



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年6月16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】</p> <p>周五夜盘甲醇主力合约期货价格下跌 5 元/吨至 2373 元/吨, 华东主流地区甲醇现货价格上涨 108 元/吨至 2490 元/吨。多头持仓减少 2993 手至 48.67 万手, 空头持仓减少 54973 手至 49.79 万手。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、供应方面, 国内甲醇开工率 87.98%, 环比上涨 0.03%。海外甲醇开工率 66.86%, 环比增加 2.01%。</p> <p>2、库存方面, 中国甲醇港口库存总量在 65.22 万吨, 较上一期数据增加 7.10 万吨。其中, 华东地区累库, 库存增加 4.57 万吨; 华南地区累库, 库存增加 2.53 万吨。中国甲醇样本生产企业库存 37.91 万吨, 较上期增加 0.86 万吨, 环比涨 2.33%。</p> <p>3、需求方面, 西北甲醇企业签单 6.1 万吨, 环比减少 0.4 万吨。样本企业订单待发 30.21 万吨, 较上期增加 3.99 万吨, 环比涨 15.22%。烯烃开工率 89.52%, 环比+2.76%; 二甲醚开工率 7.7%, 环比-1.82%; 甲烷氯化物开工率 81.04%, 环比-0.74%; 醋酸开工率 95.65%, 环比+17.78%; 甲醛开工率 50.89%, 环比-0.02%。</p> <p>4、市场消息: 欧佩克+同意在 7 月份将石油日产量增加 41.1 万桶/日。</p> <p>5、上周伊以冲突爆发, 市场担忧伊朗原油重要产区可能会受到很大影响, 油价经历短暂拉升, 带动能化板块重心整体上移。外媒称无人机袭击导致法贾尔贾姆天然气精炼厂发生两起爆炸。南帕尔斯生产的部分天然气被送往该精炼厂进行脱硫处理。由于火灾, 导致南帕尔斯 14 期项目每日 1200 万立方米的天然气产量暂时中断, 直至该精炼厂阶段恢复运营。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>地缘方面, 伊以冲突爆发, 市场担忧伊朗原油重要产区可能会受到很大影响, 油价快速拉升, 带动能化板块重心整体上移。6月下游进入季节性淡季, 本周港口和内地继续累库, 但累库速度偏慢。伊朗南帕尔斯天然气产量暂时中断, 伊朗4套甲醇装置停产, 共计产能660万吨, 其余装置维持低负荷。冲突导致伊朗甲醇供给暂时中断, 短期甲醇价格偏强运行, 参考区间2300-2500。</p> <p>【交易策略】</p> <p>逢低做多</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。