

基本面逐步趋弱

2026年6月8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(2026-06-08)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-06-01
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，国外经济环境略有恶化。	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，但受战争后续影响严重。	5	1	0.05	0.1
	天气	南方各地区逐步进入梅雨季节，北方温度逐步升高。	5	-2	-0.1	-0.05
供需	供应	整体开工有所更加，且偏高，较去年同期偏高4.18%	5	-2	-0.1	-0.05
	需求	传统下游需求涨跌不一，MTO需求大幅下滑，整体较去年同期偏低5.26%左右	5	-2	-0.1	-0.05
	库存	处于偏低区间，继续减少	5	5	0.25	0.25
	进出口	出口开始下降，进口相对偏少	5	1	0.05	0.05
成本利润	成本	煤制盈利良好，天然气制盈利良好	5	-2	-0.1	-0.1
	利润	整体利润为盈利为主	5	0	0	
价格	基差	基差小幅走弱，现货相对偏强	5	1	0.05	0.05
	外盘	国际价格较国内相对偏高	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	-1	-0.05	-0.05
技术面	K线	高位震荡走势	5	0	0	-0.05
	技术形态	高位宽幅震荡形态	5	0	0	
	文华指数	宽幅震荡	5	-1	-0.05	-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	美国与伊朗谈判依旧未能出现结果	5	0	0	-0.1
总分			100	1	0.05	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2990-3040元/吨（↑80），西北2700-2790元/吨（↑50），港口3210-3230元/吨（↑130）

（西北运输正常，内地西北市场小幅反弹，港口震荡走高）

➤ 二，进口评级为偏利多，到港近期偏少，总库存继续减少

（港口总库存低位减少，可销售库存减少，预期持平）

➤ 三，目前下游综合开工持续震荡下滑，上游开工小幅波动

（甲醇开工震荡偏高，下游需求继续走弱，基本面指引偏利空）

➤ 四，美国与伊朗风险为宏观最大不确定性因素，盘面高位宽幅震荡。

（煤炭价格近期偏强，甲醇成本一般，内地现货支撑较弱）



二、技术走势



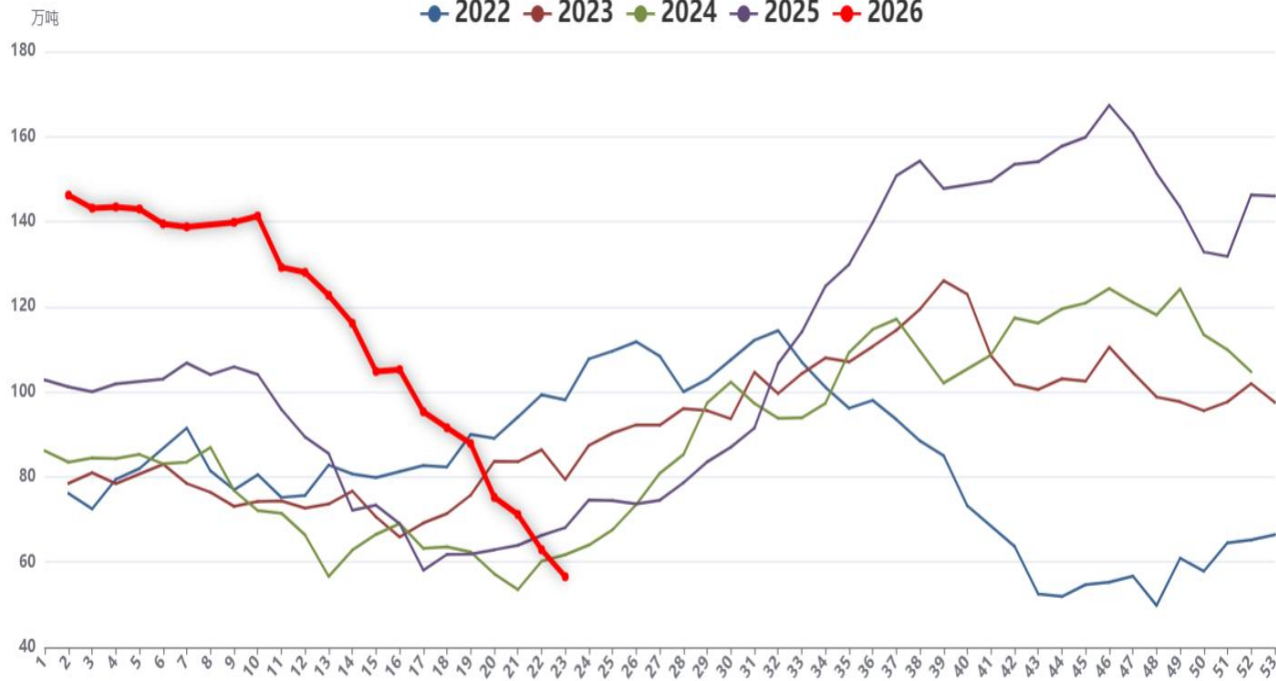
数据来源：文华财经

2609合约本周继续高位宽幅震荡，主因美伊和谈不畅影响，多空持仓小幅波动，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

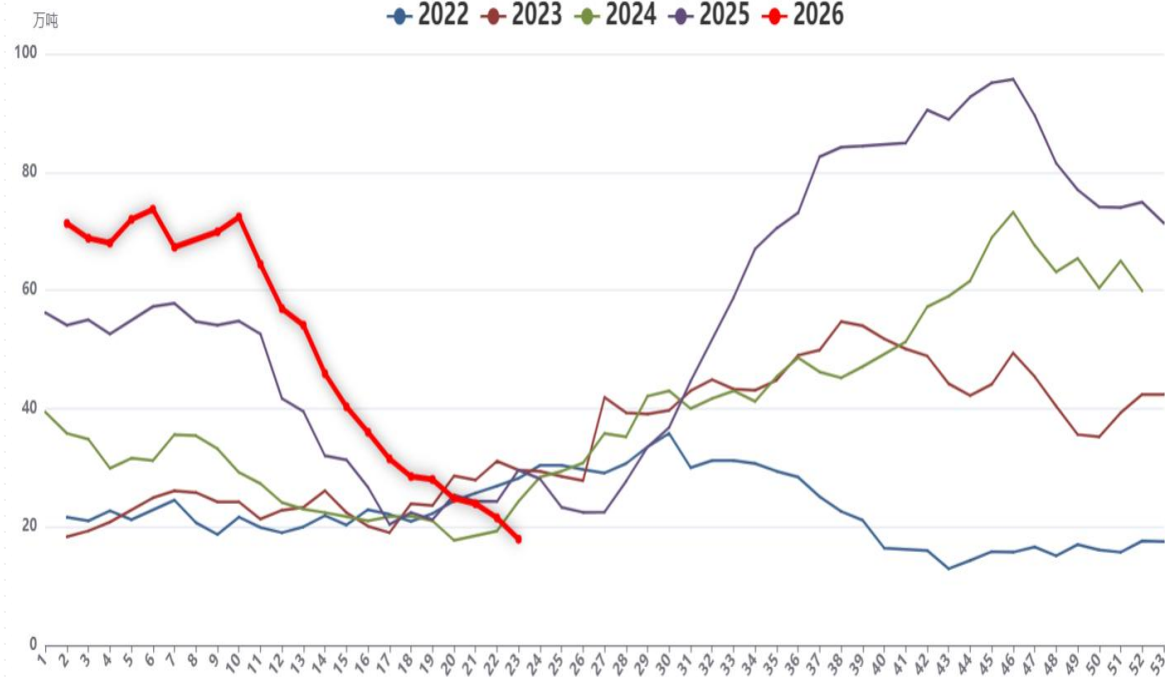
● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



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6月4日，港口库存56.55万吨，较上期下降6.35万吨。港口可流通货源数量17.9万吨，较上期下降3.6万吨。港口地区甲醇库存继续下滑。

基差对比总结

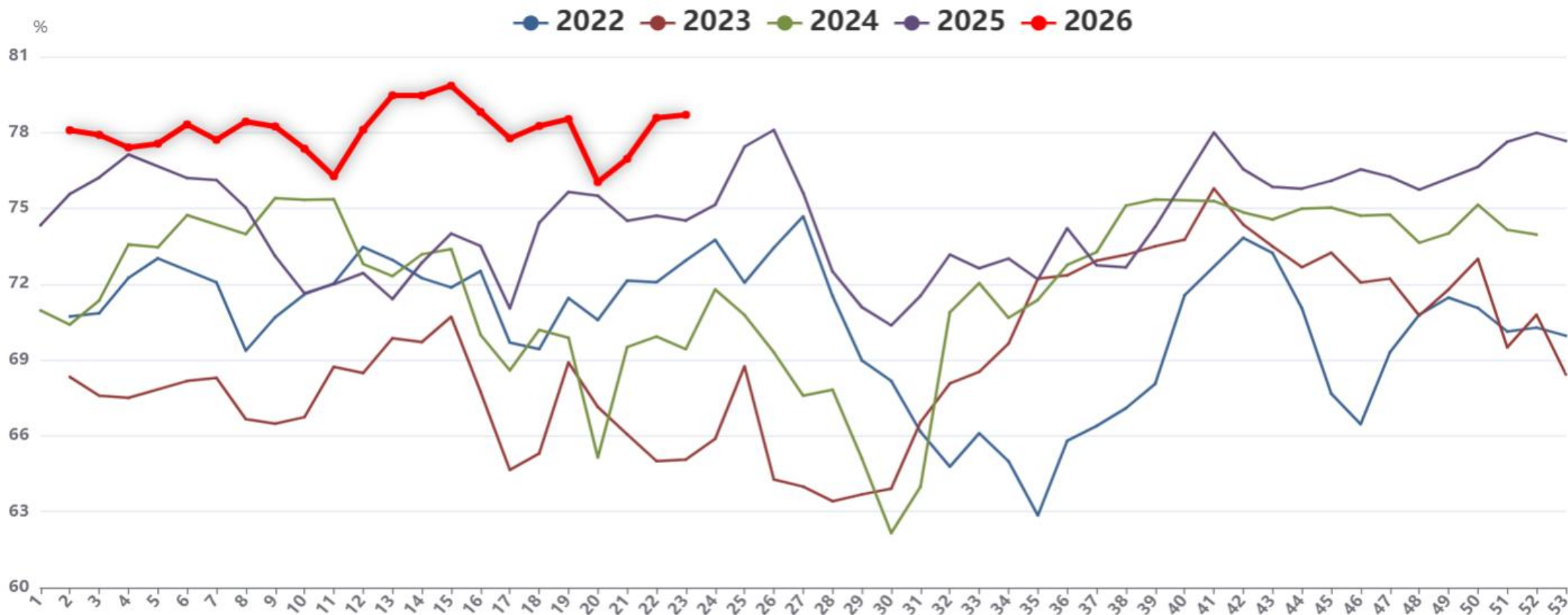


- 甲醇09合约贴水现货210-260元/吨，港口地区现货较期货稳定，港口地区库存逐步下降，但预期战争结束造成后市进口增加可能，贸易商心态转弱。现货短线震荡可能性居多，指向略偏利多。



开工对比总结

全国甲醇装置周度开工率-卓创资讯

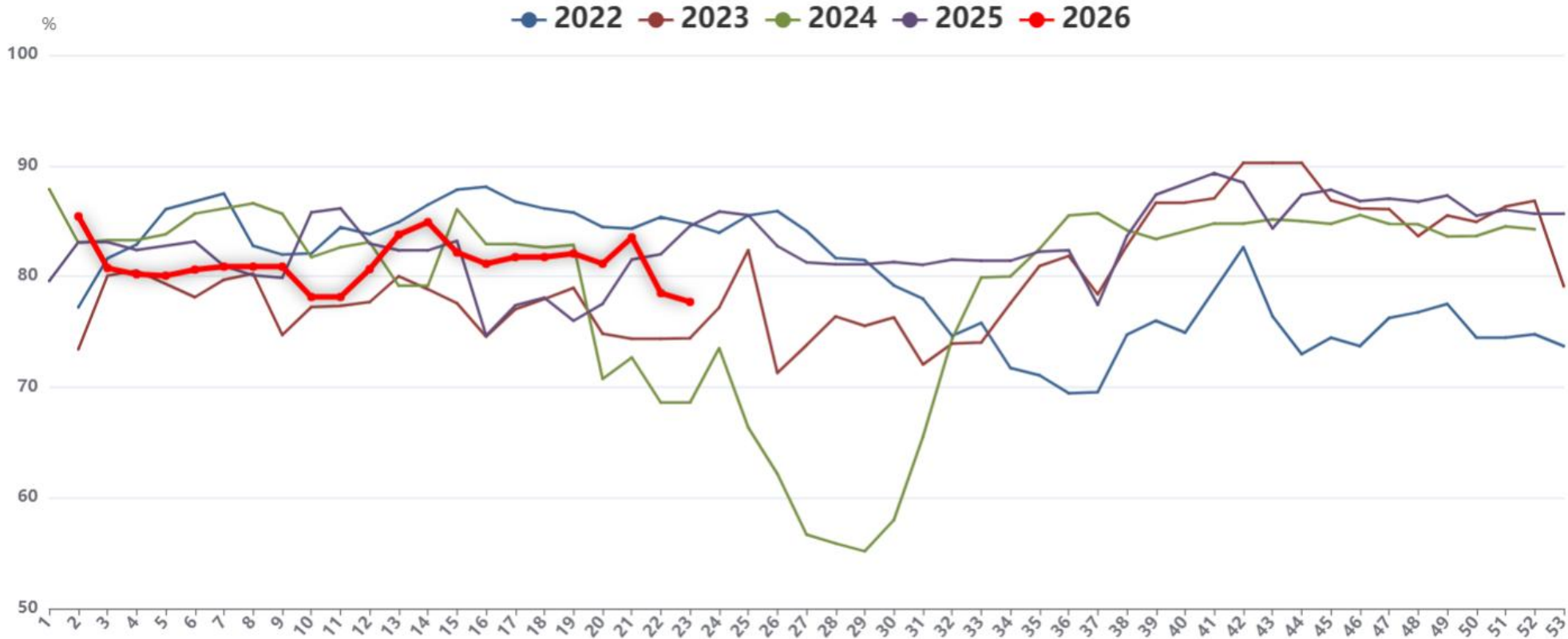


数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

➤ 截止6月4日, 全国甲醇装置开工率78.7%, 较上期增加0.12%。西北甲醇装置开工率85.56%, 较上期下降0.73%。全国甲醇装置开工率较去年同期偏高4.18%。

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

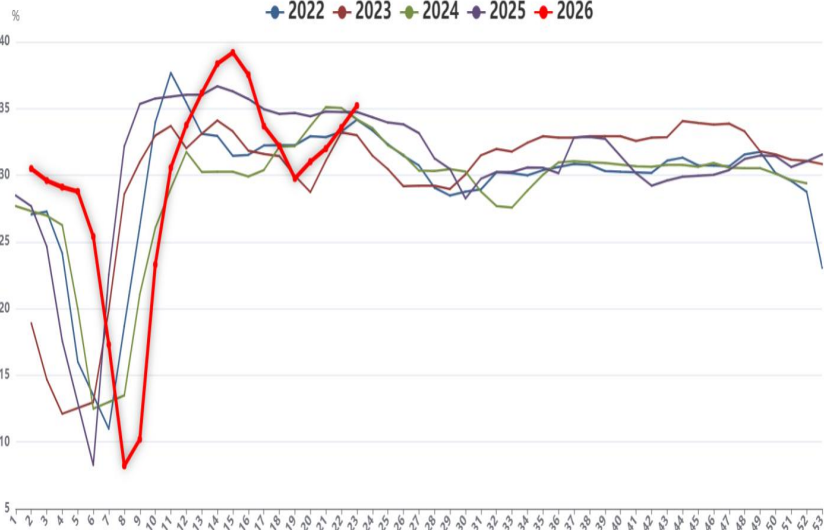
- 截止6月4日, MTO/P开工在77.69%左右, 较上期下降0.8%, 较去年同期偏低6.86%, 传统下游综合开工较去年偏低3.58%左右, 略显供大于需。



下游需求分析

全国甲醛周度开工率-卓创资讯

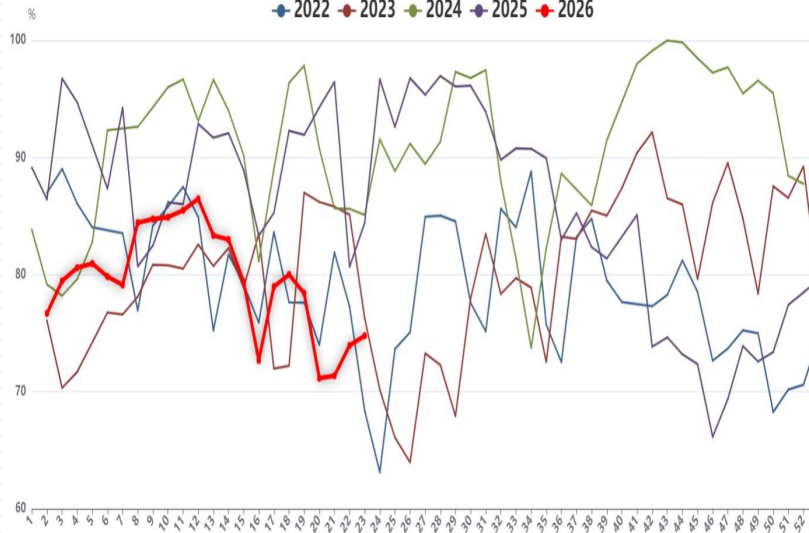
◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026



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

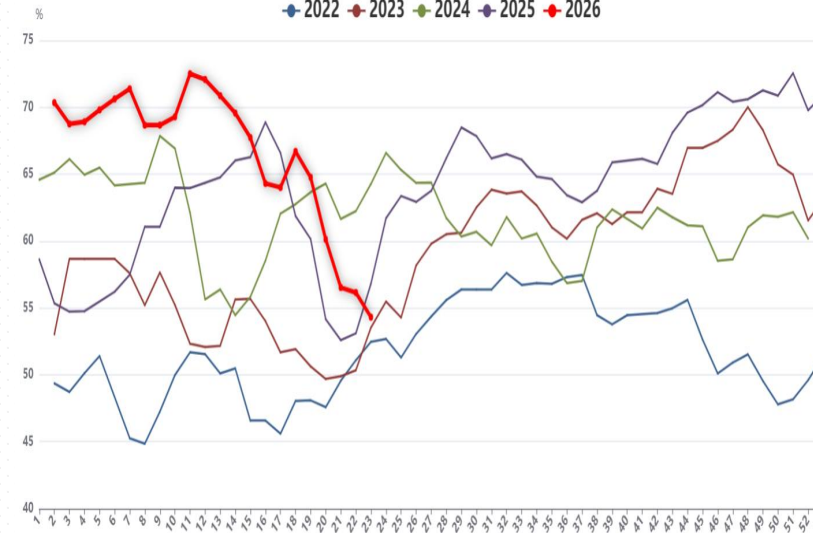
◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026



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35.22%，较上期增加1.64%，
醋酸开工74.77%，较上期增加0.83%，
MTBE开工54.31%，较上期下降1.84%。



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	3210-3230	3210-3230	↑130
鲁南	3000	3200	↑30
华南	3300-3320	3300-3320	↑120
河南	2850	3050	↓50
河北	2890	3190	↑80
西北	2700	3300	↑50
煤制成本	1990-2090	2590-2690	↑50
进口成本	2980-3190	3090-3300	↓90

数据来源：齐盛期货

三，市场展望

- 1，原油持续高位震荡，煤炭高位震荡，煤化工期货高位震荡，现货市场交投继续偏弱。
- 2，国际市场情绪较乱，现货西北价格震荡走低，中东部地区小幅波动，港口随期货震荡反弹。
- 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，煤炭震荡，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 ▶