

「2025.08.01」

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均价上涨，但周期内市场呈跌后震荡整理走势，其中江苏价格波动区间在2370-2500元/吨，广东价格波动在2380-2490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2025-2060元/吨；下游东营接货价格波动区间在2295-2305元/吨。西北烯烃工厂加大外采量，叠加部分装置仍有检修、企业库存低位等利好影响，上游企业挺价出货，下游被动跟进。
- ◆ 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。本周内地企业库存小幅减少，但部分区域装置恢复及负荷提升或导致区域库存增加，短期企业库存或呈现明显区域分化。本周甲醇港口库存如期累库，累库主力在华南地区，台风天气对卸货速度及累库幅度有所影响；而江浙一带主流社会库以及其他消费弱稳，因此库存也继续增加。短期在途外轮仍较为充足而表需或维持弱势，预计港口甲醇库存或继续累库，但仍需关注天气因素对卸货速度的影响。需求方面，本周中煤蒙大烯烃企业重启后负荷提升中，浙江兴兴周中停车，对冲之后烯烃行业开工稍有提升，浙江兴兴烯烃装置延续停车状态，新疆恒有预期下周开车，烯烃行业开工继续存在上涨空间。
- ◆ 策略建议：MA2509合约短线预计在2380-2430区间波动。

甲醇期货价格走势

郑州甲醇期货价格走势

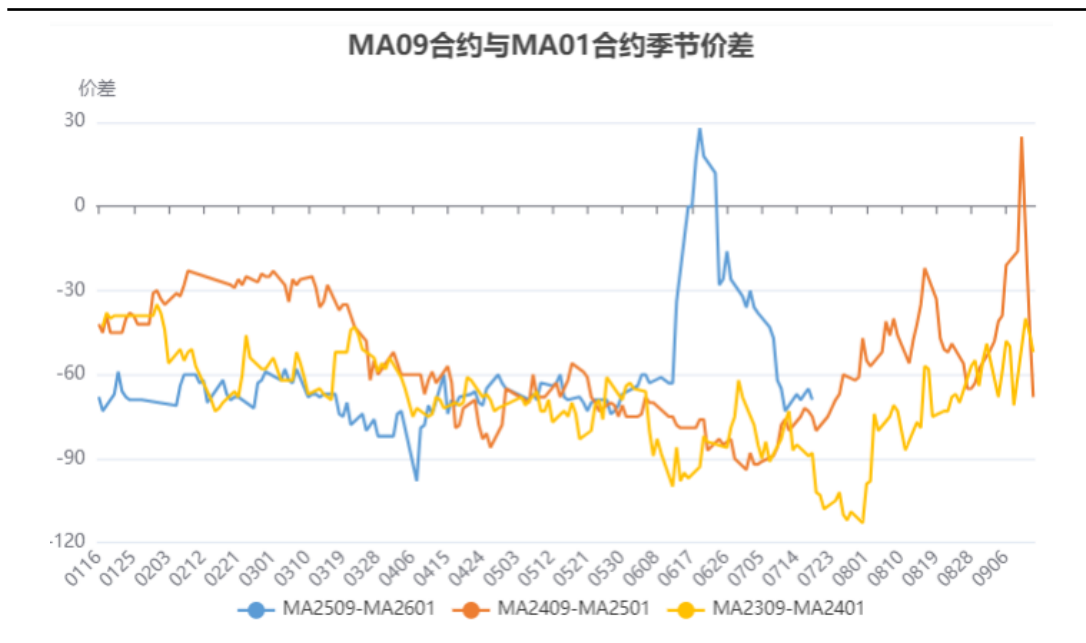


来源：博易大师

- 本周郑州甲醇主力合约价格震荡收跌，当周主力合约期价-5%。

跨期价差

MA 9-1价差



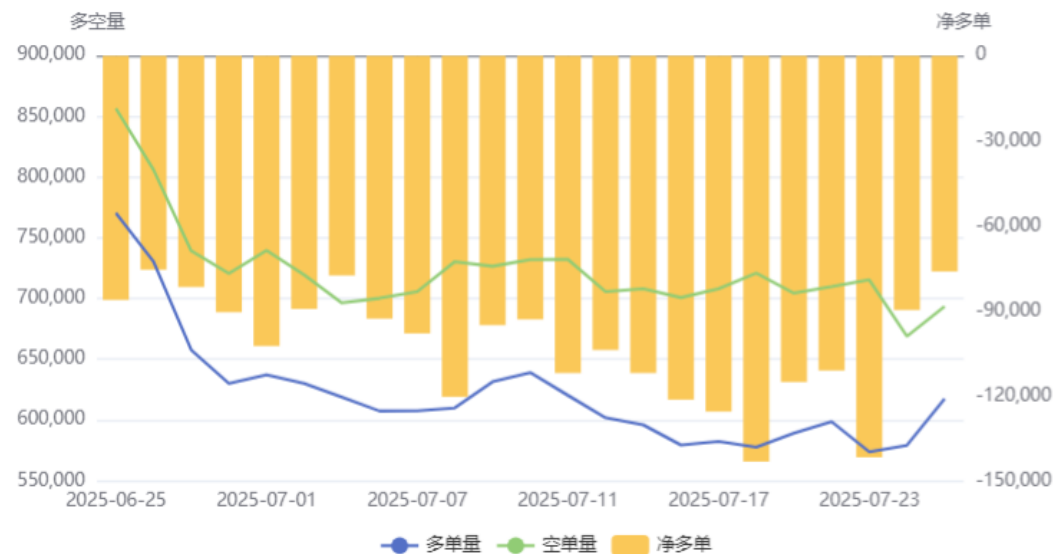
来源：瑞达期货研究院

- 截止8月1日，MA 9-1价差在-92。

持仓分析

甲醇前20名净多单趋势变化

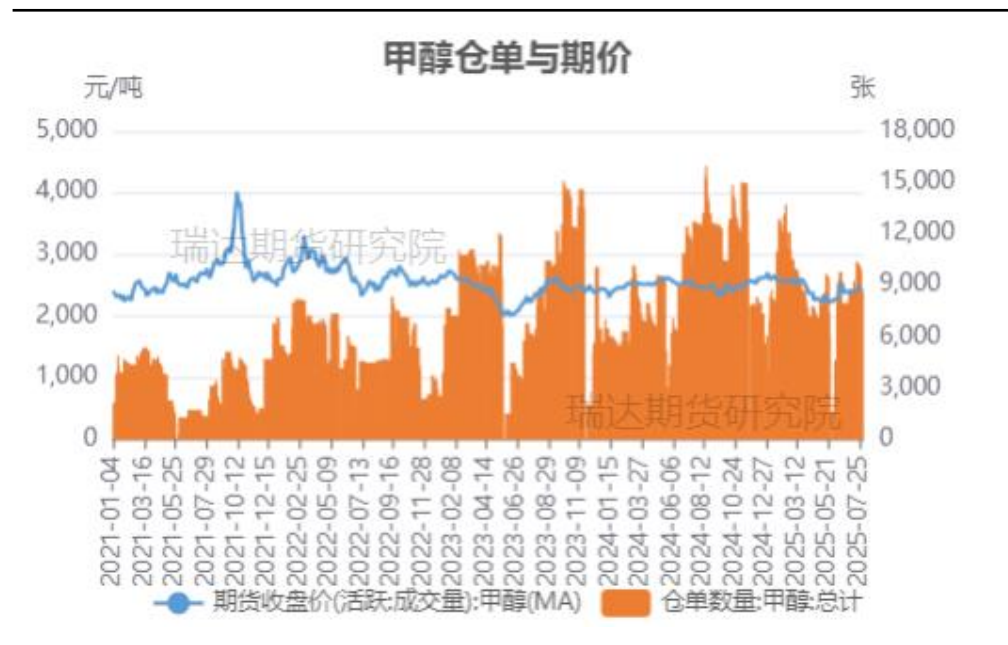
甲醇(MA)前20持仓量变化



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8月1日，郑州甲醇仓单8546张，较上周-1588张。

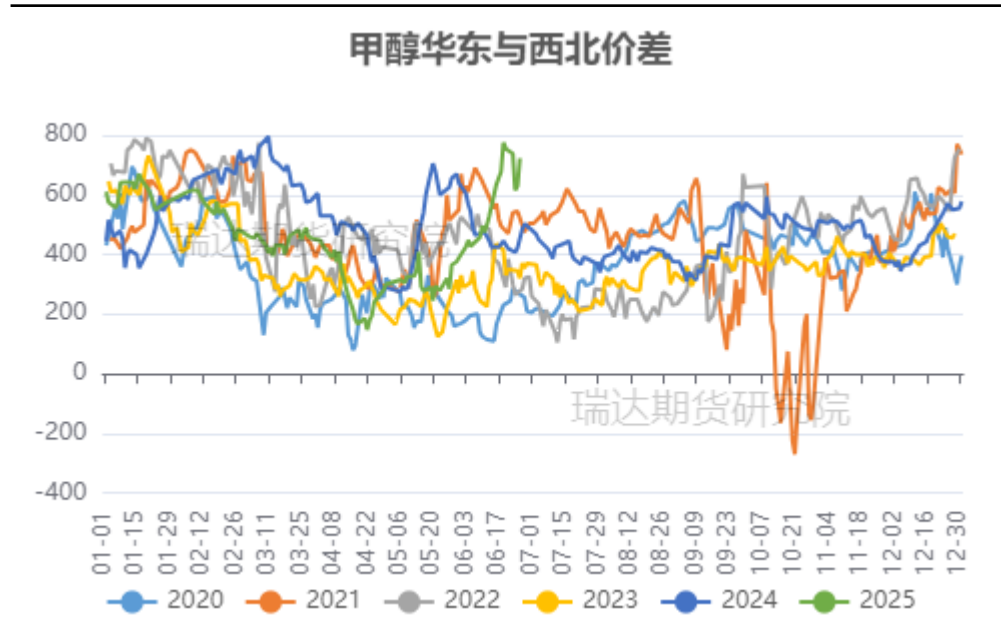
国内甲醇现货价格走势及华东与西北价差变动

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8月1日, 华东太仓地区主流价2395元/吨, 较上周-92.5元/吨; 西北内蒙古地区主流2062.5元/吨, 较上周+12.5元/吨。
- 截至8月1日, 华东与西北价差在332.5元/吨, 较上周-105元/吨。

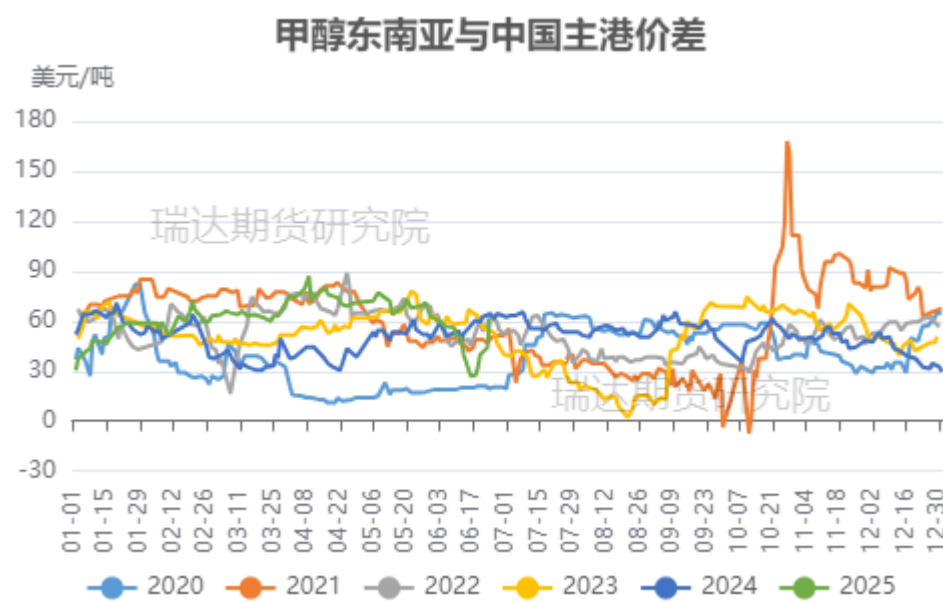
外盘甲醇现货价格走势

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

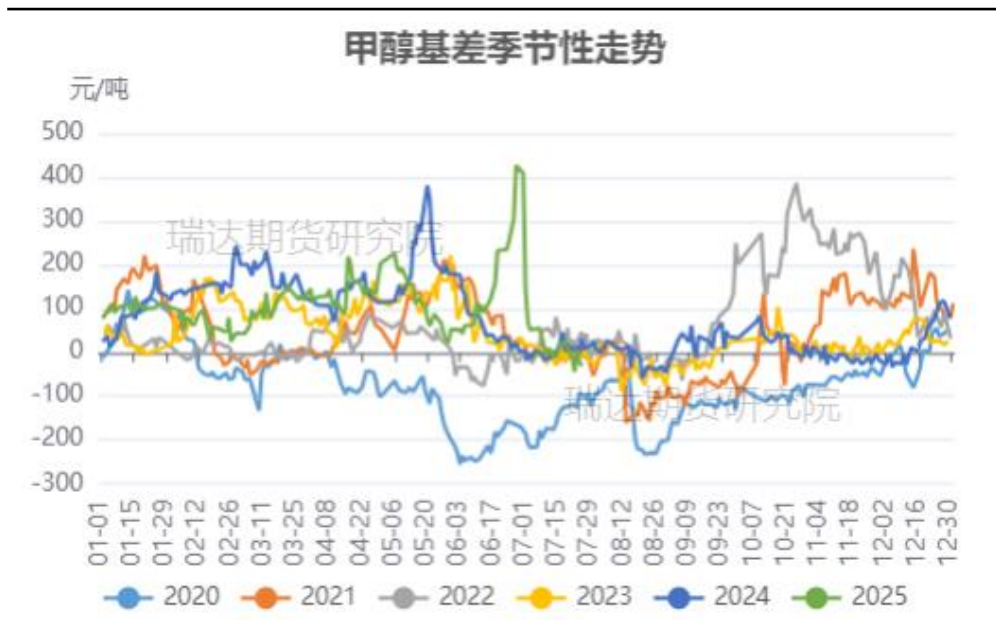


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月31日, 甲醇CFR中国主港272元/吨, 较上周-13元/吨。
- 截至7月31日, 甲醇东南亚与中国主港价差在61美元/吨, 较上周+13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8月1日，郑州甲醇基差2元/吨，较上周+33.5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30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31日, NYMEX天然气收盘3.1美元/百万英热单位, 较上周-0.02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31日，中国甲醇产量为1930125吨，较上周增加31300吨，装置产能利用率为85.36%，环比涨1.64%。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

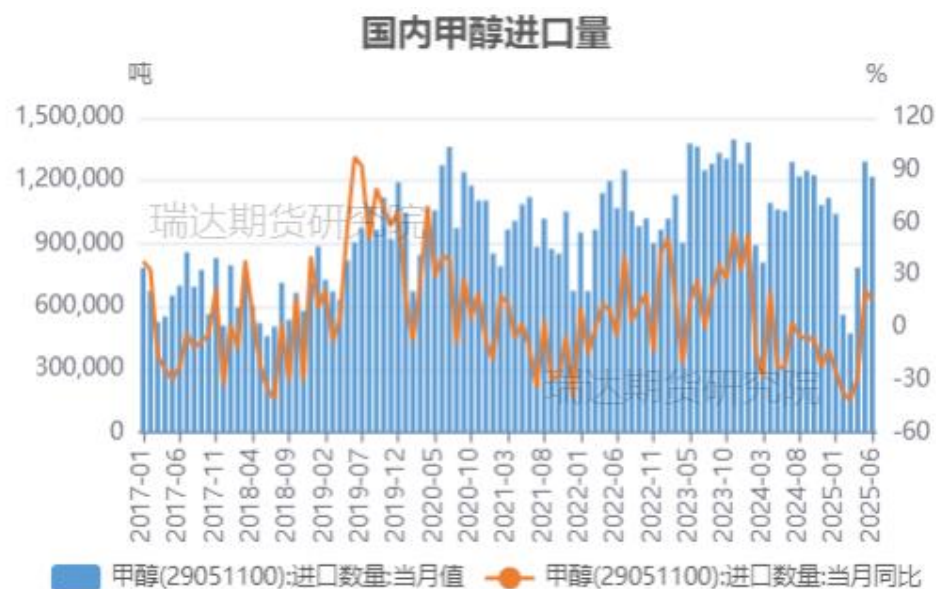


来源：隆众资讯 瑞达期货研究院

- 据隆众资讯统计，截至7月30日，中国甲醇港口库存总量在80.84万吨，较上一期数据增加8.26万吨。其中，华东地区累库，库存增加2.50万吨；华南地区累库，库存增加5.76万吨。本周甲醇港口库存如期累库，累库主力在华南地区。
- 据隆众资讯统计，截至7月30日，中国甲醇样本生产企业库存32.45万吨，较上期减少1.53万吨，环比跌4.51%；样本企业订单待发23.07万吨，较上期减少1.41万吨，环比跌5.76%。

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

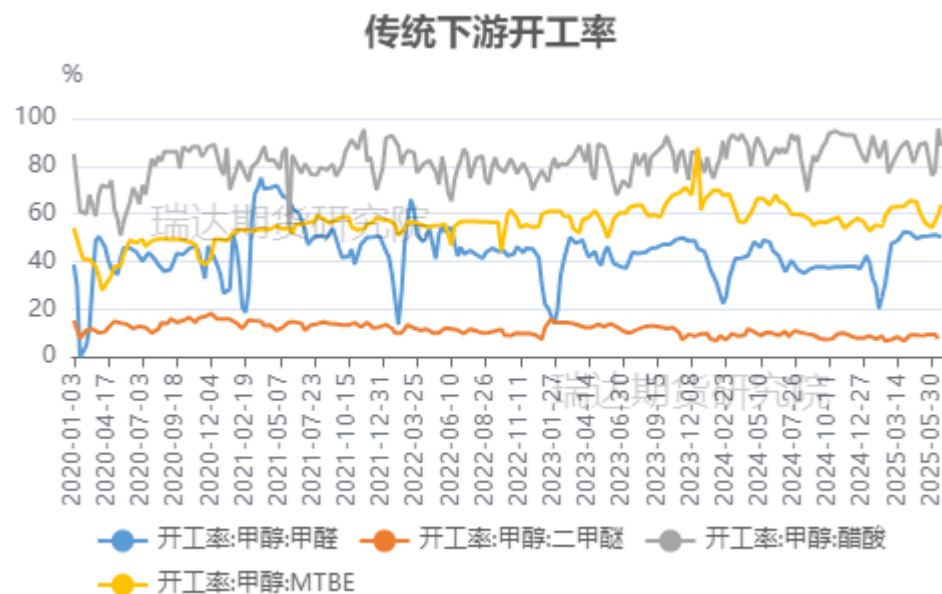


来源: wind 瑞达期货研究院

- 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31日，甲醇进口利润21.7元/吨，较上周+4.5元/吨。

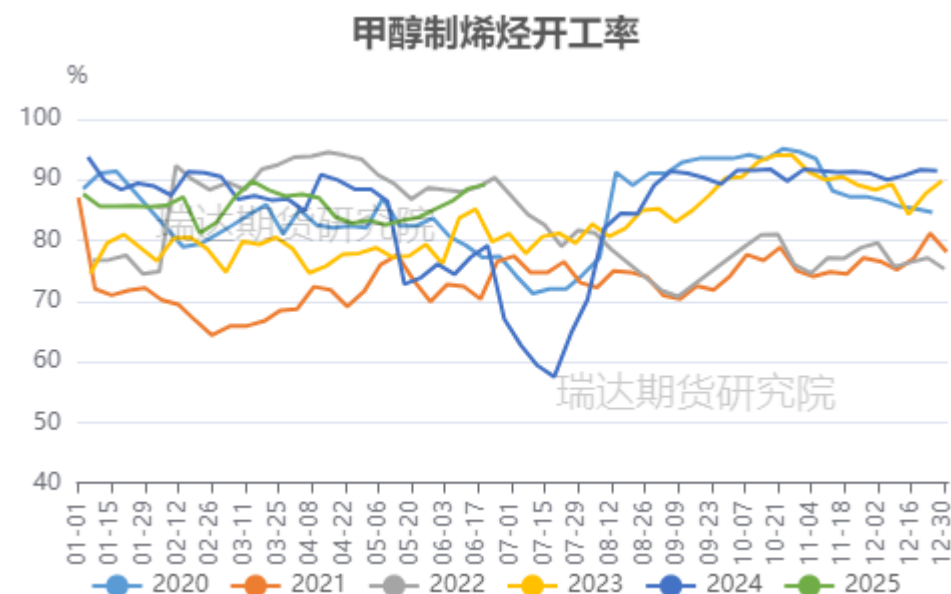
甲醇下游开工率变动

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31日，国内甲醇制烯烃装置产能利用率86.39%，环比+0.32%。中煤蒙大烯烃企业重启后负荷提升中，浙江兴兴周中停车，对冲之后烯烃行业开工稍有提升。

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8月1日，国内甲醇制烯烃盘面利润-881元/吨，较上周+216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。