

## 市场逻辑:

- ① 煤炭市场库存呈现下降走势，价格延续持稳，市场观望情绪较浓，成本面支撑暂稳。
- ② 7月沿海甲醇下半月预期因高进口、低表需持续累库，港口难避累库。
- ③ 传统需求淡季特征显著，烯烃需求表现低迷，需求端疲软主导市场。

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	500	497	3	0.60%	美元/吨
甲醇	太仓	2385	2411	-26	-1.08%	元/吨
	鄂尔多斯北线	1977	1978	-1	-0.05%	元/吨
	PP	7088	7140	-52	-0.73%	元/吨
下游	华东冰醋酸	2326	2398	-72	-3.00%	元/吨
	山东甲烷氯化物	2197	2178	19	0.87%	元/吨

数据来源：隆众资讯

本期（2025年7月11日-7月17日）甲醇价格弱势下滑，盘面震荡走跌加之内地暂无利好支撑，下游需求疲软下，市场延续回落。

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	79.02	71.89	7.13	9.92%	86	6.98	8.83%	利空	★★★
进口量	37.34	26.42	10.92	41.33%	29.03	-8.31	-22.25%	利空	★★
产能利用率	82.69%	84.02%	-1.33%	-1.58%	85.57%	2.88%	3.48%	利空	★★
周产量	186.97	189.97	-3	-1.58%	193.49	6.52	3.49%	利空	★★
总供应量	224.31	216.39	7.92	3.66%	222.52	-1.79	-0.80%	利好	★★★★
MTO消费量	104.13	103.82	0.31	0.30%	104.27	0.14	0.13%	利好	★★★
总消费量	217.79	211.51	6.28	2.97%	215.14	-2.65	-1.22%	利空	★★

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。需求数据也同样增量，且减量绝对值略小于供应增量，供需差值环比扩张。下期，预计港口进口到货有所减量，但核心需求表现低迷，仍呈现累库；且根据上下游装置开停理论测算，供需类数据整体呈现正值扩大，在库存压力未实质性缓解前，甲醇市场难以摆脱弱势。短期难以扭转悲观预期。下周甲醇价格或将维持区间波动。

## 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	7月11日-7月17日	7月4日-7月10日	涨跌值	涨跌幅
全国均价	2225	2245	-20	-0.89%
华东地区 (太仓)	2385	2411	-26	-1.08%
华东地区 (济宁)	2232	2245	-13	-0.58%
华南地区 (广东)	2398	2423	-25	-1.03%
华北地区 (临汾)	2085	2072	13	0.63%
西北地区 (鄂尔多斯北线)	1974	1978	-4	-0.20%
东北地区 (黑龙江七台河)	2590	2650	-60	-2.26%
华中地区 (河南)	2172	2180	-8	-0.37%
西南地区 (四川)	2323	2359	-36	-1.53%

本期 (2025年7月11日-2025年7月17日, 下同) 甲醇价格弱勢下滑。江苏太仓本期均价为2385元/吨, 较上期均价2411元/吨下调26元; 同期鄂尔多斯北线价格为1974元/吨, 较上期均价1978元/吨下调4元/吨。

表4 本期甲醇及相关产品价格一览表 (单位: 元/吨)

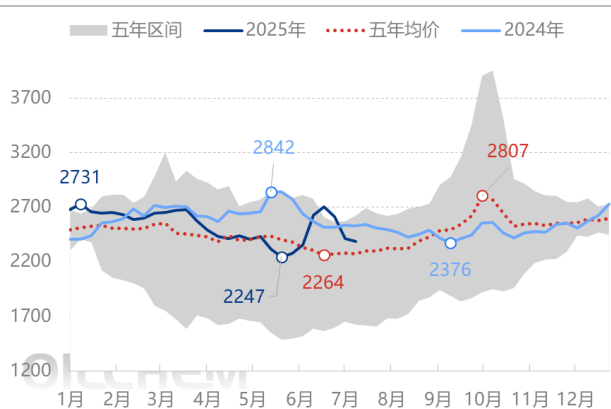
产品	区域/类别	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
期货	甲醇主连	2378	2387	-9	-0.38%	美元/桶
	布伦特	69.08	69.4	-0.32	-0.46%	元/吨
上游	西南天然气	2.25	2.25	0	0.00%	元/立方米
	鄂尔多斯动力煤 Q5500	500	497	3	0.60%	美元/吨
甲醇	太仓	2385	2411	-26	-1.08%	元/吨
	东营	2248	2236	12	0.54%	元/吨
	鄂尔多斯北线	1977	1978	-1	-0.05%	元/吨
	CFR 中国	278	280	-2	-0.71%	美元/吨
下游	PP	7088	7140	-52	-0.73%	元/吨
	PE	7224	7276	-52	-0.71%	元/吨
	山东甲醛	1021	1022	-1	-0.10%	元/吨
	河南二甲醚	3220	3550	-330	-9.30%	元/吨
	华东冰醋酸	2326	2398	-72	-3.00%	元/吨
	山东甲烷氯化物	2197	2178	19	0.87%	元/吨
相关产品	山东尿素	1816	1830	-14	-0.77%	元/吨

山东乙二醇 4260 4257 3 0% 元/吨

数据来源：隆众资讯

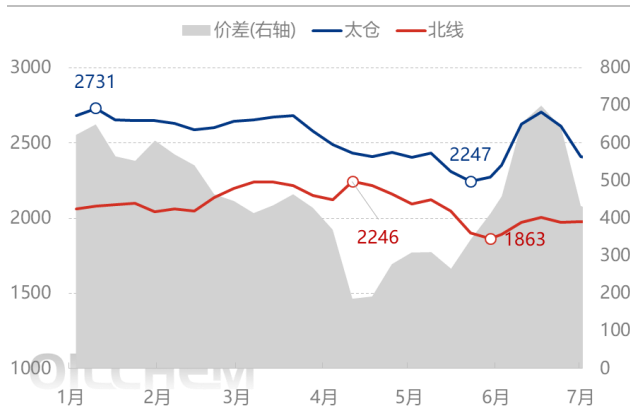
具体来看，本期港口甲醇市场窄幅震荡整理，其中江苏价格波动区间在2350-2400元/吨，广东价格波动在2380-2410元/吨。本周期，港口地区传统下游需求仍表现清淡，加之仍有内地货源补充，港口甲醇市场提货仍不理想，港口甲醇库存较大幅累库，对市场形成压制，宏观及货权集中对市场形成支撑，所以周内港口甲醇市场变动有限。

图1 2025年甲醇江苏太仓现货价格走势图 (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

本期内地甲醇市场区域分化，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在1973-1990元/吨；下游东营接货价格波动区间在2245-2250元/吨。盘面走低导致产区降价吸单出货尚可，叠加烯烃外采导致西北可流通货源趋紧。但关中一带需求疲软导致下游采购积极性不佳，整体价格偏弱震荡。

## 1.2 甲醇美金周度市场分析

本期，国际甲醇市场下跌为主。其中，CFR中国市场均价275.8美元/吨，较上期下跌3.8美元/吨，环比跌1.36%；CFR东南亚市场均价为333.4美元/吨，较上期下跌7.6美元/吨，环比跌2.23%；FOB鹿特丹市场均价241.8欧元/吨，较上期下跌6.2欧元/吨，环比跌2.50%；FOB美国海湾市场均价为82.9美分/加仑，较上期下跌2.0美分/加仑，环比跌2.36%。

表5 本期甲醇价格变化表

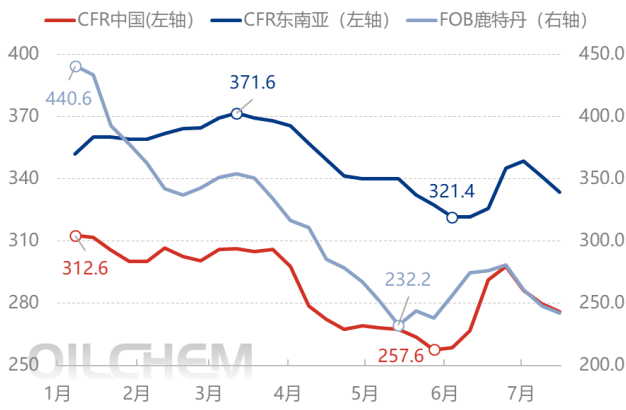
市场	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
CFR中国	275.8	279.6	-3.8	-1.36%	美元/吨
CFR东南亚	333.4	341.0	-7.6	-2.23%	美元/吨

FOB鹿特丹	241.8	248.0	-6.2	-2.50%	欧元/吨
FOB美国海湾	82.9	84.9	-2.0	-2.36%	美分/加仑

数据来源：隆众资讯

本期价格下跌核心逻辑在于需求弱势。目前整体国际甲醇市场需求淡淡，现货商谈清淡，价格走弱运行为主。中国沿海甲醇市场可流通量存增量预期，对市场形成压制，价格也同步走弱。

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

本期中国及欧洲市场均延续回落趋势，欧洲市场跌幅依旧大于中国市场，欧洲与中国市场价差继续缩小，近期中国市场非伊进口量维持高位。

### 1.3 甲醇期货周度市场分析

本期，甲醇期货区间震荡为主，纸货基差止跌企稳略回升。周期内主力合约MA2509最高点为2411元/吨，出现在7月15日盘中；最低点出现在7月17日，为2357元/吨，高低点波幅54元/吨。截至7月17日收盘，该主力合约收2373元/吨，较7月10日收盘价2398元/吨下跌25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分宏观和基本面的两个方面：宏观因素主要提供偏强逻辑，旺季预期以及反内卷后续可能带来的持续性影响，带动整体大盘向下受阻并坚守；基本面因素则依旧导致甲醇相对其他品种偏弱，身处传统淡季、进口预期多所导致的累库预期等。

## 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。较预期有所差异，主要差异原因在于外轮卸货速度快于预期，进口量环比增量较为明显。

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	186.97	189.97	-3.00	↗
	煤制产量	154.34	157.31	-2.97	↗
	焦炉气制产量	18.49	18.95	-0.46	↗
	天然气制产量	13.45	13.05	0.40	↘
	CO <sub>2</sub> 加氢制产量	0.11	0.12	-0.01	→
	矿热炉尾气制产量	0.58	0.54	0.04	↘

	进口量	37.34	26.42	10.92	↘
	总供应量	224.31	216.39	7.92	↘
	出口量	0.25	0.00	0.25	↘
	MTO 消费量	104.13	103.82	0.31	↗
需求	甲醛消费量	15.30	15.85	-0.55	↘
	其他消费量	98.11	91.84	6.27	↘
	总消费量	217.79	211.51	6.28	↘
供需差	周度理论平衡差	6.52	4.88	1.64	扩大

数据来源：隆众资讯

本期，由于国内甲醇市场检修装置增加，供应损失量大于恢复量，导致产量减少。进口量较大幅增量，总供应量增加。下游消费量中，主要下游MTO消费量增量以及其他消费量增量，导致总消费量增量。整体来看供需差扩大。

下期预测来看，甲醇计划恢复装置增加，而检修装置减少，预期恢复量多于损失量，因此预计下期国产供应量或将增加。进口量窄幅变动。下游消费量整体下滑。预计供需差扩大。

## 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](#)

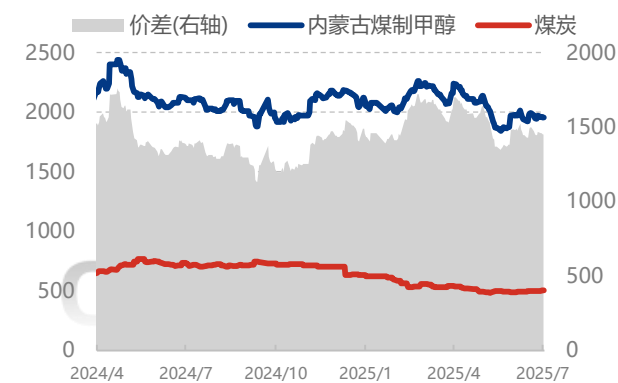
### 3.1 利润：甲醇理论生产成本利润分析

**甲醇-煤炭价差分析：**本期内，内蒙古动力煤市场延续偏强上行，内地产区甲醇价格稍弱窄幅整理，故两者价差收窄明显。周期内内蒙古鄂尔多斯动力煤Q5500与鄂尔多斯北线甲醇价差收窄至1459元/吨，产区煤制利润环比有所下调。

**国内甲醇毛利分析：**据隆众资讯数据核算，本期各工艺路线制甲醇理论利润多表现偏弱，煤制、焦炉气制利润空间微收窄，天然气制亏损空间继续放大。具体原因看，本周甲醇市场整体偏弱窄幅整理，目前虽产区有部分项目检修，然传统需求偏弱、运价上移等均对上游端形成一定挤压。而西南一带因局部超低价排库影响，周内川渝重心多下滑进而对气头经济性进一步冲击，故周内上游生产端利润多环比走弱。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107.48元/吨，较上周降8.14元/吨，环比降幅7.04%；若以现金流成本折算，该工艺路线周均利润为507.48元/吨，环比上周降幅1.58%。河北焦炉气制甲醇周均盈利

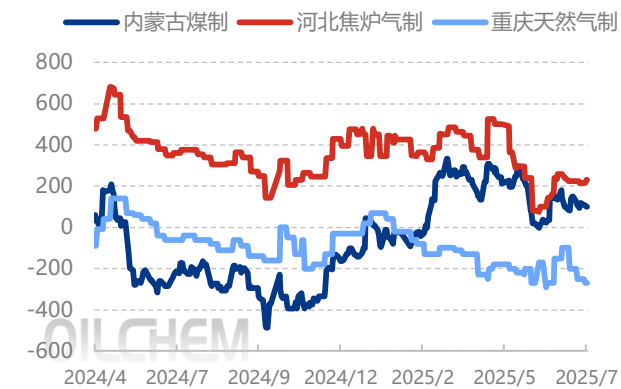
为221元/吨，较上周降2元/吨，环比降幅0.90%；西南天然气制甲醇周均平均利润为-262元/吨，较上期亏损幅度扩大32元，环比降幅13.91%。

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)



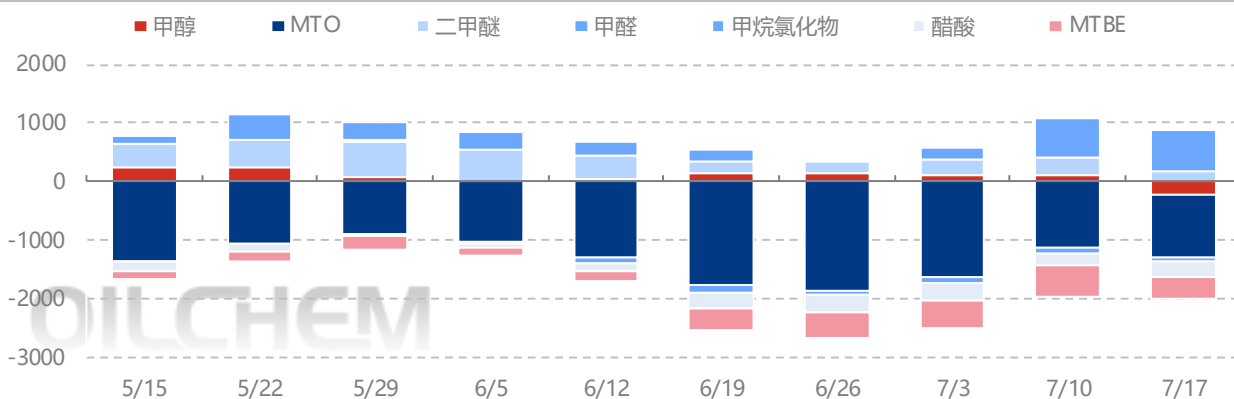
数据来源：隆众资讯

**综述：**当前甲醇来自传统需求略弱拖累因素尚在，不过，沿海近端仍需警惕货权集中导致的绝对价格相对抗跌可能性，关注基差变化及流动性节奏等。内地市场多空驱动仍不明朗，产区宁夏烯烃持续外采、部分检修项目尚未回归等支撑上游产销表现尚可，短期看甲醇或趋于窄幅震荡节奏。原料端看，煤炭仍处于季节性旺季，制冷需求稳健仍将支撑煤价相对趋强表现，继续关注煤价上移力度。故总体看，预计下期甲醇利润仍存在一定收窄预期。

### 3.2 利润：甲醇周度产业链利润分析及趋势预测

本周甲醇产业链整体利润有所上移，利润差距有所收窄。其中煤制甲醇企业本周利润有所回落，一方面西北地区甲醇价格窄幅波动，另外原料端煤炭近期处于夏季迎峰度夏存在部分价格上涨，成本端上涨导致本周西北地区煤制甲醇企业生产利润有所回落。另外主要下游行业MTO本周生产利润稍有回暖，收窄了甲醇产业链本周利润范围，不过大多数行业目前仍处于亏损状态。

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

本周国内甲醇产业链利润多数下跌，目前全国多数地区雨季，导致甲醇下游以及终端例如甲醛、冰醋酸、醋酸酯等行业需求明显收窄，导致近期多数行业自身动力不足，行业开工负荷有所降低，甲醇外采企业近期生产成本更为严峻。下游方面华东外采甲醇的MTO企业近期因华东甲醇价格下跌缓解了部分生产成本压力，但目前丙烯、乙烯单体自身动力不足，自身行情偏弱，导致目前MTO企业生产依然处于亏损局面，不过较前期亏损局面有所好转。内地传统下游近期自身行情偏弱，虽然原料甲醇价格波动幅度有限，冰醋酸、二甲醚、氯化物等行业近期较为被动，企业生产利润虽有回落，但幅度有限。

本周MTBE单体周均毛利-367元/吨，较上期上涨154元/吨，环比+30%；

本周山东二甲醚周均毛利188.45元/吨，较上期跌100.64元/吨，环比-35%。

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	-210.74	115.62	-326.36	-282%	↓
甲醇-西南气制	-262	-230	-32	-14%	↓
甲醇-河北焦炉气制	221	223	-2	-1%	↓
MTO-单体华东	-1066.67	-1139.61	+72.94	+6%	↓
甲醛-山东	-87.7	-91.2	+3.5	+4%	↓
二甲醚-河南	188.45	289.09	-100.64	-35%	↓
冰醋酸-华东	-258.66	-203.08	-55.58	-27%	↓
MTBE-山东	-367	-521	+154	+30%	↑
甲烷氯化物-山东	687	690	-3	-0.43%	↓

数据来源：隆众资讯

下期预测来看，目前甲醇行业近期处于窄幅波动状态，大多数行业自身动力偏弱，利润波动幅度较窄，不过近期MTBE行业近期接到欧洲出口订单增量支撑，预计7月底至8月初装船的中国MTBE货物将在6-8周内抵达欧洲，对于MTBE行业自身价格以及企业利润有一定支撑。

## 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

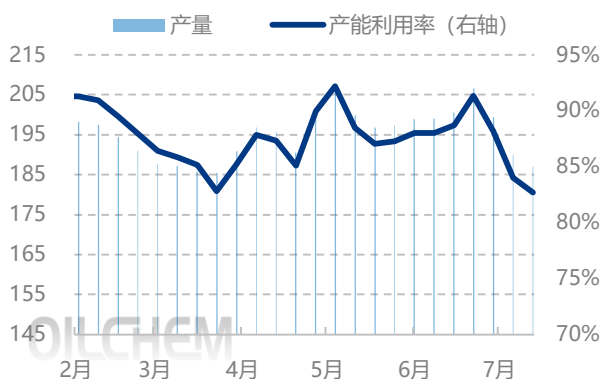
周内中国甲醇产量大幅减少，检修、减产涉及产能损失量多于恢复涉及产能产出量。数据方面，本期甲醇产量1869725吨，较上周减少30003吨，跌幅1.58%；行业产能利用率为82.69%，环比跌1.58%。产量减少主要与本周期停车检修增加有关，如梗阳新能源、陕西神木等装置；整体上看，检修损失量远大于恢复增加量。

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）	82.69%	84.02%	-1.58%	↑
甲醇（天然气制开工）	63.56%	61.67%	+3.06%	↓
甲醇（煤制开工）	88.41%	90.11%	-1.89%	↑
甲醇（焦炉气制开工）	63.56%	66.01%	-3.71%	↑
甲醇（二氧化碳加氢制开工）	25.37%	26.73%	-5.09%	→
甲醇（矿热炉尾气制开工）	47.99%	44.68%	+7.41%	↓

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，如梗阳新能源、陕西神木及宁夏一套装置；本期暂无新增减产装置；本周有检修、减产装置恢复，如陕西渭化、天津渤化，及山东一套、新疆一套、宁夏两套装置。因本周整体损失量多于恢复量，故本周产能利用率下降。目前听闻下期甲醇计划检修装置减少，恢复装置或将增加，因此市场整体供应量或窄幅增加。

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
陕西	陕西黄陵	30	2024/10/1	2025/7/31	304	500	152000	常规性检修
青海	青海中浩	60	2024/10/23	2025/7/31	282	1500	423000	政策性检修
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	四川泸天化	40	2025/4/17	2025/7/31	106	900	95400	故障性检修
陕西	榆林凯越	70	2025/6/3	2025/7/20	48	2100	100800	常规性检修
四川	江油万利	15	2025/6/11	2025/8/10	61	300	18300	常规性检修
河南	中原大化	50	2025/6/24	2025/9/30	99	1500	148500	常规性检修
陕西	陕西兴化	30	2025/6/30	2025/7/31	32	1000	32000	常规性检修
陕西	榆林尧矿	60	2025/6/30	2025/7/24	25	2000	50000	常规性检修
内蒙古	神华西来峰	30	2025/6/30	2025/8/8	40	700	28000	常规性检修
新疆	新疆广汇	60	2025/7/1	2025/8/4	35	1800	63000	常规性检修

内蒙古	内蒙古易高	30	2025/7/1	2025/7/30	30	1000	30000	常规性检修
陕西	延长中煤	120	2025/7/1	2025/8/15	46	4000	184000	常规性检修
陕西	延长中煤	60	2025/7/1	2025/8/15	46	2000	92000	常规性检修
山西	山西兰花	30	2025/7/1	2025/8/14	45	390	17550	常规性检修
内蒙古	内蒙古东日	20	2025/7/5	2025/7/19	15	600	9000	常规性检修
甘肃	甘肃华亭	60	2025/7/6	2025/8/4	30	2000	60000	常规性检修
山西	梗阳新能源	30	2025/7/11	2025/7/25	15	900	13500	常规性检修
陕西	陕西神木	20	2025/7/15	2025/7/26	12	700	8400	常规性检修
陕西	陕西神木	40	2025/7/15	2025/7/26	12	1500	18000	常规性检修

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

周内主力下游甲醇制烯烃、MTBE、氯化物负荷提升，甲醛、醋酸较上期下降，二甲醚稳定。烯烃：中石化中原、中煤蒙大、延长中煤榆林二期装置检修进行中，华东企业负荷稍有提升，本周行业整体开工稍涨。二甲醚：本周二甲醚产能利用率5.19%，周内装置平稳运行，负荷均无调整，故本周整体产能利用率较上周持平。醋酸：本期内中石化长城检修后重启，目前尚未出产品；天碱恢复满产；上海华谊80万吨/年新装置顺利投产，目前负荷五成附近，其他装置多维持前期负荷，因此本周产量有所走高，产能利用率窄幅走低。甲醛：本周甲醛开工率43.65%，周内金沂蒙装置临停，心兴化学降负运行，故整体产能利用率较上周下降。氯化物：本周期甲烷氯化物开工在71.27%，周内虽有装置停车，但亦是有装置恢复正常运行，整体恢复量略大于损失量，产能利用率微幅走高。

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)	86.23%	85.96%	+0.31%	↑
甲醛	43.65%	45.24%	-3.51%	↓
二甲醚	5.19%	5.19%	0.00%	→
冰醋酸	90.59%	93.91%	-3.54%	↑

MTBE	67.63%	66.86%	+1.15%	↑
甲烷氯化物	71.27%	71.24%	+0.04%	↑
主力下游权重占比	73.48%	73.67%	-0.26%	↑

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，烯烃、醋酸、氯化物、MTBE产能利用率有增加预期；其他下游负荷率多维持减少态势，如甲醛；二甲醚或将变化有限。

烯烃：前期检修装置维持状态，华东个别企业负荷提升后，行业开工预期稳中小涨。二甲醚：下周装置暂无停车计划，去库缓慢，国内二甲醚装置存平稳续市，预计整体产能利用率较本周持平。冰醋酸：下周中石化长城恢复正常运行，若无其他装置意外故障，预计产能利用率提升。甲醛：下周，山东三家甲醛装置降负后存维持当前低负荷运行，其他装置暂无检修及降负计划，预计下周产能利用率较本周下降。氯化物：下周来看，有前期停车装置恢复，若无其他装置意外故障停车或降负，预计下周产能利用率较本周提升。

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	0	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
内蒙	中煤蒙大	DMTO	0	60	6月19日停车预计7月底重启
河南	中石化中原	MTO	0	20	7月7日停车预计8月底重启
陕西	延长中煤榆林二期	DMTO	180	60	7月1日停车预计8月中旬重启

数据来源：隆众资讯

## 第六章 库存分析

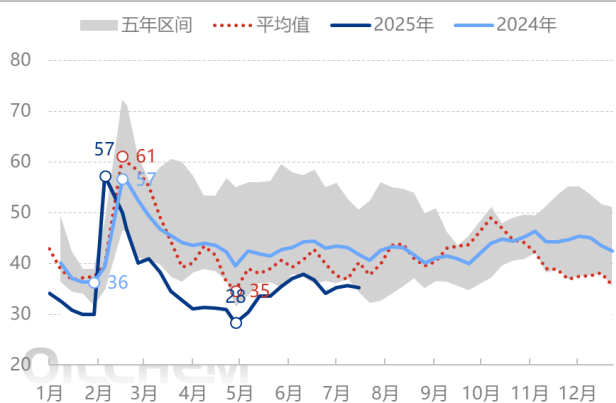
[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

### 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35.23万吨，相较上周微幅去库。尽管生产企业积极配合市场出货，且部分区域买盘补货情绪尚可，带动企业签单情况良好，但受传统下游需求持续疲软影响，部分区域企业出货仍显不畅。

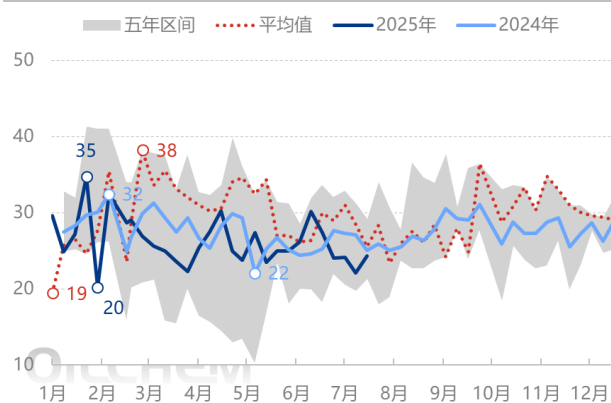
此外，贸易商提货积极性整体一般，导致企业库存虽有所去库，但幅度相对有限。从订单情况来看，本周期内多数企业接单表现尚可，但受物流及需求跟进影响，部分企业订单执行偏慢，导致待发订单量环比有所上涨，

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7月16日11:30，中国甲醇样本生产企业库存总量：35.23万吨，较上期库存35.69万吨减少0.46万吨，环比减少1.28%；较去年同期库存40.23万吨下跌5.00万吨，同比下降12.42%。样本企业订单待发24.31万吨，较上期订单待发量22.12万吨增加2.19万吨，环比涨9.89%；较去年同期订单待发25.57万吨下跌1.26万吨，同比跌4.92%。

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	21.80	7.13	2.35	1.95	1.84	0.169
较上期涨跌值	-1.00	0.47	0.03	0.38	-0.33	-0.001
较上期涨跌幅	-4.39%	6.98%	1.29%	24.20%	-15.21%	-0.59%
本期样本企业订单待发	11.36	3.22	2.08	3.25	4.39	0.016
较上期涨跌值	1.36	0.15	0.03	0.36	0.29	0.001
较上期涨跌幅	13.60%	4.72%	1.49%	12.53%	7.07%	3.33%

数据来源：隆众资讯

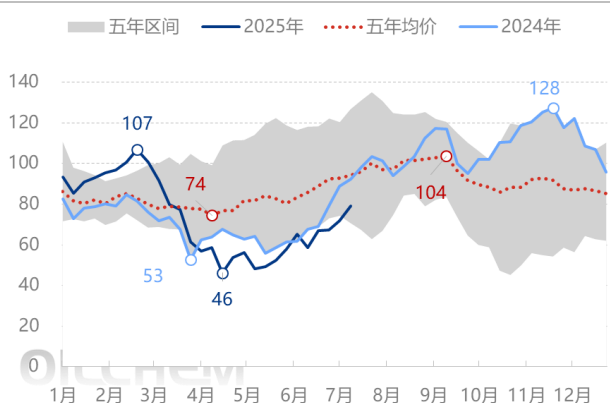
**不完全统计下周期中国甲醇样本生产企业库存预计为35.63万吨，或较本期小幅累库。**虽然本周企业整体接单情况良好，待发订单量有所上涨，但部分区域或受下游需求持续疲软及部分企业限量装车等影响，订单执

行速度或有所放缓。加之下周西北部分检修装置计划恢复，供应存增加预期，或进一步增加库存压力。因此预计下周整体企业库存或呈现小幅累库可能。

## 6.2 港口库存/船期及到港量分析

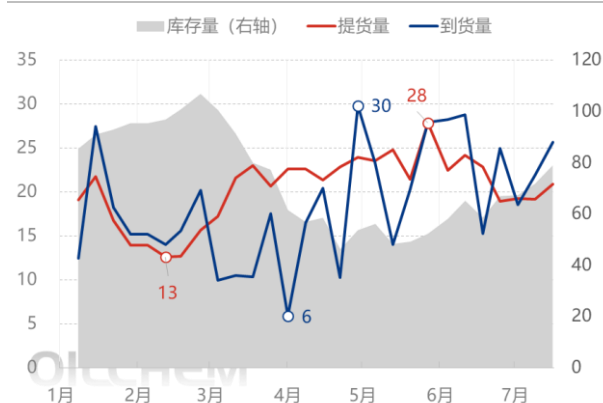
本期港口甲醇库存79.02万吨，消费低位且外轮卸货略超预期导致累库幅度较上周预期大。

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7月16日，中国甲醇港口样本库存总量：79.02万吨，较上期库存71.89万吨环比增加7.13万吨；较去年同期库存98.07万吨下滑19.07万吨，同比降低19.45%。其中华东样本库存量为63.4万吨，较上期库存57.05万吨增加6.35万吨，涨幅11.13%；华南样本库存量为15.62万吨，较上期库存14.84万吨增0.78万吨，环比涨5.26%。7月10日-7月16日，本期内甲醇样本到港量为43.04万吨，其中外轮在统计周期内37.34万吨；内贸船周期内补充5.70万吨。

本周甲醇港口库存继续累库，外轮卸货顺利，周期内显性计入21.44万吨。江苏沿江主流社会库提货维持一般，下游需求表现延续平淡，仍有沿江大型终端工厂维持非显性库区管输原料，集中卸货下，江苏库存明显积累；浙江地区刚需稳定，外轮同步补充下，库存小幅积累。本周华南港口库存窄幅累库。广东地区少量进口及内贸船只补充供应，主流库区提货量略有减少，库存窄幅去库。福建地区进口及内贸船只均有到货，下游需求一般，库存继续增加。

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	7.3	3.13	-4.17	-57.12%
江苏 (非太仓)	21.45	13.2	-8.25	-38.46%
华北/东北/上海	0	0	0	0
浙江	9.64	9.7	+0.06	+0.62%
华南	4.65	6.8	+2.15	+46.24%
总计	43.04	32.83	-10.21	-23.72%

数据来源：隆众资讯

不完全统计7月17日-7月23日，港口主流区域船货到港量预估为32.83万吨左右，低于本期到港量，但其中，显性码头抵港计划依旧充裕，虽华东社会库提货有所提升，但又因身处淡季，因此表需较难回升至正常高位，因此下周沿海总库存将继续累库，关注实际卸货速度。（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

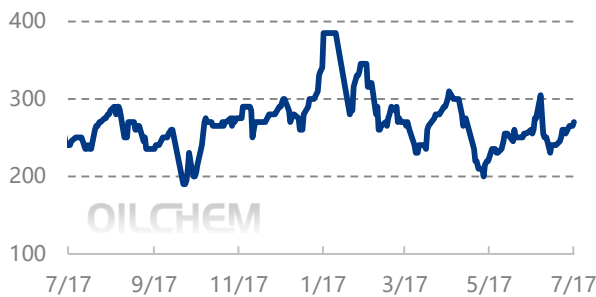
### 7.1 原料煤炭分析

本期（2025年7月11日至7月17日），国内动力煤价格延续偏强小涨态势。当前多数煤矿保持常态化生产，整体供应相对稳定；需求端受目前高温天气延续且持续时间较长等提振，电厂居民负荷不断攀升，电厂及站台拉运积极性有所提高，多数煤矿库存下滑，驱动煤炭价格上移。截止7月14日，内蒙古鄂尔多斯动力煤Q5500周均价参考在501元/吨，周环比涨幅0.60%。下期看，预计煤价延续相对偏强运行，当前全国多地持续性高温天气，居民制冷需求将继续支撑终端电厂日耗有所提升。而非电方面，整体维持刚需介入，如水泥行业错峰生产，原料采购积极性有限等；短期仍重点关注电厂库存变化节奏。[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

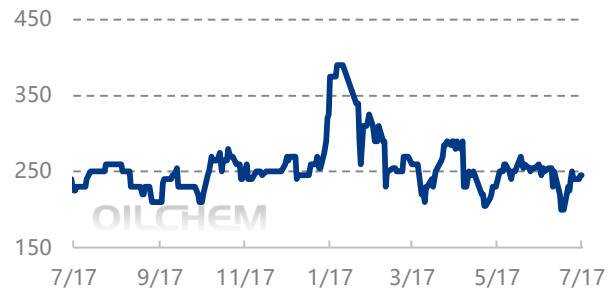
本期，国内甲醇主力地区运费小幅上行。截止7月17日，鄂尔多斯达拉特旗-东营周均运费参考在264元/吨左右，较上期同期上调13元/吨，环比+5.18%；陕西榆林-东营运价参考242元/吨，环比上期+5.68%，本周主力地区运价持续走高，回头车较少导致运费小涨。

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)



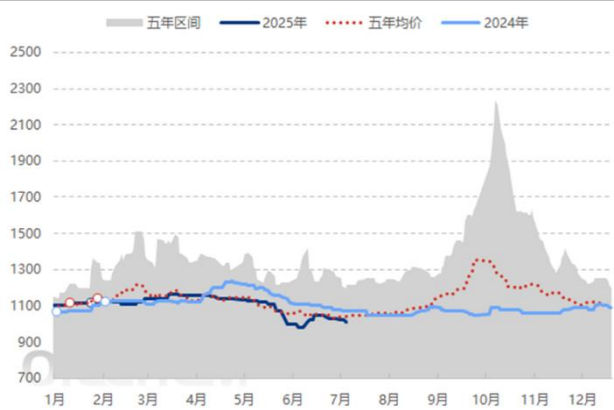
数据来源：隆众资讯

## 7.2 重点下游分析

**甲醛：**本周甲醛市场下跌运行。周内，原料甲醇价格呈下跌趋势，成本压力虽有减轻，甲醛市场需求面支撑乏力才是导致产品价格走弱的最终因素。国内高温天气频繁叠加南方多雨，下游板材开工受此制约严重，另外，关税担忧引发木材行业偏空情绪导致行业开工明显收紧，精细化工类下游受利润挤压导致开工有所减弱，对甲醛需求有一定减量，即便甲醛价格一再下降让利，在需求持续减量压制下甲醛库存陆续迎来高位，从而导致部分装置降负及停车运行，产业链负传导倒逼甲醛装置开工减弱。后市来看，原料甲醇的价格走势，应直接影响产品的成本高低，然而在需求疲软因素面前难以起到支撑作用，需多关注终端方面影响。[更多内容请关注隆众资讯甲醛周度报告](#)

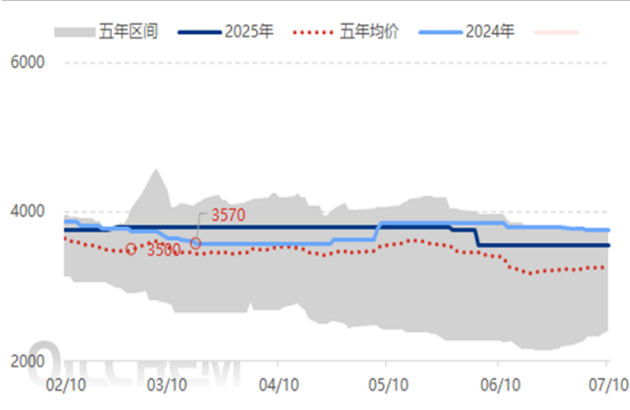
**二甲醚：**本周二甲醚市场呈现供需双弱格局，价格整体维持刚性平稳运行。从成本面看，原料甲醇价格持续走弱导致成本支撑逐日松动，二甲醚生产企业维持低负荷运行有效对冲了成本下行的传导压力。供应方面，工厂持续采取低开工高库存策略，以销售现有库存为主，有较为灵活的供给端调控能力。需求面则持续疲软，下游工业用户始终维持按需采购模式，终端消耗能力未见改善，导致市场询盘清淡。综合来看，在缺乏重大变量冲击的情况下，这种供需弱平衡下的价格刚性特征短期内仍将延续。[更多内容请关注隆众资讯二甲醚周度报告](#)

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）

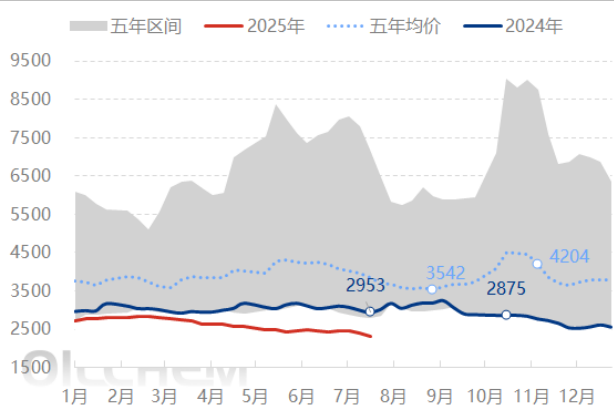


数据来源：隆众资讯

**冰醋酸：**本周冰醋酸市场价格继续走低运行，企业利润继续下滑。周初企业库存突破20万吨，且市场供应量保持在九五成附近运行，高供应、高库存影响下，整体成交气氛偏弱。西北工厂受区域内装置不稳定性，部分工厂出货较好，降库存为主；但其他区域受供应量较多，下游多执行长约为主，工厂零单成交一般，价格持续走低运行。随着价格持续下滑，原料一体化装置利润继续下滑，而外采型甲醇工厂利润虽有修复，但仍处于亏损。[更多内容请关注隆众资讯冰醋酸周度报告](#)

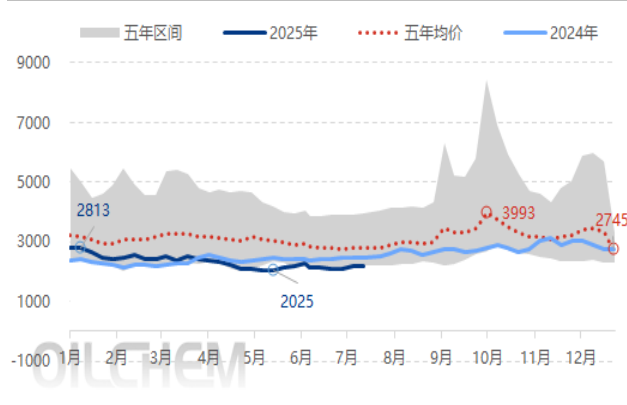
**甲烷氯化物：**本期国内二氯甲烷市场重心上移。周期内前期停车或降负装置尚未恢复正常运行，且会昌永和装置停车，金岭装置降负至7成；仅有东营华泰重启2套装置，目前负荷5成，整体损失量大于恢复量，供应端缩量仍较为明显，企业出货无压之下，挺涨报盘。然随着价格拉涨至高位，下游及贸易商多认为继续大量采购风险提升，继而转为刚需采买为主，需求端支撑力度下降。下游制冷剂R32开工维持8成以上；医药、隔膜类对二氯甲烷需求量暂时变动不大，但后续高温持续的情况下，需求将有所减少；溶剂类下游客户仍择优选择相关替代品来替代二氯甲烷。综合来看，需求端表现平平的情况下，部分甲烷氯化物企业开始累库，继而影响原料市场走势。[更多内容请关注隆众资讯甲烷氯化物周度报告](#)

图19 2024-2025年冰醋酸价格走势图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

图20 2024-2025年甲烷氯化物价格走势图 (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

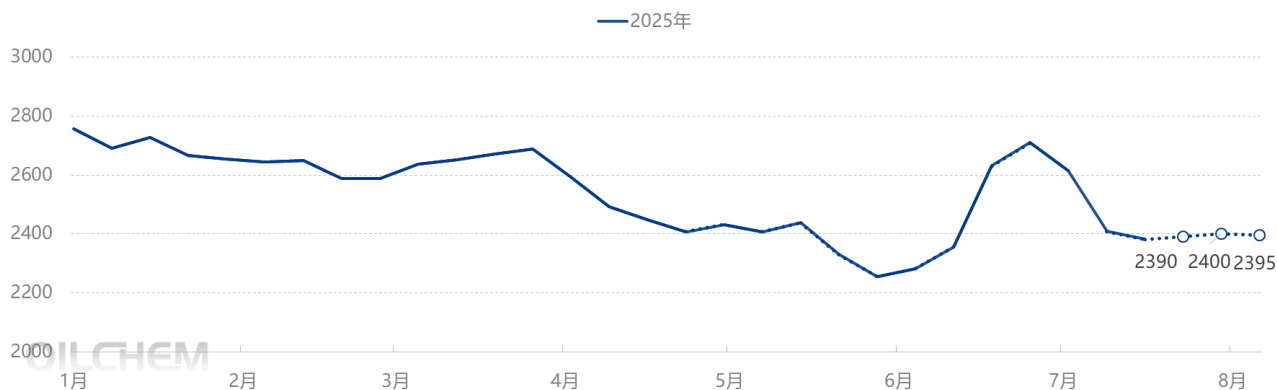
表14 下期甲醇价格方向及因素分析表

要素	方向	描述	影响程度
价格	→	主力市场太仓维持2390-2400元/吨，河南-江苏局部套利或保持开启状态	/
库存	↗	港口显性外轮到货充足，库存继续累库；内地库存小幅累库	★★★★★
供应	↗	恢复装置增加，而计划检修装置减少，整体供应量或增加	★★★
需求	→	华东个别烯烃企业负荷或有提升，需求预期变化不大	★★★★
成本	→	动力煤供需基本面尚未发生根本性逆转；天然气价格波动有限	★★

数据来源：隆众资讯

**预计下期甲醇价格维持区间波动。**重点关注：1.供应面。下期甲醇恢复装置增加，而计划检修装置减少，预期恢复量多于损失量，因此市场整体供应量或增加；沿海地区显性外轮到货仍较为充足，港口甲醇库存或继续累库。2.需求面。下期MTO需求稳中有涨，华东个别企业负荷或有提升；传统下游需求总体偏弱，其中醋酸方面，中石化长城恢复正常运行，关注上海华谊新装置以及新疆装置投产情况；惠州宇新或将开工，MTBE需求增加；甲醛或有下降。3.成本面。原料煤炭市场迎峰度夏与冬储备煤的需求叠加窗口，价格中枢有望稳步上移，但供需基本面尚未发生根本性逆转，煤制甲醇成本变化有限；气制甲醇持续亏损，关注部分装置开停波动。4.其他或政策方面，自7月7日—15日，美国先后宣布对约23个国家加征关税。需关注8月1日前后相关国家对美国的谈判立场与反制态度。

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预期变化及MTO装置运行动态，价格参考2390-2400元/吨。
2. 主产区甲醇市场短期或继续维持区间震荡格局，传统下游需求持续疲软或继续抑制价格上行空间；但区域企业库存可控及部分烯烃持续外采需求，给予市场底部支撑。西北主流成交价格预计在1960-2000元/吨区间波动。
3. 留意华东MTO装置负荷变化及宏观对市场影响。

**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：ljzc@oilchem.net.cn

电话：0533- 7026065