

进口明显缩减，利好逐步兑现

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16日星期一

摘要：

【行情复盘】

上周，美伊地缘冲突仍是提振甲醇的主要因素，甲醇期货延续大幅上涨势头，至周五下午收盘，甲醇加权收于2763元/吨，较前一周上涨8.01%。

【基本面】

上周，国内甲醇产量继续小幅下降，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稳中偏好，除烯烃保持平稳外，其余主要下游均有所改善。库存方面，上周甲醇样本企业库存，企业待发订单量均下降，显示节后甲醇下游需求有所恢复，但由于甲醇价格大幅上涨，甲醇下游需求缩减，企业待发订单下降。上周港口甲醇库存明显下降，美伊冲突已经导致甲醇进口实质性缩减，之前预期的利好逐步兑现。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，甲醇国内供需没有实质性好转，但由于地缘紧张，甲醇进口已经明显缩减，这将成为未来提振甲醇的最为重要的因素。

【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。



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。

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，美伊地缘冲突仍是提振甲醇的主要因素，甲醇期货延续大幅上涨势头，至周五下午收盘，甲醇加权收于 2763 元/吨，较前一周上涨 8.01%。

现货方面，上周，港口市场外轮到港量减量，港口甲醇库存大幅去库并正式进入去库通道，加之国际形势波动影响下，港口甲醇市场高位宽幅震荡运行为主。江苏价格波动区间在 2460-2900 元/吨，广东价格波动在 2500-3000 元/吨。上周，内地甲醇价格大幅上行，受地缘政治情绪驱动，期货端情绪升温逐步传导至现货市场；叠加企业持续去库、局部烯烃外采刚需及下游需求逐步恢复等利好支撑，价格呈现大幅跳涨行情。主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在 2003-2185 元/吨；下游东营接货价格波动区间 2325-2730 元/吨。

二、甲醇基本面分析

1、上周国内甲醇产量延续小幅下降

据隆众资讯，上周(20260306-0312)中国甲醇产量为 2013855 吨，较上周减少 3610 吨；装置产能利用率为 90.15%，环比跌 0.18%。

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、甲醇下游烯烃开工稳中偏好

据隆众资讯, 截止 3 月 12 日, 甲醇下游部分品种产能利用率如下:

烯烃: 延长榆林中煤二期装置短停, MTO 行业开工有所下降。江浙地区 MTO 装置周均产能利用率 38.95%, 较上周持平, 装置维持前期负荷运行为主。

二甲醚: 福州泉昇、重庆万盛开车, 上周恢复量大于损失量, 整体产能利用率提升。

冰醋酸: 上周中石化长城恢复正常生产, 英力士、新疆延续停车, 其他装置暂无波动, 整体产能利用率窄幅提升。

氯化物: 上周甲烷氯化物开工在 82.84%, 会昌永和 10 万吨装置重启后运行稳定, 其他装置维持前期水平, 整体产能利用率上升。

甲醛: 上周, 恒运化工、宝鸡正源等装置开车, 山东联亿、文安德诚、广西鲁桥等装置提负, 整体产能利用率提升。

中国甲醇部分下游品种产能利用率走势图



江浙地区 MTO 装置产能利用率

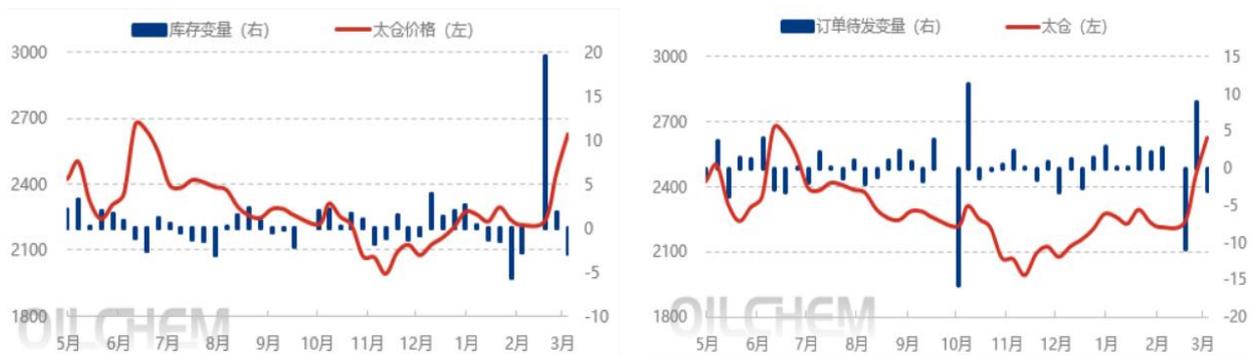


(数据来源: 隆众资讯)

3、甲醇样本企业库存、待发订单量均下降

据隆众资讯,截至 2026 年 3 月 11 日,中国甲醇样本生产企业库存 52.31 万吨,较上期降 2.93 万吨,环比降 5.30%;样本企业订单待发 26.53 万吨,较上期降 2.98 万吨,环比降 10.10%。

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、甲醇港口样本库存明显下降

据隆众资讯,截至 2026 年 3 月 11 日,中国甲醇港口样本库存量: 131.28 万吨,较上期-13.07 万吨,环比-9.05%。上周显性外轮卸货仅 9.15 万吨,供应大减下开启去库通道。江苏沿江提货良好,浙江地区则维持一套烯烃停车而

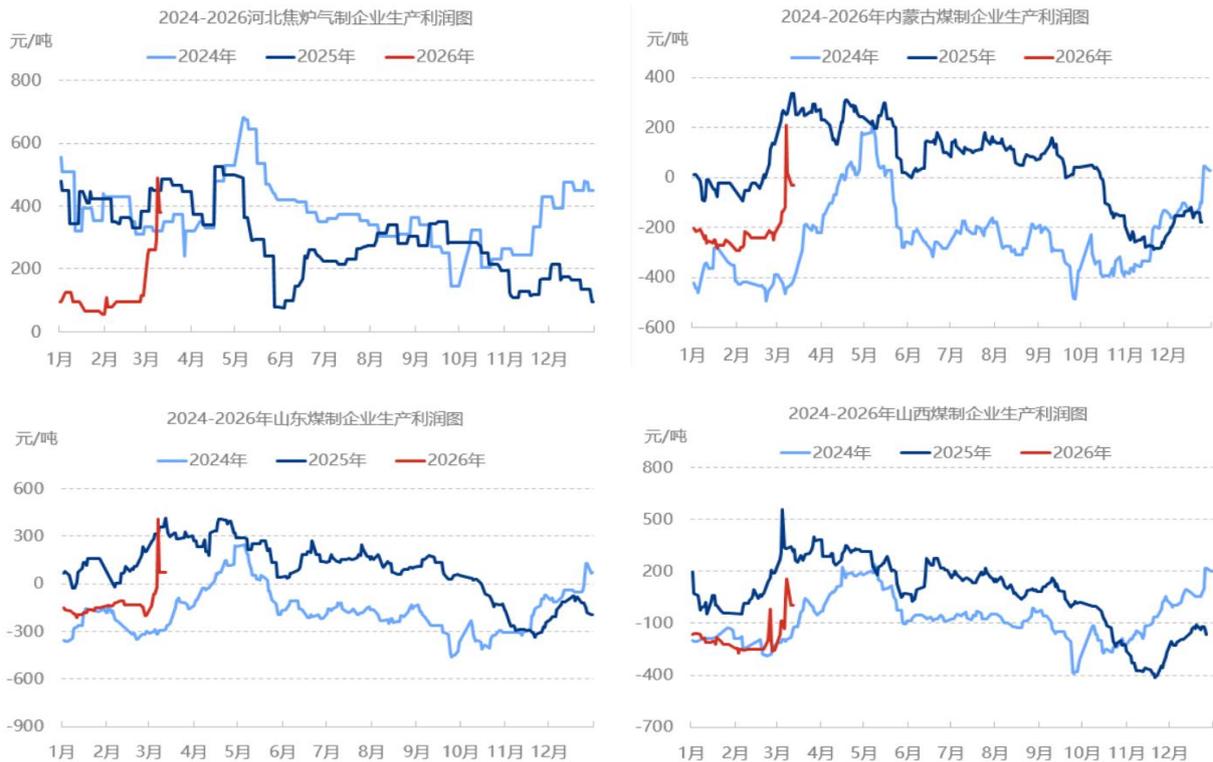
其他需求稳健。华南港口库存继续去库。广东地区少量内贸船货补充，主流库区提货量平稳，继续去库。福建地区仅一船货抵港，下游刚需消耗下，库存亦有去库。



(数据来源: 隆众资讯)

5、甲醇利润大幅改善

据隆众资讯，上周（20260306-0312），原料动力煤市场延续弱势松动表现，对甲醇成本支撑较弱；而甲醇则随地缘局势持续动荡而价格中枢大幅走高，故各工艺制经济性维持改善。数据方面，周期内西北内蒙古煤制甲醇周均利润为 34.60 元/吨，环比+118.69%；山东煤制利润均值 118.60 元/吨，环比+211.78%；山西煤制利润均值在 13.80 元/吨，环比+108.20%；河北焦炉气制甲醇周均利润为 361.00 元/吨，环比+81.41%；西南天然气制甲醇周均利润为 -48.00 元/吨。



(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202.67万吨左右，产能利用率90.72%左右，产量上升。

甲醇下游需求方面，

烯烃：延长榆林中煤二期装置停车延续中，其他装置暂无变动，预期行业开工稳定。

二甲醚：本周心连心装置存重启可能，恢复量大于损失量，预计供应增量，整体产能利用率或有提升。

冰醋酸：本周若无装置意外故障，预计产能利用率持平。

甲醛：本周文安四联装置开车，滨州恒运、心兴化学等装置存提负预期，预计供应增量，产能利用率预期提升。

氯化物：本周，原计划检修装置存推迟预期，其余装置多运行稳定，预计产能利用率波动不大。

本周，预计内地工厂去库，受美伊地缘冲突影响，港口预计去库，内地同步去库。

港口库存方面，本周，外轮到港量依旧偏低，港口库存或继续下降。

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。