



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年12月31日星期三

研究员: 吴志桥 从业资格: F3085283

交易咨询资格: Z0019267

联系方式: 15000295386

板块	品种	多(空)	推荐理由
能源与化工	甲醇	震荡偏多	<p><b>【行情复盘】</b>          周二夜盘主力合约2605期货价格上涨27元至2226元/吨，华东主流地区甲醇现货价格上涨32元至2182元/吨。持仓方面，多头持仓增加37592手至49.7万手，空头持仓增加4063手至57.9万手。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、供应方面，国内甲醇开工率91.2%，环比+0.8%。海外甲醇开工率60.9%，环比+0.6%。          2、库存方面，中国甲醇港口库存总量在141.25万吨，较上一期数据增加19.37吨。其中，华东地区累库，库存增加20.77万吨；华南地区去库，库存减少1.40万吨。中国甲醇样本生产企业库存40.40万吨，较上期增加1.28万吨，环比增3.28%。          3、需求方面，西北甲醇企业签单8.69万吨，环比减少0.19万吨。样本企业订单待发19.36万吨，较上期走低2.68万吨，环比降12.16%。烯烃开工率88.6%，环比-0.4%；二甲醚开工率7%，环比持平；甲烷氯化物开工率81.7%，环比+0.6%；醋酸开工率77.5%，环比+1.1%；甲醛开工率42.4%，环比-1.2%；MBTE开工率68%，环比-0.8%。          4、2025年11月份我国甲醇进口量在141.76万吨，环比跌12.09%，进口均价259.09美元/吨，环比下跌2.06%。其中沙特阿拉伯进口量最大为34.49万吨，进口均价为261.53美元/吨。2025年1-11月中国甲醇累计进口量为1269.69万吨，同比上涨2.60%。          5、美国劳工统计局延迟发布的报告显示，11月消费者价格指数(CPI)同比上涨2.7%，比市场预期要低。受此影响，美国联邦基金利率期货显示，美联储明年1月份降息的可能性从26.6%上升至28.8%。交易员押注明年美联储将降息62个基点。</p> <p><b>【市场逻辑】</b>          伊朗装置kaveh230万吨限气停车，但busher165万吨装置重启。上周港口大幅累库，内地亦累库。1月中旬以后进口到港量预计减少，叠加烯烃装置重启计划，供减需增预期下甲醇价格震荡偏强。后续主要关注港口库存去化幅度和伊朗装置开停车，05参考区间2160-2260。</p> <p><b>【交易策略】</b>          部分多单继续持有</p>

#### 重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但

文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。