



供增需减，价格承压

东海甲醇聚烯烃周度策略

东海期货研究所能化策略组

2025-7-21

投资咨询业务资格：证监许可[2011]1771号

分析师：

冯冰
从业资格证号：F3077183
投资咨询证号：Z0016121
电话：021-68757092
邮箱：fengbf@qh168.com.cn

联系人：

王亦路
从业资格证号：F3089928
投资咨询证号：Z0018740
电话：021-68757092
邮箱：wangyl@qh168.com.cn

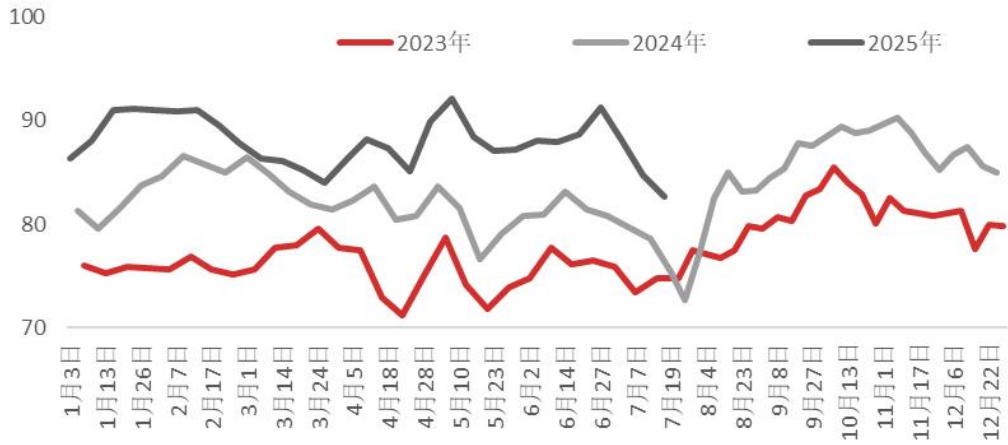
甲醇：供需恶化

国产供应	本周(20250711-0717)中国甲醇产量为1869725吨，较上周减少30003吨，装置产能利用率为82.69%，环比跌1.58%。下周检修减少，供应小幅增加。
进口	国际甲醇装置开工继续修复，目前开工在80.48%，环比上周增加3.77个百分点，同比略增0.43个百分点。甲醇样本到港量周数据42.04万吨，环比+12.01万吨。下周期进口到港仍然较多。
需求	多套烯烃装置检修进行中，华东企业负荷稍有提升，本周行业整体开工稍涨0,27%。；甲醇传统下游加权开工降 1.76%至 51.02%水平。
库存	整体库存继续上涨。港口库存在79.02万吨，较上一期数据增加7.13万吨。生产企业库存35.23万吨，较上期减少0.46万吨，环比跌1.28%。
价差	煤炭价格环比+15元/吨，内蒙煤制利润均值100元/吨,环比变动不多。港口现货基差相对稳定偏弱，月差低位震荡。
总结	内地装置检修支撑，传统下游需求小幅走弱，港口到港增加，国际开工回升至同比偏高水平。整体库存上涨，港口累库明显压制现货价格。现实端供增需减，预期内地装置重启，进口回归压力较大，产业供需恶化，但政策端利好有一定支撑，预计价格震荡为主。关注下游装置投产进度。

供应端开工

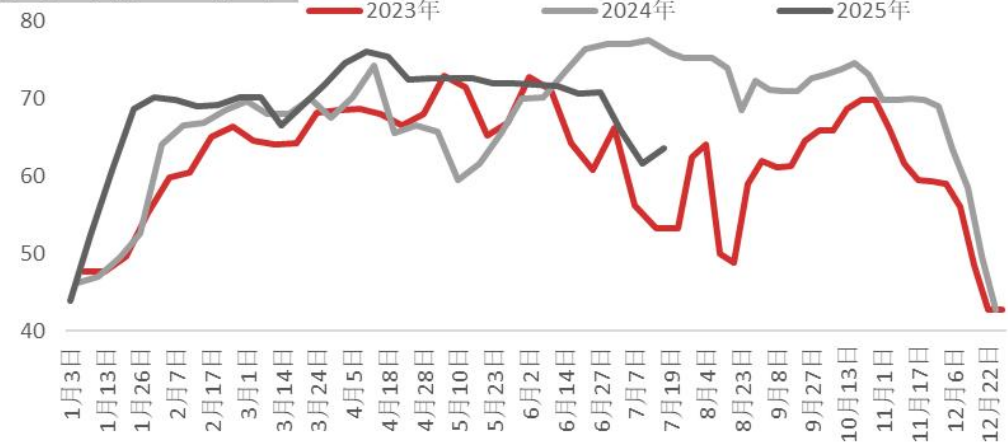
国内甲醇开工

平均值项:全国甲醇开工率



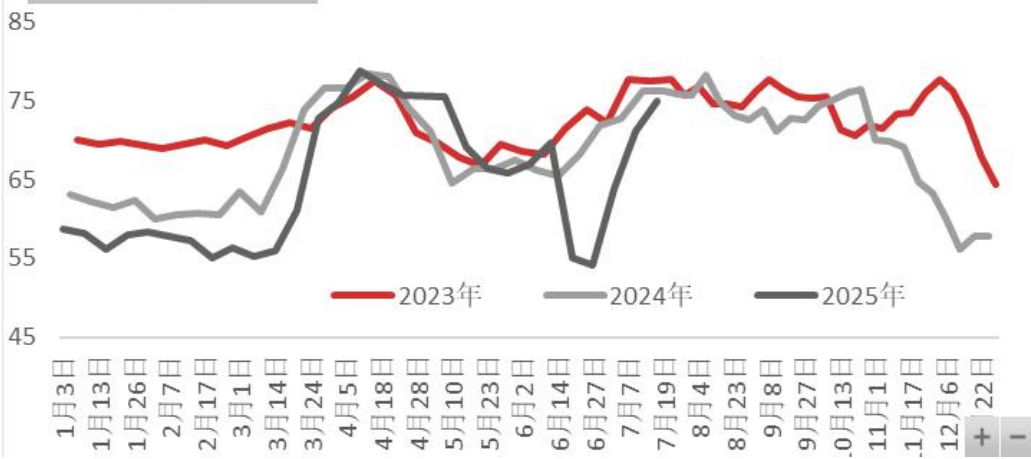
天然气制甲醇开工

平均值项:天然气制甲醇开工率



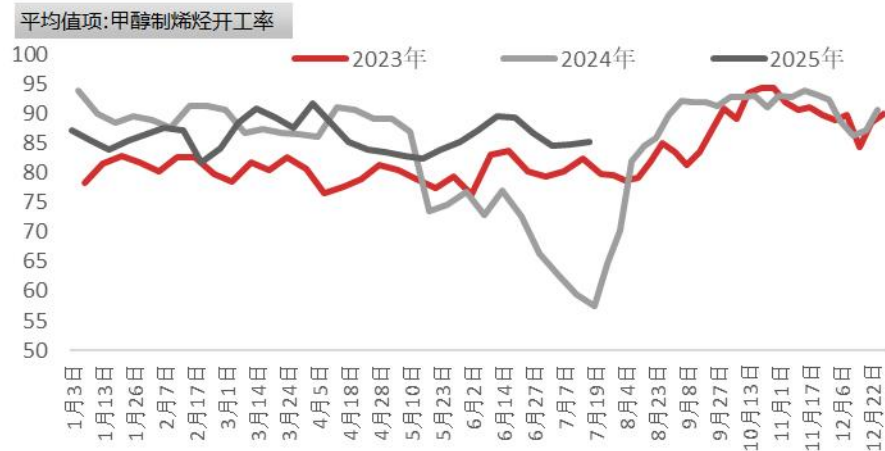
国际甲醇开工

平均值项:国际甲醇开工率

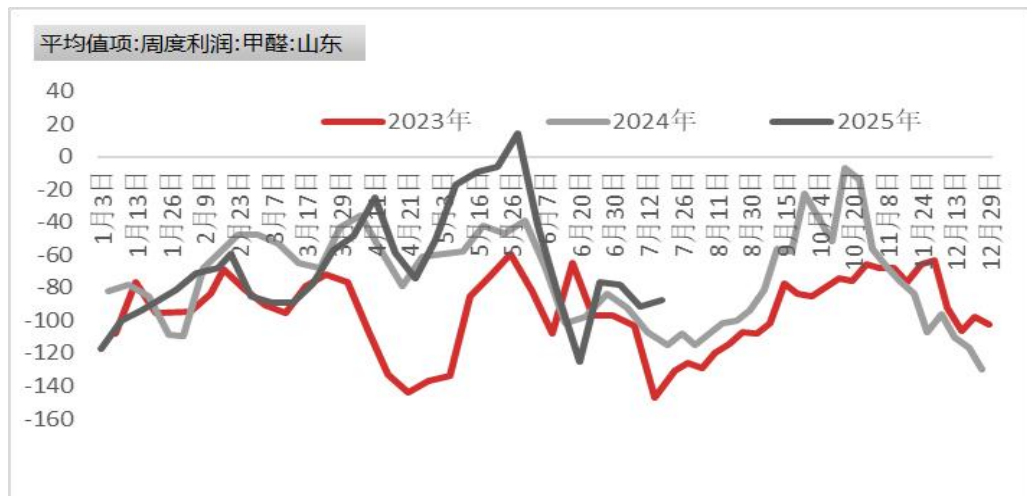


下游需求

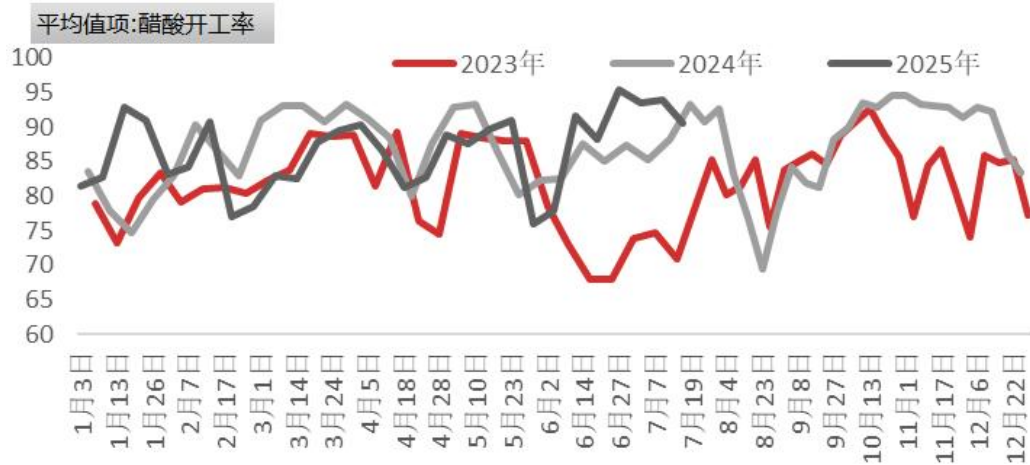
甲醇下游MTO/MTP开工率



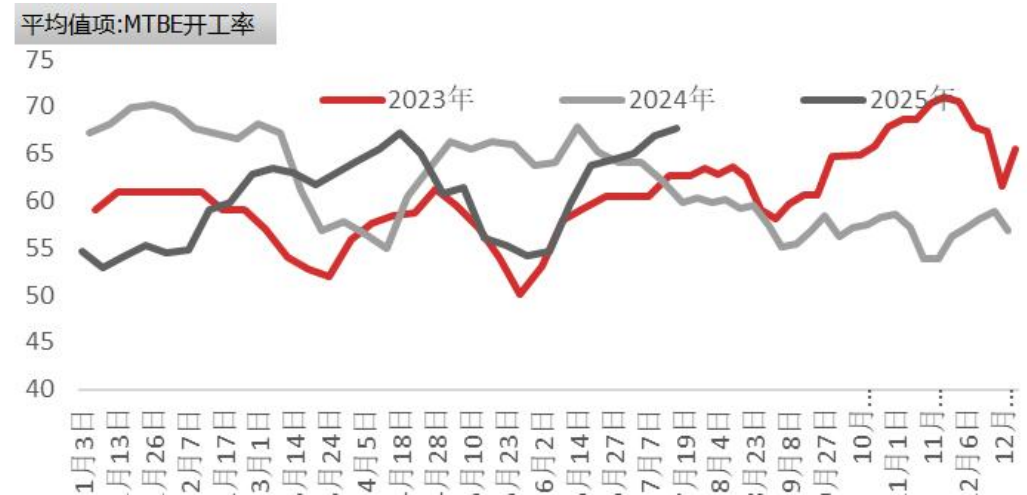
甲醇下游甲醛开工



甲醇下游醋酸开工



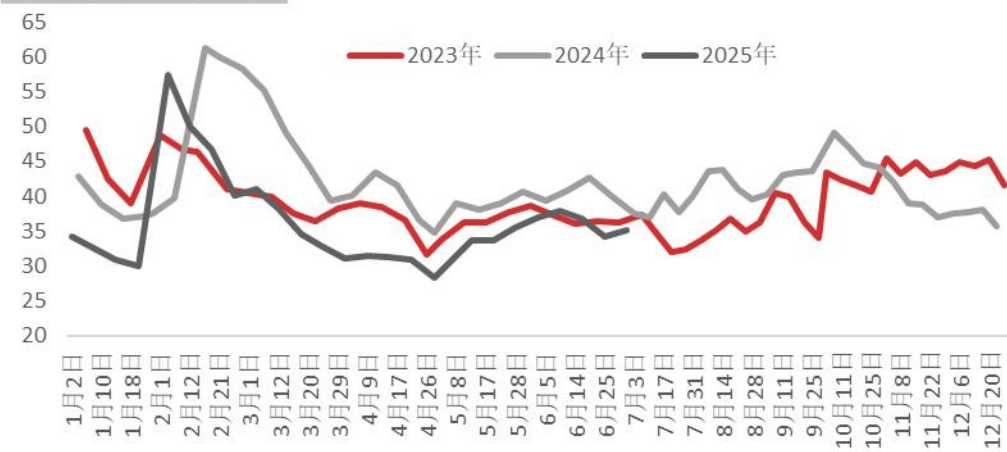
甲醇下游MTBE



库存与订单

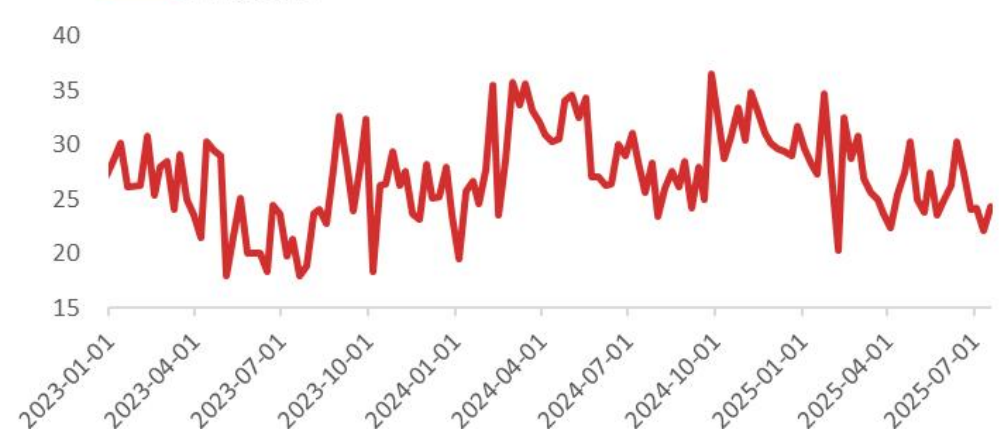
企业库存

平均值项:企业库存合计:万吨



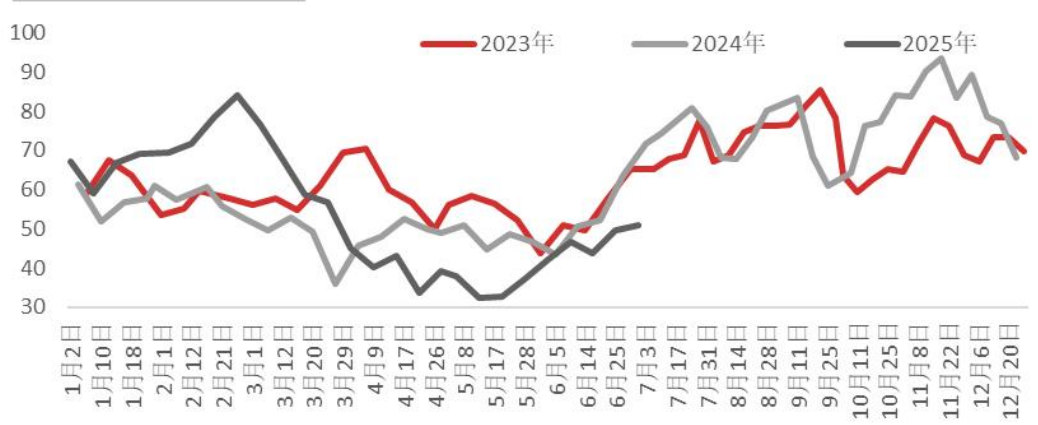
企业代发订单

— 订单待发总计



港口库存

平均值项:港口库存:甲醇:华东

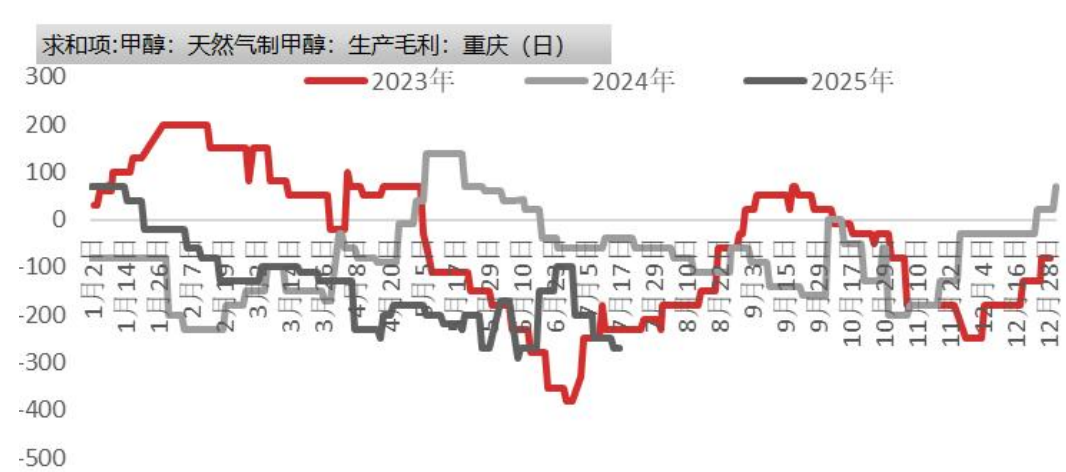


成本利润

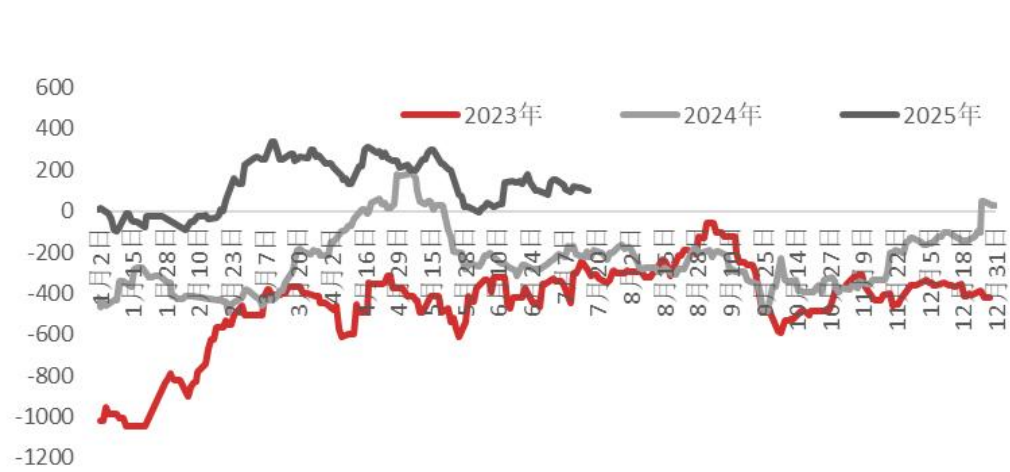
甲醇生产成本



西南天然气制i驾车利润



内蒙古煤制甲醇利润



感谢聆听

公司地址：上海浦东新区峨山路505号东方纯一大厦10楼

邮政编码：200127

公司网址：www.qh168.com.cn



微信公众号：东海期货研究 (dhqhyj)



021-68756925



Jialj@qh168.com.cn

