

期现走势不一

2026年1月11日

齐盛甲醇周报



王保营

期货从业资格号: F3044723

投资咨询从业证书号: Z0017109

目录

1 周度观点

2 技术分析及数据变化

3 市场展望

一，周度观点：

甲醇量化赋分表(2026-01-12)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-01-05
宏观	金融	国内金融环境持续偏稳定，国外偏稳定为主。	5	0	0	
	经济	国内经济形势偏稳中向好预期，国外经济环境改观有限。	5	1	0.05	0.05
	政策	国内政策保稳定为主，国外各国政策偏稳定	5	0	0	
	天气	南方各地区天气晴朗为主，北方取暖季	5	0	0	
供需	供应	整体开工偏高，较去年同期偏高2.52%	5	-2	-0.1	-0.1
	需求	传统下游需求暂可，MTO需求转弱，整体较去年同期偏低0.38%左右	5	0	0	
	库存	高位震荡	5	-3	-0.15	-0.15
	进出口	出口稳定偏少为主，进口逐步减少	5	0	0	-0.1
成本利润	成本	煤制大部分盈利，天然气制处于亏损	5	0	0	
	利润	整体利润为盈利为主	5	0	0	
价格	基差	期现基本平水，基差窄幅震荡	5	1	0.05	0.05
	外盘	国际价格较国内基本持平	5	0	0	
	价差	进口价格高于华东、华南港口地区现货最低价。	5	1	0.05	0.05
技术面	K线	震荡反弹走势	5	0	0	
	技术形态	底部震荡反弹	5	0	0	
	文华指数	高位宽幅震荡	5	0	0	
资金面	持仓金额	总持仓量增加，整体小幅增加	5	0	0	
	持仓量	空头净持仓偏多，持续占优势	5	-2	-0.1	-0.1
消息	产业消息	无	5	0	0	
	突发事件	伊朗发生大范围抗议事件，且存在升级可能。	5	5	0.25	0.3
总分			100	1	0.05	0
注：	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力，可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积，总分负代表弱势，正代表强势，绝对值越大代表趋势越强。					

一，周度观点：核心及策略

➤ 一，基本面供需基本平衡，煤炭持续震荡下滑，现货内地走跌，港口小幅反弹

山东2140-2180元/吨（↓50），西北1820-2020元/吨（↓30），港口2250-2270元/吨（↑110）

（西北运输正常，内地市场继续下滑，港口震荡反弹）

➤ 二，进口评级为偏利空，到港近期依旧偏多，总库存高位震荡

（港口总库存持平，可销售库存下降，预期增加）

➤ 三，目前下游综合开工窄幅震荡，上游开工小幅波动

（甲醇开工窄幅波动，下游需求表现一般，基本面指引略偏利空）

➤ 四，OPEC+暂停增产原油，美国持续降息，盘面震荡反弹。

（煤炭价格持续偏弱，甲醇成本一般，内地现货支撑较弱）

二、技术走势



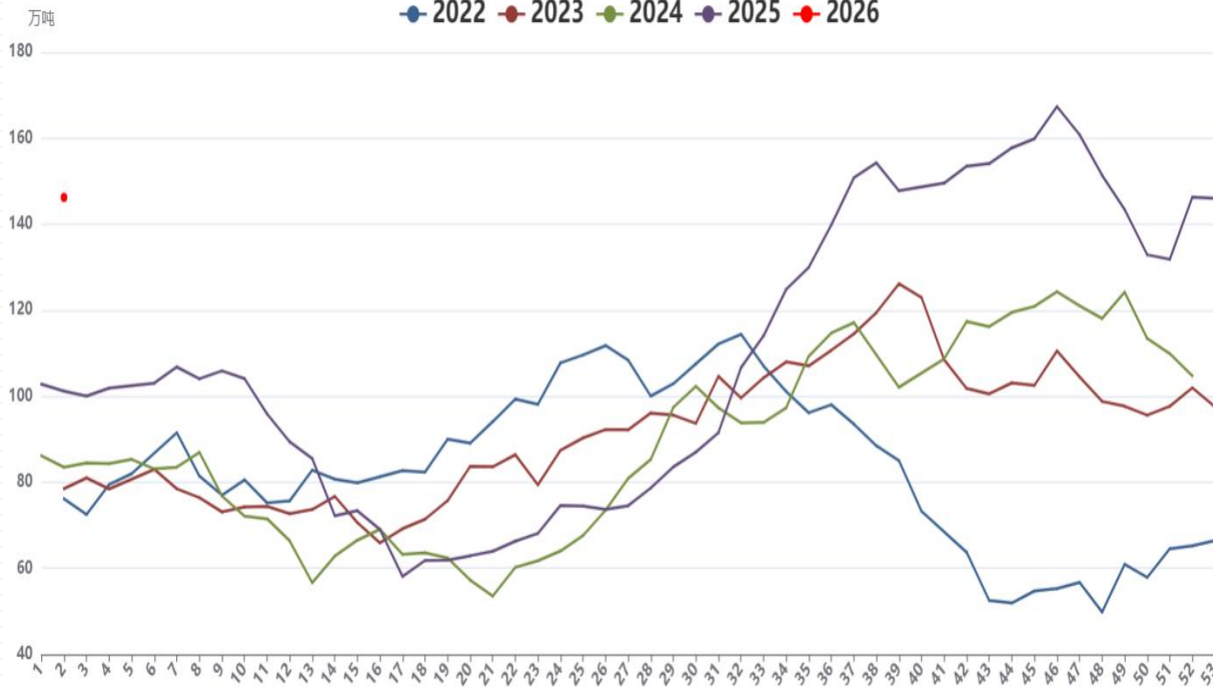
数据来源：文华财经

2605合约本周宽幅震荡，尾盘震荡反弹，空头持仓依旧占据优势。

库存对比总结

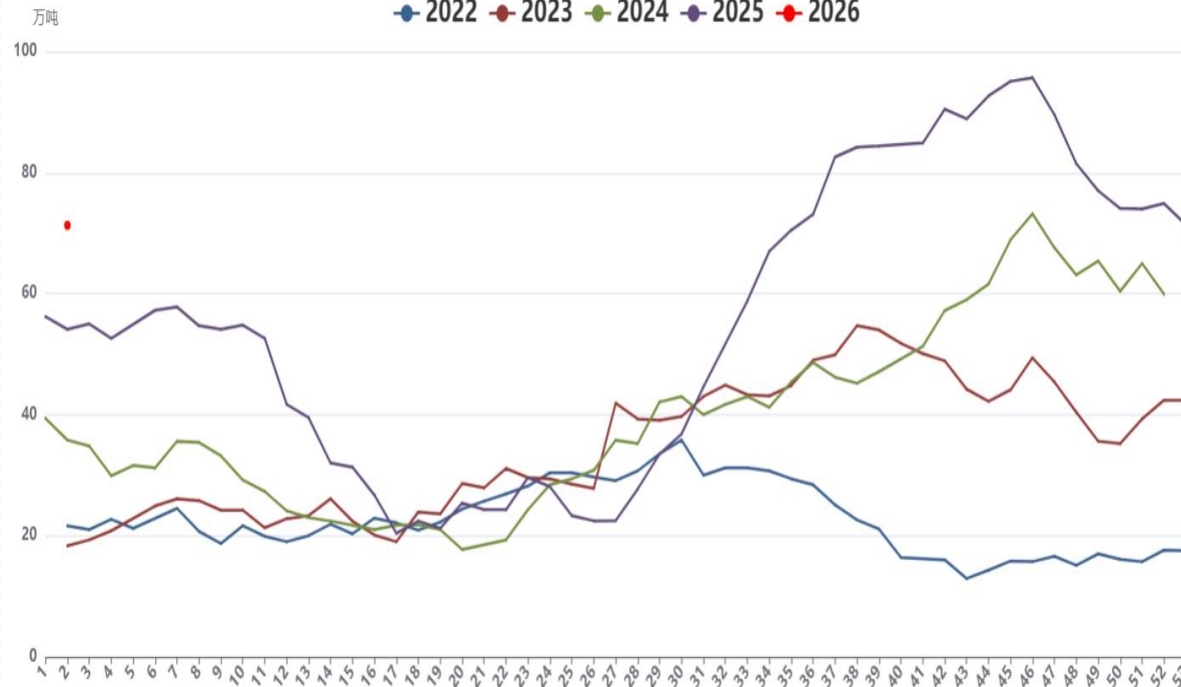
全国港口甲醇周度库存-卓创资讯

● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



全国港口甲醇周度可流通货源-卓创资讯

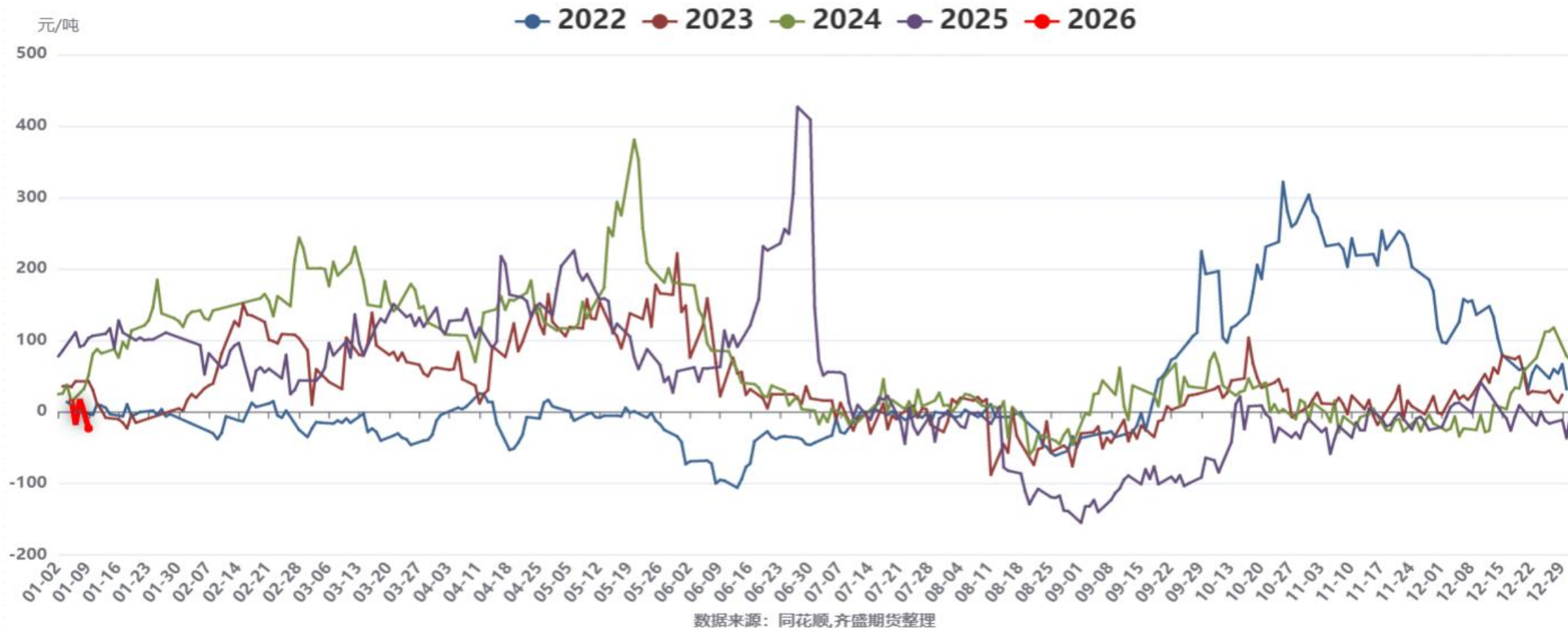
● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



- 截至2026年1月8日，港口库存146.25万吨，较上期持平。港口可流通货源数量71.3万吨，较上期减少0.1万吨。港口地区甲醇库存高位震荡。

基差对比总结

甲醇期现基差-套保

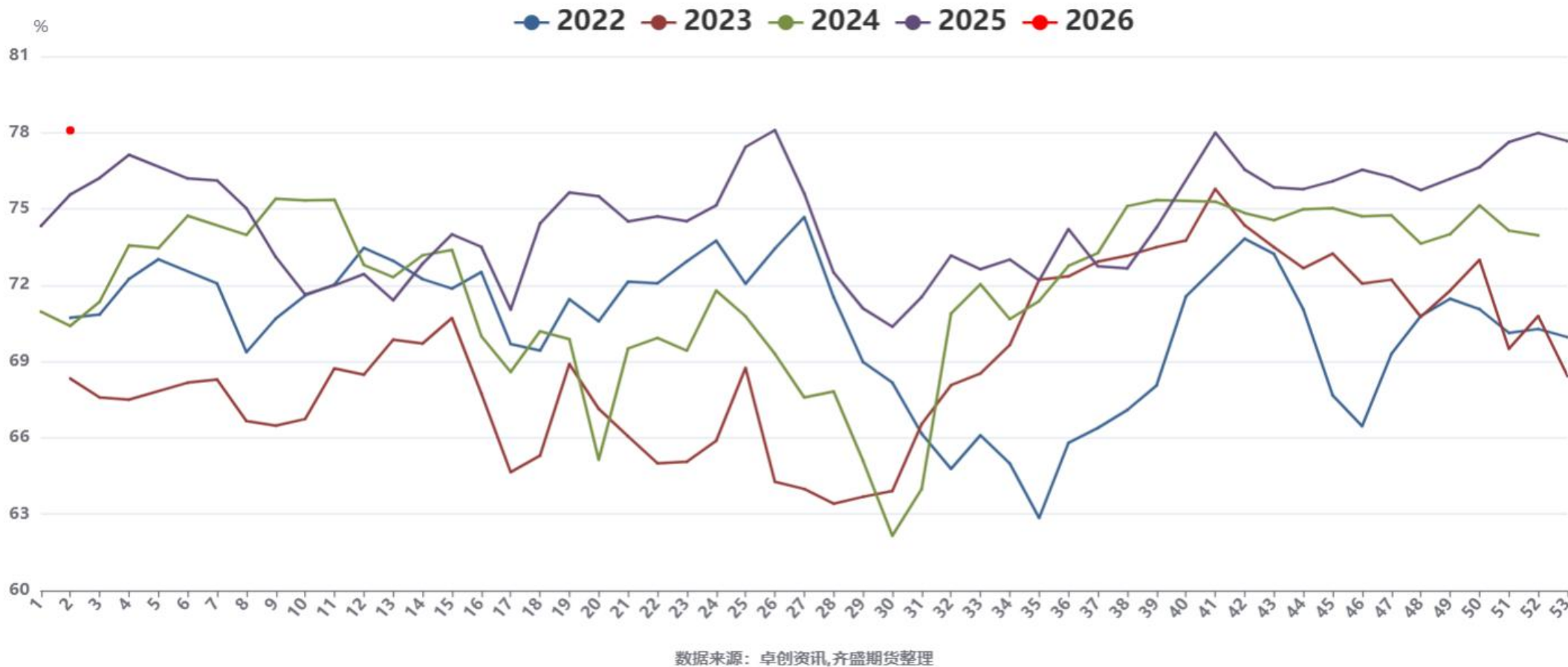


- 甲醇05合约贴水现0-30元/吨，港口地区现货较期货再度偏弱，港口地区库存持续偏高，后市进口仍存偏多预期，贸易商心态转弱。现货短线震荡可能性居多，指向略偏利空。



开工对比总结

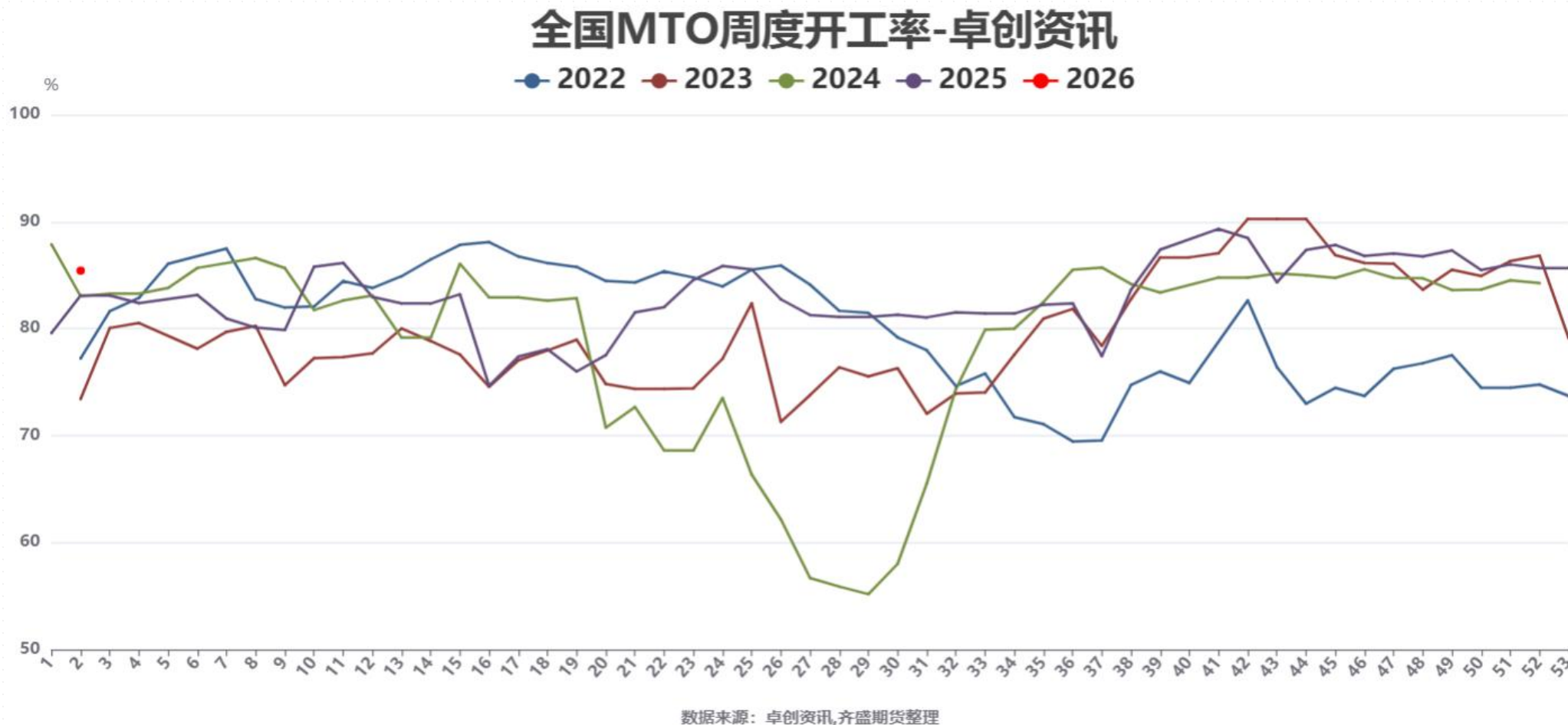
全国甲醇装置周度开工率-卓创资讯



- 截止1月8日, 全国甲醇装置开工率78.09%, 较上期增加0.42%。西北甲醇装置开工率89.6%, 较上期增加0.29%。全国甲醇装置开工率较去年同期偏高2.52%。



下游需求分析

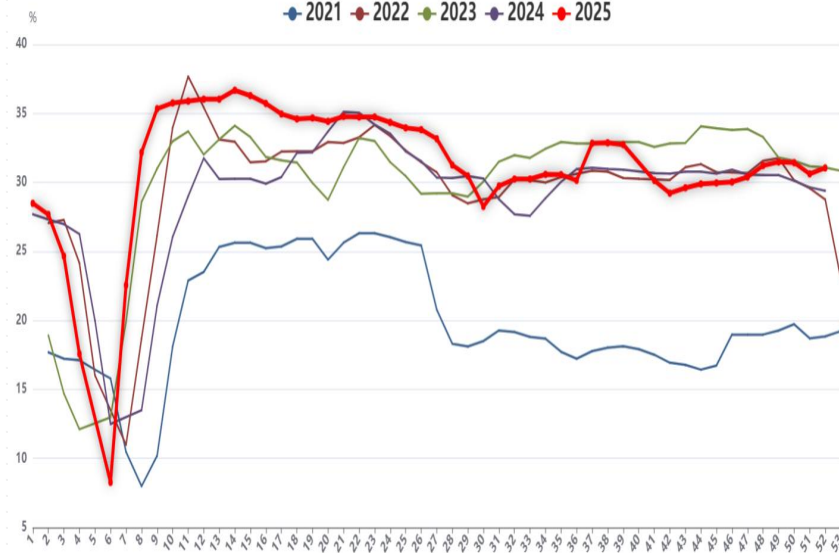


- 截止1月8日, MTO/P开工在85.42%左右, 较上期下降0.24%, 较去年同期偏高2.33%, 传统下游综合开工较去年偏低1.38%左右, 略显供大于需。

下游需求分析

全国甲醛周度开工率-卓创资讯

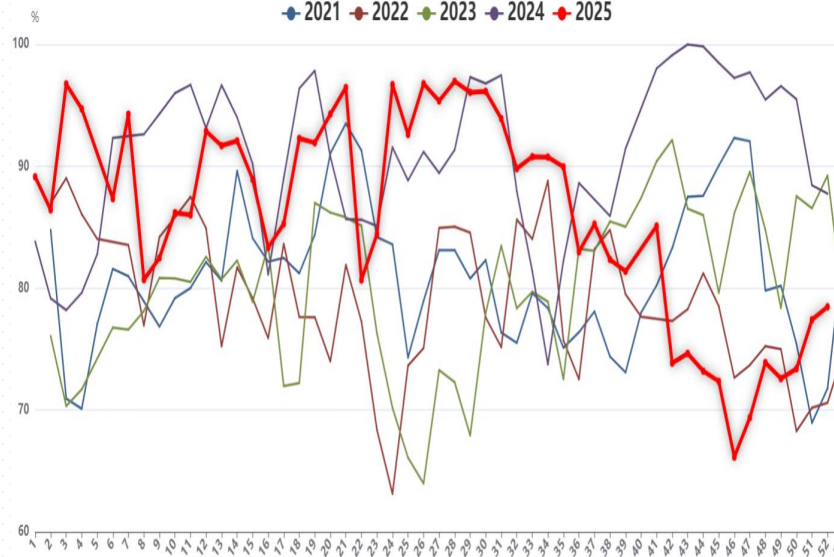
◆ 2021 ◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025



数据来源:卓创资讯,齐盛期货整理

全国醋酸周度开工率-卓创资讯

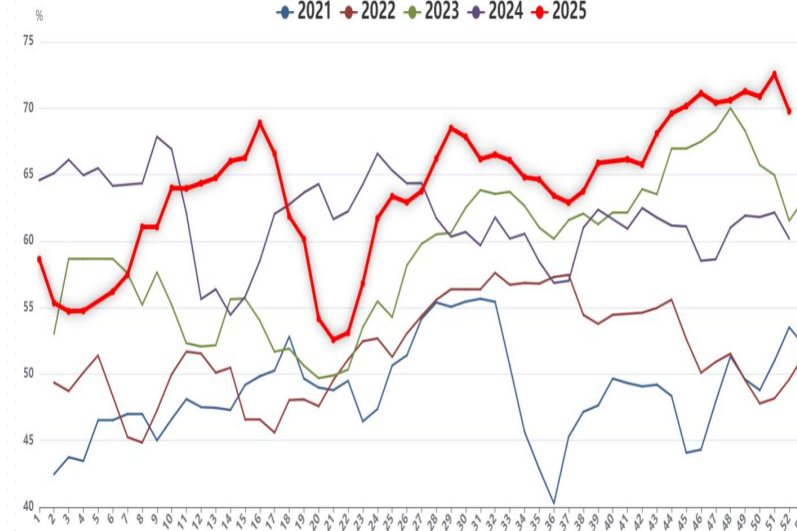
◆ 2021 ◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025



数据来源:卓创资讯,齐盛期货整理

全国MTBE周度开工率-卓创资讯

◆ 2021 ◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025



数据来源:卓创资讯,齐盛期货整理

甲醛开工31.05%，较上期增加0.43%，
醋酸开工78.46%，较上期增加1.06%，
MTBE开工69.78%，较上期下降2.78%。

二，数据变化-可交割地区现货价格结构

地区	价格（元/吨）	折盘面（元/吨）	较上期（元/吨）
华东	2250-2270	2250-2270	↑110
鲁南	2140	2340	↓40
华南	2210-2230	2210-2230	↑90
河南	2050	2250	↓50
河北	2100	2360	↓50
西北	1820	2420	↓30
煤制成本	1750-1850	2350-2450	→
进口成本	2070-2200	2180-2300	↑120

数据来源：齐盛期货

三，市场展望

- 1，原油冲高回落，煤炭窄幅震荡，煤化工期货震荡走高，现货市场交投偏弱。
- 2，国际市场情绪一般，现货西北价格继续走低，中东部地区震荡下滑，港口大幅走高。
- 3，甲醇供需基本平衡，供应略偏强，内地库存大幅增加，现货逐步进入淡季。

➤ 风险提示：

全球金融市场逐步趋于稳定，但地缘政治局势依旧紧张，原油宽幅震荡，化工期货相对偏强。

煤炭窄幅震荡，短线存震荡可能，煤化工期货震荡偏强，成本支撑较差。

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶