



依旧关注地缘，短期预计偏强震荡

2026年04月06日

甲醇月度报告

摘要：

创元研究

3月地缘冲突背景下，甲醇价格高涨，伊朗装置多处于停车状态，到港量低位，支撑港口库存大幅去化。另外，因本次冲突导致霍尔木兹海峡处于关闭状态，烯烃价格受油端带动亦同步上行，中上旬甲醇制烯烃利润并未因甲醇价格大幅上涨而走弱反而有所修复，因而主力需求端并未减弱，进一步对甲醇价格产生支撑，期价最高升至3498元/吨，为近4年高位，中上旬价格走势整体呈现单边上扬态势，下旬跟随地缘情绪高位波动为主。价格端来看，3月份主力05合约波动区间2209-3498区间波动，重心较前期大幅上移，核心问题仍在于进口缩量以及能化情绪带动。

创元研究能化组
研究员：母贵煜
邮箱：mugy@cyqh.com.cn
投资咨询资格号：Z0022921

4月国内产量预计依旧维持在高位水平，截至4.3国内甲醇开工率92.0%，本次地缘冲突带动甲醇价格高涨，煤炭成本端波动不大，利润转好进一步支撑国内供应维持在相对高位水平。后续仍需关注进口端，本周伊朗部分甲醇装置重启，国际开工有所回升，但依旧处在相对低位水平，后续依旧跟随其装置开工状态。需求端，预计整体变动不大，截至目前烯烃端暂无后续企业检修计划，目前仅兴兴及中原石化仍在停车中后续跟进其装置进展，新兴及传统需求端开工预计无太大变化，整体看港口库存预计依旧呈现去化格局。

总体上看，短期到港量依旧维持在低位水平，港口库存预计依旧延续去化趋势，周一伊朗阿萨鲁耶的南帕尔斯石化装置遭到袭击，地缘扰动仍存，后续依旧关注其甲醇装置动态，在地缘实质性缓解前，甲醇价格预计依旧延续高位波动为主，可关注低位正套机会。

关注点：宏观波动、伊朗装置动态、地缘进展

目录

一、月度行情回顾	3
二、供应端	5
2.1 国内开工依旧高位，国际开工依旧相对较低.....	5
2.2 港口及内地库存双双去库	9
2.3 成本端	10
三、需求端	13
3.1 烯烃端	13
3.2 传统及新兴需求	15
四、比价	18
五、平衡表	19

一、月度行情回顾

图表 1.1: 甲醇 05 合约 2026/01/05-2026/04/03 价格走势



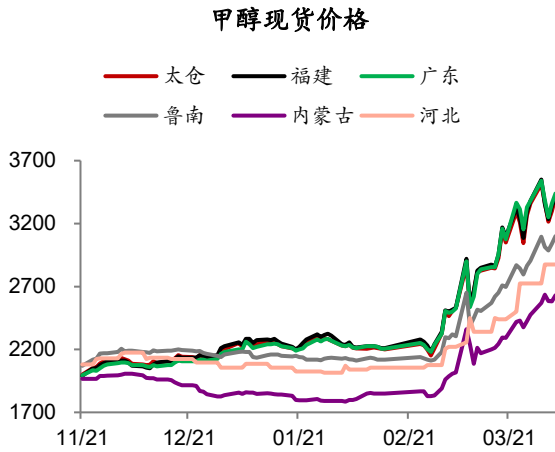
资料来源：同花顺 iFinD、创元研究

3月地缘冲突背景下，甲醇价格高涨，伊朗装置多处于停车状态，到港量低位，支撑港口库存大幅去化。另外，因本次冲突导致霍尔木兹海峡处于关闭状态，烯烃价格受油端带动亦同步上行，中上旬甲醇制烯烃利润并未因甲醇价格大幅上涨而走弱反而有所修复，因而主力需求端并未减弱，进一步对甲醇价格产生支撑，期价最高升至 3498 元/吨，为近 4 年高位，中上旬价格走势整体呈现单边上扬态势，下旬跟随地缘情绪高位波动为主。

价格端来看，3 月份主力 05 合约波动区间 2209-3498 区间波动，重心较前期大幅上移，核心问题仍在于进口缩量以及能化情绪带动，地缘实质性缓和前，期价预计依旧延续高位波动为主，从时间角度看，3 月 18 日因以色列突袭伊朗能源设施，期价站上 3000 元/吨，为期价重心的分水岭，因此后续仍需关注是否会对其能源设施打击，该因素对期价影响仍较大。

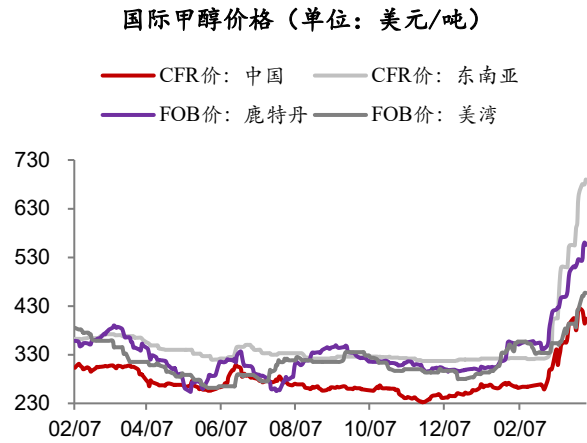
现货端，截至 4 月 3 日太仓甲醇价格 3410 元/吨，较 2 月底+1203 元/吨，内蒙价格 2630 元/吨，较 2 月初底+795 元/吨，港口因低到港量原因，港口与内地价差走扩明显。

图表 1.2: 甲醇现货价格 (元/吨)



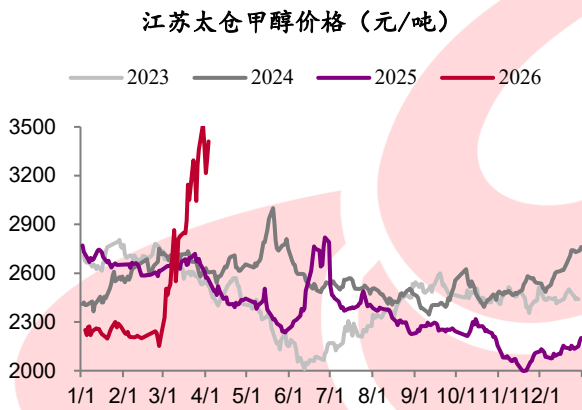
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 1.3: 国际甲醇价格 (美元/吨)



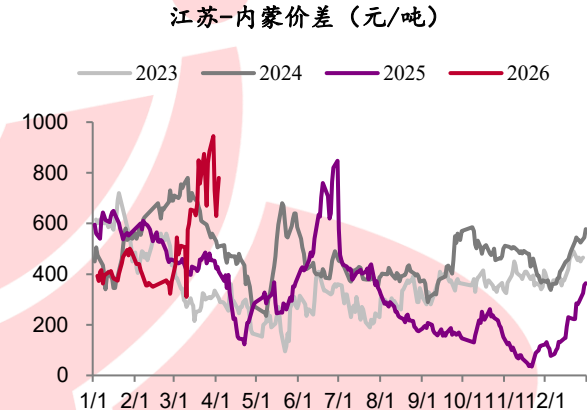
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 1.4: 江苏太仓价格 (元/吨)



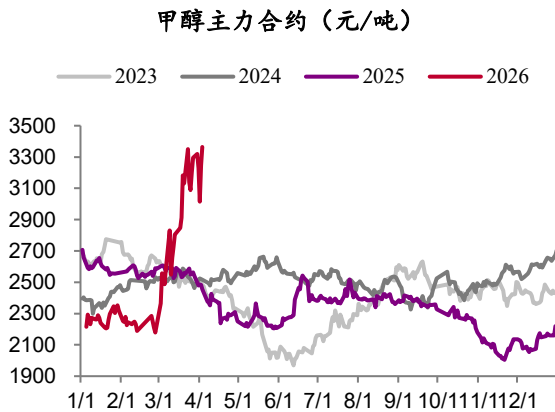
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 1.5: 江苏-内蒙价差 (元/吨)



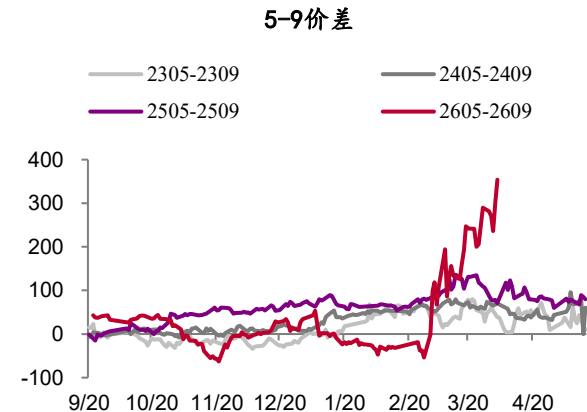
资料来源: iFinD、创元研究

图表 1.6: 甲醇主力合约收盘价 (元/吨)



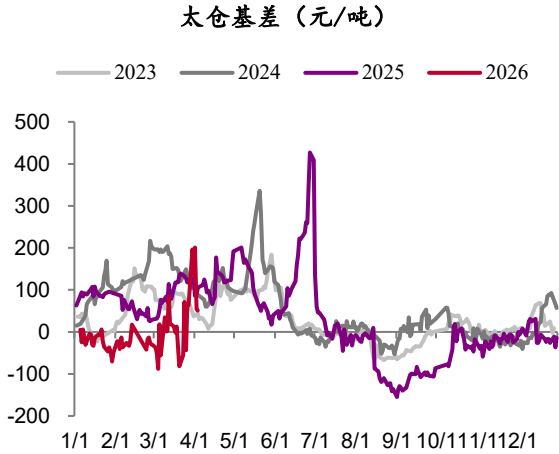
资料来源: 同花顺 iFinD、创元研究

图表 1.7: 5-9 价差 (元/吨)



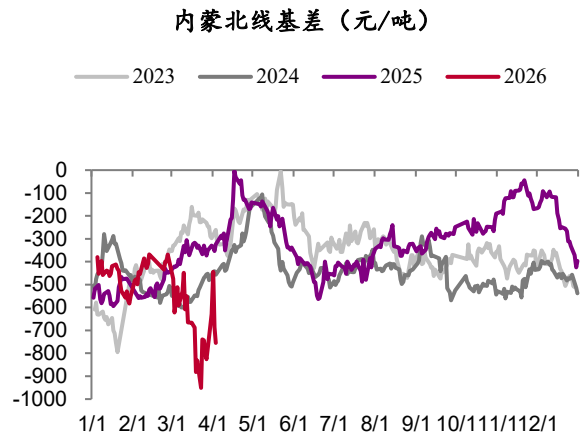
资料来源: 同花顺 iFinD、创元研究

图表 1.8: 江苏甲醇基差 (元/吨)



资料来源: iFinD、创元研究

图表 1.9: 内蒙北线甲醇基差 (元/吨)



资料来源: iFinD、创元研究

二、供应端

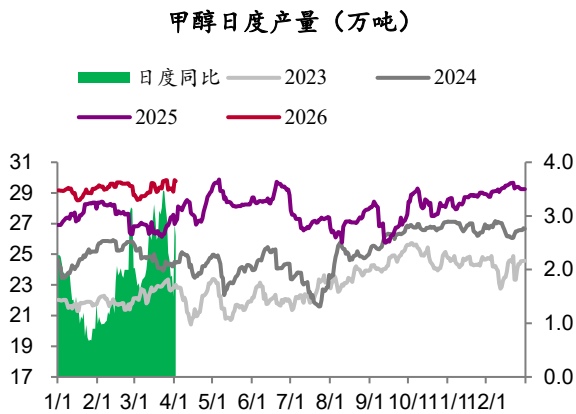
2.1 国内开工依旧高位，国际开工依旧相对较低

3月甲醇国内产量904万吨，同比+9%，截至4.3国内甲醇开工率92.0%，开工水平整体相对较高，本次地缘冲突带动甲醇价格高涨，煤炭成本端波动不大，因此甲醇各工艺生产利润走扩明显，利润转好进一步支撑国内供应维持在相对高位水平，据百川统计后续检修企业依旧不多，4-5月检修企业主要包括易高、中安联合、四川达钢等（见图表2.7），涉及企业产能不多，国内开工预期维持高位，但国内企业大多配套下游装置，因此对流通性甲醇贡献不大，仍需关注进口端。

进口端，本年1月甲醇进口108万吨，同比+4%，2月进口甲醇88.5万吨，同比+57%，3月进口预估44万吨，4月进口预估60万吨，同比均有一定回落。据悉伊朗近期有几套装置重启，后续依旧跟进其装置开工状态。

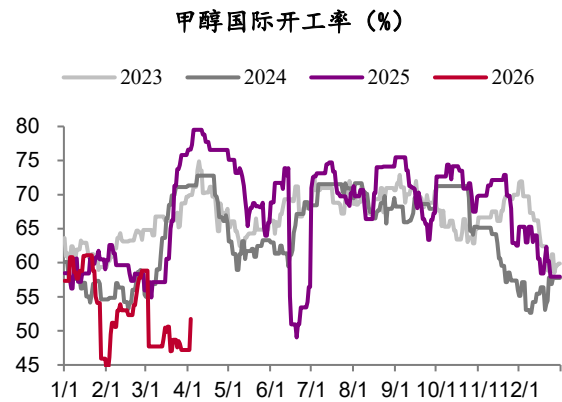
供应端总体来看，国内供应端预计变动不大，焦点仍在于进口端，但伊朗甲醇装置有一定恢复，后续或一定缓解到港量低位的现状，但是否有相应的运输船及后续运输问题仍是值得关注的焦点。

图表 2.1: 甲醇日度产量 (万吨)



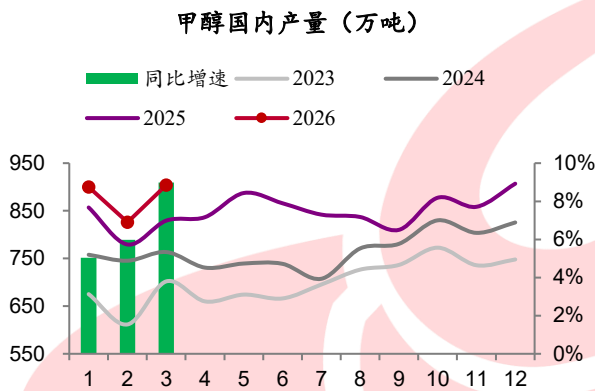
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.2: 甲醇国际产能利用率 (%)



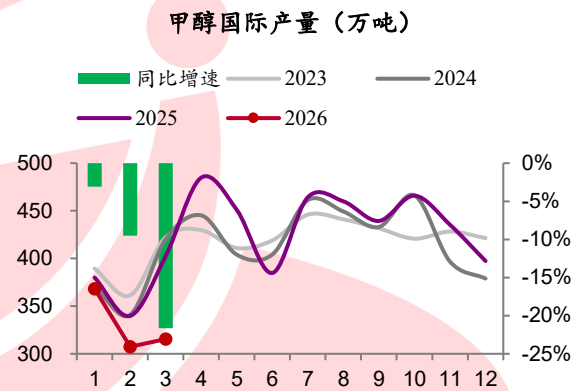
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.3: 甲醇月度产量 (万吨)



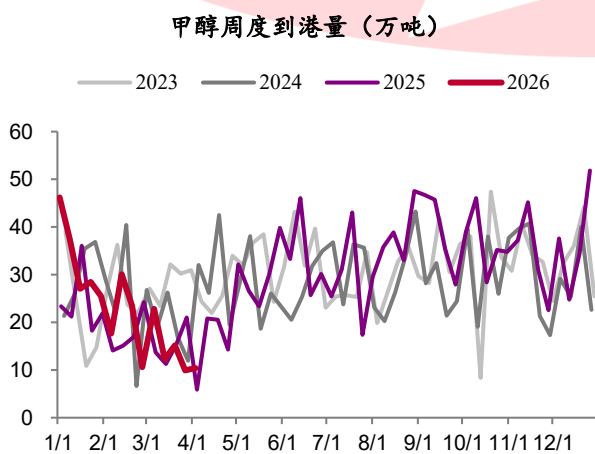
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.4: 国际甲醇月度产量 (万吨)



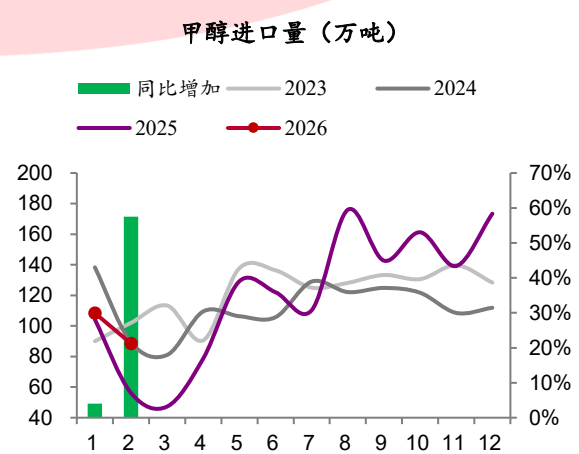
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.5: 下周到港量 32.9 万吨, 环比+5 (万吨)



资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.6: 甲醇进口量 (万吨)



资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.7: 甲醇国内近期检修企业

后期检修计划								
西北	内蒙古	易高	30	煤炭	3月有检修计划, 预计检修时长半个月	2026年3月份	半个月	/
华东	安徽	中安联合	170	煤炭	4月10日计划检修, 为期40天	2026/4/10	2026/5/20	40
西南	四川	四川达钢	20	焦炉气	5月装置存检修计划, 预计维持45天	2026年5月份	待定	/
华北	山西	山西焦化	20+20	焦炉气	装置计划4月1日开始检修, 为期30天	2026/4/1	2026/4/30	30
华中	湖北	荆门盈德	50	煤炭	4月8日开始检修, 为期15天	2026/4/8	2026/4/23	15
西北	内蒙古	新奥	60+60	煤炭	二期装置初步计划5月份检修 一期可能7月检修	2026年5月份	/	/
西北	内蒙古	九鼎	10	煤炭	初步计划5月初检修	2026年5月份	/	/

资料来源: 百川、创元研究

图表 2.8: 本周国际甲醇主要企业装置动态

国家	序号	装置名称	产能 (万吨)	目前状态
伊朗	1	ZPC	330	提升负荷中
	2	Kaveh	230	停车
	3	sabalan	165	停车
	4	Marjan	165	重启恢复中
	5	Kimiya	165	停车
	6	Bushehr	165	重启
	7	Fanavaran (FPC)	100	正常运行
	8	KPC	66	停车
	9	Di Polymer Arian Petro	165	停车
	10	Apadana	165	计划近期重启
		合计	1716	
阿曼	1	SMC-Salalah	130	正常运行
	2	OMC-Sohar	110	正常运行
		合计	240	
埃及	1	Methanex	130	负荷不高
德国	1	Mider/Total-helm	80	正常运行
	2	Shell	40	装置停车
		合计	120	

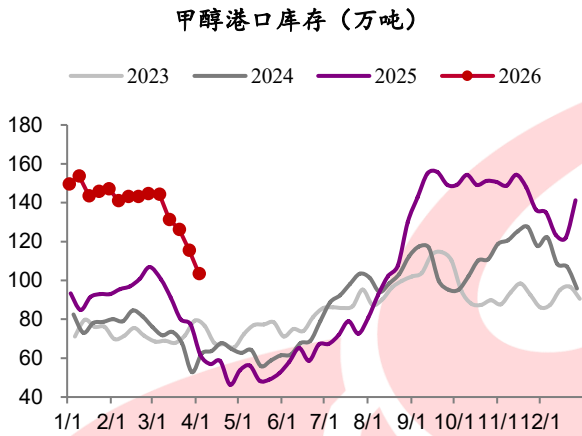
俄罗斯	1	Tomsk	100	负荷不高
	2	Metafrax	120	停车检修
	合计		220	
荷兰	1	Bioethanol	95	装置停车
卡塔尔	1	QAFAC	99	停车
马来西亚	1	1#	66	正常运行
	2	2#	170	正常运行
	3	3#	175	负荷不高
	合计		411	
美国	1	Methanex	220	正常运行
	2	OCI Beaumont	93	正常运行
	3	Fairway LLC	130	正常运行
	4	LyondellBasell	93	正常运行
	5	natagasoline	175	正常运行
	6	Koch	170	正常运行
	7	Methanex	180	正常运行
	合计		1061	
挪威	1	Statoil	90	负荷不高
沙特	1	沙比克	480	多套停车检修
	2	IMC	150	负荷偏低
	合计		630	
特立尼达	1	MHTL	403	少数运行中
	2	Methanex	265	一套大装置停车, 其余装置正常
	3	CGCL	100	正常运行
	合计		768	
南美洲 其他区域	1	Metor 和 Supermetanol	250	三套甲醇装置负荷不高
文莱	1	BMC	85	正常运行
新西兰	1	Methanex	242	负荷不高
印尼	1	KMI	66	正常运行
智利	1	Methanex	172	正常运行
总计	全部产能		6395	

资料来源: 隆众资讯、卓创资讯、创元研究

2.2 港口及内地库存双双去库

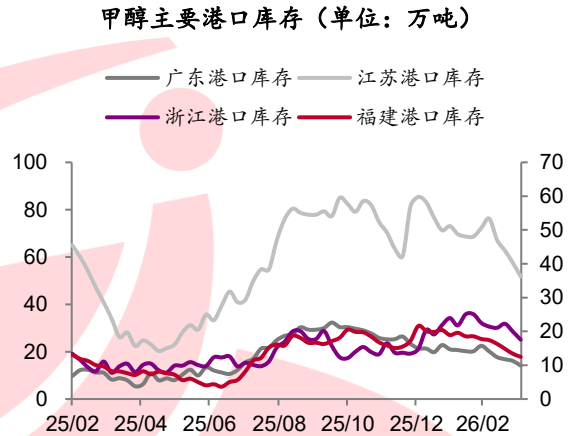
截至 2026 年 4 月 3 日，中国甲醇港口库存 103.4 万吨，较 2 月底去库 41.2 万吨，企业库存 41.4 万吨，较 2 月底去库 12.2 万吨，港口方面，一是地缘冲突导致的到港量相对较低，4 月预计到港量依旧不高，其次沿海烯烃负荷并未走弱，需求尚可，支撑港口库存去化，4 月份整体来看，烯烃端暂无企业检修计划，预计库存继续去化。内地库存，在春节后，传统下游开工逐渐走强，尤其甲醛开工提升明显，支撑内地企业库存亦有所去化。

图表 2.9: 甲醇港口库存 (万吨)



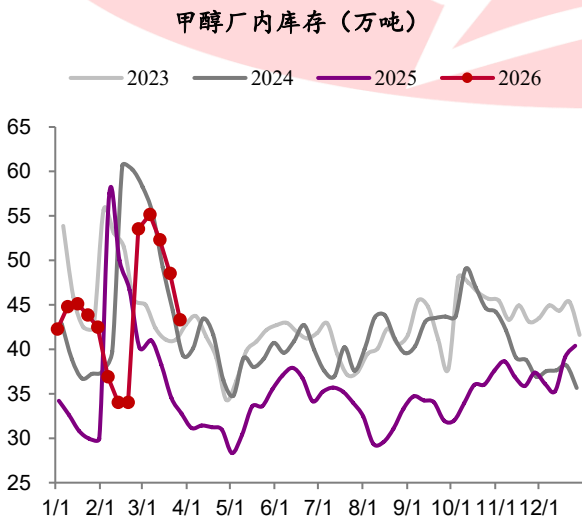
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.10: 分区域甲醇港口库存 (万吨)



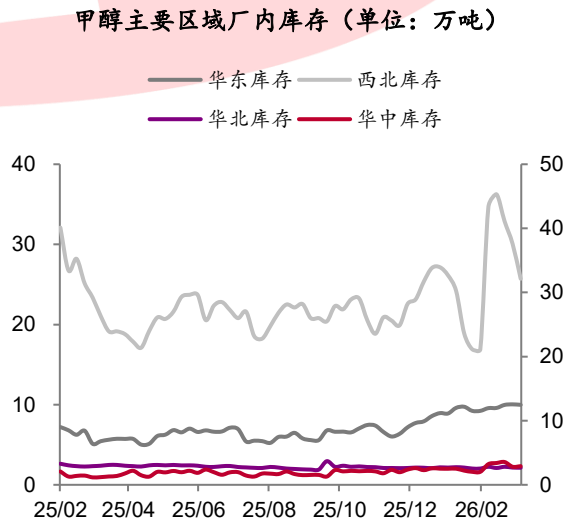
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.11: 甲醇厂内库存 (万吨)



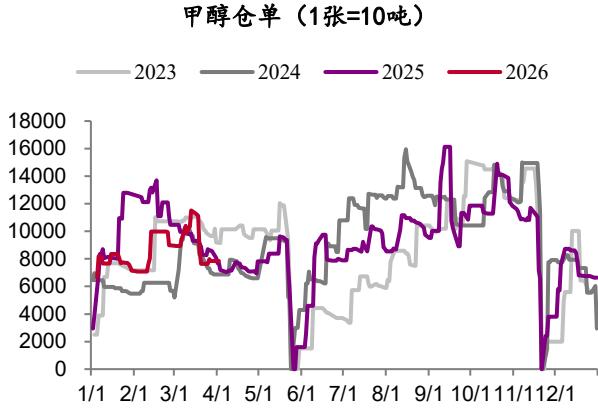
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.12: 分区域甲醇厂内库存 (万吨)



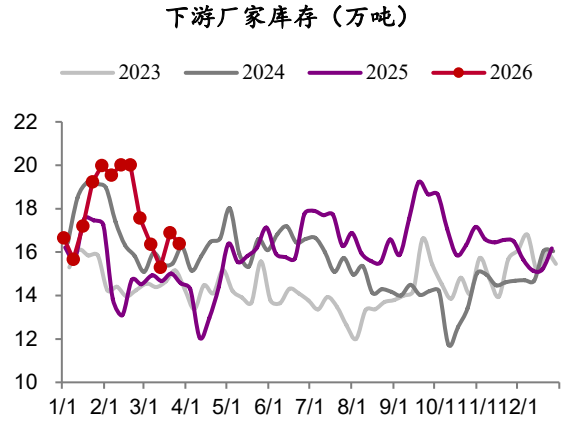
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.13: 仓单数量 (万吨)



资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.14: 下游厂家库存 (万吨)

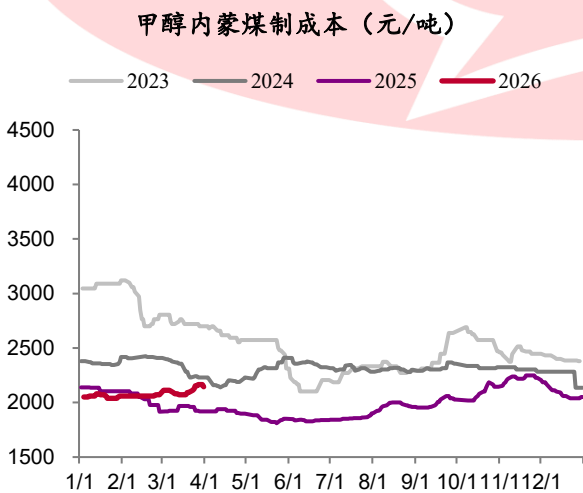


资料来源: 钢联数据、创元研究

2.3 成本端

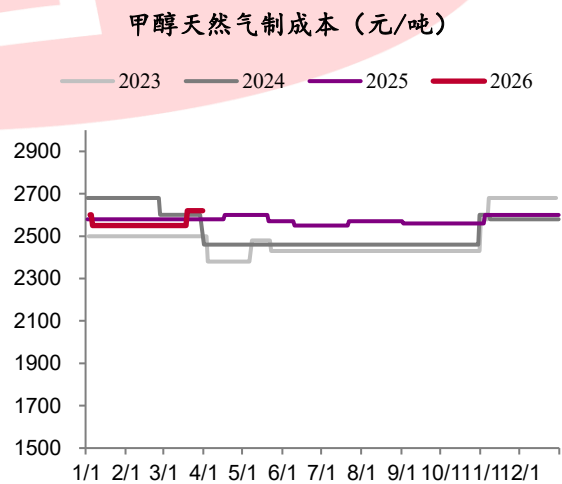
成本端, 坑口煤鄂尔多斯 Q6000 动力煤为 640 元/吨 (较月初-20 元/吨), 鄂尔多斯 Q5500 电煤 540 元/吨 (较月初持平)。曹妃甸 Q5500 电煤价格指数 758 (较月初+5 元/吨), 六大发电集团库存 1266 万吨 (环比月初-105 万吨), 煤炭日耗 74.99 万吨/天 (环比月初+8.22 万吨/天), 钢联数据, 内蒙煤制完全成本在 2123 元/吨 (环比月初+10 元/吨), 内蒙煤制利润 487 元/吨, 山东煤制成本 2373 元/吨 (环比月初+10 元/吨)。

图表 2.15: 内蒙古煤制成本 (单位: 元/吨)



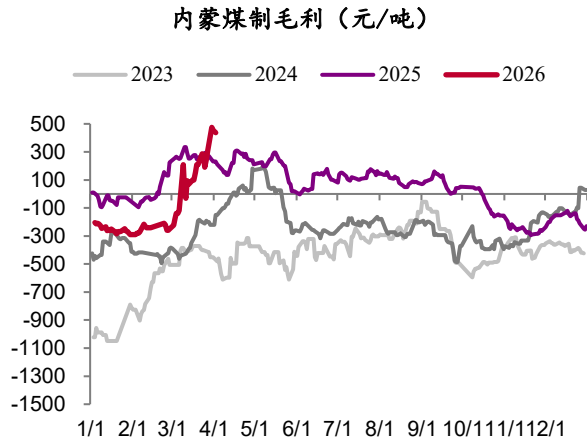
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.16: 天然气制成本 (单位: 元/吨)



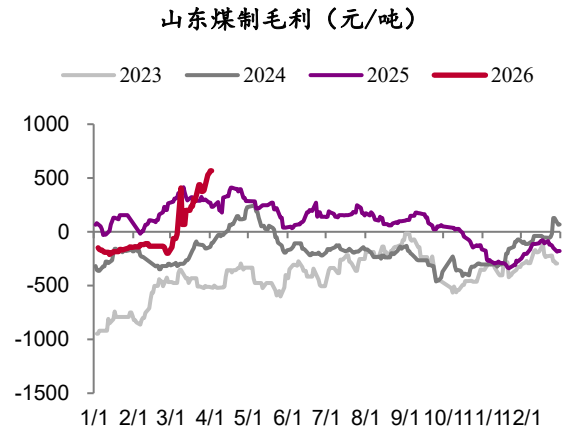
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.17: 内蒙古煤制毛利 (元/吨)



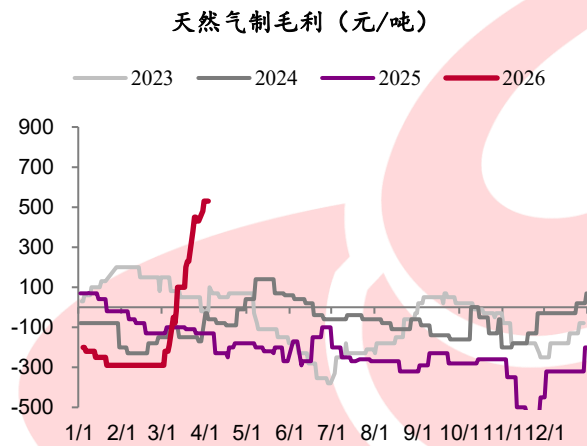
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.18: 山东煤制甲醇毛利 (元/吨)



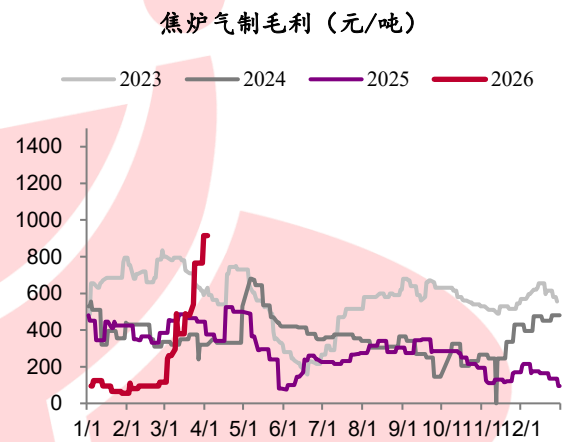
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.19: 重庆天然气制毛利 (元/吨)



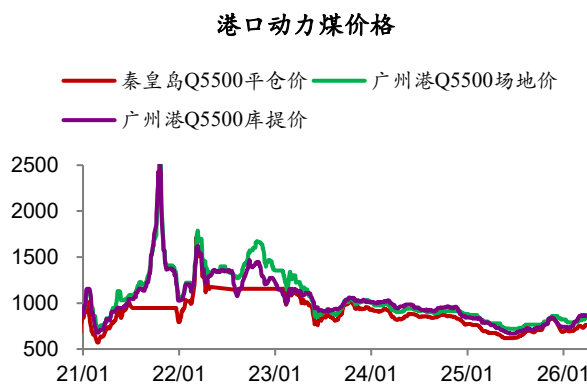
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.20: 河北焦炉气制甲醇毛利 (元/吨)



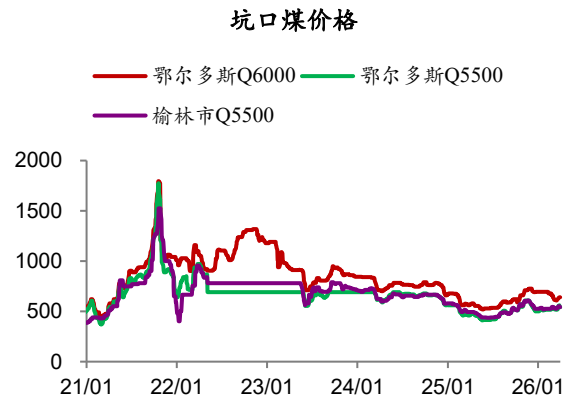
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.21: 港口动力煤价格 (元/吨)



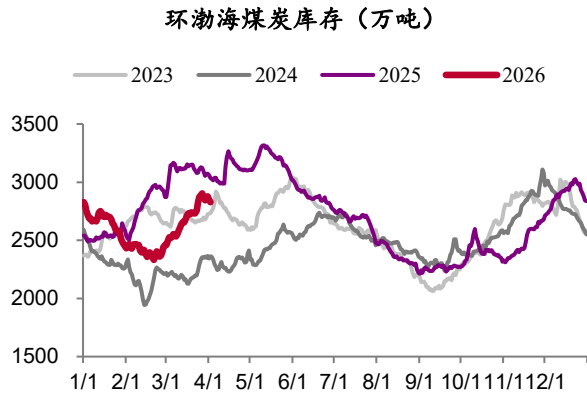
资料来源: iFinD、创元研究

图表 2.22: 坑口煤价格 (元/吨)



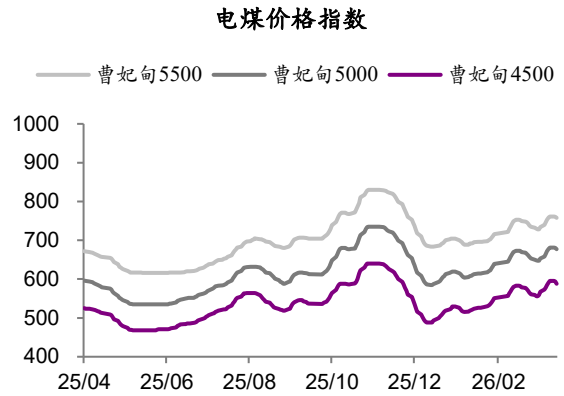
资料来源: iFinD、创元研究

图表 2.23: 环渤海煤炭库存 (万吨)



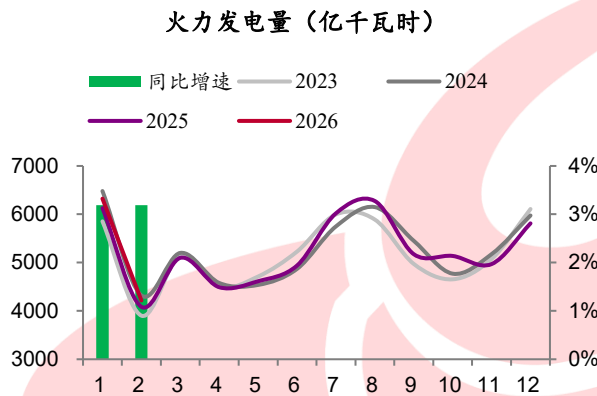
资料来源: iFinD、创元研究

图表 2.24: 电煤价格指数 (元/吨)



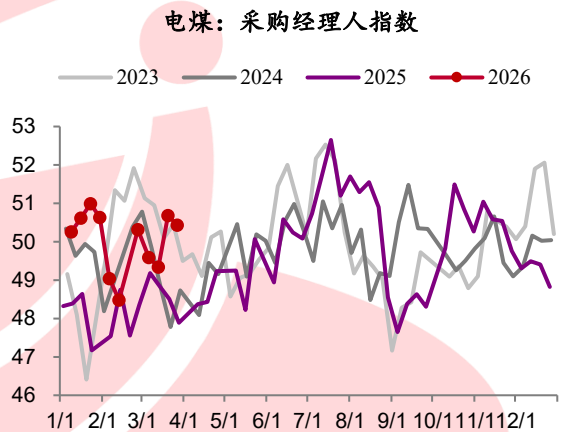
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.25: 火力发电量 (亿千瓦时)



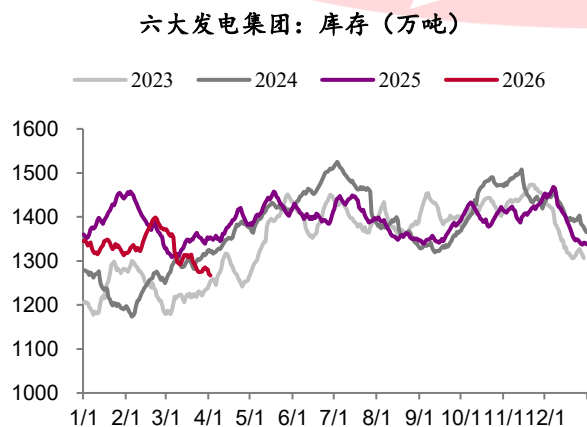
资料来源: iFinD、创元研究

图表 2.26: 电煤价格指数 (%)



资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 2.27: 六大发电集团: 煤炭库存 (万吨)



资料来源: iFinD、创元研究

图表 2.28: 六大发电集团: 日均耗煤 (万吨/天)



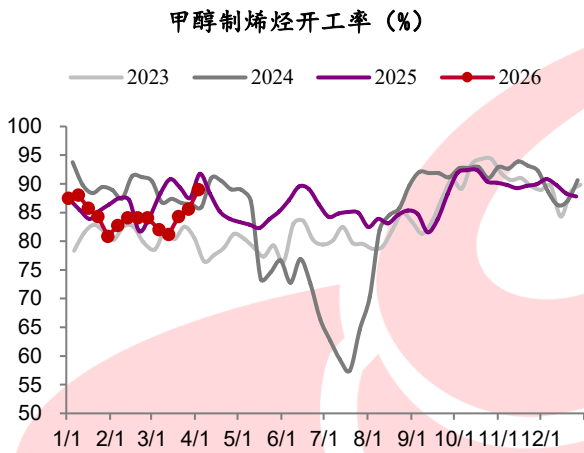
资料来源: 钢联数据、创元研究

三、需求端

3.1 烯烃端

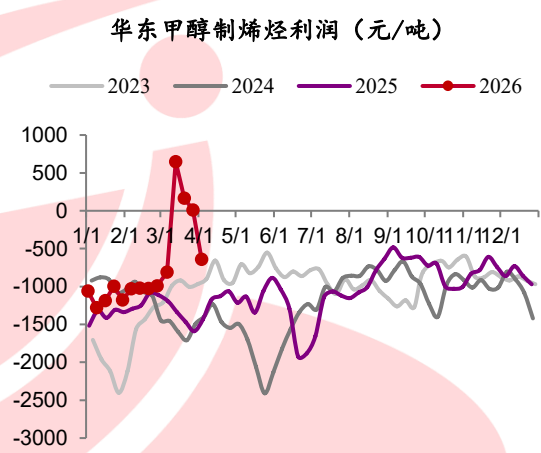
截至 4.3，甲醇制烯烃产能利用率 88.99%，环比上周+3.4%，斯尔邦重启后负荷提升，周边企业装置正常运行，维持行业开工率上涨，目前仅浙江兴兴、中原石化仍在检修中，暂无其他 MTO 企业检修计划。3 月甲醇制烯烃产量 163.2 万吨，同比+1%，环比+11%，截至 4.3，华东甲醇制烯烃毛利-640，较 2 月底+354 元/吨，盘面 MTO 利润-692 万吨，处在相对低位水平，若伊朗后续发运恢复正常，可关注做扩 MTO 利润机会。

图表 3.1: 甲醇制烯烃产能利用率



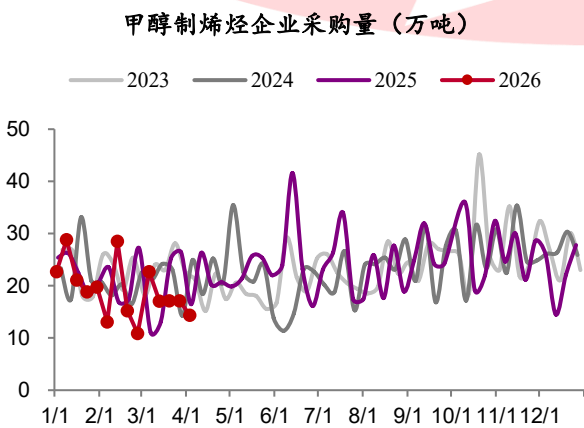
资料来源：隆众资讯、创元研究

图表 3.2: 华东甲醇制烯烃毛利 (元/吨)



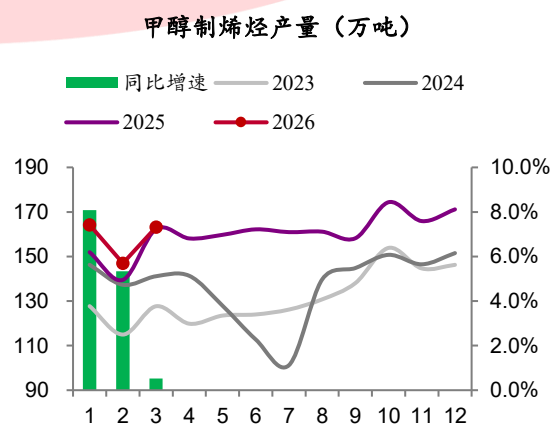
资料来源：钢联数据、创元研究

图表 3.3: 甲醇制烯烃企业采购量 (万吨)



资料来源：钢联数据、创元研究

图表 3.4: 甲醇制烯烃月度产量 (万吨)



资料来源：钢联数据、创元研究

图表 3.5: MTO/MTP/DMTO 装置动态一览

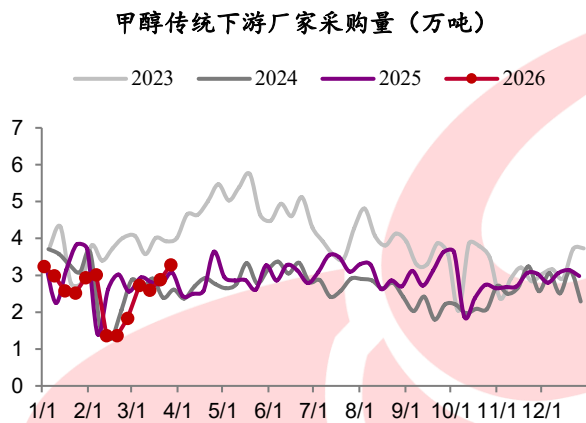
企业	位置	所采用工艺	配套甲醇	烯烃产能	装置动态
鲁西化工	山东	MTO	80	30	正常运行
山东恒通	山东	MTO	20	30	正常运行
联泓新科	山东	DMTO	92	36	正常运行
江苏斯尔邦	江苏	MTO	0	80	重启
南京诚志一期	江苏	MTO	60	30	正常运行
南京诚志二期	江苏	MTO	0	60	负荷不高
富德(常州)能源化工	江苏	DMTO	0	30	维持停车
宁波富德	浙江	DMTO	0	60	正常运行
浙江兴兴	浙江	DMTO	0	69	1.12 停车
天津渤化化工	天津	MTO	60	60	正常运行
中安联合	安徽	MTO	170	70	正常运行
神华榆林	陕西	MTO	180	60	正常运行
延长中煤榆林一期	陕西	MTO	180	60	正常运行
延长中煤榆林二期	陕西	MTO	180	60	正常运行
延安能化	陕西	DMTO	180	60	正常运行
陕西蒲城清洁	陕西	DMTO	180	70	正常运行
中煤陕西榆林	陕西	MTO	200	60	正常运行
内蒙古久泰	内蒙古	MTO	100	60	正常运行
中天合创	内蒙古	MTO	360	137	正常运行
中煤蒙大(鄂能化)	内蒙古	DMTO	0	60	正常运行
大唐多伦	内蒙古	MTP	168	46	正常运行
神华包头	内蒙古	MTO	180	60	正常运行
内蒙古宝丰 1#	内蒙古	MTO	280	100	正常运行
内蒙古宝丰 2#	内蒙古	MTO	280	100	正常运行
内蒙古宝丰 3#	内蒙古	MTO	280	100	正常运行
新疆恒有能源	新疆	MTP	65	20	正常运行
神华新疆	新疆	MTO	180	60	正常运行
宁夏宝丰一期	宁夏	DMTO	180	60	正常运行
宁夏宝丰二期	宁夏	DMTO	260	60	正常运行
宁夏宝丰三期	宁夏	DMTO	240	90	正常运行
神华宁煤	宁夏	MTP	352	100	正常运行
甘肃华亭	甘肃	MTP	60	20	1月9日停车
青海盐湖	青海	MTO	100	33	正常运行
中原石化	河南	SMTO	60	20	停车检修
合计				2051	

资料来源: 隆众资讯、创元研究

3.2 传统及新兴需求

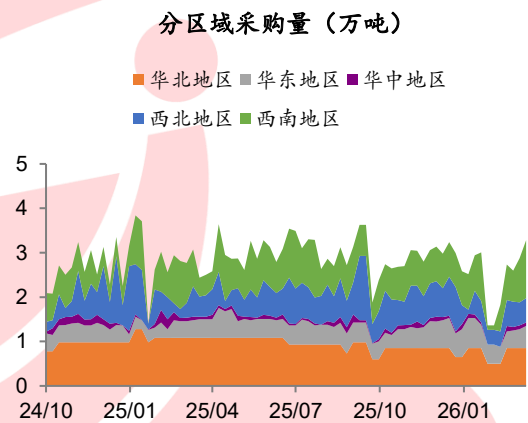
甲醛开工 47.9%，较月初+20.25%；醋酸开工 81.7%，较月初-2.4%；MTBE 开工 67.6%，较月初变动不大。甲醛：下周联化提负后维持高负荷运行、新疆有装置存重启预期，预计下周供应增量，产能利用率预期提升。二甲醚：下周新乡心连心装置存停车可能，恢复量小于损失量，预计供应减量，整体产能利用率将下降。冰醋酸：下周预计湖北谦信存在检修计划，但索普、长城预计恢复，预计产能利用率窄幅走高。氯化物：下周来看，停车及降负装置尚无提负及重启计划，预计下周供应减量，产能利用率呈下降态势。

图表 3.6: 甲醇传统下游采购量 (万吨)



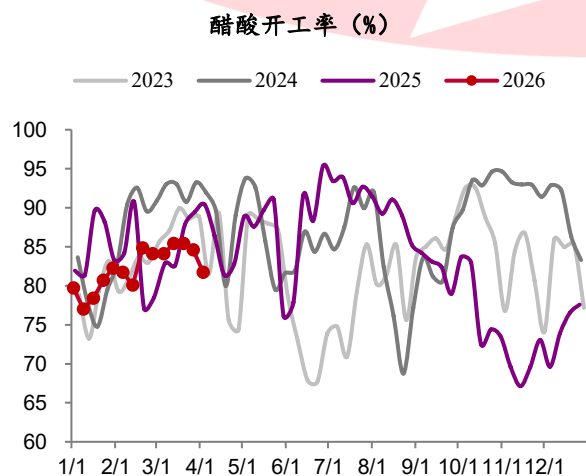
资料来源：钢联数据、创元研究

图表 3.7: 分区域传统下游采购量 (万吨)



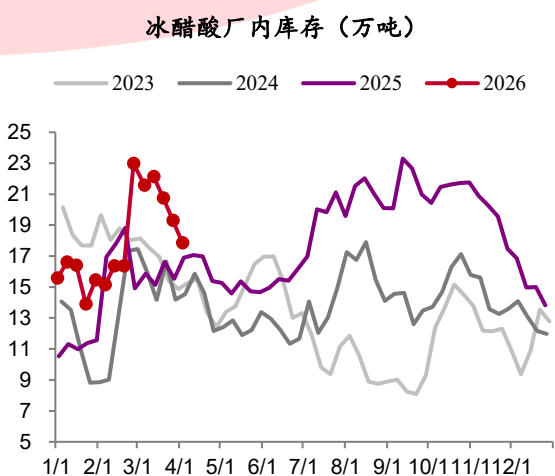
资料来源：钢联数据、创元研究

图表 3.8: 冰醋酸开工率 (%)



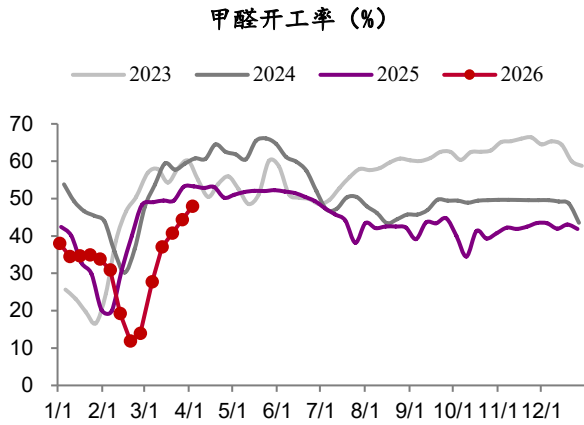
资料来源：钢联数据、创元研究

图表 3.9: 冰醋酸库存 (万吨)



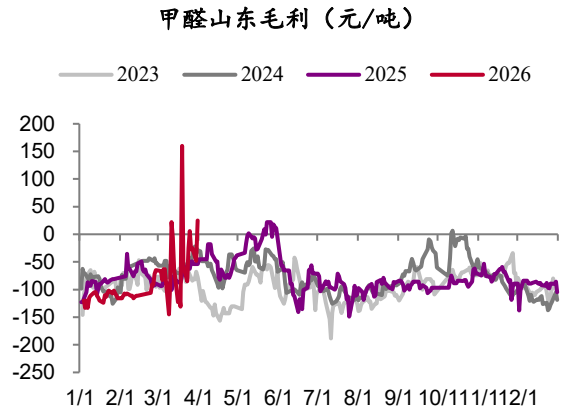
资料来源：钢联数据、创元研究

图表 3.10: 甲醛产能利用率 (%)



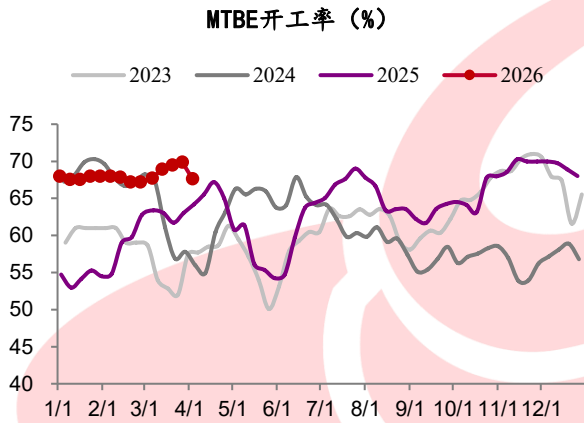
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 3.11: 甲醛生产毛利 (元/吨)



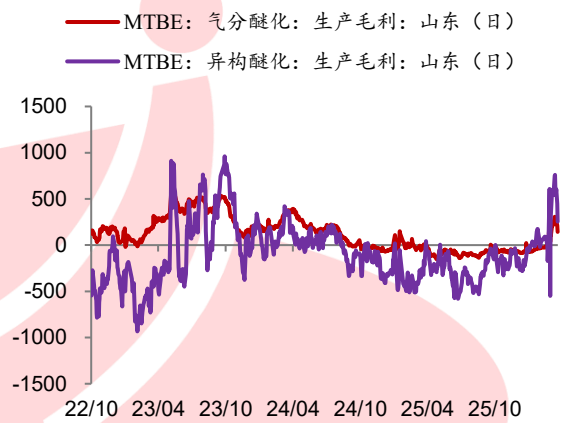
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 3.12: MTBE 开工率 (%)



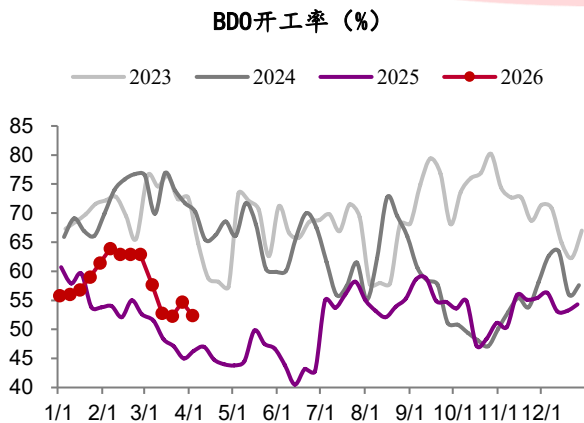
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 3.13: MTBE:毛利 (元/吨)



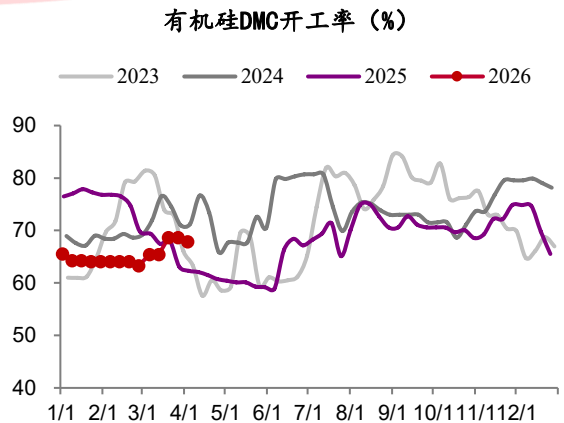
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 3.14: BDO 开工率 (%)



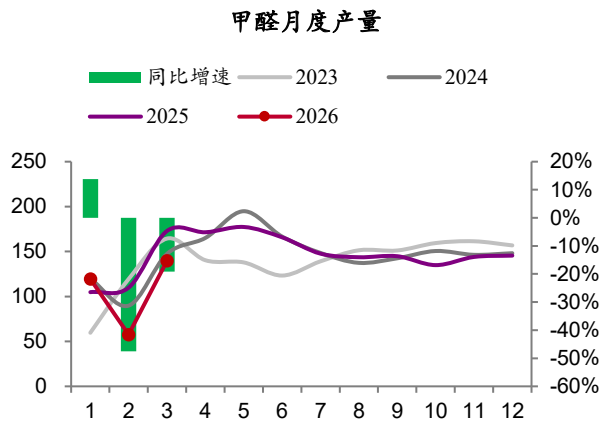
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 3.15: 有机硅 DMC (%)



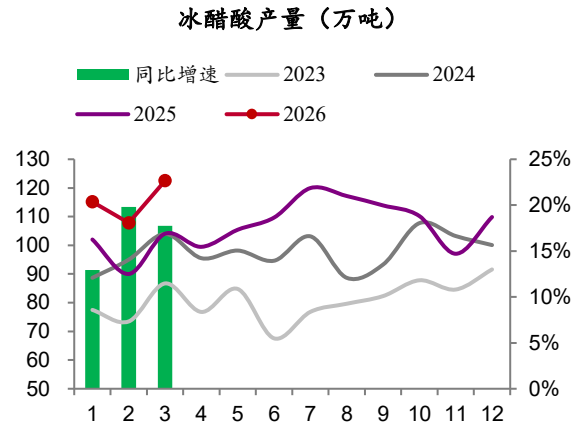
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 3.16: 甲醛月度产量 (万吨)



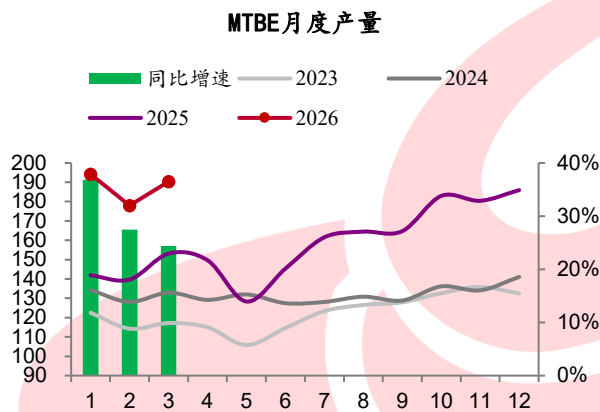
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 3.17: 醋酸月度产量 (万吨)



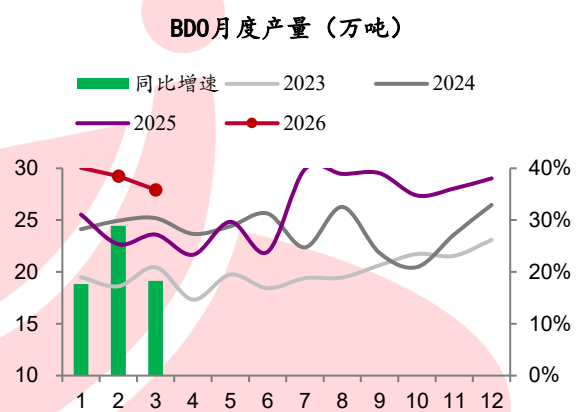
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 3.18: MTBE 月度产量 (万吨)



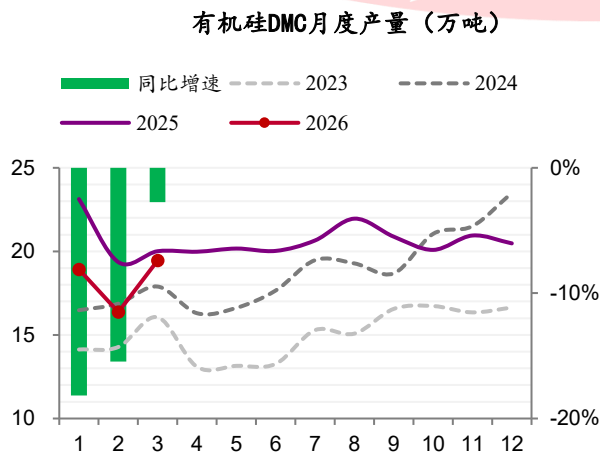
资料来源: 卓创、创元研究

图表 3.19: BDO 月度产量 (万吨)



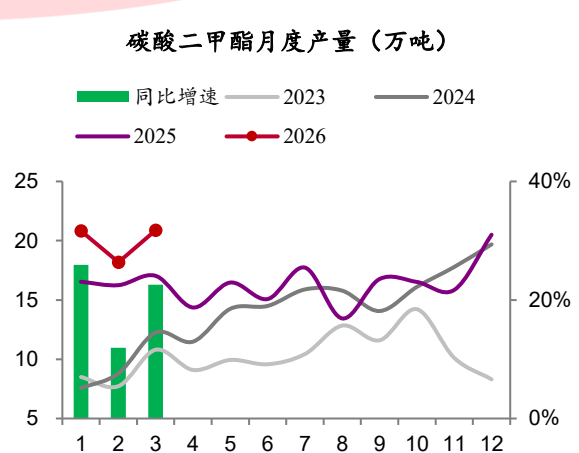
资料来源: 钢联数据、创元研究

图表 3.20: 有机硅DMC月度产量 (万吨)



资料来源: 百川、创元研究

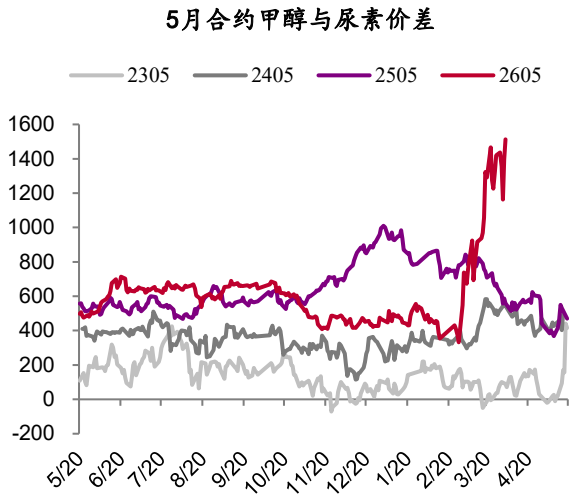
图表 3.21: 碳酸二甲酯月度产量 (万吨)



资料来源: 钢联数据、创元研究

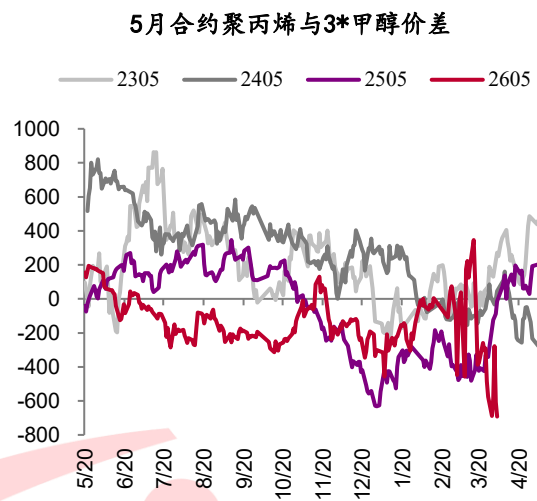
四、比价

图表 4.1: 5月合约: 甲醇-尿素



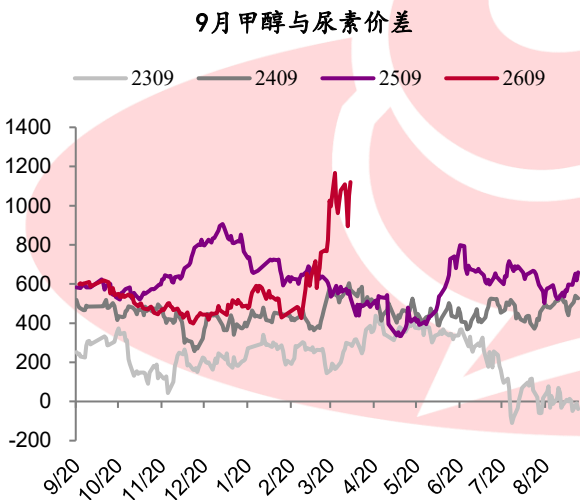
资料来源: iFinD、创元研究

图表 4.2: 5月合约: 聚丙烯-3*甲醇



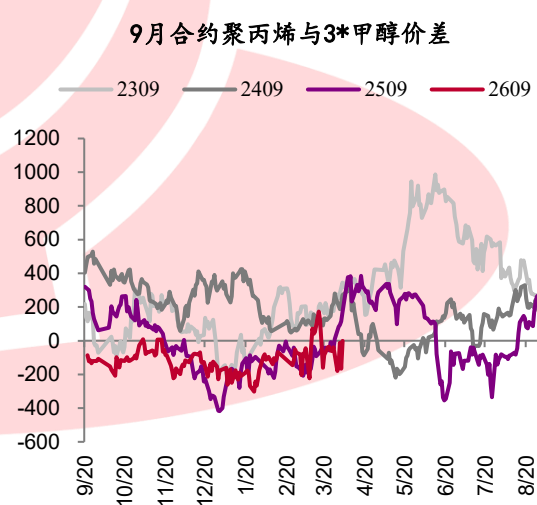
资料来源: iFinD、创元研究

图表 4.3: 9月合约: 甲醇-尿素



资料来源: iFinD、创元研究

图表 4.4: 9月合约: 聚丙烯-3*甲醇



资料来源: iFinD、创元研究

五、平衡表

图表 5.1 平衡表-月度 (进口为预估)

		甲醇月度分项数据																
月份		25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12	26/01	26/02	26/03	26/04	
供应	国内供应	857.0	779.4	829.4	836.7	887.4	865.8	842.0	837.0	810.0	877.4	858.4	906.9	900.2	826.0	904.0	889.9	
	进口	104.2	56.2	47.3	78.8	129.2	122.0	110.3	176.0	142.7	161.3	141.8	173.4	108.4	88.5	44.8	60.0	
	甲醇总供应	961.2	835.5	876.7	915.5	1016.6	987.8	952.3	1013.0	952.7	1038.7	1000.2	1080.3	1008.6	914.4	948.7	949.9	
供应环比增速		2.5%	-13.1%	4.9%	4.4%	11.0%	-2.8%	-1.8%	6.4%	-6.4%	9.0%	-1.7%	8.0%	-6.8%	-9.3%	3.7%	0.1%	
需求	1.传统需求	455.8	418.6	487.0	474.3	479.2	486.6	482.8	483.4	474.6	523.1	497.7	513.5	492.6	440.9	489.6	483.0	
	甲醛	47.2	49.5	77.8	77.2	79.8	74.6	66.4	64.7	65.2	60.7	64.8	65.5	53.7	25.9	62.9	68.3	
	醋酸	61.2	54.0	62.4	59.7	63.3	65.8	72.0	70.3	68.3	66.1	58.2	65.9	69.1	64.7	73.5	70.1	
	MTBE	51.2	50.4	55.3	54.0	46.3	52.5	58.3	59.4	59.5	66.0	65.1	67.1	70.1	64.3	68.7	67.3	
	二甲醚	8.1	6.5	7.4	8.7	9.3	7.7	5.2	6.2	5.8	5.2	5.9	6.1	4.5	3.5	4.6	4.5	
	3.新兴需求	84.0	74.8	80.6	75.4	80.5	76.5	87.0	86.2	87.3	84.3	84.7	88.9	87.8	80.2	87.8	84.8	
	BDO	23.2	20.6	21.5	19.7	22.6	20.0	27.2	26.8	26.9	24.9	25.5	26.4	27.3	26.6	25.4	25.1	
	有机硅DMC	29.6	24.8	25.6	25.6	25.8	25.6	26.4	28.1	26.7	25.7	26.8	26.2	24.2	21.0	24.9	24.0	
	碳酸二甲酯	11.7	11.5	12.1	10.2	11.7	10.7	12.6	9.5	11.9	11.7	11.3	14.6	14.8	12.9	14.8	14.2	
	MMA	5.1	4.8	5.4	5.3	5.0	4.8	5.2	5.2	5.7	5.8	5.6	5.7	5.9	5.2	5.8	5.5	
	二氯甲烷CH ₂ Cl ₂	5.2	4.8	5.4	5.0	5.6	5.7	5.4	6.4	6.2	5.9	5.6	6.2	5.9	5.7	6.4	6.0	
	三氯甲烷CHCl ₃	3.0	2.8	3.1	2.9	3.3	3.3	3.2	3.7	3.6	3.5	3.2	3.6	3.4	3.3	3.7	4.0	
	二甲基酰胺DMF	6.1	5.5	7.5	6.7	6.6	6.3	7.0	6.4	6.2	6.8	6.7	6.2	6.2	5.6	6.8	6.0	
	4.其他需求	259.2	160.4	151.8	183.6	251.7	209.3	170.1	193.3	172.1	227.6	239.0	255.0	229.8	228.7	209.5	190.0	
	甲醇总需求	966.7	814.1	922.4	932.9	1010.1	973.0	941.8	963.3	932.7	1033.2	1015.4	1062.0	1007.5	908.3	996.6	968.0	
	需求环比增速		0.6%	-15.8%	13.3%	1.1%	8.3%	-3.7%	-3.2%	2.3%	-3.2%	10.8%	-1.7%	4.6%	-5.1%	-9.8%	9.7%	-2.8%
	甲醇总库存		140.2	161.6	115.9	98.5	104.9	119.7	130.2	179.8	199.9	205.4	190.2	208.6	209.7	215.8	167.9	149.7
库存环比变化(绝对值)		-1.5	21.4	-46.7	-17.4	6.5	14.8	10.4	49.7	20.0	5.5	-15.2	18.8	11.1	6.1	-47.9	-18.2	

数据来源: 钢联数据、iFinD、卓创资讯、百川、创元研究

资料来源: 钢联数据、红桃三、百川资讯、iFinD、创元研究

创元研究团队介绍：

许红萍，创元期货研究院院长，10年以上期货研究经验，5年以上专业的大宗商品、资产配置和研究团队投研一体化运营经验。擅长有色金属研究，曾在有色金属报、期货日报、文华财经、商报网等刊物上发表了大量研究论文、调研报告及评论文章；选获2013年上海期货交易所铝优秀分析师、2014年上海期货交易所有色金属优秀分析师（团队）。（从业资格号：F03102278）

廉超，创元期货研究院联席院长，经济学硕士，郑州商品交易所高级分析师，十几年期货市场研究和交易经验，多次穿越期货市场牛熊市。（从业资格号：F03094491；投资咨询证号：Z0017395）

创元宏观金融组：

刘钊含，股指期货研究员，英国利物浦大学金融数学硕士，拥有多年券商从业经验。专注于股指期货的研究，善于从宏观基本面出发对股指进行大势研判，把握行业和风格轮动。（从业资格号：F3050233；投资咨询证号：Z0015686）

金芸立，国债期货研究员，墨尔本大学管理金融学硕士，获期货日报“最佳宏观金融期货分析师”。专注宏观与利率债研究，善于把握阶段性行情逻辑。（从业资格号：F3077205；投资咨询证号：Z0019187）

何焱，贵金属期货研究员，中国地质大学（北京）矿产普查与勘探专业硕士，专注贵金属的大势逻辑判断，聚焦多方因素对贵金属行情进行综合分析。（从业资格号：F03110267；投资咨询证号：Z0021628）

崔宇昂，美国东北大学金融学硕士，专注集运上下游产业链的基本面分析。（从业资格号：F03131197）

创元有色金属组：

李玉芬，致力于铝、氧化铝、锡品种的上下游分析，注重基本面判断，善于发掘产业链的主要矛盾。（从业资格号：F03105791；投资咨询证号：Z0021370）

吴开来，中国地震局工程力学研究所结构工程专业硕士，本科清华大学土木工程专业，从事铅锌产业链基本面分析。（从业资格号：F03124136）

余烁，中国科学技术大学管理科学与工程专业硕士，专注于上游锂资源和中下游新能源产业链，从基本面出发，解读碳酸锂市场的供需关系、价格波动及影响因素。（从业资格号：F03124512；投资咨询证号：Z0023573）

贺崧泽，西澳大利亚大学金融硕士，多年海内外市场投研相关经验，擅长基本面分析以及通过宏观面，博弈层面分析市场。（从业资格：F03143591）

创元黑色建材组：

陶锐，黑色建材组组长、黑色产业链研究员，重庆大学数量经济学硕士，曾任职于某大型期货公司黑色主管，荣获“最佳工业品期货分析师”、“2024年度最佳黑色产业期货研究团队”。（从业资格号：F03103785；投资咨询证号：Z0018217）

韩涵，奥克兰大学专业会计硕士，专注纯碱玻璃上下游分析和基本面逻辑判断，获期货日报“2024年度最佳黑色产业期货研究团队”（从业资格号：F03101643）

安帅澎，伦敦大学玛丽女王学院金融专业硕士，专注钢材上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03115418）

创元能源化工组：

高 赵，能源化工组组长、原油期货研究员，伦敦国王学院银行与金融专业硕士。获期货日报“最佳能源化工产业期货研究团队”、“最佳工业品期货分析师”。（从业资格号：F3056463；投资咨询证号：

Z0016216）

白 虎，从事能源化工品行业研究多年，熟悉从原油到化工品种产业上下游情况，对能源化工行业发展有深刻的认识，擅长通过分析品种基本面强弱、边际变化等，进行月间套利、强弱对冲。曾任职于大型资讯公司及国内知名投资公司。（从业资格号：F03099545）

常 城，PX-PTA 期货研究员，东南大学硕士，致力于 PX-PTA 产业链基本面研究。荣获郑商所“石油化工类高级分析师”、期货日报“最佳工业品分析师”。（从业资格号：F3077076；投资咨询证号：Z0018117）

母贵煜，同济大学管理学硕士，专注甲醇、尿素上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03122114；投资咨询证号：Z0022921）

创元农副产品组：

张琳静，农副产品组组长、油脂期货研究员，期货日报最佳农副产品分析师，有 10 年多期货研究交易经验，专注于油脂产业链上下游分析和行情研究。（从业资格号：F3074635；投资咨询证号：Z0016616）

陈仁涛，苏州大学金融专业硕士，专注玉米、生猪上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03105803；投资咨询证号：Z0021372）

赵 玉，澳国立大学金融专业硕士，专注大豆上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03114695）

张英鸿，复旦大学金融专业硕士，专注原木和纸浆上下游产业链的基本面研究。（从业资格号：F03138748）

创元期货股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备期货投资咨询业务资格，核准批文：苏证监期货字[2013]99 号。

免责声明：

本研究报告仅供创元期货股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需征得创元期货股份有限公司同意，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

分支机构名称	服务与投诉电话	详细地址(邮编)
总部市场一部	0512-68296092	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
总部市场二部	0512-68363021	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
机构事业部	15013598120	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
营销管理总部	0512-68293392	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼 (215000)
北京分公司	010-65181858	北京市朝阳区建国门外大街丙 12 号楼 16 层 1601 内 1802 室 (100022)
上海分公司	021-68409339	中国(上海)自由贸易试验区福山路 500 号 17 层 04-05 单元 (215522)
上海第二分公司	021-39550131	中国(上海)自由贸易试验区源深路 1088 号 7 层(名义楼层, 实际楼层 6 层) 701-03 单元 (200122)
广州分公司	020-85279903	广州市天河区华夏路 30 号 3404 室 (510620)
深圳分公司	0755-23987651	深圳市福田区福田街道福山社区卓越世纪中心、皇岗商务中心 4 号楼 901 (518000)
浙江第一分公司	0571-82865398	浙江省杭州市萧山区盈丰街道峪龙路 26 号山水时代大厦 2 幢 705 室 (311200)
杭州分公司	0571-88077993	浙江省杭州市滨江区西兴街道中海发展大厦 3 幢 502 室-1 (310052)
大连分公司	0411-84990496	大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座-大连期货大厦 2806 号房间 (116023)
重庆分公司	023-88754494-8002	重庆市渝北区新溉大道 101 号中渝香奈公馆 7 幢 20-办公 4 (401147)
南京分公司	025-85512205	南京市建邺区江东中路 229 号 1 幢 605-606 室 (210019)
河南分公司	0371-86561338	河南省郑州市金水区未来路街道未来路 69 号未来大厦 1510 (450008)
山东分公司	0531-88755581	山东省济南市高新区舜华路街道草山岭南路 975 号金城万科中心 A 座 1309 号、1310 号 (250101)
烟台分公司	0535-2151414	山东省烟台市芝罘区南大街 11 号 25A03, 25A05 号 (264001)
新疆分公司	0991-3741886	新疆乌鲁木齐高新区(新市区)南纬路街道北京南路 895 号豪威大厦 17 楼 1703 室 (830000)
南宁分公司	0771-3101686	南宁市青秀区金浦路 22 号名都苑 1 号楼 1413 号 (530022)
四川分公司	028-85196103	中国(四川)自由贸易试验区成都高新区天府大道北段 28 号 1 栋 1 单元 33 楼 3308 号 (610041)
淄博营业部	0533-2280929	山东省淄博市张店区房镇镇北京路与华光路交叉口西南角鼎盛大厦 25 层 2506 室 (255090)
日照营业部	0633-5511888	日照市东港区海曲东路南绿舟路东兴业喜来登广场 006 幢 02 单元 11 层 1106 号 (276800)
郑州营业部	0371-65611863	郑州市未来大道 69 号未来公寓 303、316 号 (450008)
合肥营业部	0551-63658167	安徽省合肥市蜀山区潜山路 888 号百利商务中心 1 号楼 06 层 11 室 (246300)
徐州营业部	0516-83109555	徐州市和平路帝都大厦 1#-1-1805 (221000)
南通营业部	0513-89070101	南通市崇川路 58 号 5 号楼 1802 室 (226001)
常州营业部	0519-89965816	常州市新北区太湖东路常发商业广场 5-2502、5-2503、5-2504、5-2505 部分室 (213002)
无锡营业部	0510-82620089	无锡市梁溪路 51-1501 (214000)
张家港营业部	0512-35006552	张家港市杨舍镇城北路 178 号(华芳国际大厦) B1118-19 室 (215600)
常熟营业部	0512-52868915	常熟市金沙江路 18 号星海凯尔顿广场 6 幢 104 (215522)
吴江营业部	0512-63803977	苏州市吴江区开平路 4088 号东太湖商务中心 1 幢 108-602 (215299)