

「2025.07.25」

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强，其中江苏价格波动区间在2370-2480元/吨，广东价格波动在2370-2450元/吨。内地甲醇市场上涨为主，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2085-2100元/吨；下游东营接货价格波动区间在2255-2285元/吨。宏观利好持续发酵，加之产区库存低位，部分装置装修叠加烯烃仍有外采需求，导致价格持续走强。
- ◆ 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。本周受宏观政策利好提振，市场交投氛围较好，内地企业出货顺畅，带动企业待发订单小幅增加，企业库存明显下降。本周港口卸货速度大幅不及预期，而提货及消费情况淡稳，甲醇港口库存计划外去库，下周外轮抵港量或大幅回升，港口甲醇库存或明显累库，但需关注天气等因素对卸货速度的影响。需求方面，本周华东烯烃企业负荷稍降，其他企业装置运行稳定，国内烯烃行业整体开工稍有降低，下周中煤蒙大装置预期恢复，烯烃行业开工将有所提高。
- ◆ 策略建议：MA2509合约短线预计在2460-2550区间波动。

甲醇期货价格走势

郑州甲醇期货价格走势

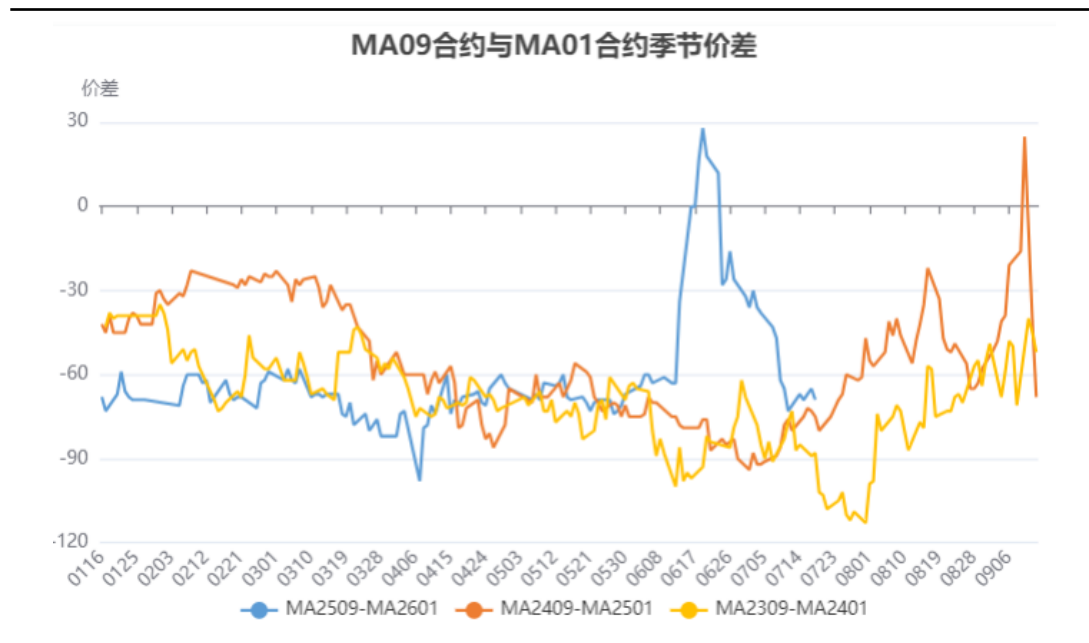


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收涨，当周主力合约期价+6.51%。

跨期价差

MA 9-1价差



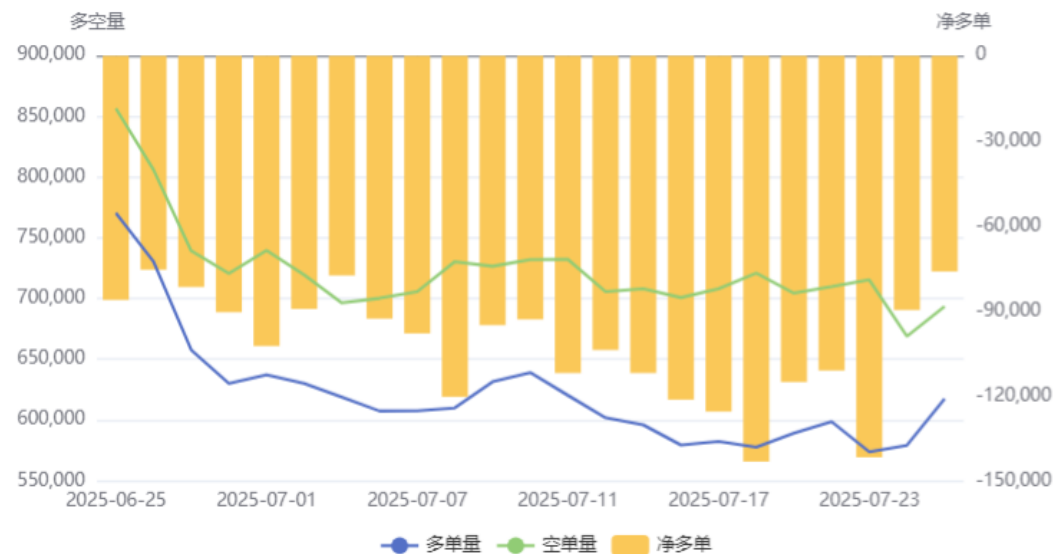
来源：瑞达期货研究院

- 截止7月25日，MA 9-1价差在-68。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

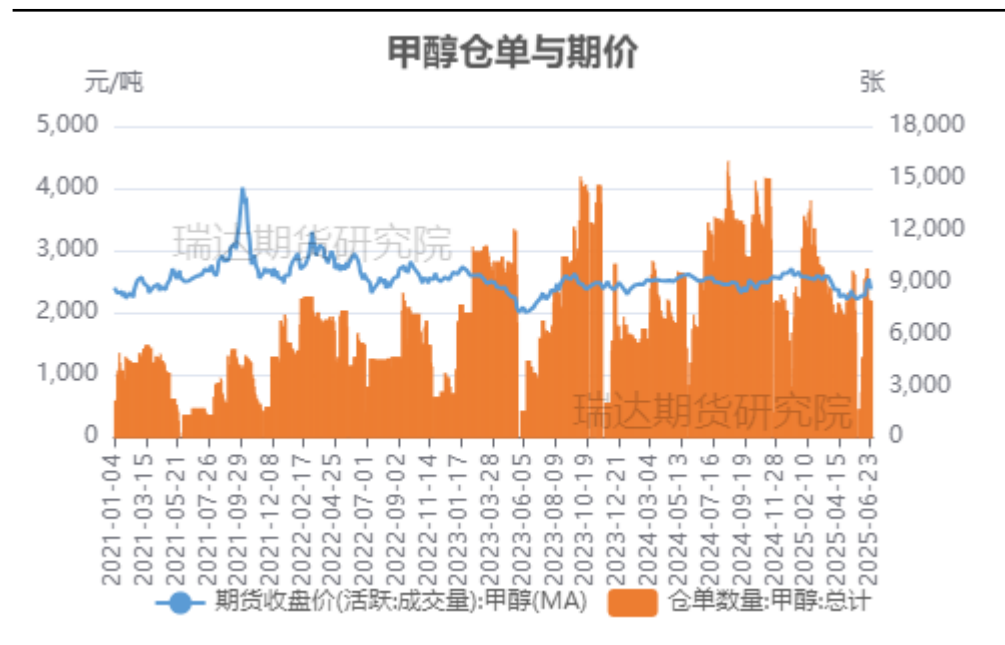
甲醇(MA)前20持仓量变化



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7月25日，郑州甲醇仓单10134张，较上周+1590张。

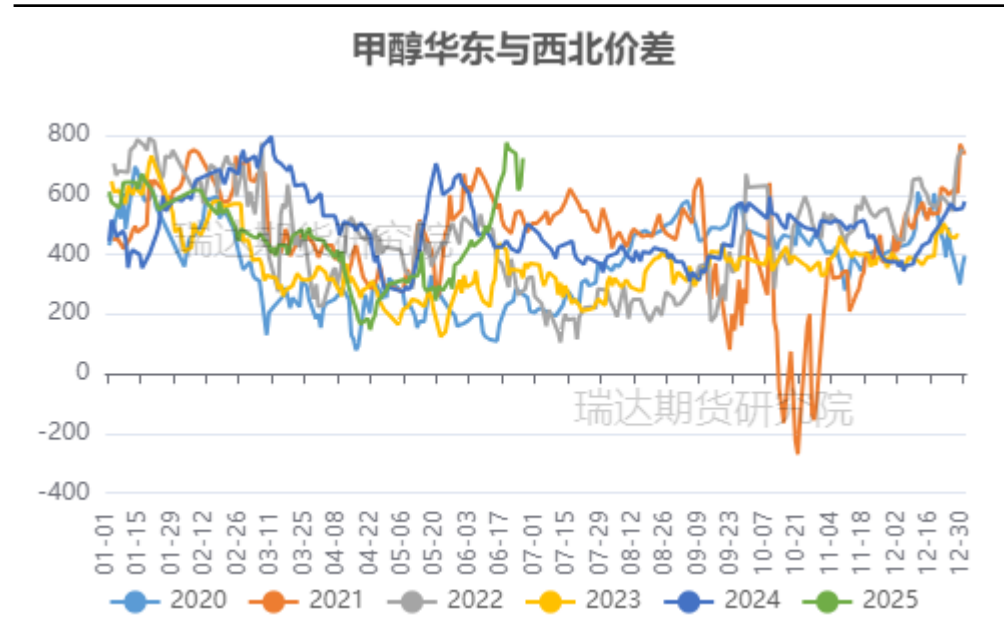
国内甲醇现货价格走势及华东与西北价差变动

国内甲醇现货市场价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

华东甲醇与西北甲醇价差



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月25日, 华东太仓地区主流价2487.5元/吨, 较上周+102.5元/吨; 西北内蒙古地区主流2050元/吨, 较上周+67.5元/吨。
- 截至7月25日, 华东与西北价差在437.5元/吨, 较上周+35元/吨。

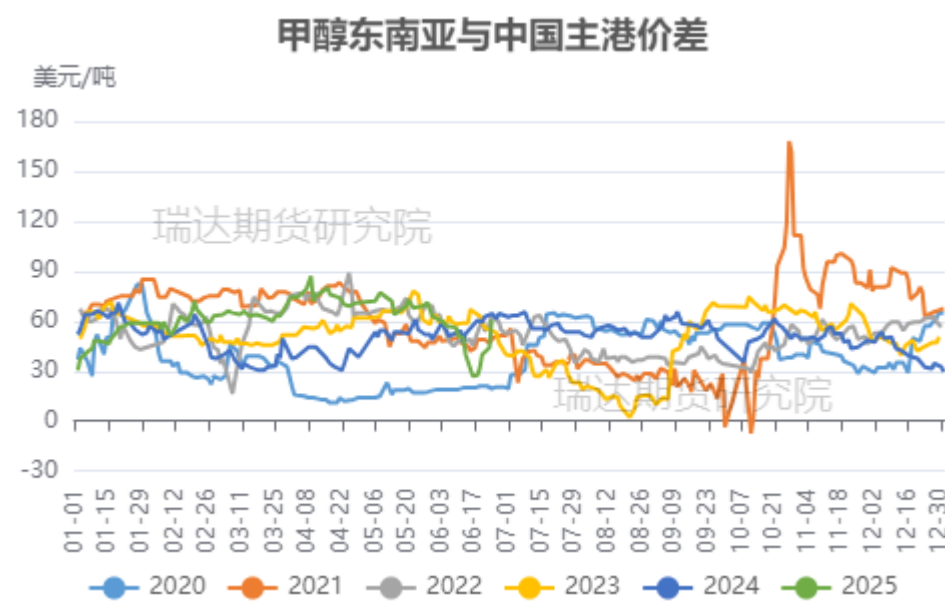
外盘甲醇现货价格走势

外盘甲醇现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

东南亚甲醇与中国主港甲醇价差

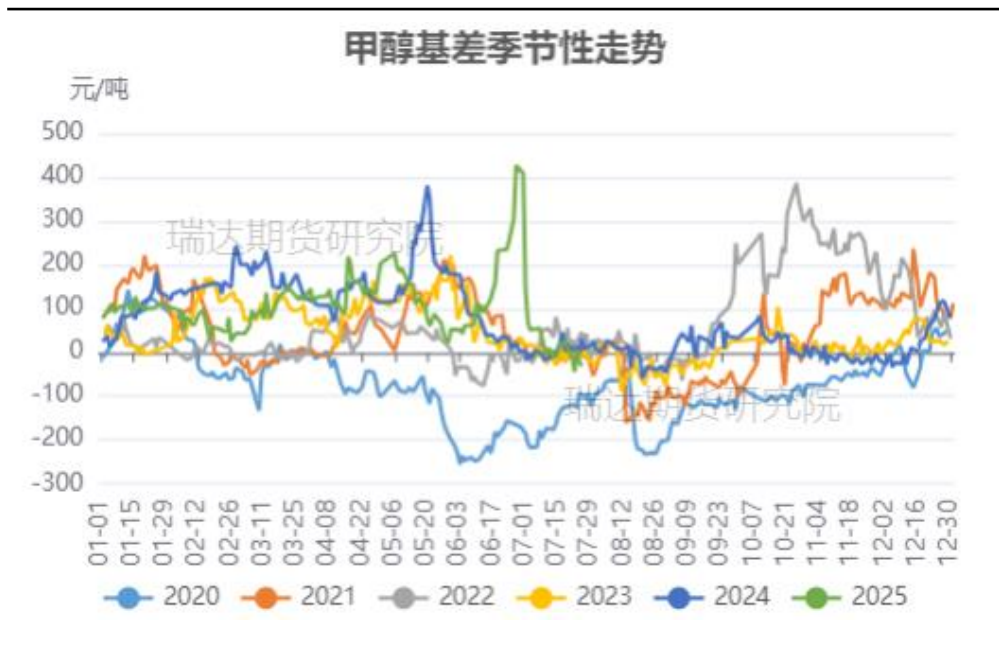


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月24日, 甲醇CFR中国主港282元/吨, 较上周+7元/吨。
- 截至7月24日, 甲醇东南亚与中国主港价差在51美元/吨, 较上周-7美元/吨。

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7月25日，郑州甲醇基差-31.5元/吨，较上周-51.5元/吨。

国内煤炭及海外天然气价格价格走势

动力煤价格



来源: wind 瑞达期货研究院

NYMEX天然气价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月23日, 秦皇岛动力煤5500大卡市场价665元/吨, 较上周+0元/吨。
- 截至7月24日, NYMEX天然气收盘3.12美元/百万英热单位, 较上周-0.39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



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇产量



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月24日，中国甲醇产量为1898825吨，较上周增加29100吨，装置产能利用率为83.98%，环比涨1.56%。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



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

国内甲醇港口库存

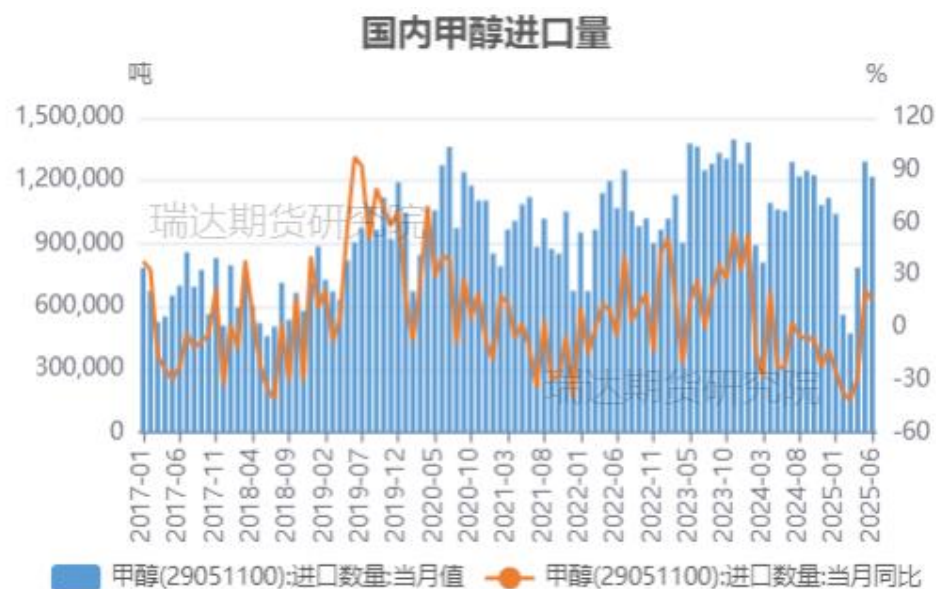


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月23日，中国甲醇港口库存总量在72.58万吨，较上一期数据减少6.44万吨。其中，华东地区去库，库存减少8.70万吨；华南地区累库，库存增加2.26万吨。本周甲醇港口卸货速度大幅不及预期，库存计划外去库。
- 据隆众资讯统计，截至7月23日，中国甲醇样本生产企业库存33.98万吨，较上期减少1.25万吨，环比跌3.55%；样本企业订单待发24.48万吨，较上期增加0.17万吨，环比涨0.70%。

国内甲醇进口量及进口利润情况

国内甲醇进口量



来源：wind 瑞达期货研究院

国内甲醇进口利润

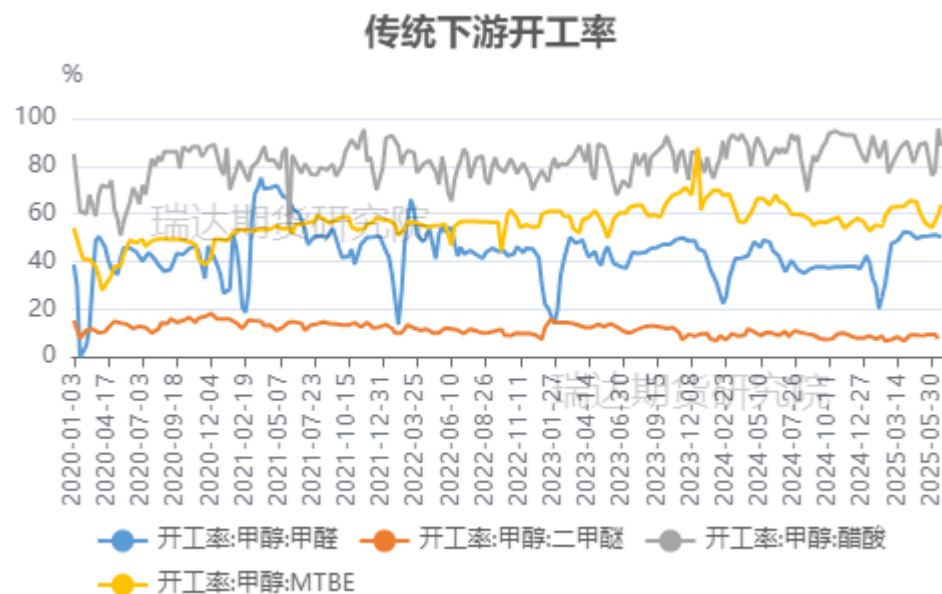


来源：wind 瑞达期货研究院

- 海关数据显示，2025年6月份我国甲醇进口量在122.02万吨，环比上周跌5.58%；2025年1-6月中国甲醇累计进口量为537.73万吨，同比下跌14.68%。
- 截至7月24日，甲醇进口利润17.63元/吨，较上周+19.2元/吨。

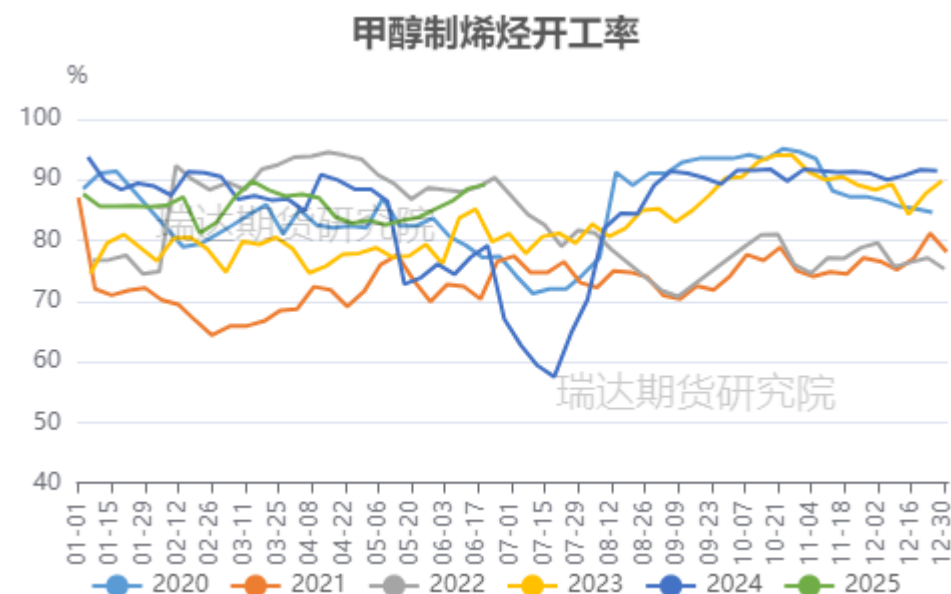
甲醇下游开工率变动

传统下游开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

甲醇制烯烃开工率



来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月24日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率86.08%，环比-0.15%。周内华东烯烃企业负荷稍降，其他企业装置运行稳定，行业周均开工稍有降低。

甲醇制烯烃盘面利润情况

甲醇制烯烃盘面利润



来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月25日，国内甲醇制烯烃盘面利润-1136元/吨，较上周-356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续往开来，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。