



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11月28日星期五

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> 周四夜盘主力合约期货价格上涨 6 元至 2123 元/吨，华东主流地区甲醇现货价格上涨 17 元至 2105 元/吨。持仓方面，多头持仓减少 23122 手至 65.2 万手，空头持仓减少 39773 手至 78.44 万手。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、供应方面，国内甲醇开工率 89.1%，环比+0.37%。海外甲醇开工率 73.2%，环比持平。</p> <p>2、库存方面，中国甲醇港口库存总量在 136.35 万吨，减少 11.58 万吨。其中，华东地区去库，库存减少 8.03 万吨；华南地区去库，库存减少 3.55 万吨。中国甲醇样本生产企业库存 37.37 万吨，较上期增加 1.50 万吨，环比涨 4.19%。</p> <p>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 23.07 万吨，较上期减少 1.56 万吨，环比跌 6.34%。烯烃开工率 91%，环比+0.9%；二甲醚开工率 7.8%，环比+2.1%；甲烷氯化物开工率 80%，环比+2.3%；醋酸开工率 73.1%，环比+3.4%；甲醛开工率 42.9%，环比+0.9%；MBTE 开工率 69.9%，环比持平。</p> <p>4、美国政府停摆结束，美联储官员鹰派发言与 12 月联邦公开市场委员会（FOMC）会议的不确定性压制阶段性回暖的市场偏好。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 据市场消息，海外伊朗装置有继续停车消息传出，一共停车 6 条线产能 990 万吨。本周港口去库，产区小幅累库。10 月进口量 161.2 万吨，环比增加 13%，11-12 月预期 3 套 MTO 装置停车检修，甲醇在海外消息扰动下偏强震荡。后续主要关注港口库存去化幅度和伊朗装置开停车，01 参考区间 2070-2160。</p> <p><b>【交易策略】</b> 偏多思路</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。