



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3月24日星期一

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	偏多	<p>【行情复盘】 周五夜盘甲醇主力合约期货价格上涨 7 元/吨至 2565 元/吨, 华东主流地区甲醇现货价格稳定在 2693 元/吨。多头持仓减少 13684 手至 48.71 万手, 空头持仓减少 4514 手至 50.99 万手。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、供应方面, 国内甲醇开工率 85.27%, 环比下跌 0.92%。海外甲醇开工率 61.17%, 环比上涨 5.17%。</p> <p>2、库存方面, 中国甲醇港口库存总量在 80.01 万吨, 较上一期数据减少 11.09 万吨。其中, 华东地区去库, 库存减少 8.7 万吨; 华南地区小幅去库, 库存减少 2.39 万吨。甲醇样本生产企业库存 34.54 万吨, 较上期减少 3.73 万吨。</p> <p>3、需求方面, 西北甲醇企业签单 6.68 万吨, 环比增加 0.34 万吨, 样本企业订单待发 24.99 万吨, 较上期减少 0.61 万吨。烯烃开工率 89.31%, 环比-1.49%; 二甲醚开工率 7.31%, 环比-1.2%; 甲烷氯化物开工率 77.66%, 环比-3.91%; 醋酸开工率 87.83%, 环比+5.25%; 甲醛开工率 48.69%, 环比-0.03%。</p> <p>4、伊朗 Marjan165 万吨/年甲醇装置重启中, 伊朗 Bushehr165 万吨/年甲醇装置维持运行中。</p> <p>5、央行数据显示, 2025 年前两个月社会融资规模增量累计为 9.29 万亿元, 比上年同期多 1.32 万亿元; 2 月末 M2 余额同比增长 7%, M1 同比增长 0.1%; 1-2 月新增人民币贷款为 6.14 万亿元。</p> <p>6、美联储维持利率不变。FOMC 声明显示, 美联储将于 4 月 1 日开始放慢缩表节奏。仍预计今年两次降息, 累计降息 50 个基点。美联储主席鲍威尔重申, 美联储无需急于调整货币政策的立场, 称已做好充分准备, 耐心等待更清晰的市场信息。</p> <p>【市场逻辑】 甲醇开工率继续下降至 85.27%, 环比-0.92%, 关注春检持续力度。本周港口继续大幅去库。烯烃装置方面宁波富德 MTO 和兴兴均已重启, 传统下游逐渐回升。本周伊朗甲醇装置逐步恢复重启, 天津渤化 MTO 装置预计 4 月检修。甲醇面临强现实弱预期格局, 港口基差扩大, 短期价格震荡运行, 参考区间 2520-2620。</p> <p>【交易策略】 卖出看涨期权</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。