

## 地缘提振依旧，甲醇大概率延续偏强运行

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

能化研究员：宋鹏

期货从业资格证号：F0295717

投资咨询资格证号：Z0011567

电话：15693075965

邮箱：2463494881@qq.com

报告日期：2026年3月9日星期一



本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

### 摘要：

#### 【行情复盘】

上周，受美以突袭伊朗导致的地缘紧张的提振，甲醇期货大幅上涨，至周五下午收盘，甲醇加权收于2558元/吨，较前一周上涨16.86%。

#### 【基本面】

上周，国内甲醇产量小幅下降，开工率仍在高位运行，供给端仍呈现压力为主。甲醇下游烯烃开工率平稳，需求端仍然偏弱。库存方面，上周甲醇样本企业库存上升，企业待发订单量大幅上升，显示节后，甲醇下游需求有所恢复，企业待发订单上升。上周港口甲醇库存微幅下降，仍在高位运行，至目前美伊冲突仍未导致甲醇进口实质性缩减，之前预期的利好仍未兑现。利润方面，受地缘提振，甲醇现货价格同步上涨，甲醇企业利润明显回暖。综合来看，甲醇供需宽松的局面没有实质性改善。甲醇基本面依旧偏弱。

#### 【后市展望】

目前提振甲醇的主要因素仍是美以伊冲突，并且矛盾焦点仍是霍尔木兹海峡的通航问题，只要霍尔木兹海峡通航没有实质性解决，原油及甲醇就将持续受到提振，因此，未来的关注焦点就是霍尔木兹海峡的通航。

#### 【操作策略】

受地缘紧张提振，甲醇短期大概率延续偏强运行，甲醇期货仍需考虑偏多操作，同时可考虑买入甲醇看涨期权策略。

## 一、甲醇走势回顾

甲醇期货加权走势图



部分区域甲醇价格对比图（元/吨）



（数据来源：博弈大师、隆众资讯）

上周，受美以突袭伊朗导致的地缘紧张的提振，甲醇期货大幅上涨，至周五下午收盘，甲醇加权收于 2558 元/吨，较前一周上涨 16.86%。

现货方面，上周，春节后下游需求及汽运提货逐步恢复，进口表需有所上涨，港口甲醇库存整体变动不大，维持高位运行为主。本期港口甲醇价格波动主要受国际形势不稳影响，基于对进口供应的担忧，价格大幅上行。江苏价格波动区间在 2140-2580 元/吨，广东价格波动在 2170-2540 元/吨。内地方面，受中东地缘冲突升级影响，港口价格大幅上涨并传导至内地，市场跟风追涨情绪浓厚，现货成交量显著放量，中小持货商同步捂盘惜售。但在基本面宽松、期货技术性回调的双重作用下，市场情绪快速降温。主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在 1815-1988 元/吨；下游东营接货价格波动区间 2115-2285 元/吨。

## 二、甲醇基本面分析

### 1、上周国内甲醇产量小幅下降

据隆众资讯，上周(20260227-0305)中国甲醇产量为 2047465 吨，较上周减少 23980 吨；装置产能利用率为 91.65%，环比跌 1.15%。

中国甲醇产量及产能利用率周数据趋势图 (万吨, %)



(数据来源: 隆众资讯)

## 2、甲醇下游烯烃开工较为平稳

据隆众资讯，截止 3 月 5 日，甲醇下游部分品种产能利用率如下：

**烯烃：**近期国内 MTO 企业装置运行稳定，仅内地企业个别调整负荷，开工率暂无明显调整。江浙地区 MTO 装置周均产能利用率 38.95%，较上周持平。

**二甲醚：**二甲醚产能利用率为 2.85%。万利来装置提负运行，云南解化开车，整体产能利用率提升。

**冰醋酸：**上周中石化长城延续半负荷运行，英力士、新疆延续停车，其他装置暂无波动，整体产能利用率稳定。

**氯化物：**上周甲烷氯化物开工在 80.94%，会昌永和 10 万吨装置故障停车，其他装置维持前期水平，整体产能利用率下降。

甲醛：上周甲醛开工率 28.72%。周内浏阳京港、淄博典存、固始环宇等国内多套装置开车，山东联亿、广西鲁桥等装置提负，整体产能利用率提升。



(数据来源：隆众资讯)

### 3、甲醇样本企业库存、待发订单量均上升

据隆众资讯，截至 2026 年 3 月 4 日，中国甲醇样本生产企业库存 55.24 万吨，较上期增 1.71 万吨，环比增 3.19%；样本企业订单待发 29.52 万吨，较上期增 8.55 万吨，环比增 104.91%。

中国甲醇样本生产企业库存、订单待发与价格趋势对比 (元/吨, 万吨)



(数据来源：隆众资讯)

### 4、甲醇港口样本库存微幅下降

据隆众资讯，截至 2026 年 3 月 4 日，中国甲醇港口样本库存量：144.35

万吨，较上期-0.32万吨，环比-0.22%。本周甲醇港口库存基本持稳，整体表现华东积累，华南去库，周期内显性外轮计入20.03万吨，提货较春节期间逐步恢复。江苏有集中外轮抵港卸货，供应增加下库存积累；浙江个别在卸外轮尚未计入，刚需背景下库存略去。华南港口库存呈现去库。广东地区少量进口及内贸船货补充，下游逐步恢复带动主流库区提货量稳健，库存呈现去库。福建地区仅少量内贸船货抵港，下游刚需消耗，库存波动不大。

2024-2025年中国甲醇样本港口库存周数据趋势图（万吨）

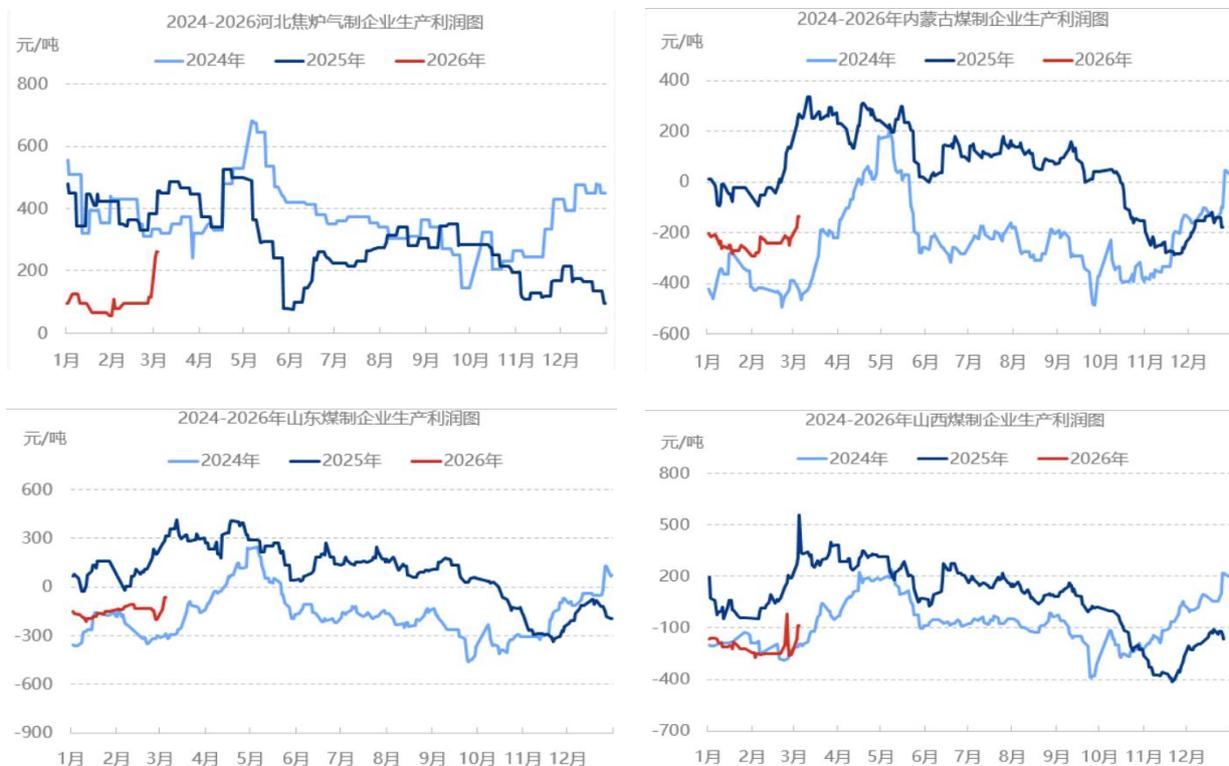


（数据来源：隆众资讯）

## 5、甲醇利润环比改善

据隆众资讯，上周（20260227-0305），地缘冲突骤然升级导致商品价格大幅上涨；虽煤炭也有上涨，但整体原料端涨幅力度弱于甲醇价格涨幅，故各工艺制经济性均明显改善。西北内蒙古煤制甲醇周均利润为-185.10元/吨，环比+20.96%；山东煤制利润均值-106.10元/吨，环比+26.42%；山西煤制利润均值在-168.30元/吨，环比+25.07%；河北焦炉气制甲醇周均利润为199.00

元/吨，环比+101.01%；西南天然气制甲醇周均利润为-248.00 元/吨，环比+14.48%。



(数据来源: 隆众资讯)

### 三. 甲醇走势展望

供给方面，下周，国内甲醇装置或复产多于检修，预计中国甲醇产量204.85万吨左右，产能利用率91.69%左右，产量上升。

甲醇下游需求方面，

烯烃：短期国内MTO企业暂无装置变动计划，预计本周行业开工率延续稳定。

二甲醚：本周福建泉昇存重启计划，恢复量大于损失量，预计供应增量，整体产能利用率将提升。

冰醋酸：本周中石化长城装置预计恢复满产，产能利用率有所提升。

甲醛：本周滨州恒运、宝鸡正源等装置存开车预期，预计供应增量，产能利用率预期提升。

氯化物：会昌永和 10 万吨装置重启后运行稳定，预计本周国内甲烷氯化物产能利用率上升，需关注东岳降负装置情况。

本周，预计内地工厂去库，价格整体保持相对坚挺，密切关注运力跟进情况。

港口库存方面，本周，外轮到港缩量，但或有部分内地货源补充，需求或继续恢复，整体来看，预计本周港口甲醇库存下降，具体需关注卸货速度和提货量变动。

综合来看，当前甲醇供需基本面未有明显改善。支撑主要来自地缘紧张的提振。后续甲醇走势需密切关注地缘和原油的指引。

## 免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

## 联系我们

| 机构名称  | 地址                                    | 联系电话          | 邮编     |
|-------|---------------------------------------|---------------|--------|
| 兰州总部  | 甘肃省兰州市城关区东岗西路街道天水中路3号第2单元30层001室      | 4000-345-200  | 730000 |
| 深圳分公司 | 深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702 | 0755-88608696 | 518000 |
| 宁夏分公司 | 银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房             | 0951-4011389  | 750004 |
| 上海营业部 | 中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室       | 021-50890133  | 200122 |
| 酒泉营业部 | 甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室                | 0937-6972699  | 735211 |

\*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。