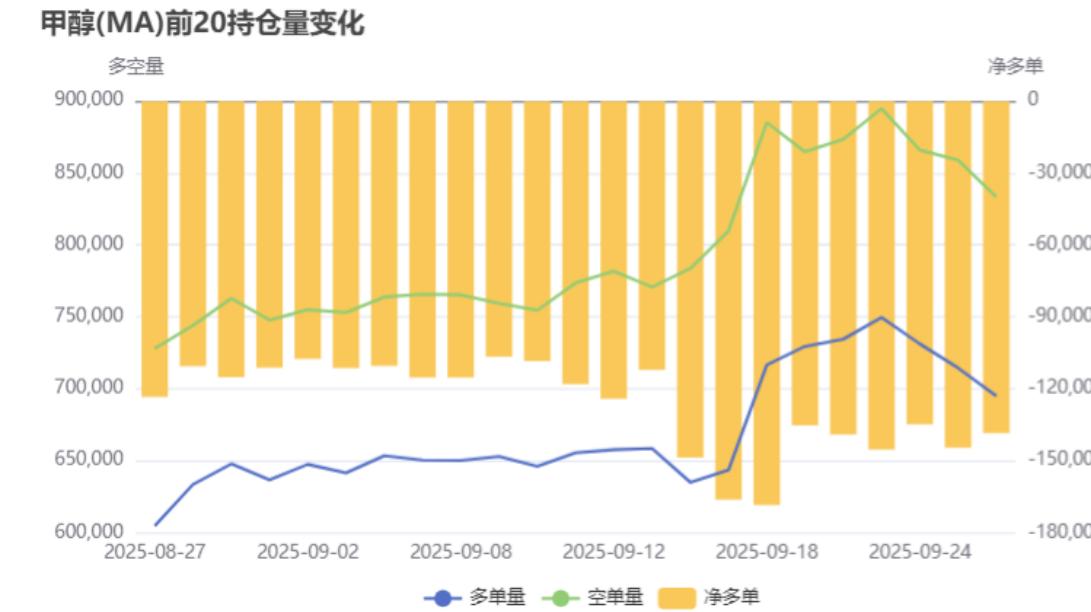


来源：瑞达期货研究院

- 截止9月26日，MA 1-5价差在-29。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化



来源：郑商所 瑞达期货研究院

甲醇期货仓单走势

甲醇仓单与期货价格走势



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 截至9月25日，郑州甲醇仓单11332张，较上周+1440张。

国内甲醇现货价格走势及华东与西北价差变动

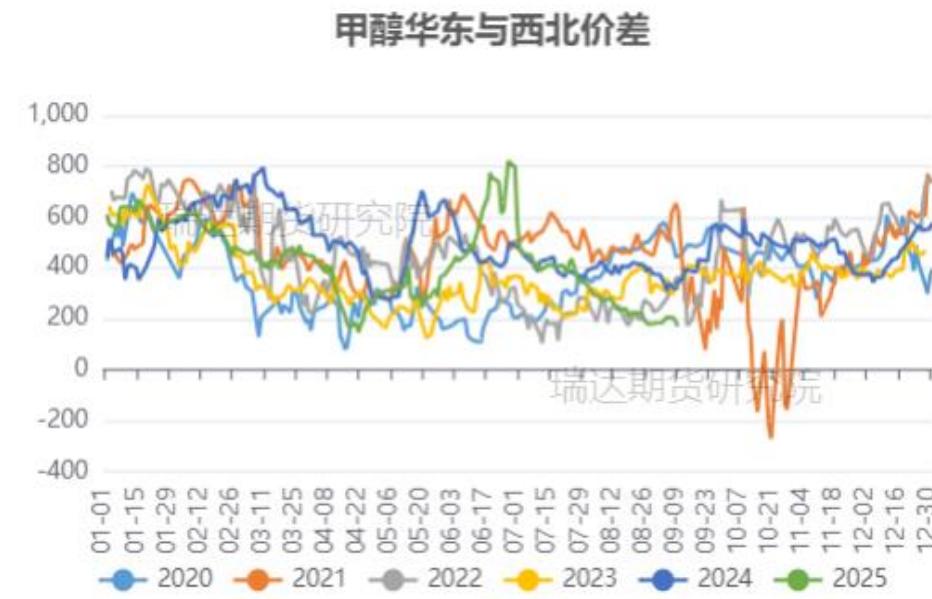
国内甲醇现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月26日，华东太仓地区主流价2255元/吨，较上周-5元/吨；西北内蒙古地区主流2085元/吨，较上周+0元/吨。
- 截至9月26日，华东与西北价差在170元/吨，较上周-5.5元/吨。

华东甲醇与西北甲醇价差



来源: wind 瑞达期货研究院

外盘甲醇现货价格走势

外盘甲醇现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月25日，甲醇CFR中国主港262元/吨，较上周+1元/吨。
- 截至9月25日，甲醇东南亚与中国主港价差在64美元/吨，较上周-1美元/吨。

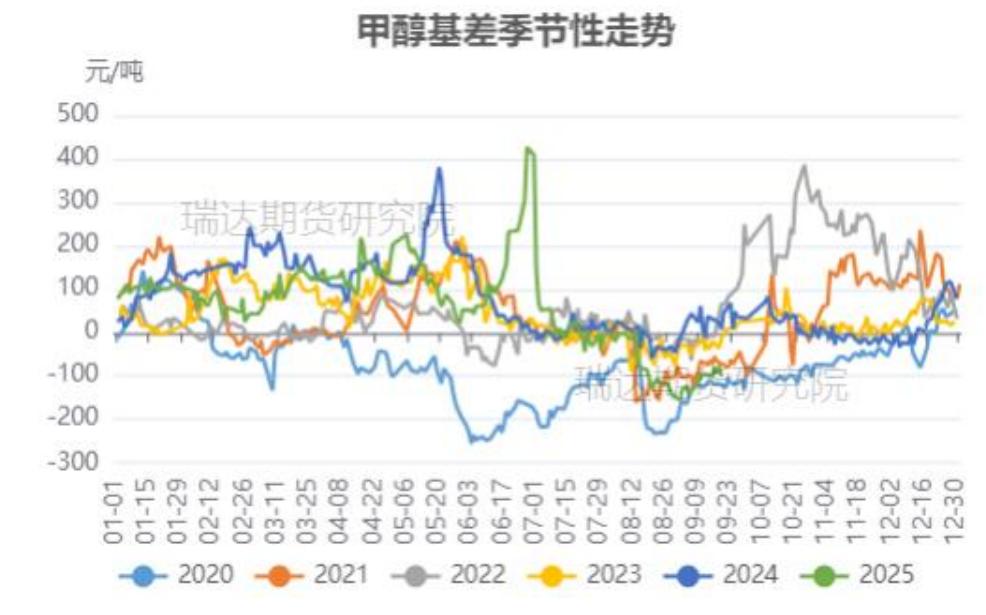
东南亚甲醇与中国主港甲醇价差



来源: wind 瑞达期货研究院

国内甲醇基差变动

郑州甲醇基差



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月26日，郑州甲醇基差-100元/吨，较上周+1元/吨。

国内煤炭及海外天然气价格价格走势

动力煤价格



NYMEX天然气价格



来源: wind 瑞达期货研究院

来源: wind 瑞达期货研究院

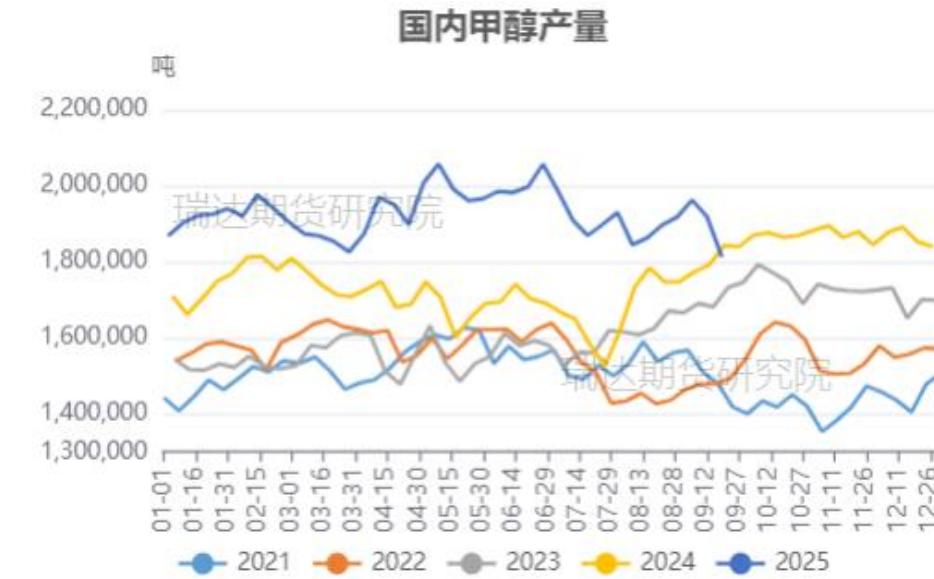
- 截至9月24日，秦皇岛动力煤5500大卡市场价680元/吨，较上周+5元/吨。
- 截至9月25日，NYMEX天然气收盘2.95美元/百万英热单位，较上周+0.01美元/百万英热单位。

国内甲醇产量及开工率变动

国内甲醇装置开工率



国内甲醇产量



来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计, 截至9月25日, 中国甲醇产量为1872675吨, 较上周增加59510吨, 装置产能利用率为82.53%, 环比涨3.28%。本周国内甲醇恢复涉及产能产出量多于检修、减产涉及产能损失量, 导致本周产能利用率上涨。

国内甲醇企业库存及港口库存变动

国内甲醇企业库存



国内甲醇港口库存



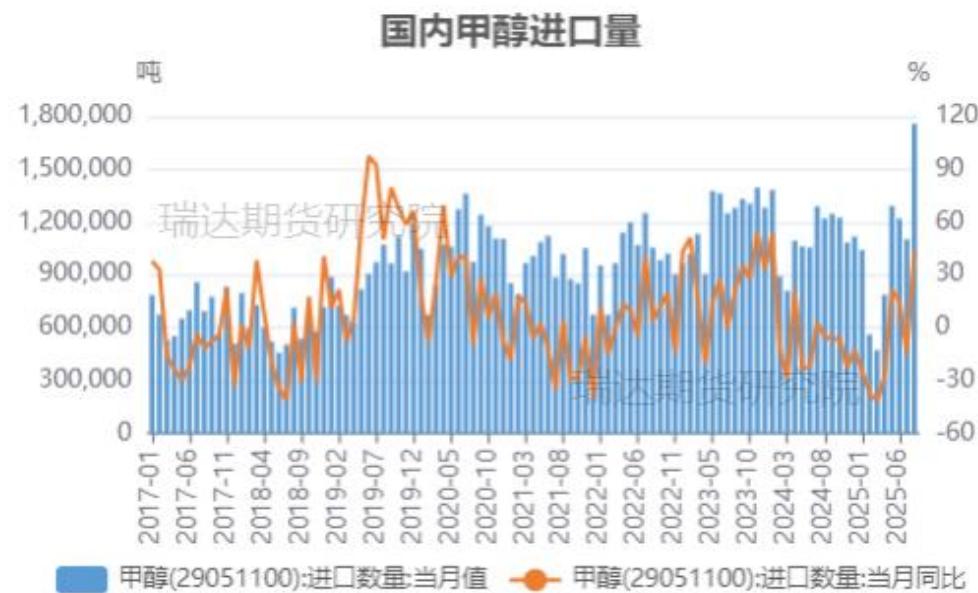
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至9月24日，中国甲醇港口库存总量在149.22万吨，较上一期数据减少6.56万吨。其中，华东地区去库，库存减少4.12万吨；华南地区去库，库存减少2.44万吨。
- 据隆众资讯统计，截至9月24日，中国甲醇样本生产企业库存31.99万吨，较上期减少2.05万吨，环比跌6.03%；样本企业订单待发27.30万吨，较上期增加3.92万吨，环比涨16.79%。

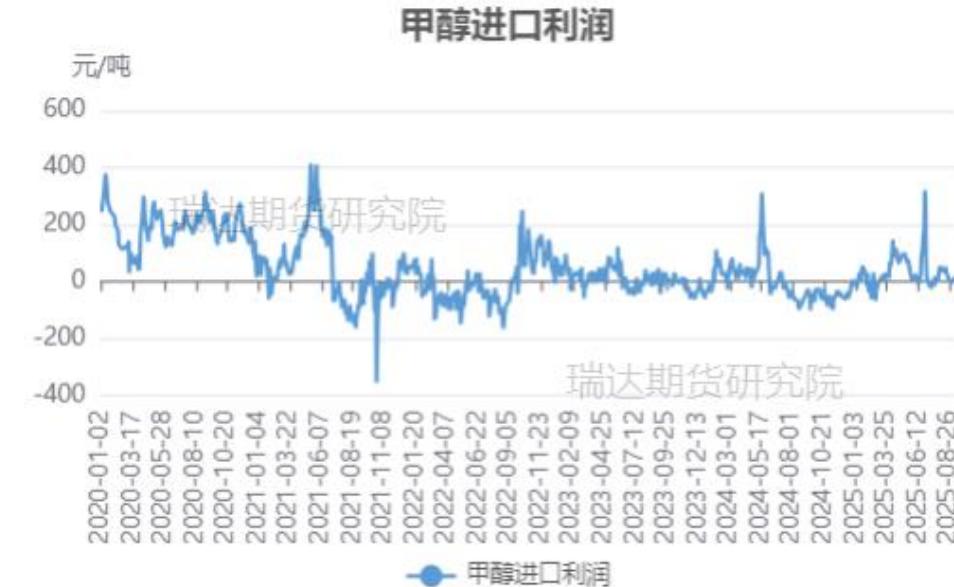
来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇进口量及进口利润情况

国内甲醇进口量



国内甲醇进口利润



来源：wind 瑞达期货研究院

来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2025年8月份我国甲醇进口量在175.98万吨，环比增加59.59%；2025年1-8月中国甲醇累计进口量为823.98万吨，同比减少6.52%。
- 截至9月25日，甲醇进口利润-18.82元/吨，较上周-24.3元/吨。

甲醇下游开工率变动

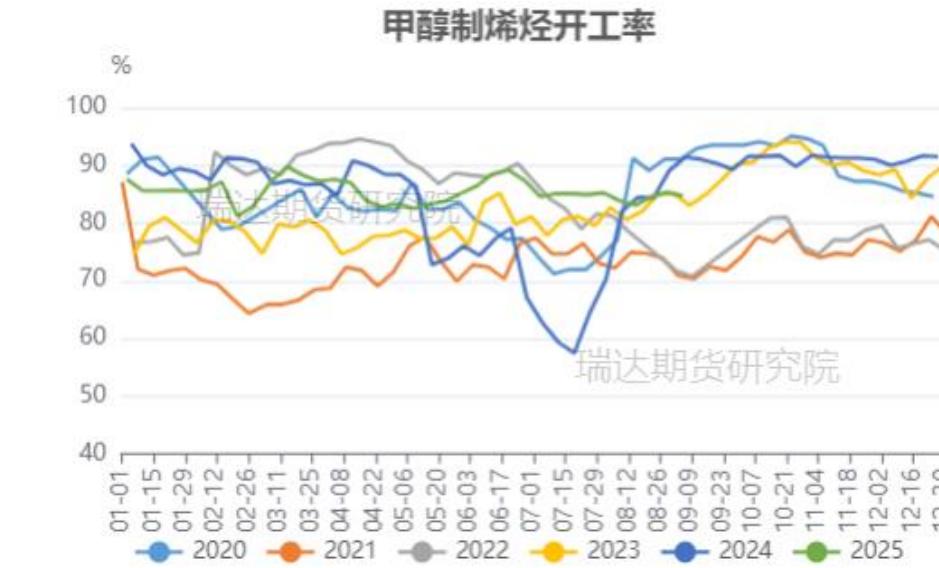
传统下游开工率



来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计, 截至9月25日, 国内甲醇制烯烃装置产能利用率89.25%, 环比+4.36%。华东地区烯烃企业整体负荷略有提升, 神华新疆以及宁夏宝丰三期装置重启, 行业开工率明显上涨。

甲醇制烯烃开工率



来源: 隆众资讯 瑞达期货研究院

甲醇制烯烃盘面利润情况



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至9月26日，国内甲醇制烯烃盘面利润-972元/吨，较上周-3元/吨。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。