

地缘明显缓和，甲醇将承压运行

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6月15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，美伊再度交火，地缘紧张再次提振甲醇走强，截至上周五下午收盘，甲醇加权收于2959元/吨，较前一周上涨2.96%。

【基本面】

上周，国内甲醇产能利用率小幅下降，但是由于进口持续低位，以及出口的提振下，港口甲醇库存持续下降，因此，目前受地缘影响的供给端仍是提振甲醇的重要因素。受下游消费淡季影响，甲醇需求总体偏弱，需求对甲醇提振较为有限。库存方面，上周甲醇样本企业库存上升，甲醇企业待发订单量下降，反映甲醇刚需仍然存在，但是需求偏弱。利润方面，受地缘提振，多地甲醇价格坚挺，甲醇利润仍在高位，并继续上升。

【后市展望】

地缘方面，美伊和谈取得重大进展，美国总统特朗普当地时间6月14日宣布，与伊朗的和平协议已正式达成，霍尔木兹海峡现已开放。据伊朗媒体15日报道，伊朗最高国家安全委员会当天凌晨发表声明，正式确认伊美停战谅解备忘录达成。地缘缓和后，霍尔木兹海峡将重新开放，之前提振甲醇的供给端支撑将明显弱化，甲醇面临明显下跌的压力。

【操作策略】

地缘缓和后，甲醇面临明显下跌的压力，期货方面需考虑偏空操作，期权方面可考虑买入看跌期权。

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，上周港口甲醇库存继续下降，虽下游需求仍表现平淡，但市场可流通量低位，且美伊地缘局势再度紧张，港口甲醇价格强势拉升，江苏价格波动区间在 3200-3450 元/吨，广东价格波动区间在 3290-3490 元/吨。

内地市场，由于区域货源供应偏紧，下游刚需补货同步释放，在买涨心态的助推下，市场交投活跃度明显提升，提振内地甲醇价格持续走高。主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在 2735-2753 元/吨；下游东营接货价格波动区间在 3030-3040 元/吨。

二、甲醇基本面分析

1、上周国内甲醇产量再次下降

据隆众资讯，上周(20260605-0611)中国甲醇产量为 2062175 吨，较前一周减少 5640 吨；装置产能利用率为 91.62%，环比跌 0.27%。

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 11 日, 甲醇下游部分品种产能利用率如下:

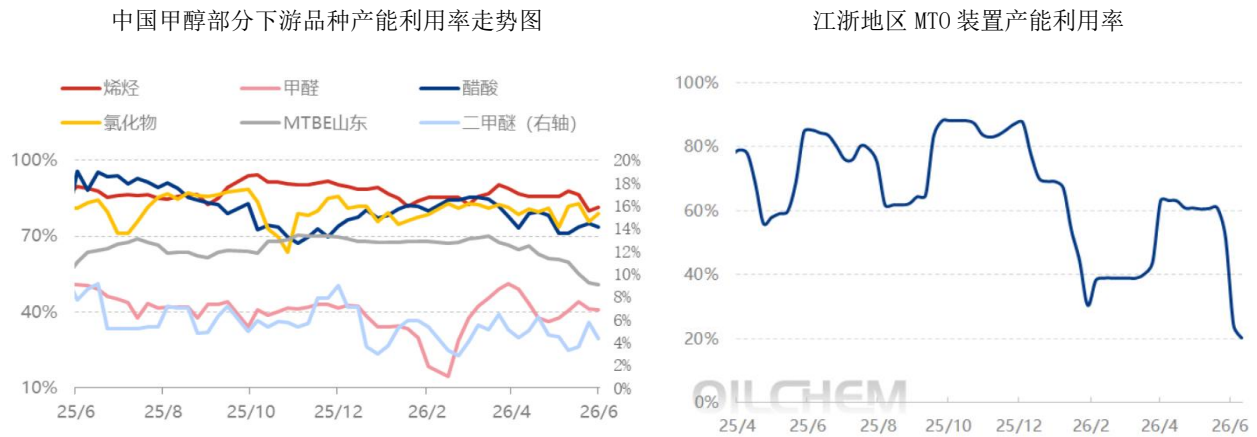
烯烃: 华东地区个别企业装置依然维持停车, 内地企业前期降负荷有所提升, 上周开工率上涨。截至 2026 年 6 月 11 日, 江浙地区 MTO 装置周均产能利用率 20.26%, 较上周下跌 4.05 个百分点, 江苏部分装置降负停车。

冰醋酸: 上周德州华鲁意外故障短停, 塞拉尼斯检修重启, 广西华谊一期装置故障短停, 其他装置维持前期负荷, 整体产能利用率走低。

氯化物: 上周甲烷氯化物开工在 78.88%, 周期内, 虽鲁西化工、广西锦亿装置降负, 但九江九宏装置提至 7 成负荷运行, 衡阳锦东装置负荷提至 6 成, 整体恢复量大于损失量, 故产能利用率及产量上升。

甲醛: 截止 6 月 11 日, 甲醛开工率 41.00%。山东联亿装置降负运行, 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11日，二甲醚产能利用率为4.36%。云南、陕西分别有装置停车。上周恢复量小于损失量，整体产能利用率下降。

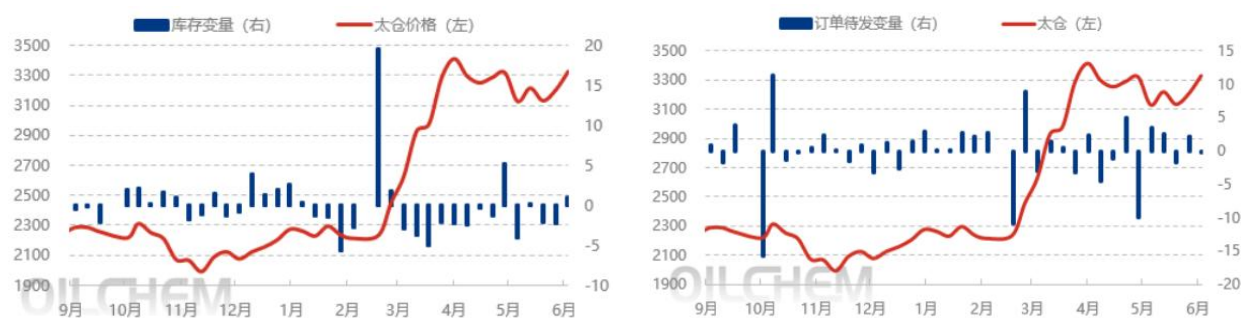


(数据来源：隆众资讯)

3、上周甲醇样本企业库存上升、待发订单量微降

据隆众资讯，截至2026年6月10日，中国甲醇样本生产企业库存33.19万吨，较上期增1.04万吨，环比增3.23%；样本企业订单待发25.31万吨，较上期微降0.01万吨，环比降0.05%。

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10日，中国甲醇港口样本库存量：56.61万吨，较上期-6.74万吨，环比-10.64%。上周外轮显性卸货计入5.82万吨。江苏个别在卸

外轮尚未全部计入，虽仍有国产供应补充，但主流库区仍有下游船发和出口支撑提货，因此继续去库；浙江地区无外轮抵港，传统下游维持刚需，因此库存同步去库。上周华南港口继续去库。广东地区周内进口补充供应，汽运提货表现一般，出口船货仍继续支撑区域消费，库存呈现去库。福建地区少量外轮补充供应，下游刚需消耗，库存亦有去库。

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、上周各工艺甲醇生产企业利润继续上涨

据隆众资讯，上周（20260605-0611），多地甲醇价格上涨，各工艺制甲醇企业生产利润普遍上涨。

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 477.25 元/吨，较上期涨 34.75 元/吨，环比增幅 7.85%；若以现金流成本折算，该工艺路线周均利润为 877.25 元/吨，环比增幅 4.12%。河北焦炉气制甲醇周均盈利为 978.00 元/吨，较上周涨 74.00 元/吨，环比增幅 8.19%；西南天然

气制甲醇周均利润在 336.00 元/吨，较上周涨 66 元/吨，环比增幅 24.44%；
 山东煤制甲醇周均盈利为 557.25 元/吨，较上周涨 19.75 元/吨，环比增幅
 3.67%；山西煤制甲醇周均盈利为 464.25 元/吨，较上周涨 48.75 元/吨，环
 比增幅 11.73%。



（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检修多于复产，预计中国甲醇产量 205.60
 万吨左右，产能利用率 91.34%左右，产量或将下降。

甲醇下游需求方面，

烯烃：华东企业装置延续停车或者降负荷状态，内地企业个别预期提升，本周周均开工率预期小涨。

冰醋酸：预计上周短停装置恢复正常运行，预计本周产能利用率窄幅走高。

甲醛：本周山东齐惠重启后恢复正常运行，山东联亿预期提负运行，预计本周供应增量，产能利用率提升。

氯化物：本周广西锦亿、鲁西化工仍处于降负状态，其余装置暂无明确调整计划，预计本周国内二氯甲烷产能利用率呈现下降趋势。

二甲醚：本周江西心连心装置预期重启，预计本周供应增量，产能利用率提升。

本周，中国甲醇样本生产企业库存预计在 33.83 万吨，环比继续增加。当前甲醇价格处于相对高位，但传统下游需求偏弱，下游买盘谨慎，预计本周内地工厂库存或将上升，但增幅或不大。

港口库存方面，预计本周外轮到港量或相对较为集中，下游需求平淡，预计港口甲醇库存累积。

地缘方面，美伊和谈取得重大进展，美国总统特朗普当地时间 6 月 14 日宣布，与伊朗的和平协议已正式达成，霍尔木兹海峡现已开放。据伊朗媒体 15 日报道，伊朗最高国家安全委员会当天凌晨发表声明，正式确认伊美停战谅解备忘录达成。地缘缓和后，霍尔木兹海峡将重新开放，之前提振甲醇的供

给端支撑将明显弱化，甲醇面临明显下跌的压力。

地缘缓和后，甲醇面临明显下跌的压力，期货方面需考虑偏空操作，期权方面可考虑买入看跌期权。

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。