



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> 周三夜盘主力合约 2605 期货价格下跌 35 元至 2492 元/吨, 华东主流地区甲醇现货价格上涨 40 元至 2505 元/吨。持仓方面, 多头持仓减少 51246 手至 40.6 万手, 空头持仓减少 66022 手至 50.4 万手。</p> <p><b>【重要资讯】</b> 1、供应方面, 国内甲醇开工率 91.6%, 环比-1.1%。海外甲醇开工率 50.6%, 环比+4.3%。 2、库存方面, 中国甲醇港口库存总量在 144.35 万吨, 较上一期数据减少 0.32 万吨。其中, 华东地区累库, 库存增加 2.42 万吨; 华南地区去库, 库存减少 2.74 万吨。中国甲醇样本生产企业库存 55.24 万吨, 较上期增 1.71 万吨, 环比增 3.19%。 3、需求方面, 西北甲醇企业接单 10.14 万吨, 环比增加 8.01 万吨。样本企业订单待发 20.58 万吨, 较上期降 10.93 万吨, 环比降 34.69%。烯烃开工率 85.3%, 环比+0.03%; 甲烷氯化物开工率 80.9%, 环比-1.9%; 醋酸开工率 84.1%, 环比持平; 甲醛开工率 28.7%, 环比+14%; MBTE 开工率 67.7%, 环比+0.5%。 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%。 5、市场担忧霍尔木兹海峡关闭将导致供应受限, 叠加地缘风险仍无缓和迹象, 国际油价上涨。NYMEX 原油期货 04 合约 81.01 涨 6.35 美元/桶, 环比+8.51%; ICE 布油期货 05 合约 85.41 涨 4.01 美元/桶, 环比+4.93%。中国 INE 原油期货 2604 合约涨 41.7 至 665.7 元/桶, 夜盘涨 8.3 至 674 元/桶。</p> <p><b>【市场逻辑】</b> 周末中东地缘局势严重升级, 国内原油继续大幅飙升。国内甲醇港口库存仍在 144 万吨附近高位。2-3 月进口量虽有所减量, 但多套烯烃装置停车, 恢复时间不定。地缘冲突对伊朗甲醇生产运输均造成影响, 伊朗多套甲醇装置重启延迟, 短期甲醇价格高位震荡走势。</p> <p><b>【交易策略】</b> 地缘事件发展未缓解前偏多思路</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。