

地缘仍未平息，支撑仍然存在

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6月8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，美伊和谈仍然僵持，甲醇震荡整理以等待局势进一步明朗，截至上周五下午收盘，甲醇加权收于2874元/吨，较前一周上涨3.49%。

【基本面】

上周，国内甲醇产能利用率继续上升，但是由于进口持续低位，港口甲醇库存持续下降，供给端仍是甲醇重要支撑。受下游消费淡季影响，甲醇需求总体疲软，需求成为制约甲醇走强的主要因素。库存方面，上周甲醇样本企业库存下降，甲醇企业待发订单量上升，反映甲醇刚需仍然存在。在进口缩减，出口良好的支撑下，港口甲醇库存继续下降，对港口甲醇价格有较为明显的支撑。利润方面，多地甲醇价格坚挺，甲醇利润总体仍在高位。

【后市展望】

现阶段甲醇全产业链库存整体处于历年同期低位，沿海港口库存持续回落，市场可流通货源大幅减少，内陆工厂库存也始终保持偏紧状态。目前产区多数产出都被长协及预售订单提前锁定，市场上能够即时交易的零散现货十分稀缺。同时，受中东地缘因素影响，进口货源供给不足，海外补充量远不及往年，国内、海外货源同步收缩，彻底筑牢了现货偏紧的基本面。但是，如果地缘缓和，海外集中到货，供给端支撑将明显弱化，再叠加需求偏弱，甲醇预期将发生反转，因此，地缘仍是影响甲醇的最为重要的因素。

【操作策略】

后续地缘缓和或仍是大概率事件，期权方面，可考虑熊市价差策略。期货方面，由于地缘仍存在不确定性，期货操作风险较大，建议暂时观望。

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，美伊和谈仍然僵持，甲醇震荡整理以等待局势进一步明朗，截至上周五下午收盘，甲醇加权收于 2874 元/吨，较前一周上涨 3.49%。

现货方面，上周沿海甲醇市场内贸供应维持高位，主流库区汽运提货差，但仍有出口船发支撑提货，且外轮抵港量低位，港口甲醇库存窄幅下降，市场可流通量低位，对绝对价格形成支撑，但下游买气不佳，上方空间或也有限，整体市场震荡整理运行。江苏价格波动区间在 3040-3240 元/吨，广东价格波动 3170-3330 元/吨。

内地市场，内陆工厂集中预售、超单出货，多地汽运装车受阻；加之期货盘面回暖提振市场情绪，在买涨逻辑带动下，各区域现货报价普遍上行。主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在 2625-2750 元/吨；下游东营接货价格波动区间 3000-3040 元/吨。

二、甲醇基本面分析

1、上周国内甲醇产量继续上升

据隆众资讯，上周(20260529-0604)中国甲醇产量为 2069165 吨，较上周增加 23170 吨；装置产能利用率为 91.93%，环比涨 1.13%。

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、甲醇下游需求偏弱

据隆众资讯，截止 6 月 4 日，甲醇下游部分品种产能利用率如下：

烯烃：宁波富德装置停车中，沿海以及山东其他装置负荷稍降，开工率有所降低。截至 2026 年 6 月 4 日，江浙地区 MTO 装置周均产能利用率 24.31%，较上周下跌 27.49 个百分点，仅南京两套装置维持开车状态。

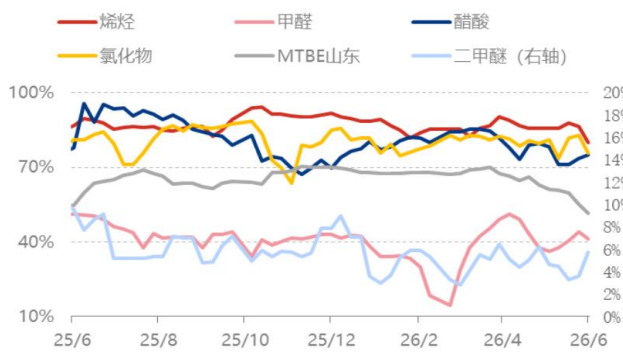
冰醋酸：上周塞拉尼斯停车检修，上海华谊、湖北华鲁、浙石化恢复正常运行，恢复量大于损失量，整体产能利用率走高。

氯化物：上周甲烷氯化物开工在 75.57%，周期内，衡阳锦东装置尚重启后极低负荷运行，九江九宏装置轮流检修，山东东岳降负至 5 成，宁波巨化装置降负至 7 成，损失量大于恢复量，整体产能利用率下降。

甲醛：截止6月4日，甲醛开工率41.31%。山东及安徽部分装置均有降负运行，上周恢复量小于损失量，供应呈现减量趋势，整体产能利用率下降。

二甲醚：截至6月4日，二甲醚产能利用率为5.75%。陕西、河南、福建等区域均有装置开车。上周恢复量大于损失量，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 MT0 装置产能利用率

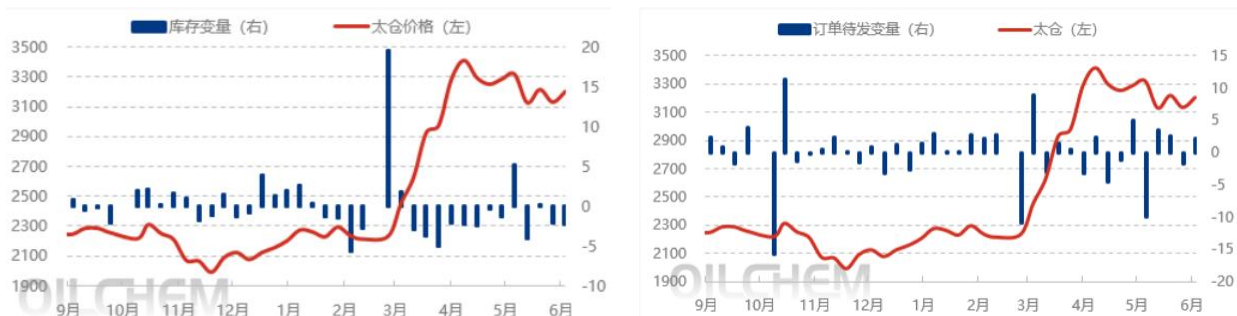


(数据来源：隆众资讯)

3、上周甲醇样本企业库存下降、待发订单量上升

据隆众资讯，截至2026年6月3日，中国甲醇样本生产企业库存32.15万吨，较上期降2.20万吨，环比降6.40%；样本企业订单待发25.33万吨，较上期增2.13万吨，环比增9.18%。

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、上周甲醇港口样本库存继续下降

截止 2026 年 6 月 3 日，中国甲醇港口样本库存量：63.35 万吨，较上期 -2.85 万吨，环比-4.31%。上周显性外轮计入 4.80 万吨。周期内江苏仍有出口船发支撑提货，但主流库区汽运提货较差，且仍存充足的内贸补充供应，库存变动不大；浙江地区烯烃维持停车状态，在传统下游刚需消耗下，库存略有下降。上周华南港口库存去库。广东地区周内少量内贸补充供应，主流库区提货量一般，但少量出口船货装港仍有支撑，继续去库。福建地区仅少量外轮补充供应，库存略有累积。

2024-2025 年中国甲醇样本港口库存周数据趋势图 (万吨)

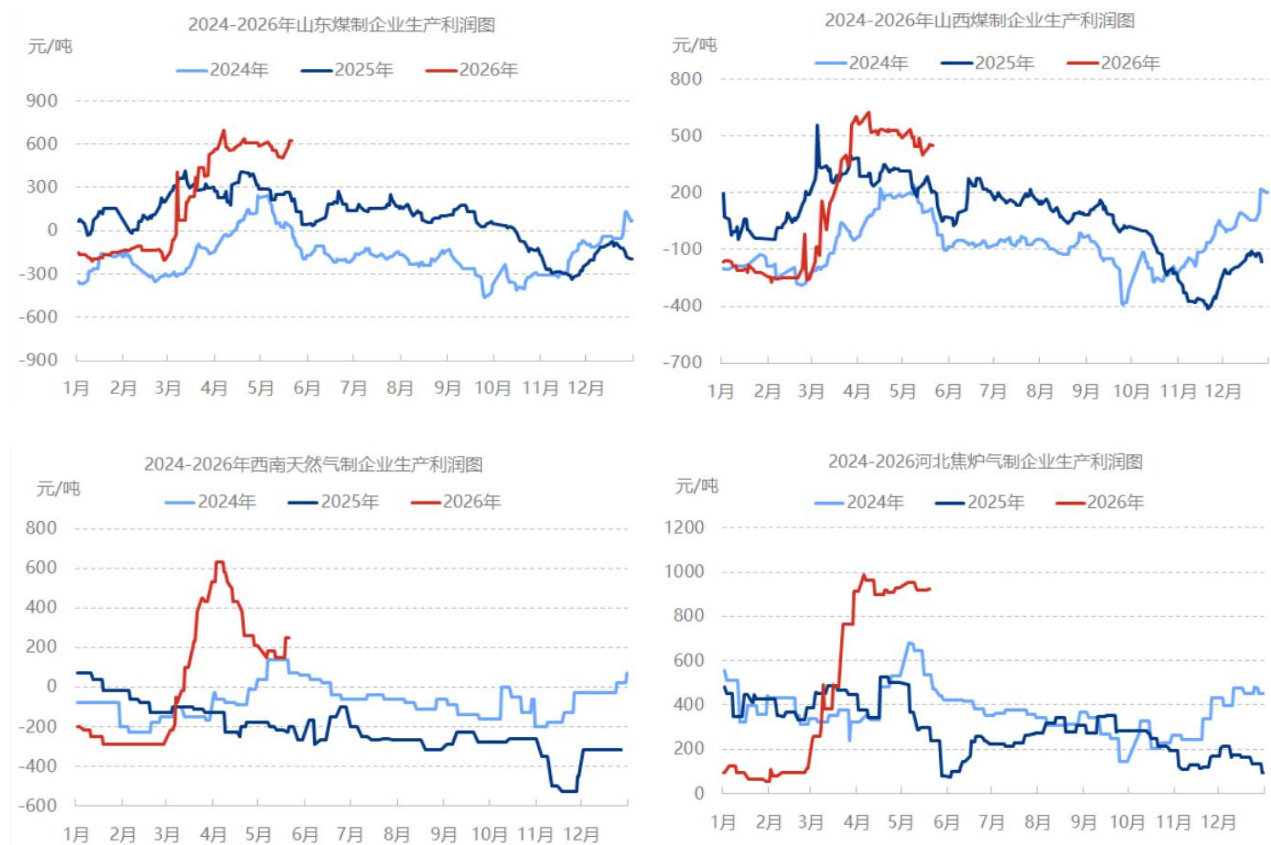


(数据来源：隆众资讯)

5、上周煤制甲醇生产企业利润继续高位运行

据隆众资讯，上周（20260529-0604），多地甲醇价格坚挺，煤制企业生产利润较上周有所上涨；西南因区域内货源偏紧，故天然气制企业生产利润有所改善。

数据方面，周期内西北内蒙古煤制甲醇周均利润（根据完全成本折算）为442.5元/吨，较上期涨4.2元/吨，环比涨幅0.96%；若以现金流成本折算，该工艺路线周均利润为842.50元/吨，环比涨幅0.50%。河北焦炉气制甲醇周均盈利为904.00元/吨，较上周跌5元/吨，环比降幅0.55%；西南天然气制甲醇周均利润在270.00元/吨，较上周涨10元/吨，环比增幅3.85%。山东煤制甲醇周均盈利为537.50元/吨，较上周跌8.8元/吨，环比降幅1.61%；山西煤制甲醇周均利润在415.50元/吨，较上周涨19.6元/吨，环比增幅4.95%



（数据来源：隆众资讯）

三. 甲醇走势展望

供给方面，本周国内甲醇装置或复产多于检修，预计中国甲醇产量 206.94 万吨左右，产能利用率 91.94%左右，产量或将上升。

甲醇下游需求方面，

烯烃：华东企业存在重启与停车调整，对冲后预期开工率上涨。

冰醋酸：本周预计塞拉尼斯周尾重启，预计产能利用率窄幅走高。

甲醛：本周山东联亿降负荷后维持平稳运行，淄博德巨延续停车检修，预计供应继续减量，产能利用率预期下降。

氯化物：本周衡阳锦东装置预期提负，九宏装置或恢复正常运行，其余装置暂无明确开停车计划，暂预计国内二氯甲烷产能利用率呈上升趋势。

二甲醚：本周云南某装置可能停车，预计供应减量，产能利用率预期下降。

本周，中国甲醇样本生产企业库存预计在 32.37 万吨，环比微增。当前部分内地区域企业库存已接近极低水平，上游大厂限装叠加预售持续，短期内地生产企业库存将持续保持低位。

港口库存方面，本周内贸补充继续，但外轮抵港较为集中，且近期现货出货一般，整体汽运提货或仍维持低位，整体来看，预计本周港口甲醇库存累积，具体关注外轮卸货速度及船发情况。

后续地缘缓和或仍是大概率事件，期权方面，可考虑熊市价差策略。期货方面，由于地缘仍存在不确定性，期货操作风险较大，建议暂时观望。

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。