

## 市场逻辑:

- ① 煤炭国内产量持续收缩，供暖需求提前释放，煤价有望继续保持坚挺，成本面支撑强劲。
- ② 港口高库存格局短期难以扭转，下周内地检修恢复供应或增加，加剧库存压力。
- ③ 烯烃外采需求支撑，终端需求疲弱尚未根本改善，需求端增量有限。

表1 甲醇及相关产品周度价格一览表

产品	区域/类别	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
上游	鄂尔多斯动力煤 Q5500	683	640	43	6.72%	元/吨
甲醇	太仓	2071	2100	-29	-1.38%	元/吨
	鄂尔多斯北线	2005	1977	28	1.42%	元/吨
	PP	6588	6612	-24	-0.36%	元/吨
下游	华东冰醋酸	2292	2298	-6	-0.26%	元/吨
	山东甲烷氯化物	1830	1866	-36	-1.93%	元/吨

数据来源：隆众资讯

本期（2025年11月7日-11月13日）甲醇市场区域分化，随着冬季到来，煤炭价格逐步上调利好成本，但下游需求疲软无改，市场价格仍在走低。

表2 甲醇供需数据一览表

指标名称	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期预测	涨跌值	涨跌幅	利好/利空	影响程度
港口库存	154.36	148.71	5.65	3.80%	158	3.64	2.36%	利空	★★★
进口量	42.2	34.58	7.62	22.04%	35.67	-6.53	-15.47%	利好	★★
产能利用率	87.08%	87.65%	-0.57%	-0.65%	90.07%	2.99%	3.43%	利空	★★
周产量	197.6	198.9	-1.3	-0.65%	204.39	6.79	3.44%	利空	★★
总供应量	239.8	233.48	6.32	2.71%	240.06	0.26	0.11%	利空	★★★
MTO消费量	109.14	110.04	-0.90	-0.81%	109.59	0.45	0.41%	利好	★★★
总消费量	235.86	234.39	1.47	0.63%	235.92	0.06	0.03%	利好	★★

上表单位：库存、进口量、产量、供应里、消费量数据单位为万吨，产能利用率单位为%。

本期甲醇供应端数据呈现国产减量、进口增量局面，综合测算供应端数据增量。需求数据增量，且增量绝对值小于供应增量。本周甲醇市场供应压力显著，港口库存持续累积，尽管需求略有回暖，但整体供过于求格

局强化，市场偏弱运行。根据上下游装置开停理论测算，供需类数据整体预计呈现正值扩大；下期甲醇市场预计将呈现供应压力增大，计划恢复装置增加，计划检修、减产装置减少，需求小幅回暖，但整体供过于求的局面将对甲醇价格构成利空影响。预计下周港口甲醇现货价格跌至2050-2070元/吨。

## 第一章 本期市场概述

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

### 1.1 中国甲醇现货周度市场分析

表3 国内区域价格变动对比表 (单位: 元/吨)

地区	11月7日-11月13日	10月31日-11月6日	涨跌值	涨跌幅
全国均价	2074	2094	-20	-0.96%
华东地区 (太仓)	2071	2100	-29	-1.38%
华东地区 (济宁)	2112	2110	2	0.09%
华南地区 (广东)	2074	2119	-45	-2.12%
华北地区 (临汾)	1981	2018	-37	-1.83%
西北地区 (鄂尔多斯北线)	2005	1977	28	1.42%
东北地区 (黑龙江七台河)	2420	2420	0	0.00%
华中地区 (河南)	2051	2039	12	0.59%
西南地区 (四川)	2210	2260	-50	-2.21%

本期 (2025年11月7日-2025年11月13日, 下同) 甲醇价格区域分化。江苏太仓本期均价为2071元/吨, 较上期均价2100元/吨下调29元/吨; 同期鄂尔多斯北线价格为2055元/吨, 较上期均价1977元/吨上调28元/吨。

表4 本期甲醇及相关产品价格一览表 (单位: 元/吨)

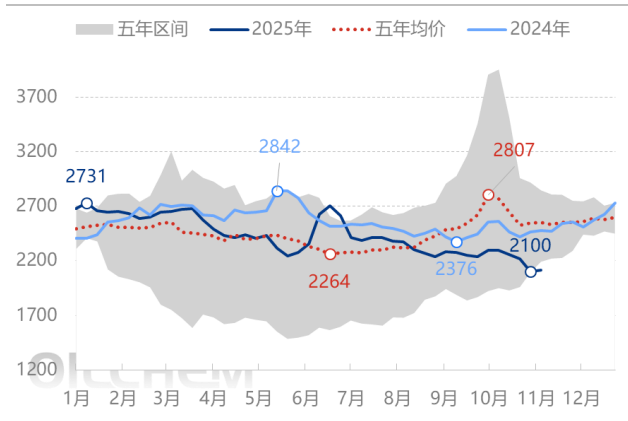
产品	区域/类别	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
期货	甲醇主连	2101	2141	-40	-1.87%	元/吨
	布伦特	63.78	64.58	-0.8	-1.24%	美元/桶
上游	西南天然气	2.3	2.28	0.02	0.88%	元/立方米
	鄂尔多斯动力煤 Q5500	683	640	43	6.72%	元/吨
甲醇	太仓	2071	2100	-29	-1.38%	元/吨
	东营	2188	2182	6	0.27%	元/吨
	鄂尔多斯北线	2005	1977	28	1.42%	元/吨
	CFR 中国	241	246	-5	-2.03%	美元/吨
下游	PP	6588	6612	-24	-0.36%	元/吨

	PE	6828	6868	-40	-0.58%	元/吨
	山东甲醛	983	996	-13	-1.31%	元/吨
	河南二甲醚	3400	3400	0	0.00%	元/吨
	华东冰醋酸	2292	2298	-6	-0.26%	元/吨
	山东甲烷氯化物	1830	1866	-36	-1.93%	元/吨
相关产品	山东尿素	1606	1576	30	1.90%	元/吨
	山东乙二醇	4124	4140	-16	-0.39%	元/吨

数据来源：隆众资讯

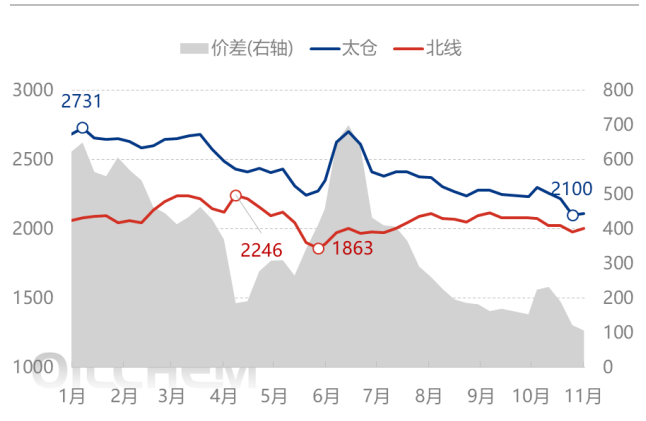
具体来看，本期港口甲醇市场弱势震荡，其中江苏价格波动区间在2040-2110元/吨，广东价格波动在2040-2120元/吨。本周期，虽进口表需有所上涨，但在高进口供应下，港口甲醇库存仍表现累积，对市场压制持续，港口甲醇市场维持低位震荡运行为主。

图1 2025年甲醇江苏太仓现货价格走势（元/吨）



数据来源：隆众资讯

图2 2025年甲醇太仓-北线价差走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

本期内地甲醇止跌小涨，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2060-2090元/吨；下游东营接货价格波动区间在2185-2190元/吨。周内，久泰甲醇装置停车后启动外采、宝丰烯烃同步增加外采需求，叠加产区货源供应收紧，推动企业顺势推涨价格。但受港口货源持续倒流冲击，销区市场多持谨慎观望心态，厂商双方陷入持续博弈，价格上涨动力受限。

## 1.2 甲醇美金周度市场分析

本期，国际甲醇市场涨跌互现。其中，CFR中国市场均价241.2美元/吨，较上期跌5.2美元/吨，环比下跌2.11%；CFR东南亚市场均价为322.2美元/吨，较上期跌1.0美元/吨，环比下跌0.31%；FOB鹿特丹市场均价270.2欧元/吨，较上期涨1.8欧元/吨，环比上涨0.67%；FOB美国海湾市场均价为90.0美分/加仑，较上期涨0.6美分/加仑，环比上涨0.67%。

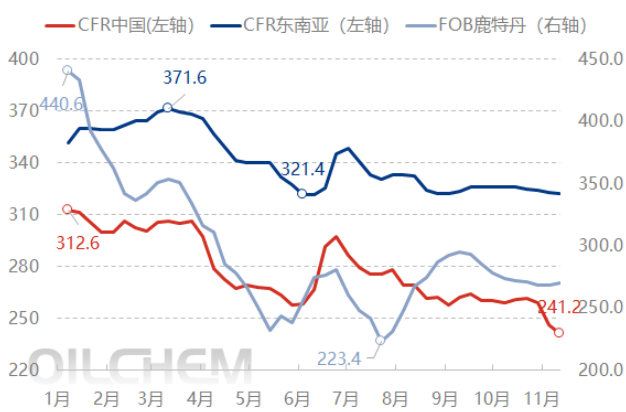
表5 本期甲醇价格变化表

市场	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
CFR中国	241.2	246.4	-5.2	-2.11%	美元/吨
CFR东南亚	322.2	323.2	-1.0	-0.31%	美元/吨
FOB鹿特丹	270.2	268.4	1.8	0.67%	欧元/吨
FOB美国海湾	90.0	89.4	0.6	0.67%	美分/加仑

数据来源：隆众资讯

本期国际甲醇市场跌幅最大的为CFR中国。中国港口甲醇市场高库存状态持续，对市场压制持续，CFR中国价格继续走弱。

图3 2025年国际甲醇价格走势（美元/吨，右轴：欧元/吨）



数据来源：隆众资讯

图4 2025年欧洲与中国甲醇价差走势图（美元/吨）



数据来源：隆众资讯

本期CFR中国甲醇价格下跌，欧洲价格略偏强，欧洲与中国甲醇价差扩大，关注后市非伊进口量变动。

### 1.3 甲醇期货周度市场分析

本周甲醇期货重心窄幅下探，周期内主力合约01合约最高点为2132元/吨，出现在11月7日盘中；最低点出现在11月10日，为2075元/吨，高低点波幅57元/吨。截至11月13日收盘，01合约收2103元/吨，较11月6日收盘价2125元/吨跌22元/吨。

图5 2024-2025年甲醇期现及基差走势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

期货盘面的主要交易逻辑延续在甲醇自身基本面为主：高进口供应导致年内或大概率去库无望，大型终端库存高位也导致低位绝对买盘匮乏。

## 第二章 本期供需平衡

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

### 2.1 供需：甲醇周度供需平衡分析及趋势预测

本期，甲醇供需差扩大，与预期趋势基本一致。供需差扩大主要原因在于进口量的增量。

表6 国内甲醇供需平衡表 (单位：万吨)

数据类型	数据	本期	上期	涨跌值	下期趋势
供应	甲醇总产量	197.60	198.90	-1.30	↗
	煤制产量	162.44	163.59	-1.15	↗
	焦炉气制产量	19.38	19.45	-0.07	↗
	天然气制产量	15.00	15.02	-0.02	↗
	CO <sub>2</sub> 加氢制产量	0.14	0.14	0.00	→
	矿热炉尾气制产量	0.64	0.70	-0.06	↗
	进口量	42.20	34.58	7.62	↘
	总供应量	239.80	233.48	6.32	↗
需求	出口量	0.90	0.00	0.90	↘

MTO 消费量	109.14	110.04	-0.90	↗	
甲醛消费量	14.69	14.96	-0.27	↘	
其他消费量	111.13	109.39	1.74	↗	
<b>总消费量</b>	<b>235.86</b>	234.39	1.47	↗	
<b>供需差</b>	<b>周度理论平衡差</b>	<b>3.94</b>	-0.91	4.85	扩大

数据来源：隆众资讯

**本期**，国内甲醇恢复装置减少，检修、减产装置增加，整体损失量多于恢复量，导致产量减少。外轮卸货较为顺畅，进口量增量。下游消费量中，主要下游MTO、甲醛消费量略有，其他下游消费量上涨。整体供需差扩大，库存累积。

**下期预测来看**，计划恢复装置增加，计划检修、减产装置减少，预期恢复量多于损失量，因此市场整体产量或将增加。进口量维持高位。主要下游MTO消费量上涨、甲醛消费量略有下降，其他消费量上涨。预计供需差继续扩大，库存或将窄幅累积。

## 第三章 成本利润分析

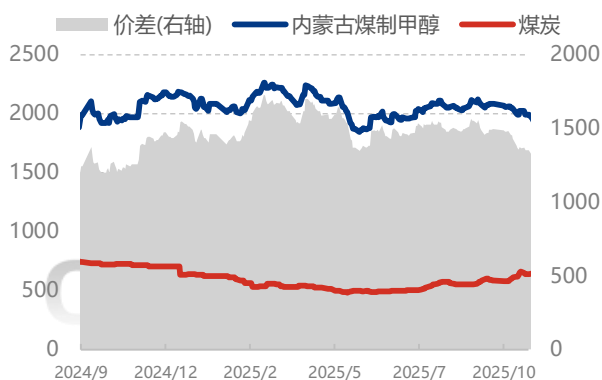
[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

### 3.1 利润：甲醇理论生产成本利润分析

**甲醇-煤炭价差分析**：本周期，内蒙古动力煤价格坚挺整理后稍有小降，甲醇成本端仍相对偏强；产区甲醇价格则震荡小涨后趋于整理，当前烯烃企业外采对内地行情阶段性支撑，但国产供应充裕、进口低价货回流等对高度仍有压制；故周期内煤炭与甲醇价差先收后扩表现。从相关跟踪数据看，稿前内蒙古鄂尔多斯动力煤Q5500与鄂尔多斯北线甲醇价差在1305元/吨，较上周同期下滑15元/吨。

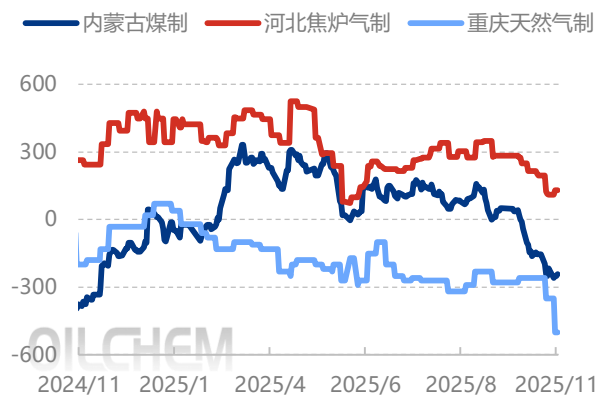
**国内甲醇毛利分析**：据隆众资讯数据核算，本期主力工艺路线制甲醇理论利润延续恶化表现。具体来看，除工业天然气价上周调涨利空外，本期内煤价环比仍有小涨表现，整体使得甲醇成本仍有抬升表现；而甲醇产区价格上涨力度有限也进一步挤压企业利润空间。数据方面，周期内西北内蒙古煤制甲醇周均利润（根据完全成本折算）为-245.20元/吨，较上期降33.80元/吨，环比-16.98%；若以现金流成本折算，该工艺路线周均利润为154.80元/吨，环比上周降幅17.92%。河北焦炉气制甲醇周均盈利为122.00元/吨，较上周降26.00元/吨，环比降幅17.57%；西南天然气制甲醇周均平均利润为-440.00元/吨，较上周降126元/吨，环比降幅40.13%。

图6 2024-2025年甲醇与煤炭价格及价差走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图7 2024-2025年甲醇各工艺利润走势图 (元/吨)



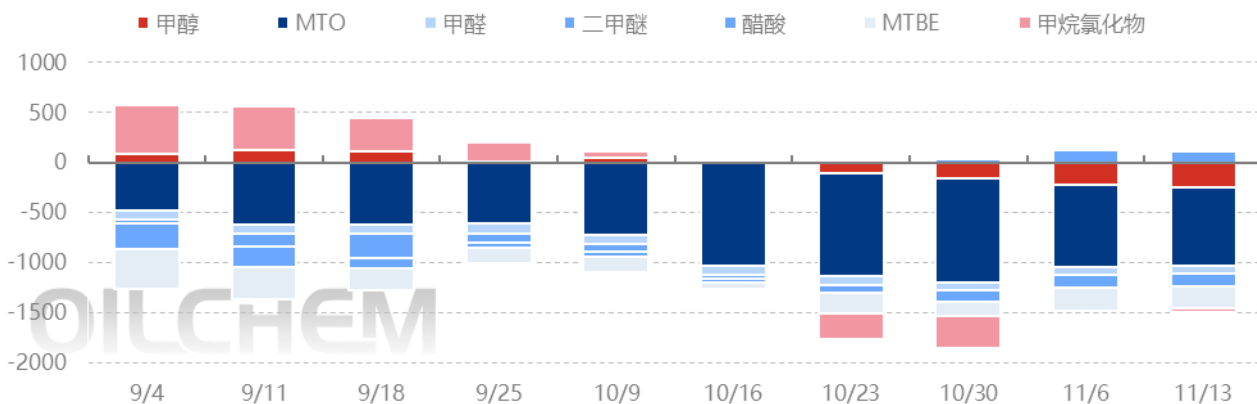
数据来源：隆众资讯

**综述：**短期看，原料煤炭价格高位或存小幅回调预期，不过供暖旺季需求支撑，煤价降幅保守看待。甲醇来看，目前内地产区市场支撑仍在于烯烃企业持续性外采支撑上，同时，当前上游生产企业多库存不高对价格有“托底”支撑，但产品弱供需、低运价存上涨预期等压制，预计下周内地价格延续弱势整理表现，故甲醇理论利润将延续偏弱调整态势。

### 3.2 利润：甲醇周度产业链利润分析及趋势预测

本周国内甲醇生产企业利润不同程度下跌，其中西南天然气制甲醇企业利润跌幅尤其明显，主要来自于西南地区甲醇市场价格延续前期下跌趋势，导致企业被动让利出货为主；内地煤制甲醇、焦炉气制甲醇企业利润跌幅相对有限，煤炭价格继续上涨，成本压力增加，不过内地甲醇市场价格小幅上涨，缓解了企业持续亏损的利润幅度。

图8 2025年甲醇及下游周度利润对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

华东市场价格近期虽然小幅上涨，不过周均价格仍有下跌，烯烃单体也跌后企稳部分小涨，缓解了烯烃企业采购生产压力，虽然生产利润依然处于低位，不过整体较前期有明显回暖。传统下游本周利润波动幅度较窄，不同地区甲醇市场价格差异变化，成本端影响不一，不过目前甲醇价格相对低位，下游接受程度较高，市场交投顺畅，但四季度甲醇行业需求减少，被动压制甲醇价格持续低位。

本周冰醋酸周均毛利-126.56元/吨，较上期+10.3元/吨，环比+8%；

本周甲烷氯化物周均毛利-45元/吨，较上期-47元/吨，环比-2350%。

表7 甲醇产业链周度利润理论变化 (元/吨)

产品	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期趋势
甲醇-内蒙古煤制	-247.3	-211.4	-35.9	-17%	↓
甲醇-西南气制	-440	-314	-126	-40%	↓
甲醇-河北焦炉气制	122	148	-26	-18%	↓
MTO-单体华东	-784	-831.2	47.2	6%	↑
甲醛-山东	-78	-67	-11	-16%	↑
二甲醚-河南	109	123	-14	-11%	↑
冰醋酸-华东	-126.56	-136.86	+10.3	+8%	↑
MTBE-山东	-213	-230	+17	+7%	↑
甲烷氯化物-山东	-45	2	-47	-2350%	↑

数据来源：隆众资讯

下期预测来看，甲醇市场价格虽然阶段性小涨，但目前需求端变化依然压制整个市场，甲醇市场价格被动预期继续存在看弱空间，下游行业利润存在回暖空间，不过幅度有限。

## 第四章 供应分析

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

### 4.1 周供应量变化

周内中国甲醇产量减少，检修、减产涉及产能损失量多于恢复涉及产能产出量。数据方面本周(20251107-1113)中国甲醇产量为1976025吨，较上周减少12880吨，装置产能利用率为87.08%，环比跌0.65%。产量减少主要由于本周期内检修、减产涉及产能损失量多于恢复涉及产能产出量有关。

表8 甲醇各工艺产能利用率表

产品	本期	上期	涨跌幅	下期方向
甲醇 (总开工)	87.08%	87.65%	-0.65%	↑
甲醇 (天然气制开工)	70.87%	70.94%	-0.10%	→
甲醇 (煤制开工)	92.62%	93.28%	-0.71%	↑
甲醇 (焦炉气制开工)	67.48%	67.72%	-0.35%	↑
甲醇 (二氧化碳加氢制开工)	31.71%	31.71%	0.00%	→
甲醇 (矿热炉尾气制开工)	52.95%	57.91%	-8.57%	↑

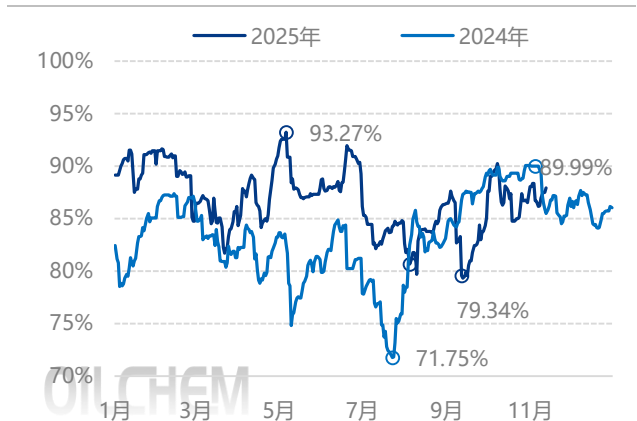
数据来源：隆众资讯

图9 2025年甲醇周度产量&产能利用率走势图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

图10 2024-2025年甲醇日度产能利用率对比图 (%)



数据来源：隆众资讯

## 4.2 检修汇总表

本期内有新增检修装置，如内蒙古和百泰及山东一套装置；本期有新增减产装置，如新疆两套、江苏两套、内蒙古一套、山东一套；本期内有检修、减产装置恢复，如内蒙古东华、中原大化、新乡中新、鑫东亨、宁夏和宁、江苏索普、内蒙古和百泰、湖北三宁，及山西一套、内蒙古一套、新疆两套装置。因本期整体损失量多于恢复量，故产能利用率下降。目前统计下期甲醇计划检修、减产装置减少，恢复装置增加，因此市场整体供应量或增加。

表9 本期甲醇装置检修/减产量统计表

省份	企业名称	产能	开始时间	结束时间	时长	日损失量	共计损失量	备注
新疆	国泰新华	20	2025/10/25	2025/11/13	20	650	13000	常规性检修
陕西	榆林凯越	70	2025/10/10	2025/11/16	38	2100	79800	常规性检修

内蒙古	久泰新材料	200	2025/11/5	2025/11/21	17	6000	102000	故障性检修
陕西	陕西黄陵	30	2024/10/1	2025/12/31	457	500	228500	常规性检修
四川	四川泸天化	40	2025/4/17	2025/12/31	259	900	233100	故障性检修
黑龙江	七台河隆鹏	10	2025/1/18	2025/12/31	348	300	104400	成本性检修
四川	江油万利	15	2025/6/11	2026/1/31	235	300	70500	常规性检修
青海	青海中浩	60	2024/10/23	2026/4/30	555	1500	832500	政策性检修

注：部分装置的检修/减产结束日暂为预估，仅作参考。

上表单位：产能单位为万吨/年；时长单位为天；日损失量、共计损失量单位为吨。

## 第五章 需求分析

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

### 5.1 主力下游产能利用率情况

周内下游 MTBE、甲烷氯化物较上期负荷提升，甲醇制烯烃、甲醛、二甲醚、冰醋酸较上期负荷下降。烯烃：山东恒通烯烃装置如期停车，烯烃行业开工率继续下降。二甲醚：二甲醚产能利用率为 5.33%，环比-1.11%。上周心连心装置短开后进入停车阶段，周内其他二甲醚装置平稳运行，本周恢复量小于上周恢复量，故整体产能利用率较上周下跌。冰醋酸：本周冰醋酸前期检修装置恢复不及预期，索普重启提负荷中，顺达降负荷运行，安徽华谊、英力士、广西华谊延续检修，因此本期负荷继续走低。氯化物：本周期甲烷氯化物开工在 79.06%，周期内部分前期停车装置恢复后稳定运行，整体产能利用率仍呈上升趋势。甲醛：本周甲醛开工率 41.42%。周内金沂蒙降负运行，广汉华源短停后重启，本周恢复量小于损失量，故整体产能利用率较上周下跌。

表10 主力下游产能利用率表

产品	本期	上期	涨跌幅	下期方向
甲醇制烯烃 (CTO/MTO/MTP)	90.24%	90.97%	-0.80%	→
甲醛	41.42%	41.75%	-0.79%	↘
二甲醚	5.33%	5.39%	-1.11%	→
冰醋酸	67.13%	69.61%	-3.56%	↗

MTBE	70.25%	68.55%	+2.48%	↘
甲烷氯化物	79.06%	63.54%	+24.43%	↘
主力下游权重占比	74.46%	74.83%	-0.49%	↗

数据来源：隆众资讯

下期，综合近期的检修及复产动作，甲醇下游行业产能中，冰醋酸产能利用率有提升预期；甲醛、MTBE、甲烷氯化物或呈现下降态势；烯烃、二甲醚或维稳运行。

烯烃：目前暂无其他企业装置存在明显变化，预计下周烯烃行业开工维持稳定。二甲醚：下周，二甲醚装置暂无检修计划，若其他装置无意外停开车，预计整体产能利用率较本周持平。冰醋酸：下周预计索普装置恢复正常运行，安徽华谊、英力士预期重启，延长存在检修计划，预计产能利用率走高。甲醛：下周，和硕南华存停车预期，其他装置暂无停车及检修计划，预计下周供应减量，产能利用率或将小幅下降。氯化物：下周，江西理文一套4万吨装置或重启，整体产能利用率或较本周上升。

表11 近期下游部分MTO装置变动统计表（万吨/年）

省份	企业名称	工艺名称	配套甲醇产能	MTO产能	装置情况
江苏	南京诚志	MTO	50	60	装置开工不满
江苏	南京诚志二期	MTO	0	30	装置开工不满
浙江	宁波富德	MTO	0	60	装置开工不满
新疆	新疆恒有	MTP	0	19.96	装置开工不满
青海	青海盐湖	DMTO	100	33	装置开工不满
山东	山东鲁西	MTO	80	30	装置开工不满
浙江	浙江兴兴	DMTO	0	60	7月31日停车，9月13日重启
河南	中石化中原	MTO	0	20	7月7日停车，8月23日重启
陕西	延长中煤榆林二期	DMTO	180	60	7月1日停车，8月12日重启
青海	青海盐湖	DMTO	100	33	9月12日停车
新疆	神华新疆	MTO	180	60	8月10日停车，9月20日重启
宁夏	宁夏宝丰3#	DMTO	240	90	9月3日停车检修，9月23日重启
河南	中原大华	MTO	0	20	2025年10月24日停车
山东	山东恒通	MTO	0	30	2025年11月7日停车

数据来源：隆众资讯

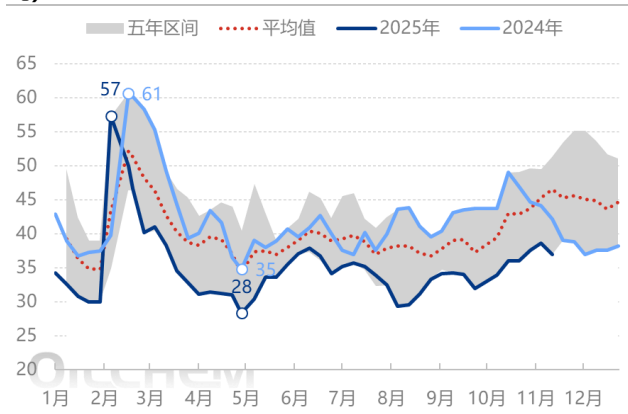
## 第六章 库存分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

### 6.1 内地企业库存/订单量分析

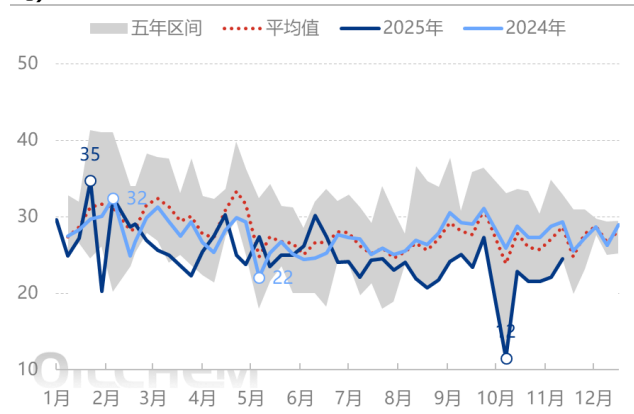
本期甲醇内地企业样本库存36.93万吨，较上周呈现小幅去库态势。各区域库存走势表现分化，华东、华中及西南地区受下游需求疲软影响，企业出货节奏放缓，库存有所累积。而西北、华北及东北地区则因厂家主动让利出货，叠加西北烯烃企业阶段性外采支撑，库存实现小幅去库。订单方面，周内随着生产企业下调报价以促进出货，市场逢低补货意愿有所提升，叠加烯烃外采的持续带动，因此企业待发订单量整体呈现回升态势。

图11 2024-2025年内地甲醇样本企业库存变化图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

图12 2024-2025年内地甲醇样本企业订单量变化图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

截至2025年11月12日11:30，中国甲醇样本生产企业库存总量：36.93万吨，较上期库存38.64万吨减少1.72万吨，环比跌4.44%；较去年同期库存39.05万吨下跌2.13万吨，同比下降5.44%。样本企业订单待发24.54万吨，较上期订单待发量22.11万吨增加2.43万吨，环比涨10.99%；较去年同期订单待发33.03万吨下跌8.49万吨，同比跌25.70%。

表12 本期甲醇样本企业库存/订单待发变化表 (单位：万吨；%)

分类	西北	华东	华北	华中	西南	东北
本期样本企业库存	20.55	7.47	2.22	2.17	4.35	0.170
较上期涨跌值	-2.70	0.43	-0.08	0.05	0.59	-0.001
较上期涨跌幅	-11.61%	6.04%	-3.48%	2.36%	15.69%	-0.58%
本期样本企业订单待发	11.65	2.66	2.20	5.21	2.82	0.012

较上期涨跌值	-0.80	0.19	0.51	1.76	0.77	0.001
较上期涨跌幅	-6.43%	7.69%	30.32%	50.87%	37.86%	9.09%

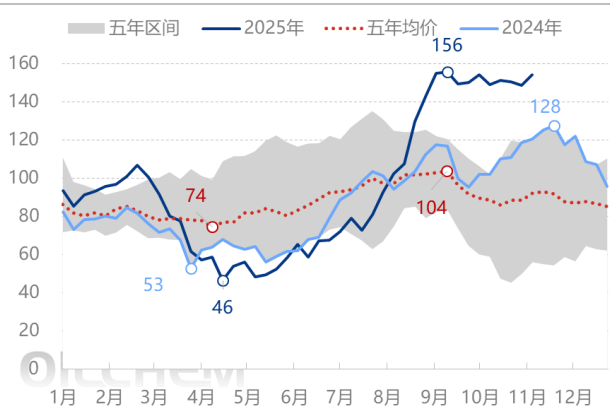
数据来源：隆众资讯

不完全统计下周中国甲醇样本生产企业库存预计为37.43万吨，较本期或小幅上涨。尽管产区烯烃装置仍存外采预期，对需求形成一定支撑，但下游整体需求边际趋于减弱。同时，港口低价货源持续向内地市场导流，对内地价格及出货形成压制。此外，部分前期检修装置存在恢复预期，供应端或有所增加，进一步加剧库存压力。综合来看，预计下周样本企业库存将延续小幅上涨态势。

## 6.2 港口库存/船期及到港量分析

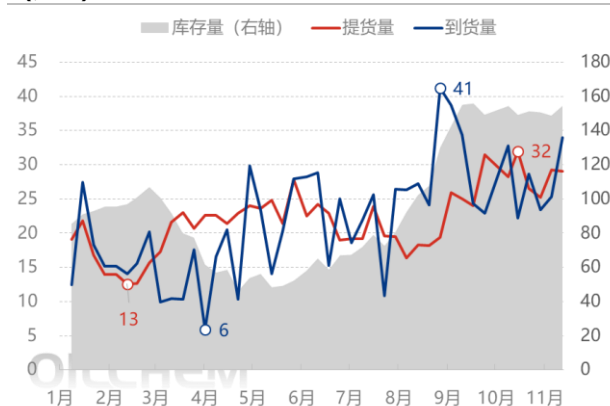
本期港口甲醇库存154.36万吨，基本符合预期。

图13 2024-2025年甲醇港口总库存趋势图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

图14 2025年甲醇江苏主库区周度提货、到货量对比图 (万吨)



数据来源：隆众资讯

截至2025年11月12日，中国甲醇港口样本库存总量：154.36万吨，较上期库存148.71万吨（上周数据有修正）环比窄幅增加4.51万吨；较去年同期库存125.28万吨增加29.08万吨，同比提升23.21%。其中华东样本库存量为105.64万吨，较上期库存99.15万吨增加6.49万吨，增幅6.55%；华南样本库存量为48.72万吨，较上期库存49.56万吨减少0.84万吨，环比降1.69%。11月6日-11月12日，本期内甲醇样本到港量为45.18万吨，其中外轮在统计周期内42.2万吨；内贸船周期内补充2.98万吨。

本周甲醇港口库存积累，整体卸货速度良好。周期内江浙刚需提货环比稳定，沿江有转口船发支撑，华东区域在稳定供应下库存表现积累。本周华南港口库存小幅去库。广东地区周内外轮及内贸船只继续抵港，主流库区提货量稳健，库存窄幅去库。福建地区外轮补充供应，下游刚需消耗下，库存波动不大。

表13 本期及下期甲醇进口预估到港量 (单位：万吨)

分类	本期实际量	下期预估量	较本期涨跌值	较本期涨跌幅度
太仓	7.82	3.65	-4.17	-53.32%
江苏 (非太仓)	18.48	15.01	-3.47	-18.78%
华北/东北/上海	0	2	+2	+100.00%
浙江	13	14.3	+1.3	+10.00%
华南	5.88	3.71	-2.17	-36.90%
总计	45.18	38.67	-6.51	-14.41%

数据来源：隆众资讯

不完全统计11月13日-11月19日，港口主流区域船货到港量预估为38.67万吨左右，较本期到港量回落，虽倒流窗口支撑提货，但供应依旧偏高导致库存继续预期积累，幅度或有限。(港口实际到货量以码头最终到货为准)

## 第七章 相关市场分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

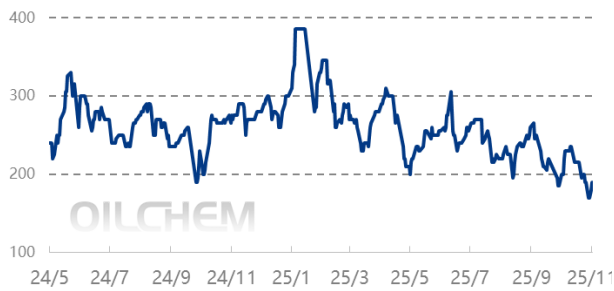
### 7.1 原料煤炭分析

(本期 (11月7日-11月13日)，国内动力煤市场坚挺整理后稍有回调表现。前期坑口煤矿整体库存不高，叠加冬储需求仍有部分释放，该因素支撑煤价相对坚挺；然随煤价涨至相对高位，中下游买盘追涨跟进趋缓，叠加大型企业外购价格下调，部分煤矿为刺激出货有小幅降价举措。截止11月13日，内蒙古鄂尔多斯动力煤 Q5500 到厂价在 680 元/吨，较上周四环比上涨 10 元/吨。就后续市场来看，目前冬储备货需求逐步放缓，叠加非电煤需求一般、进口低价煤对沿海直接性冲击影响，市场买盘观望氛围加重，预计短期煤价将面临一定下行压力；不过，基于供暖季支撑，煤价降幅保守看。[更多内容请关注隆众资讯煤炭周度报告。](#)

### 7.2 物流运输分析

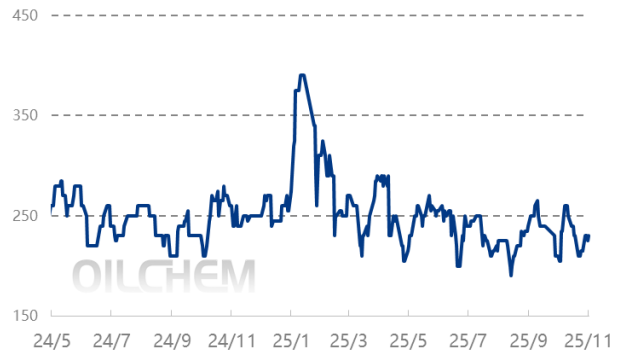
本期，国内甲醇主力地区运费涨跌不一。截止11月13日，鄂尔多斯达拉特旗-东营周均运费参考在180元/吨左右，较上期同期下调20元/吨，环比-10.00%；陕西榆林-东营运价参考226元/吨，环比上期+5.12%。

图15 鄂尔多斯达拉特旗-东营运费图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图16 陕西榆林-东营运费图 (元/吨)



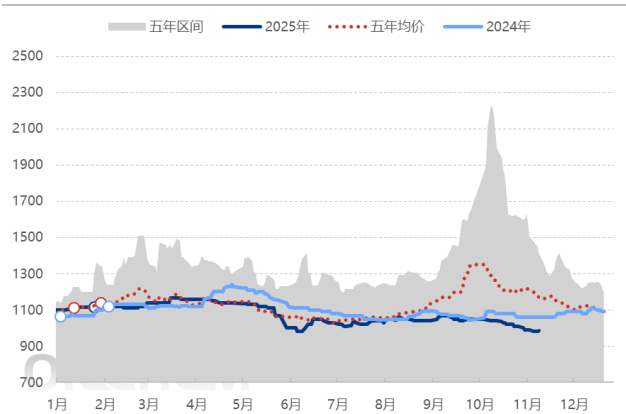
数据来源：隆众资讯

## 7.2 重点下游分析

**甲醛：**本周甲醛市场整体偏弱运行。周内，主产区临沂怎在积极去库与终端压价博弈中，价格承压下跌；两广地区则因成本收紧，从而带动产品价格跟跌续市。值得注意的是，虽然鲁西及河南价格有回温，但价格水平仍处于偏低位置，低价货源持续涌入市场，对主产区形成的冲击普遍存在。另外，原料甲醇价格的上涨，推高了甲醛生成成本，多数工厂在出货压力下价格难有抬升，从而导致部分供应减量，期间库存偏低工厂小幅推涨，但下游对高价抵触情绪显露，整体成交气氛维持刚需接货为主。综合来看，市场长期受低价货源与弱需求的双重压制，从而导致，供应减量难以提振业者情绪，成本走强也难以有效向下传导。隆众资讯预计，短期内甲醛市场偏弱震荡运行。[更多内容请关注隆众资讯甲醛周度报告](#)

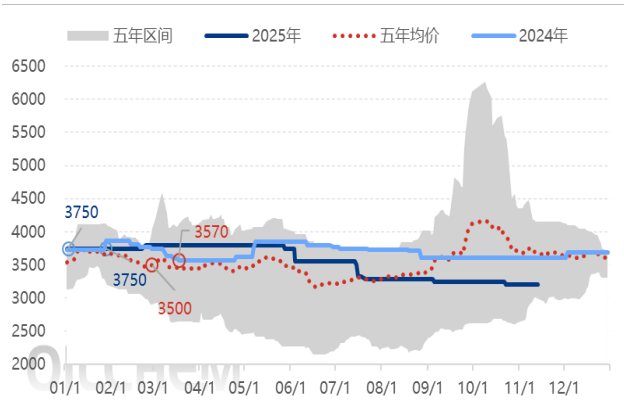
**二甲醚：**本周二甲醚市场平稳运行。周内原料甲醇价格持续上涨，成本支撑偏强，然而场内下游买气始终清淡，终端接货意愿不足，导致成本压力难以向下传导，工厂利润空间压缩，工厂虽降负生产，但需求疲软难有改观，工厂出货节奏依然偏慢，库存消化速度不及预期，进一步压制价格抬头。综合来看，在强成本弱需求的博弈中，二甲醚工厂主要以稳价及减产来维持平衡。隆众资讯预计，短期内市场或将维持横盘整理态势。[更多内容请关注隆众资讯二甲醚周度报告](#)

图17 2024-2025年甲醛价格走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图18 2024-2025年二甲醚价格走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

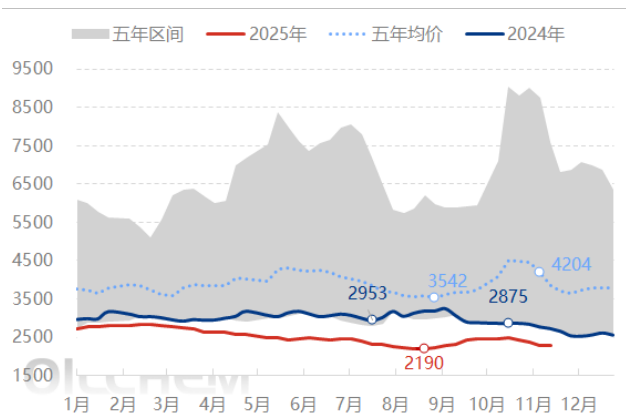
**冰醋酸：**本周冰醋酸市场价格局部继续走高运行，周初企业库存继续走低运行，以及华东区域由于重启装置不及预期，因此周内产能利用率保持低位运行。周中附近，工厂出货整体有所好转，由于下游多执行合同以及长约为主，贸易商出货一般，但随着工厂小幅推涨下，市场交投气氛稍有好转，局部市场价格报盘逐步上扬。

[更多内容请关注隆众资讯冰醋酸周度报告](#)

**甲烷氯化物：**本期国内二氯甲烷市场重心下移。周内，前期多套停车或降负装置均恢复至稳定运行，整体产能利用率抬升明显，现下开工已恢复至8成附近。且前期价格拉涨至高位后，市场人士采买谨慎，仅部分刚需单少量交投为主，企业库存增长较快。叠加有部分市场人士获利回吐，低价优惠出货。市场竞争加剧，企业下调报盘，市场重心下移。主力下游制冷剂R32整体开工水平较前期变化不大，全行业受配额紧俏影响难以高企。其余下游开工方面表现平平，需求端实质性消化有限。

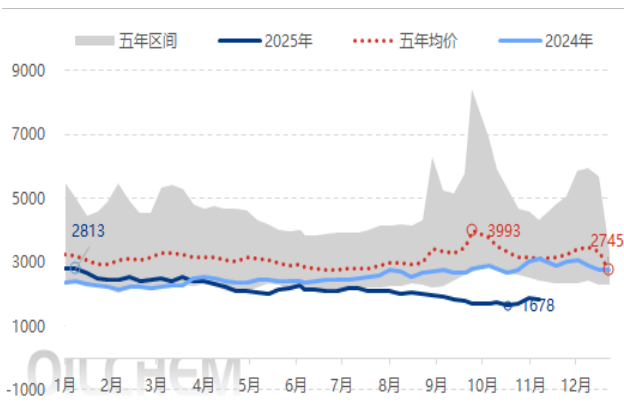
[更多内容请关注隆众资讯甲烷氯化物周度报告](#)

图19 2024-2025年冰醋酸价格走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图20 2024-2025年甲烷氯化物价格走势 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

## 第八章 下期市场展望

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

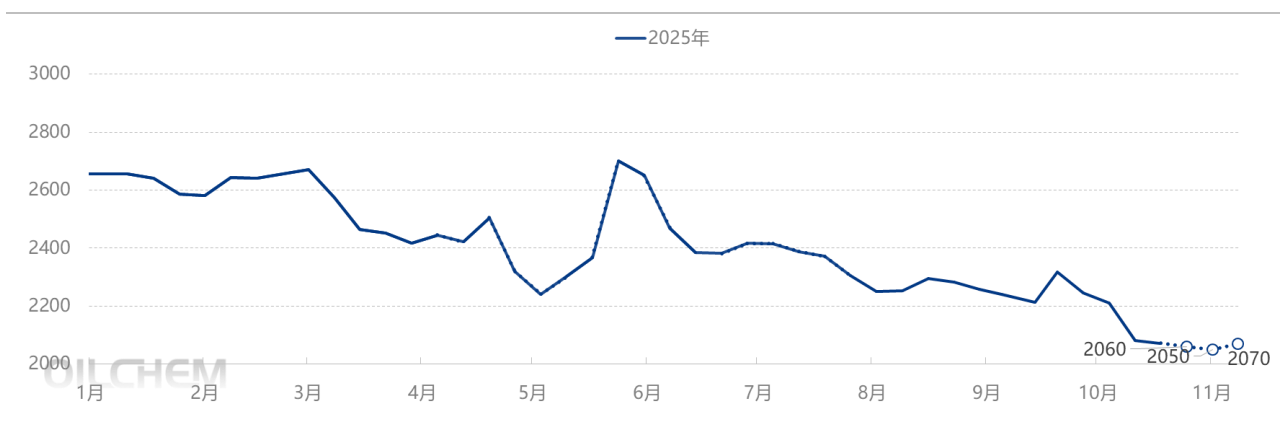
表14 下期甲醇价格方向及因素分析表

价格	↓	主力市场太仓跌至2050-2070元/吨，关注区域套利窗口的变化	/
要素	方向	描述	影响程度
库存	↗	港口外轮显性卸货高位，库存继续累库；内地库存同步累库	★★★★★
供应	↗	计划恢复装置供应量多于计划检修装置损失量，整体供应量将增加	★★★
需求	↗	烯烃需求预期波动不大；醋酸因安徽华谊、英力士预期重启，需求上涨	★★★★
成本	↗	动力煤价格稳中偏强，下游采购压价抑制成交氛围；天然气价格小幅上涨	★★

数据来源：隆众资讯

**预计下期甲醇价格延续弱势。**重点关注：1.供应面。下期计划恢复装置增加，计划检修、减产装置减少，预期恢复量多于损失量，因此市场整体供应量或将增加；沿海地区进口外轮卸货量仍偏高，港口甲醇库存或继续累库。2.需求面。下期烯烃需求波动不大，暂无其他企业装置存在明显变化；传统下游需求有升有降，其中醋酸方面上涨，索普装置恢复正常运行，安徽华谊、英力士预期重启；甲醛和硕南华存停车预期，需求或有下降。3.成本面。原料煤炭因12月供暖需求峰值叠加冬储补库，煤价有望继续保持坚挺，甲醇生产成本支撑偏强；气制甲醇持续亏损，关注西南地区部分装置开停波动。4.其他或政策方面，关注国内外装置动态以及进口卸货情况。

图21 甲醇江苏太仓市场未来三周变化 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

### 下期市场关注点：

1. 华东市场预计更多交易进口卸货及国外装置运行情况，价格参考2050-2070元/吨。

2. 初步预计下周内地甲醇主产区市场延续弱势窄幅整理表现，涨跌波动力度均相对有限。支撑点主要在于区内部分烯烃企业仍有外采预期，叠加上游生产端库存不高，价格向下空间有限；而价格压制点体现在弱供需导致整体持货意愿谨慎且偏弱所致，如：内盘及港口货量持续充裕，需求跟进一般、低价运费存上涨预期等均对上行空间有所压制，故预计短期市场偏弱震荡趋势或延续。

3. 关注限气对国内外装置运行情况的影响以及宏观因素动态。

## 第九章 价格及数据标准

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

### 9.1 价格标准

隆众资讯甲醇港口市场现货价格反映符合IMPCA标准的进口甲醇在中国港口以人民币计价的现货价格，代表了国内贸易商以及下游工厂的可交易的价格。隆众资讯发布包括华东地区：浙江宁波港口、江苏南通港口、江苏常州港口、江苏太仓港口、江苏张家港港口；华南地区：广东港口、福建港口，累计7个港口的甲醇港口现货价格。该价格的样本包括市场招标、国内甲醇交易平台的交易以及贸易商和下游工厂之间的成交及询报盘价格等。价格单位为人民币元/吨，现汇出罐含税价，最小价格变动单位为5元/吨，最小交易量为30吨。

隆众资讯甲醇内地市场现货价格反映符合GB338—2011标准的国产甲醇在国内各生产及消费地区以人民币计价的现货价格，代表国内生产企业、贸易商和下游工厂之间的可交易价格。该价格的样本包括生产企业、市场招标、国内甲醇交易平台的交易以及贸易商和下游工厂之间的成交及询报盘价格等。价格单位为人民币元/吨，现汇出厂或送到含税价，安徽市场为承兑出厂含税价。最小价格变动单位为5元/吨，最小交易量为30吨。

周价格：已发布价格的算术平均值，统计范围为上周五至本周四。

### 9.2 数据标准

周生产毛利：生产企业生产并销售产品的毛利，统计范围为上周五至本周四。

周生产毛利率：生产毛利率=生产毛利/产品收入，统计范围为上周五至本周四。

周产量：一般是指生产企业在一段时间内实际生产出的符合相关标准的商品数量，既实际产量，统计范围内为上周五至本周四。

周进口量：是指从别的国家、地区购进商品的量，统计范围为上周四至本周三。

周出口量：是指企业将生产的成品从本国出口至其他国家或地区的量，统计范围为上周四至本周三。

周国内消费量：是指实际消费量，统计范围为上周五至本周四。

周需求量：一种产品或服务的需求量是指消费者在某一既定时期内愿意且能够购买的商品数量。商品的需求量随着商品自身价格的变化而变化。需求量=当期实际消费量+当期出口量，统计范围为上周五至本周四。

周检修损失量：企业装置因检修导致的产量的损失情况，统计范围为上周五至本周四。

周产能利用率：指的是企业产能的利用程度，也叫开工负荷，一般以“产量/产能”或“加工量/加工能力”进行核算，统计范围为上周五至本周四。

周港口库存量：指在一定周期内，港口实际存放于仓库或储罐内的特定商品物理总库存，包含在保税区内商品，不包含在港船舶的货量。

周生产厂库库存量：指生产企业厂内仓库中实际储存的货物数量。

周订单待发量：指仓库中实际已签单但未提走的订单余量。

周到港量：指甲醇样本统计的进口货源以及部分国产货源数量，该数据统计周期为上周四至本周三（与库存发布周期节点一致）。

其中，数据标准中的港口库存样本涵盖国内40家库区内部的实时甲醇物理库存量，样本覆盖率98%。到港量数据进口货源统计样本覆盖率100%，国产货源统计样本覆盖率90%。周产量、产能利用率及损失量样本涵盖国内182家甲醇生产企业，样本覆盖率100%；样本生产厂库库存涵盖国内58家生产企业。

## 第十章 声明

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司(隆众资讯)的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。

本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信pengt@oilchem.net邮箱，我们将及时反馈处理。

编辑：崔志明

邮箱：lzjc@oilchem.net.cn

电话：0533- 7026065