

地缘仍是影响甲醇的关键因素

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8月3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，美伊地缘冲突仍然趋紧，但紧张局势未进一步恶化，原油总体震荡回落，带动甲醇同步震荡回落，截至上周五下午收盘，甲醇加权收于 2599 元/吨，较前一周下跌 4.97%。

【基本面】

上周，国内甲醇装置检修多于复产，甲醇产量小幅下降。受下游消费淡季影响，甲醇需求总体偏弱。上周甲醇样本企业库存上升，待发订单量下降，印证甲醇下游仍然偏弱。上周，外轮卸货上升，甲醇港口库存继续大幅上升，但在美伊地缘趋紧的背景下，港口甲醇库存或难以持续上升。利润方面，地缘仍提振甲醇价格，但提振作用边际递减，各工艺路线甲醇利润总体承压运行。

【后市展望】

中东地缘是影响甲醇的主导因素。美国收紧伊朗石化制裁，叠加霍尔木兹海峡通航再度遇阻，伊朗多数甲醇装置维持低负荷甚至阶段性停车，直接压制中东可外售货源总量。7月甲醇进口船货卸货预估 99.45 万吨，环比 6 月大幅回升，8 月进口总量将回落至 77.72 万吨附近。但到货节奏高度依赖海峡通航状态，若冲突再度升级，伊朗船货延期、实际到港可能进一步减量；若局势阶段性缓和，进口将增加。同时国际原油价格随地缘波动，甲醇仍将跟随原油涨跌。

【操作策略】

目前美伊地缘仍然趋紧，甲醇可能偏强区间震荡，2609 合约震荡区间可能在 2600——2800，可考虑卖出宽跨式策略，后续若甲醇突破震荡区间，卖出宽跨式策略需考虑止损。

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，美伊地缘冲突仍然趋紧，但紧张局势未进一步恶化，原油总体震荡回落，带动甲醇同步震荡回落，截至上周五下午收盘，甲醇加权收于 2599 元/吨，较前一周下跌 4.97%。

现货方面，上周虽有出口及周边船发支撑部分库区提货，但外轮抵港量延续高位，港口甲醇库存继续大幅累积，但其对市场影响相对较弱，上周甲醇价格仍受地缘局势主导，在其影响下，沿海甲醇市场价格整体震荡偏弱运行。江苏价格波动区间在 2600-2770 元/吨，广东价格波动 2650-2790 元/吨。

内地市场，地缘局势起伏不定，叠加港口库存持续走高，下游采购心态趋于保守，整体市场行情走弱下行。主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在 2275-2356 元/吨；下游东营接货价格波动区间 2535-2645 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(20260724-0730)中国甲醇产量为 1914685 吨，较上周减少 370 吨；装置产能利用率为 84.91%，环比-0.01%。

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、甲醇下游需求持续偏弱

据隆众资讯，截止 7 月 30 日，甲醇下游部分品种产能利用率如下：

烯烃：前期停车装置延续，其他装置运行稳定，MTO 行业开工率周均小幅下降。截至 2026 年 7 月 30 日，江浙地区 MTO 装置周均产能利用率 26.58%，较上周上涨 0.41 个百分点。

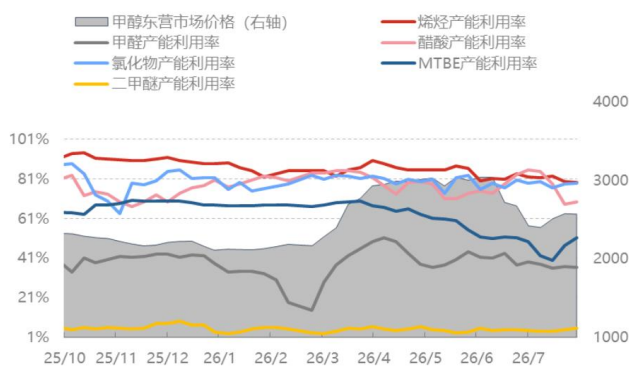
冰醋酸：上周，塞拉尼斯、长城恢复正常运行，索普三期提负荷中，其他装置维持前期负荷，整体产能利用率走低。

氯化物：上周，甲烷氯化物开工在 79.03%，周期内，东营华泰一套 4 万吨装置重启未成功，东岳、金岭、鲁西装置均有降负，但仍有部分装置恢复正常运行，整体恢复量大于损失量，故产量及产能利用率呈上升态势。

甲醛：截止 7 月 30 日，甲醛开工率 36.19%。山东及安徽有部分装置停车运行，山东联亿有降负操作，上周损失量大于恢复量，供应呈减量趋势，整体产能利用率下降。

二甲醚：截至 7 月 30 日，二甲醚产能利用率为 5.43%。陕西渭化装置开机，供应增量。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

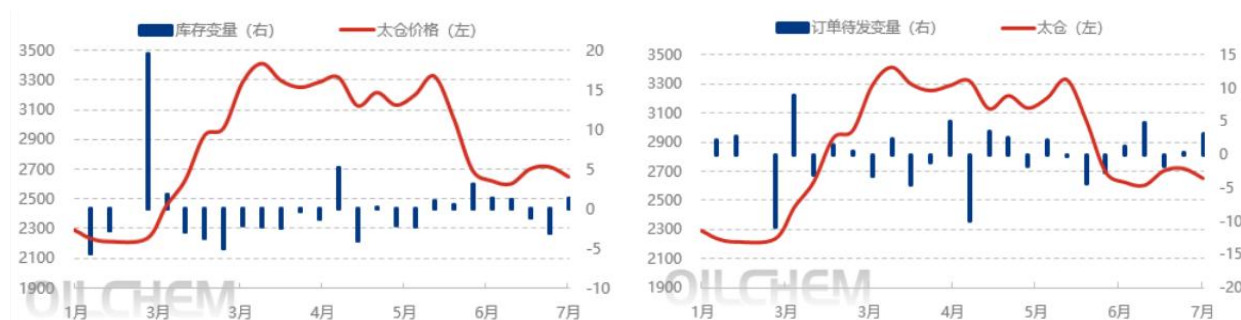


（数据来源：隆众资讯）

3、上周甲醇样本企业库存上升、待发订单量下降

据隆众资讯，截至 2026 年 7 月 29 日，中国甲醇样本生产企业库存 36.25 万吨，较上期增 1.22 万吨，环比增幅 3.49%；样本企业订单待发 17.18 万吨，较上期降 3.16 万吨，环比降幅 15.51%。

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大幅上升

截止 2026 年 7 月 29 日, 中国甲醇港口样本库存量: 68.68 万吨, 较上期 +13.81 万吨, 环比+25.17%。上周显性外轮卸货计入 30.95 万吨。江苏沿江主流库区在沿江船发和出口支撑下提货好转, 但不敌供应增加, 因此累库; 浙江刚需稳定, 外轮卸货下库存同步积累。上周华南港口库存继续上升, 主要在广东地区, 周期内进口及内贸集中到货, 主流库区提货量一般, 库存继续增加。福建地区暂无船只补充, 刚需消耗配合部分出口发船, 库存下降。

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、上周甲醇各工艺利润总体承压

据隆众资讯, 上周 (20260723-0730), 甲醇现货价偏弱运行, 主力工艺路线制甲醇利润普遍承压。数据方面, 周期内西北内蒙古煤制甲醇周均利润(根据现金流成本折算)为 381.4 元/吨, 环比-14.15%。河北焦炉气制甲醇周均盈利为 494 元/吨, 环比-3.58%; 西南天然气制甲醇周均利润在-140 元/吨, 环

比上涨 40.00%；山东煤制甲醇周均盈利为 33.40 元/吨，环比-3.33%；山西煤制甲醇周均盈利为-80.80 元/吨，环比上涨 55.83%。



（数据来源：隆众资讯）

三. 甲醇走势展望

供给方面，预计本周中国甲醇产量 202.08 万吨左右，产能利用率 89.61% 左右，本周复产多于检修，导致产能利用率上升，产量增加。

甲醇下游需求方面，

烯烃：新疆恒有装置本周预期重启，行业开工率预期上升。

冰醋酸：本周索普三期、兖矿、延长预计恢复，预计产能利用率走高。

甲醛：本周山东联亿降负后维持平稳运行，其他装置变化不大，预计本周供应小幅减量。

氯化物：本周会昌永和装置预期重启，但金岭、鲁西装置均于上周末降负，恢复时间待定。预计本周国内甲烷氯化物产量以及产能利用率下降。

二甲醚：本周贵州天福装置预期停车，预计本周损失量大于恢复量，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 37.19 万吨，或环比上升。

港口库存方面，预计本周外轮抵港量仍在高位，进口表需暂稳，预计本周港口甲醇库存继续累积，具体累库幅度关注外轮卸货速度。

中东地缘是影响甲醇的主导因素。美国收紧伊朗石化制裁，叠加霍尔木兹海峡通航再度遇阻，伊朗多数甲醇装置维持低负荷甚至阶段性停车，直接压制中东可外售货源总量。7 月甲醇进口船货卸货预估 99.45 万吨，环比 6 月大幅回升，8 月进口总量将回落至 77.72 万吨附近。但到货节奏高度依赖海峡通航状态，若冲突再度升级，伊朗船货延期、实际到港可能进一步减量；若局势阶段性缓和，进口将增加。同时国际原油价格随地缘波动，甲醇仍将跟随原油涨跌。

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。