



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年4月23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 | 偏空   | <p>【行情复盘】</p> <p>周二夜盘甲醇主力合约 2509 价格下跌 4 元/吨至 2258 元/吨，华东主流地区甲醇现货价格下跌 20 元/吨至 2390 元/吨。多头持仓增加 1380 手至 42.6 万手，空头持仓增加 6610 手至 46.29 万手。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、供应方面，国内甲醇开工率 87.37%，环比下降 0.56%。海外甲醇开工率 77.21%，环比下降 1.51%。</p> <p>2、库存方面，中国甲醇港口库存总量在 58.56 万吨，较上一期数据增加 1.58 万吨。其中，华东地区累库，库存增加 3.03 万吨；华南地区去库，库存减少 1.45 万吨。中国甲醇样本生产企业库存 31.24 万吨，较上期减少 0.19 万吨。</p> <p>3、需求方面，西北甲醇企业签单 6.5 万吨，环比减少 0.95 万吨。样本企业订单待发 27.44 万吨，较上期增加 1.99 万吨。烯烃开工率 83.9%，环比-3.15%；二甲醚开工率 8.61%，环比-0.73%；甲烷氯化物开工率 75.91%，环比+1.68%；醋酸开工率 81.35%，环比-5.09%；甲醛开工率 52.52%，环比-0.73%。</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、国务院总理李强在主持国务院第十三次专题学习时指出，在一些关键的时间窗口，推动各方面政策措施早出手、快出手；要把握政策力度，必要时敢于打破常规，打好“组合拳”。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>美国对全球加征“对等”关税后给予除中国以外其他国家90天豁免期，引发全球股市，债券，大类资产等价格剧烈波动。本周甲醇港口累库，产区小幅去库，但伊朗甲醇装置逐步恢复重启，天津渤化MT0装置预计4月检修，主力切换至2509合约后基差扩大，短期价格低位震荡。</p> <p>【交易策略】</p> <p>观望</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。