



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年1月5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 | 震荡偏多 | <p>【行情复盘】</p> <p>节前主力合约 2605 期货价格上涨 17 元至 2216 元/吨，华东主流地区甲醇现货价格上涨 48 元至 2250 元/吨。持仓方面，多头持仓减少 61411 手至 43.6 万手，空头持仓减少 43856 手至 53.1 万手。</p> <p>【重要资讯】</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%。</p> <p>2、库存方面，中国甲醇港口库存总量在 147.74 万吨，较上一期数据增加 6.49 吨。其中，华东地区累库，库存增加 3.98 万吨；华南地区累库，库存增加 2.51 万吨。中国甲醇样本生产企业库存 42.26 万吨，较上期增加 1.86 万吨，环比增 4.61%。</p> <p>3、需求方面，西北甲醇企业签单 7.85 万吨，环比增加 5.44 万吨。样本企业订单待发 18.3 万吨，较上期减少 1.06 万吨，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%。</p> <p>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%</p> <p>5、据央视新闻此前报道，当地时间 1 月 3 日，美国总统特朗普称，美方已成功对委内瑞拉实施打击，抓获委内瑞拉总统马杜罗及其夫人，并带离委内瑞拉。同日，有美国官员表示，委内瑞拉总统马杜罗于 1 月 3 日凌晨被美军最高特种任务部队三角洲部队的成员抓获。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>周末美国袭击委内瑞拉，地缘冲突风险升级，委内瑞拉石油设施暂无受冲击，对甲醇直接影响或有限。上周港口和内地均累库，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，关注地缘冲突实际影响。05 参考区间 2160-2280。</p> <p>【交易策略】</p> <p>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。