

期现弱势下滑

2026年5月10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(2026-05-11)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-05-05
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	国内经济形势偏稳定预期，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，但受战争影响严重。	5	2	0.1	0.1
	天气	南方各地区天气晴朗为主，北方温度逐步升高。	5	0	0	
供需	供应	整体开工偏高，较去年同期偏高2.88%	5	-2	-0.1	-0.1
	需求	传统下游需求下滑，MTO需求增加，整体较去年同期偏高1.28%左右	5	1	0.05	
	库存	恢复至合理区间，小幅减少	5	1	0.05	0.05
	进出口	出口稳定偏少为主，进口相对偏少	5	0	0	
成本利润	成本	煤制盈利良好，天然气制盈利下滑	5	-2	-0.1	-0.1
	利润	整体利润为盈利为主	5	0	0	
价格	基差	基差走弱，现货表现偏强	5	1	0.05	0.05
	外盘	国际价格较国内偏高	5	0	0	
	价差	进口价格低于华东、华南港口地区现货最高价。	5	0	0	
技术面	K线	高位震荡回落走势	5	1	0.05	
	技术形态	高位宽幅震荡形态	5	0	0	-0.05
	文华指数	高位震荡回落	5	-1	-0.05	
资金面	持仓金额	总持仓量增加，净持仓多空均有增加	5	0	0	
	持仓量	空头净持仓相对偏少，净多头占据优势	5	2	0.1	0.1
消息	产业消息	无	5	0	0	
	突发事件	美国与伊朗战争暂停	5	0	0	
总分			100	4	0.2	0.1
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，煤炭走强，现货内地继续反弹，港口大幅回落

山东2950-3000元/吨（↓50），西北2690-2780元/吨（↑20），港口3110-3160元/吨（↓160）

（西北运输正常，内地西北市场继续反弹，港口震荡下滑）

➤ 二，进口评级为偏利多，到港近期一般，总库存小幅减少

（港口总库存小幅减少，可销售库存减少，预期持平）

➤ 三，目前下游综合开工震荡下滑，上游开工小幅波动

（甲醇开工震荡偏高，下游需求持续偏弱，基本面指引略偏利空）

➤ 四，美国针对伊朗风险为宏观最大不确定性因素，盘面高位宽幅震荡。

（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



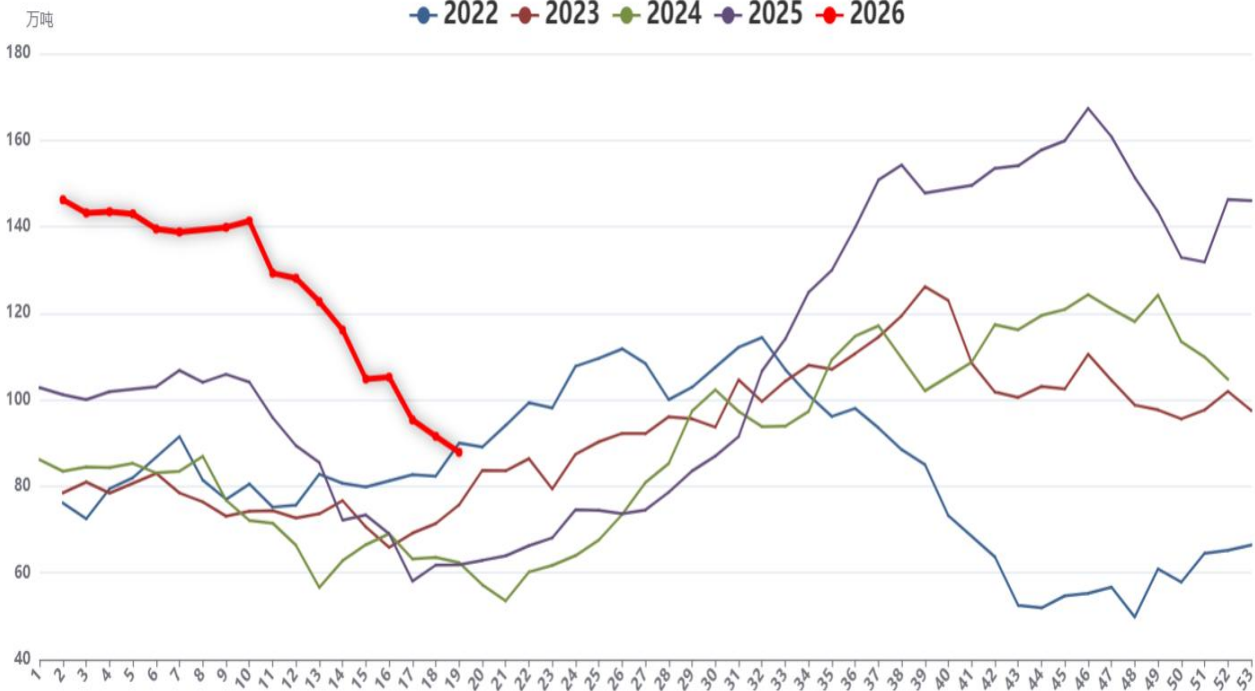
数据来源：文华财经

2609合约本周高位震荡走弱，主因战争暂停影响，多空持仓有所增加，净多头占据优势。

库存对比总结

全国港口甲醇周度库存-卓创资讯

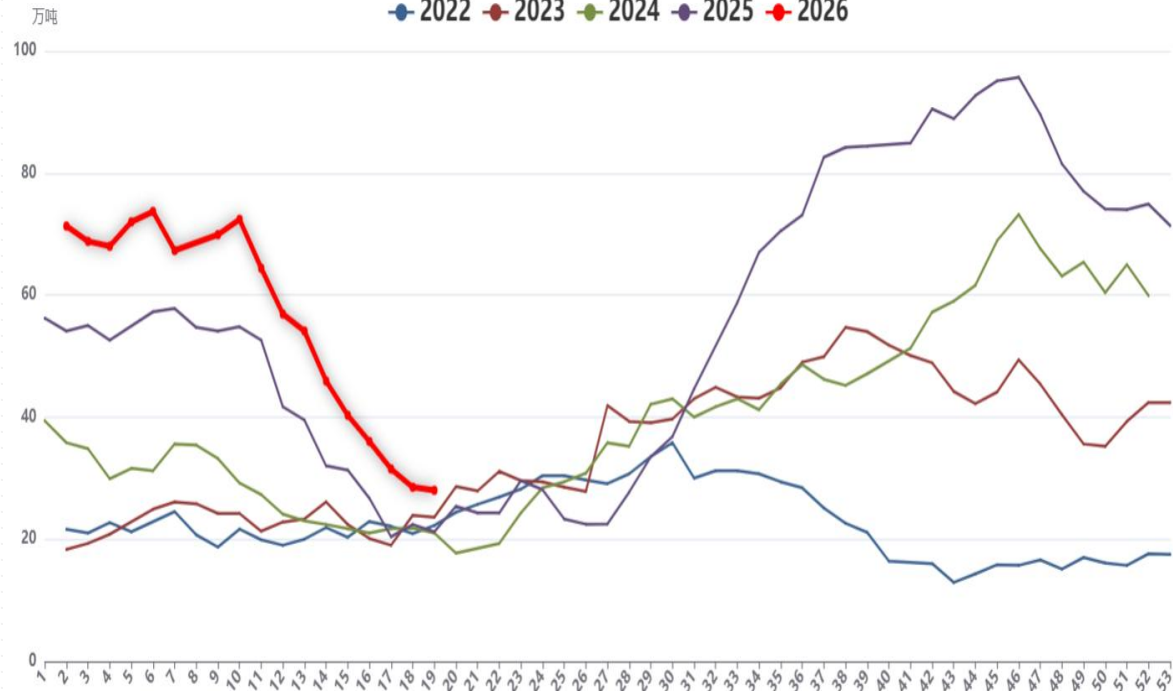
● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

全国港口甲醇周度可流通货源-卓创资讯

● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

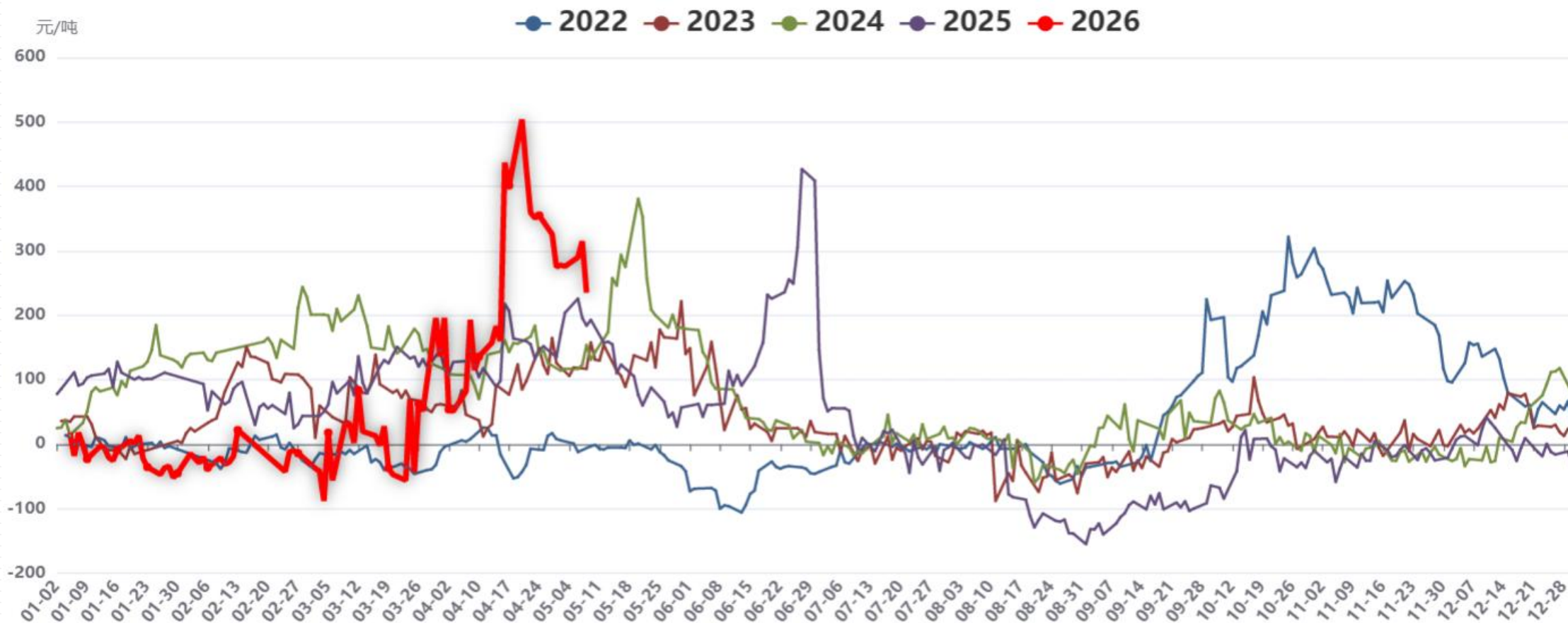
➤ 截至2026年5月7日，港口库存87.86万吨，较上期下降3.7万吨。港口可流通货源数量28万吨，较上期下降0.5万吨。港口地区甲醇库存小幅波动。



齐盛期货
QISHENG FUTURES

基差对比总结

甲醇期现基差-套保



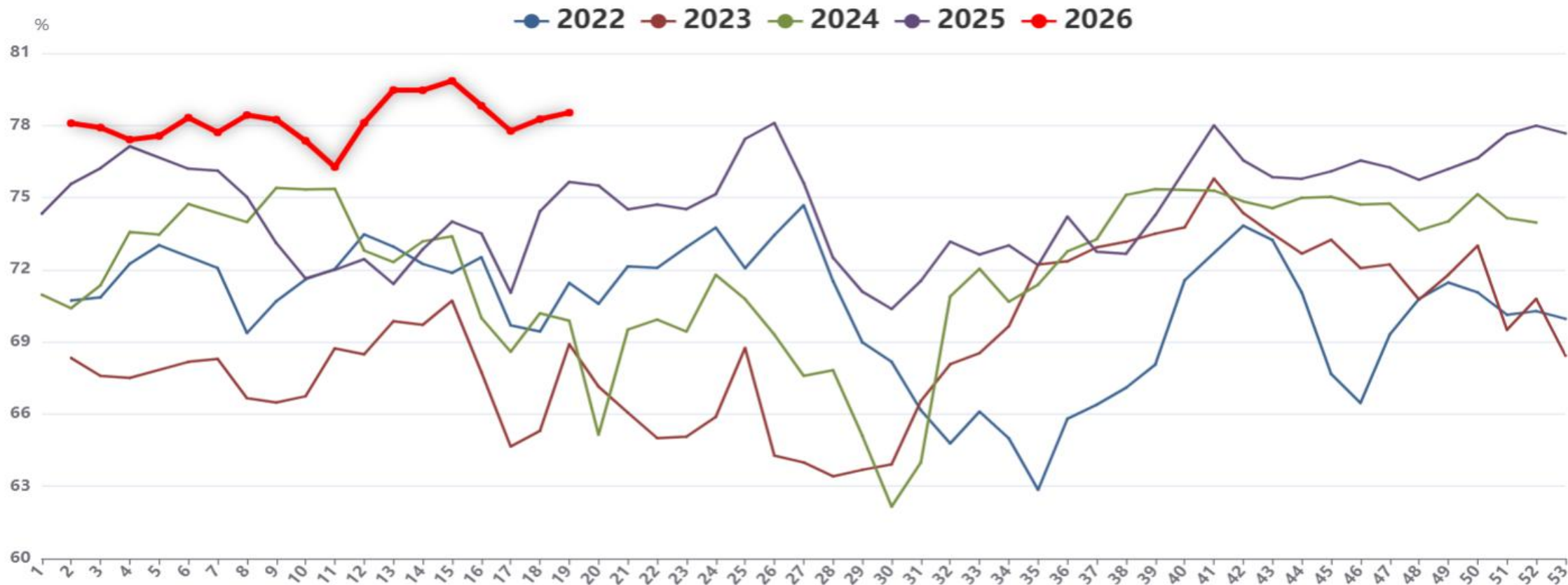
数据来源：同花顺,齐盛期货整理

- 甲醇09合约贴水现货210-260元/吨，港口地区现货较期货转弱，港口地区库存逐步下降，但战争结束造成后市进口增加预期，贸易商心态转弱。现货短线震荡可能性居多，指向略偏利多。



开工对比总结

全国甲醇装置周度开工率-卓创资讯



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

➤ 截止5月7日, 全国甲醇装置开工率78.53%, 较上期增加0.27%。西北甲醇装置开工率88.77%, 较上期持平。

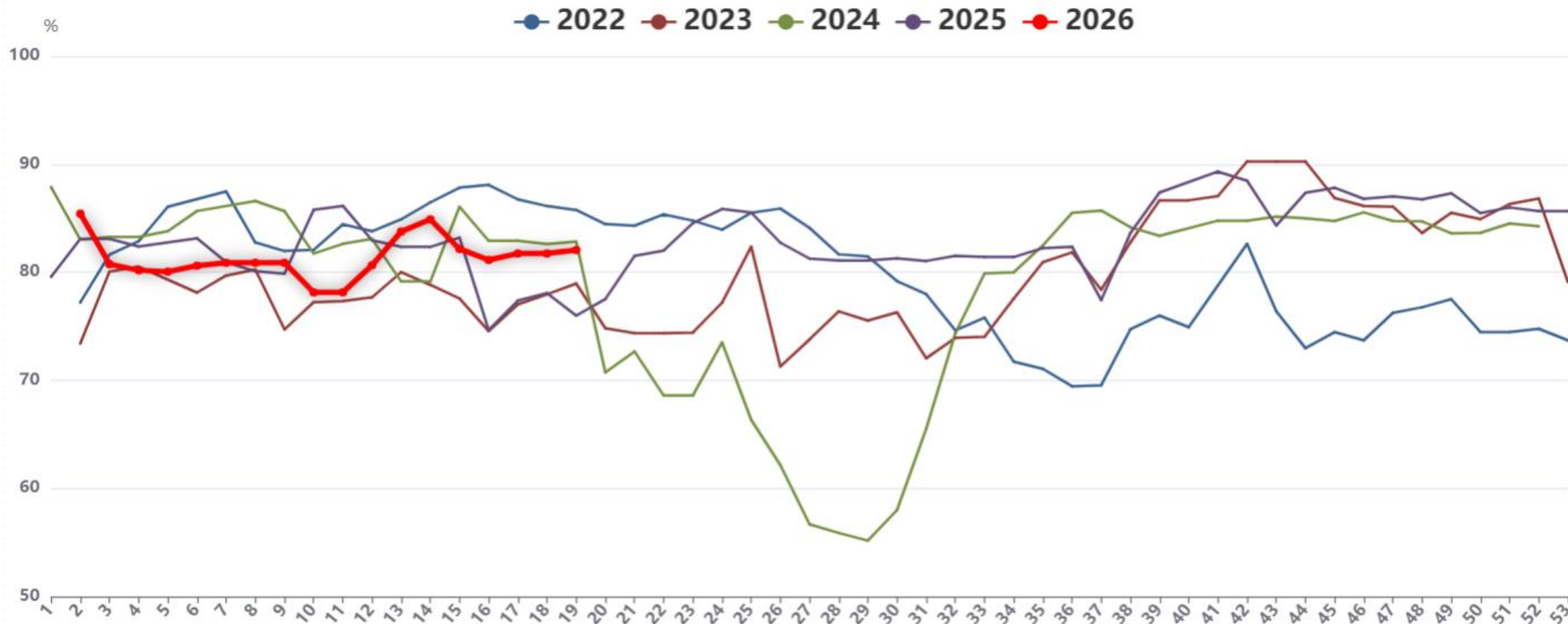
全国甲醇装置开工率较去年同期偏高2.88%。



齐盛期货
QISHENG FUTURES

下游需求分析

全国MTO周度开工率-卓创资讯



数据来源：卓创资讯,齐盛期货整理

- 截止5月7日，MTO/P开工在82.06%左右，较上期增加0.32%，较去年同期偏高6.07%，传统下游综合开工较去年偏低4.38%左右，供需基本平衡。

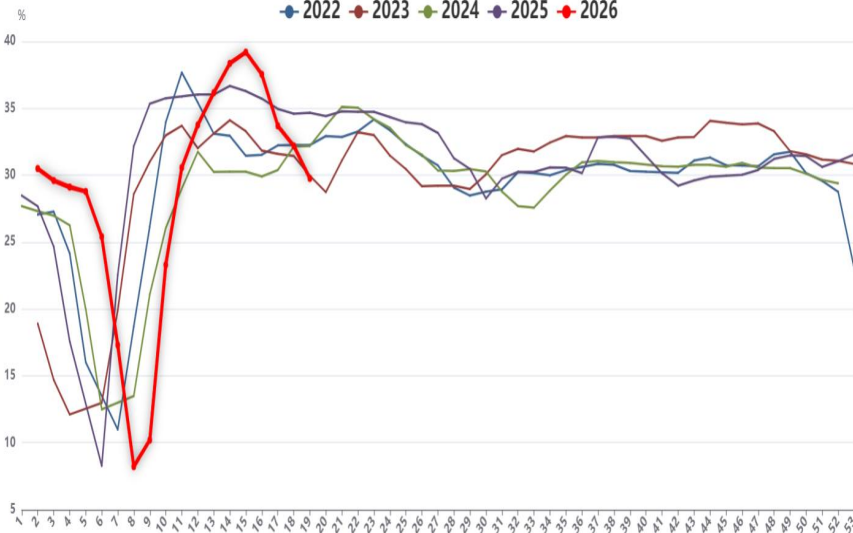


齐盛期货
QISHENG FUTURES

下游需求分析

全国甲醛周度开工率-卓创资讯

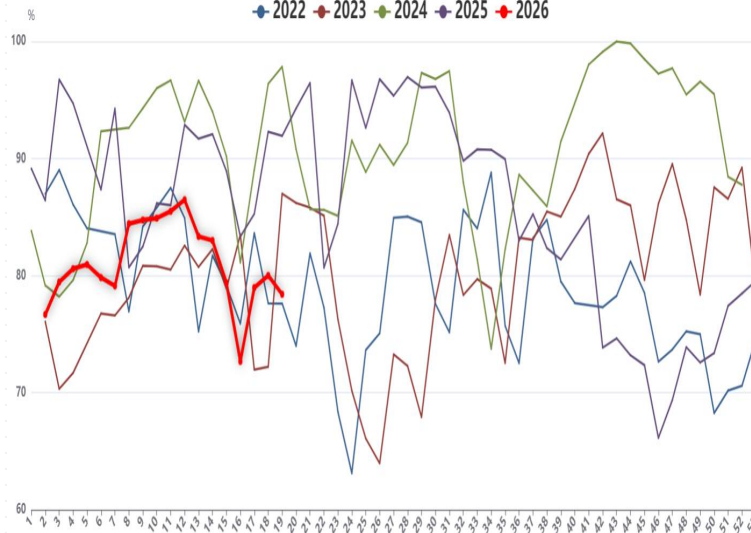
◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026



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

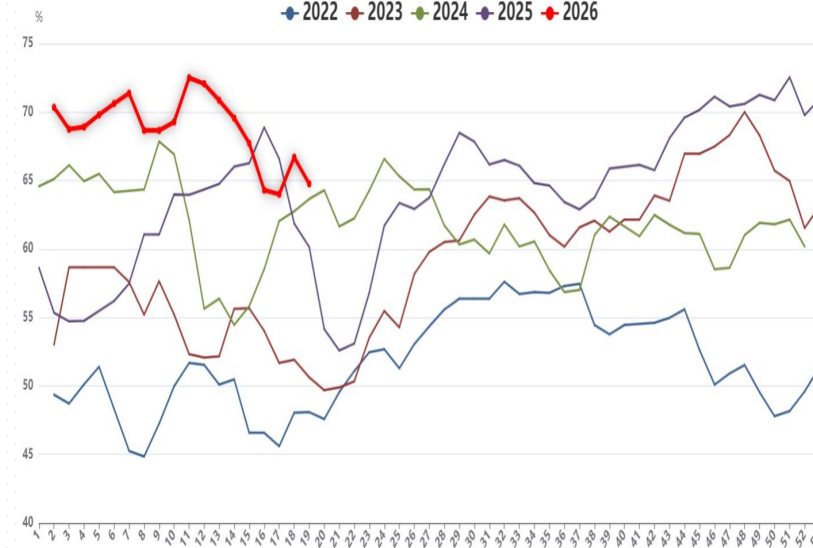
◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026



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

◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

甲醛开工29.76%，较上期下降3.15%，
醋酸开工78.40%，较上期增加1.60%，
MTBE开工64.77%，较上期下降1.93%。



齐盛期货
QISHENG FUTURES

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	3110-3160	3110-3160	↓160
鲁南	2950	3150	↓50
华南	3150-3180	3150-3180	↓100
河南	2900	3100	↓30
河北	2900	3160	→
西北	2690	3290	↑30
煤制成本	1850-1950	2450-2550	↑50
进口成本	3050-3540	3150-3650	↑50

数据来源：齐盛期货

三，市场展望

- 1，原油持续高位震荡，煤炭震荡走高，煤化工期货高位震荡下滑，现货市场交投偏弱。
- 2，国际市场情绪较乱，现货西北价格震荡反弹，中东部地区小幅震荡，港口随期货震荡下滑。
- 3，甲醇供需来看，供需基本平衡，总库存下降，现货处于淡季。

➤ 风险提示：

目前市场主要的风险和不确定性因素依旧为伊朗和美国的战争，需持续关注。

原油高位震荡，煤炭反弹，短线走势极为不确定，煤化工期货成本支撑一般。

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內容翻版、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 ▶