



格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2026年1月26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>周五夜盘主力合约 2605 期货价格上涨 64 元至 2334 元/吨，华东主流地区甲醇现货价格上涨 25 元至 2263 元/吨。持仓方面，多头持仓减少 2783 手至 45.16 万手，空头持仓减少 20969 手至 55.96 万手。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、供应方面，国内甲醇开工率 89.9%，环比-1.3%。海外甲醇开工率 60.8%，环比+1.3%。</p> <p>2、库存方面，中国甲醇港口库存总量在 145.75 万吨，较上一期数据增加 2.22 万吨。其中，华东地区去库，库存减少 1.36 万吨；华南地区累库，库存增加 3.58 万吨。中国甲醇样本生产企业库存 43.83 万吨，较上期降 1.25 万吨，环比降 2.78%。</p> <p>3、需求方面，西北甲醇企业签单 4.64 万吨，环比减少 4.78 万吨。样本企业订单待发 23.83 万吨，较上期微增 0.05 万吨，环比增 0.21%。烯烃开工率 85.1%，环比-1.7%；甲烷氯化物开工率 74.8%，环比-4.5%；醋酸开工率 80.6%，环比+2.2%；甲醛开工率 34.5%，环比+0.2%；MBTE 开工率 68.0%，环比+0.4%。</p> <p>4、2025 年 12 月份我国甲醇进口量在 173.40 万吨，环比涨 24.56%，进口均价 240.61 美元/吨，环比下跌 7.23%。其中沙特阿拉伯进口量最大为 60.44 万吨，进口均价为 238.74 美元/吨。2025 年 1-12 月中国甲醇累计进口量为 1440.54 万吨，同比上涨 6.75%。</p> <p>5、美国计划对部分国家石油领域加强制裁，潜在供应风险担忧增强，国际油价上涨。NYMEX 原油期货 03 合约 61.07 涨 1.71 美元/桶，环比+2.88%；ICE 布油期货 03 合约 65.88 涨 1.82 美元/桶，环比+2.84%。中国 INE 原油期货 2603 合约跌 6.9 至 439.4 元/桶，夜盘涨 10.4 至 449.8 元/桶。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>中东地缘局势不确定较大，原油表现坚挺。上周港口甲醇小幅累库，产区去库。内地市场延续降价排库节奏，买盘逢低刚需跟进，短期偏强震荡。05 参考区间 2250-2360。</p> <p>【交易策略】</p> <p>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。