



国信期货
GUOSEN FUTURES

地缘冲突升级 甲醇短期波动加剧

——国信期货甲醇周报

2026年3月8日

目录

CONTENTS

- ① 行情回顾
- ② 甲醇基本面分析
- ③ 后市展望

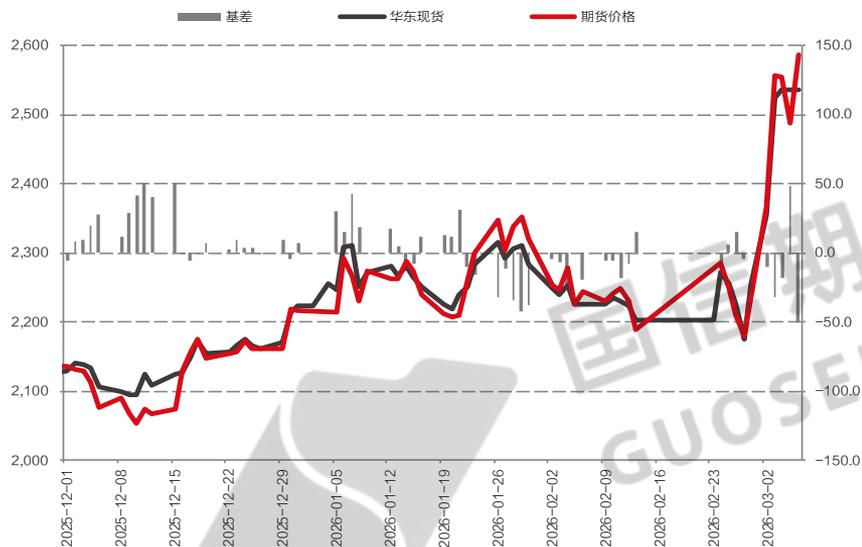
Part1

第一部分

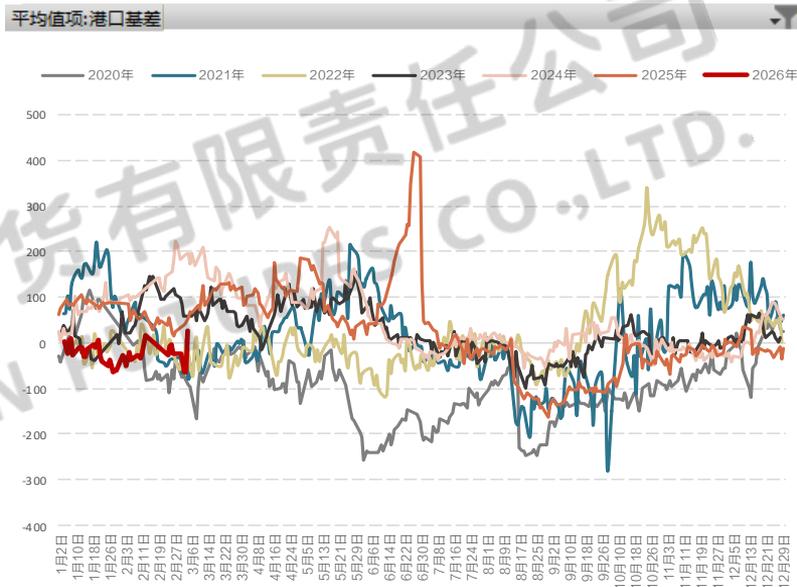
国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

行情回顾

1.1 甲醇期现货价格及价差走势

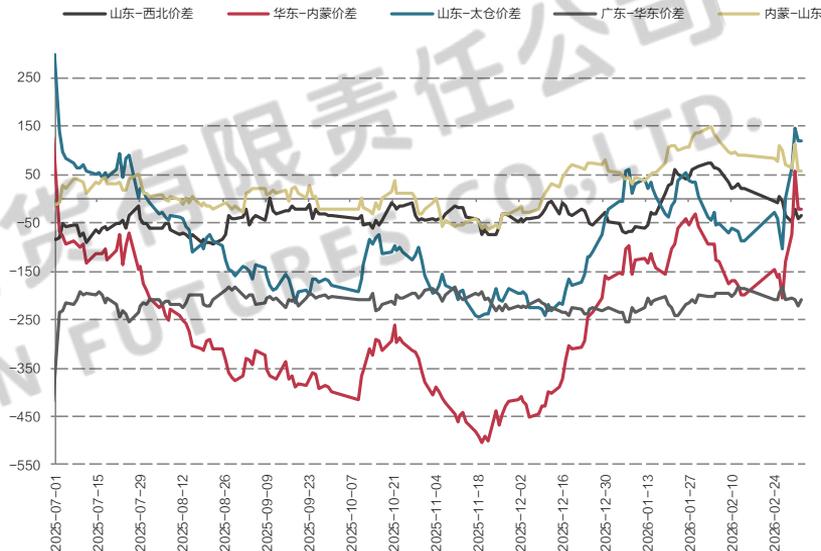
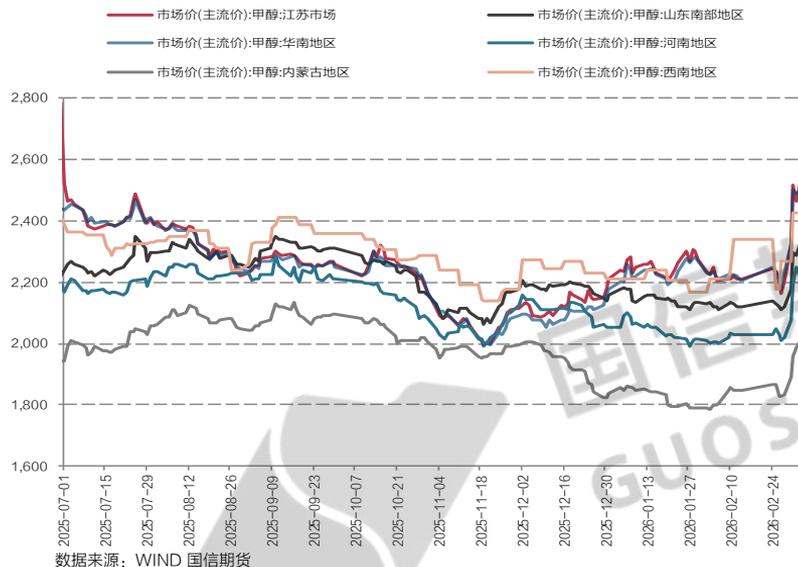


数据来源: WIND 国信期货



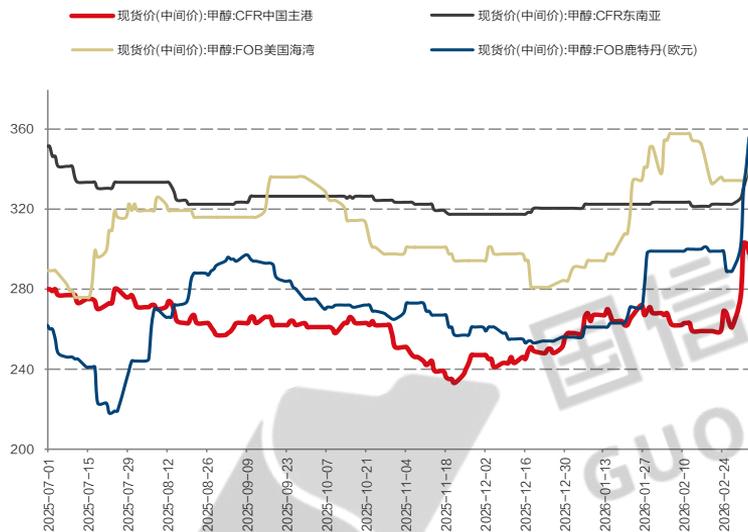
甲醇主力合约MA2605截至周五收盘在2580元/吨，周涨幅18%，持仓82万手。基差略有走强但仍维持贴水。

1.2 甲醇各地现货价格及产销区价差

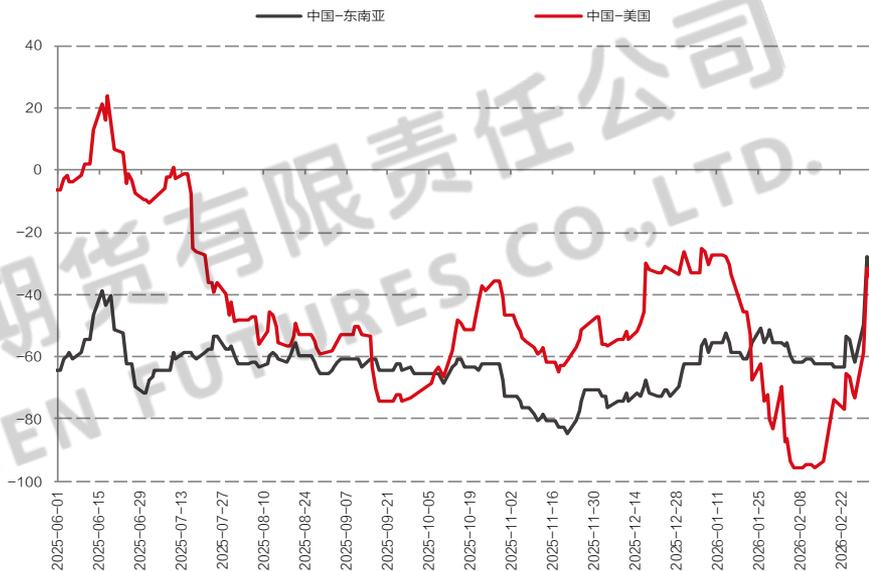


本周甲醇现货市场整体上涨，太仓地区周均价2355元/吨，较上周上涨5.84%。内蒙古地区周度均价1918元/吨，环比上升3.51%。受中东地区地缘冲突影响，供应有减少预期，部分烯烃企业周期性采购，市场成交重心整体上行，不过整体成交量相对有限，部分业者仍存观望心态。沿海涨幅高于内地，产销价差打开。

1.3 甲醇外盘价格及内外价差



数据来源: WIND 国信期货



外盘方面, 全球各地甲醇价格不同程度上涨, 本周远月到港的非伊甲醇船货参考商谈274-310美元/吨, 伊朗船货缺乏主动报盘。韩国价格走高380美元/吨附近, 欧洲甲醇价格参考355-360欧元/吨, 较周初涨幅17.74%。

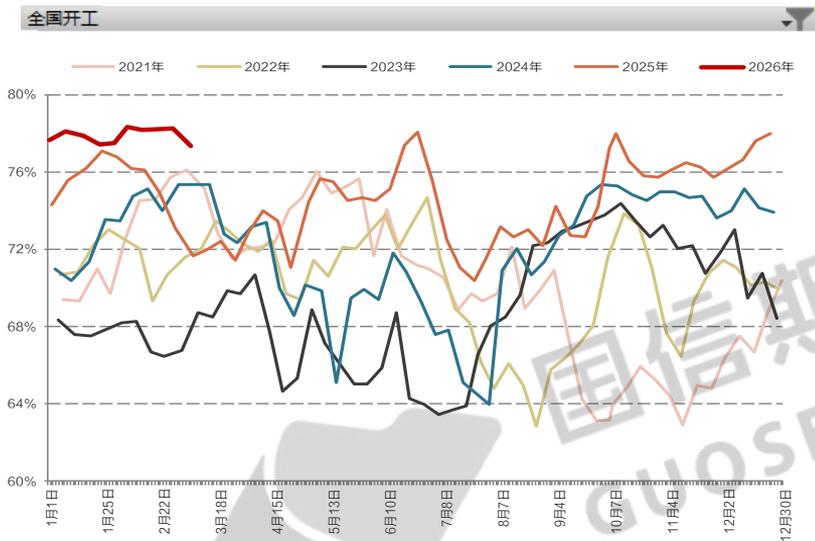
Part2

第二部分

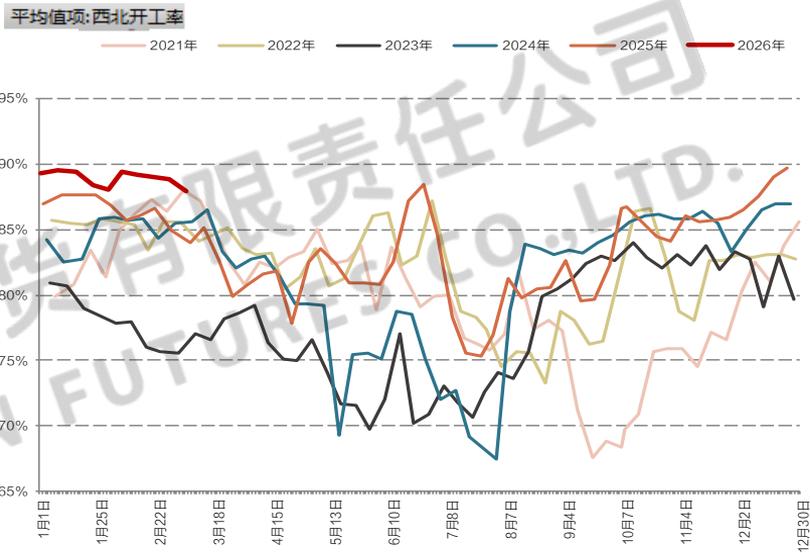
甲醇基本面分析

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

2.1 甲醇开工率

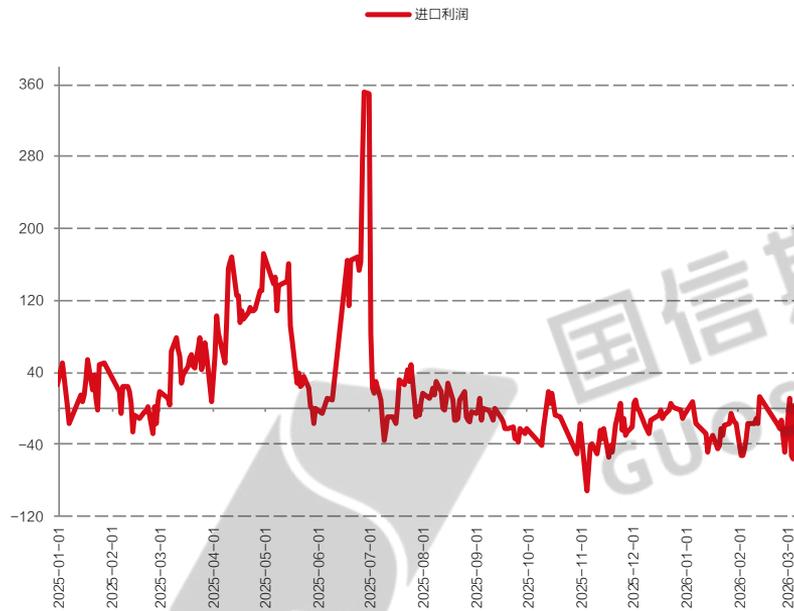


数据来源：WIND 卓创资讯 国信期货

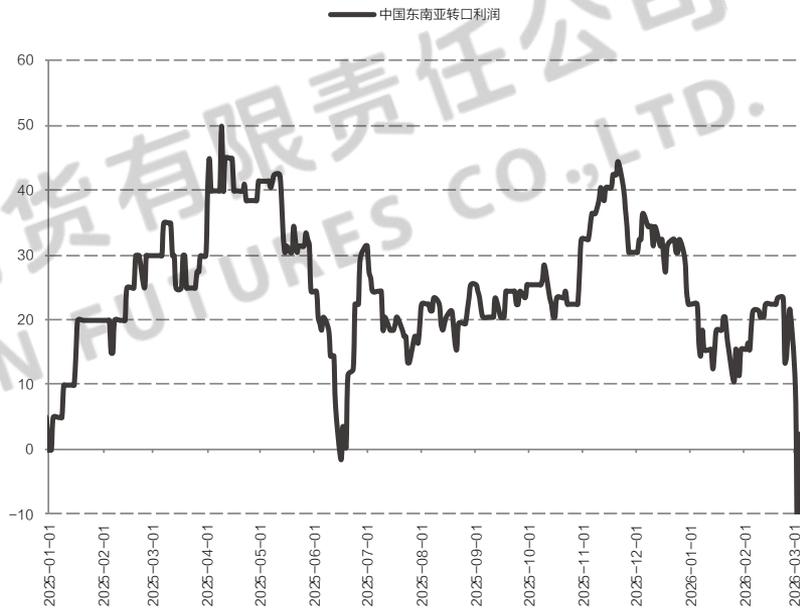


截止3月5日，本周国内甲醇整体装置开工负荷为77.36%，较上周下降0.88个百分点，较去年同期提升5.72个百分点；西北地区的开工负荷为87.93%，较上周下降0.89个百分点，较去年同期提升3.96个百分点。本周西北开工负荷略有下降，关注春检进展。

2.2 甲醇进出口量



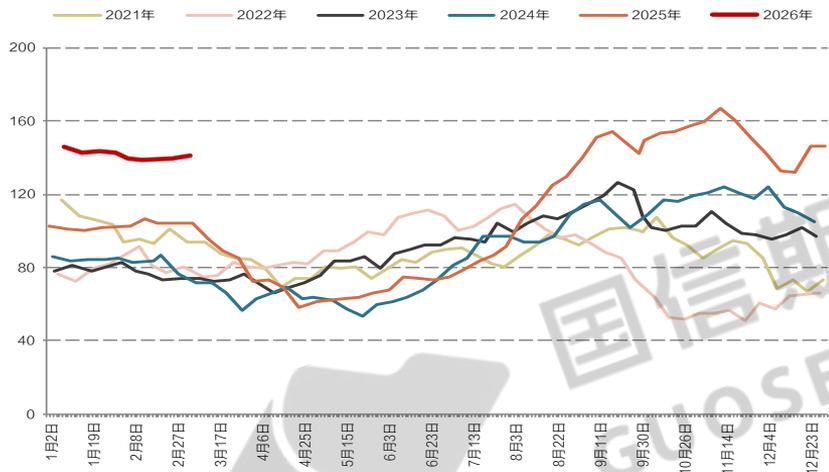
数据来源：WIND 国信期货



进口套利窗口关闭，转口套利窗口关闭。

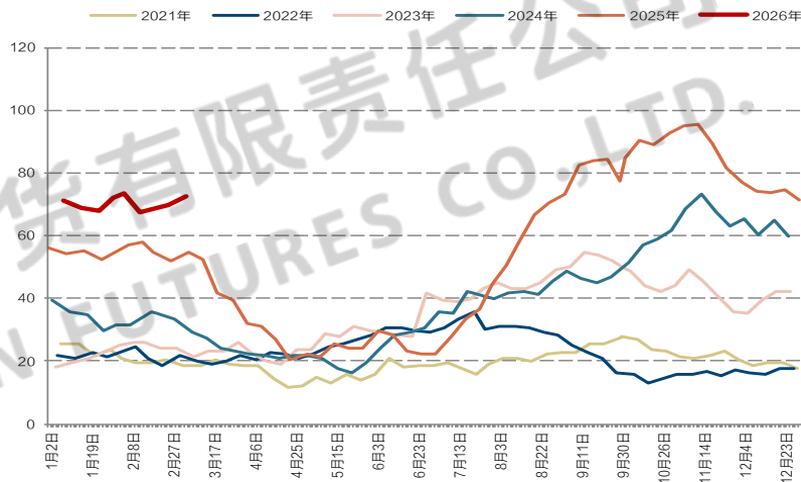
2.3 甲醇港口库存

平均值项:沿海库存



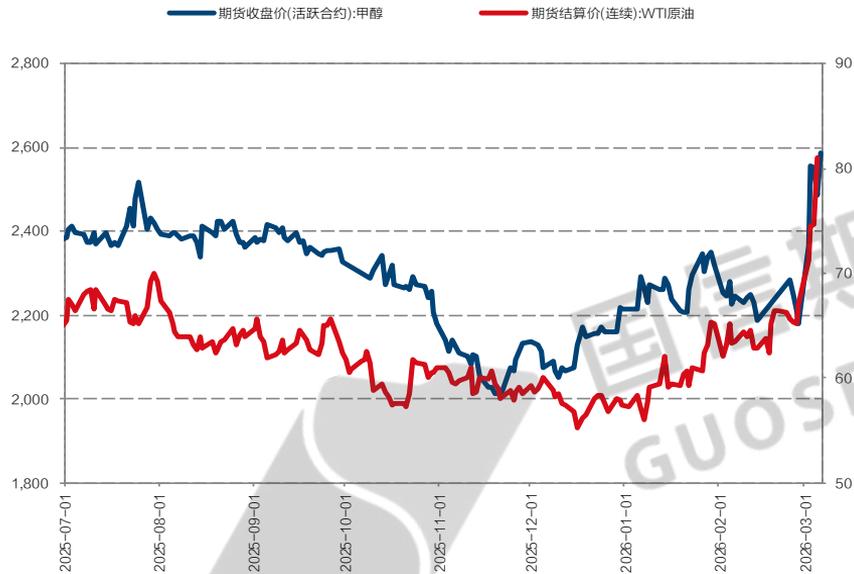
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

平均值项:沿海可流通货源

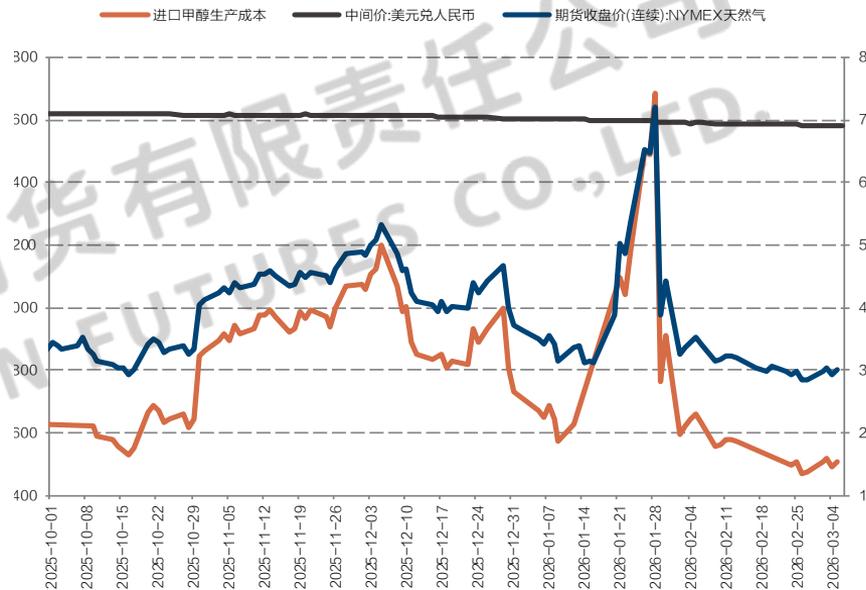


本周沿海甲醇库存141.33万吨，目前沿海甲醇库存仍旧处于历史中高位置，环比上升1.46万吨，升幅为1.04%，比去年同期高出35.76%，沿海地区甲醇可流通货源预估72.4万吨，本周太仓整体提货量相对上周增多，船货和汽运提货量稳中增多。预计3月初至中旬中国进口船货到港量为27万吨，关注后期中东甲醇货物到港情况。

2.4 原油、天然气



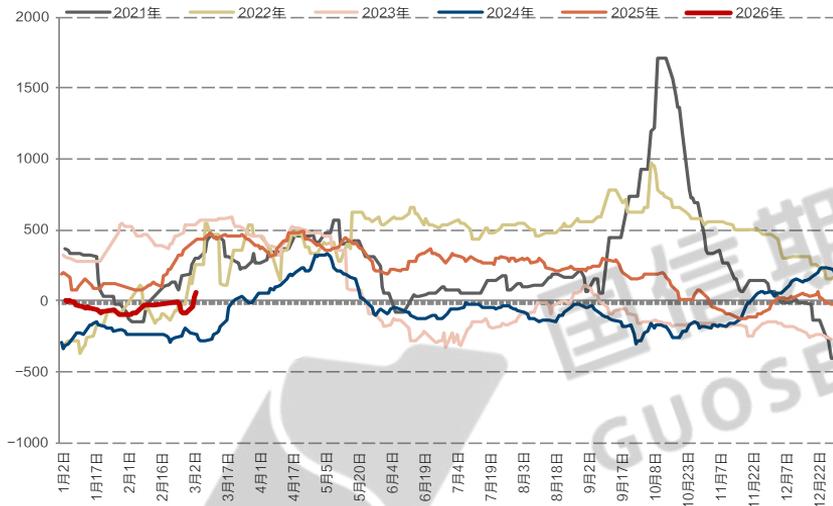
数据来源: WIND 国信期货



局势紧张引发市场对中东地区能源供应安全的普遍担忧，国际原油和天然气价格应声上涨，拉升进口甲醇成本。

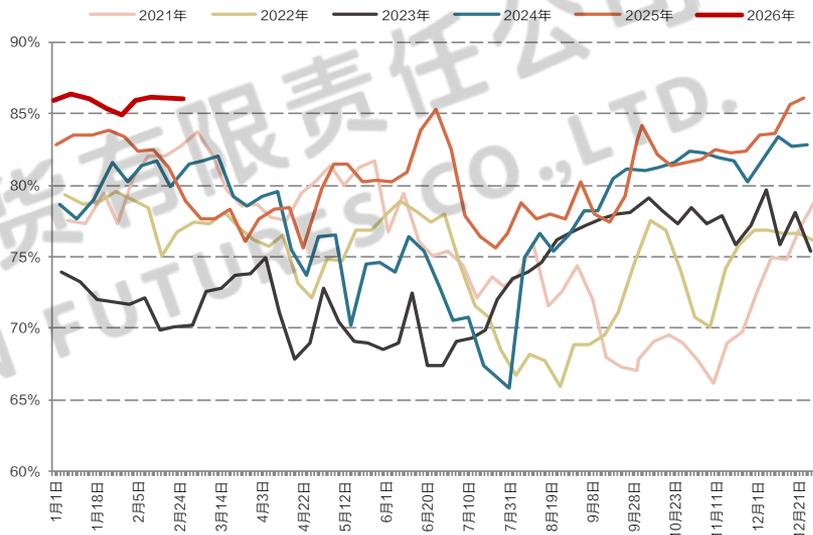
2.5 甲醇上游-煤

平均值项: 煤制甲醇利润 (内蒙)



数据来源: WIND 国信期货

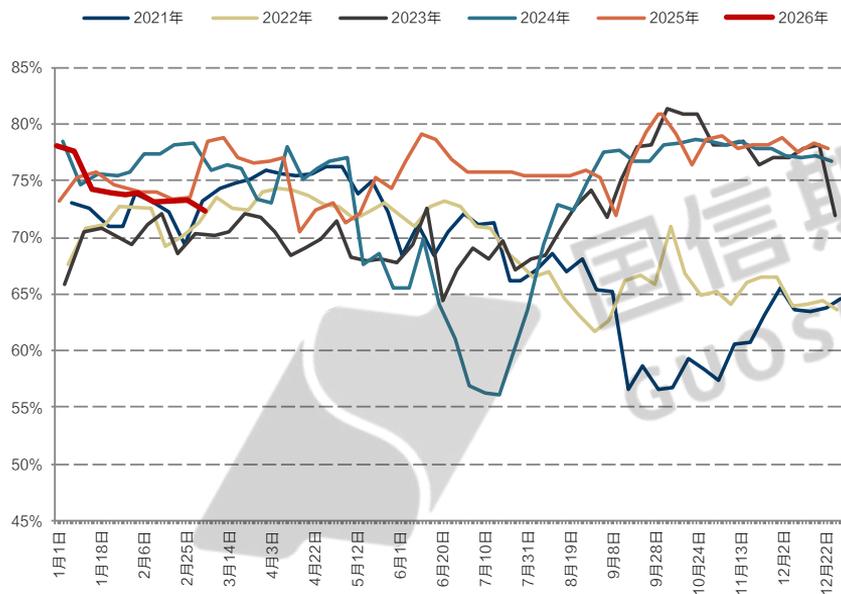
平均值项: 煤制开工率



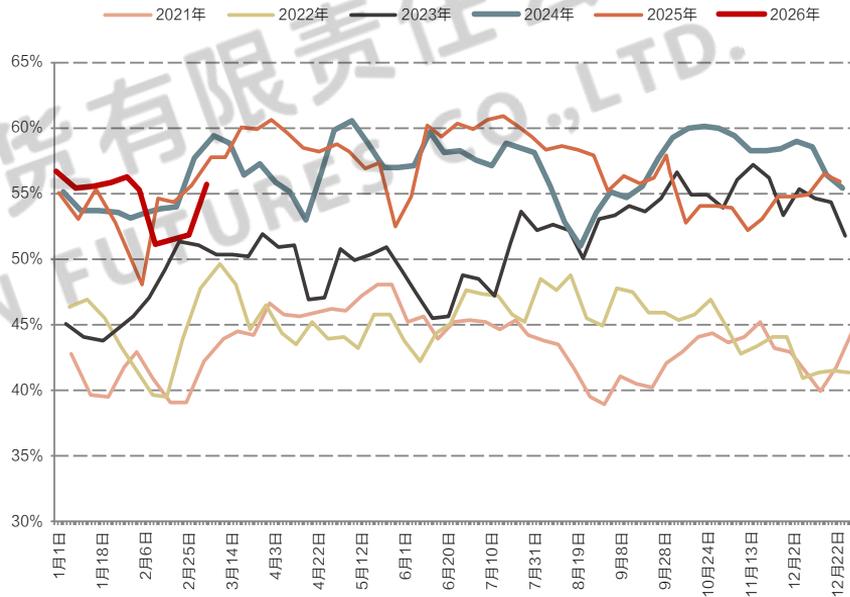
本周国内动力煤市场涨后跌，在产煤矿多销售向好，坑口价格继续偏强调整，不过下游对高价接受度有所下滑，采购节奏放缓，部分前期累计涨速较快的煤矿回调幅度较大。煤制甲醇利润有所修复，煤制企业开工意愿较强。

2.6 甲醇下游价格及开工率

平均值项: 下游加权开工率



平均值项: 传统下游加权开工

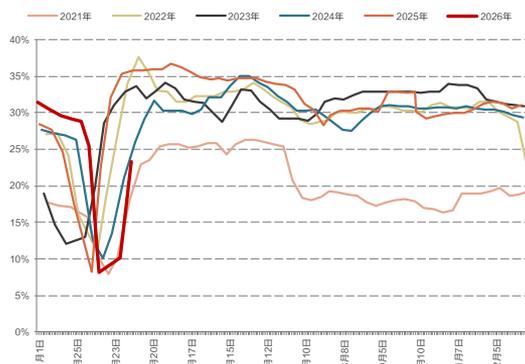


需求端来看，整体甲醇下游加权开工率72%，环比-1.4%。传统下游加权开工率55.6%，环比+7.52%。传统下游MTBE、二甲醚、甲缩醛、醋酸、甲醛开工负荷提升，烯烃需求偏弱。

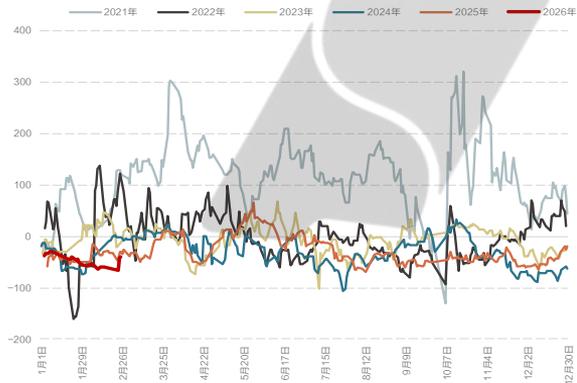
数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

2.7 甲醇下游-传统下游

甲醇开工率

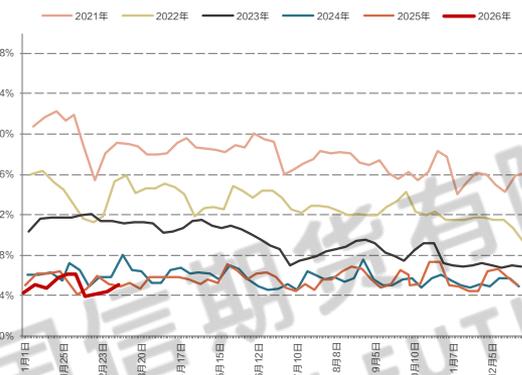


平均值项:山东甲醇生产利润

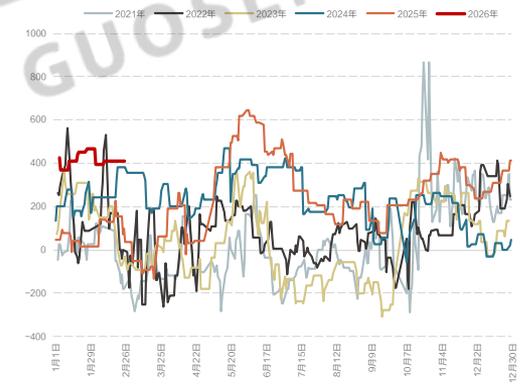


数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

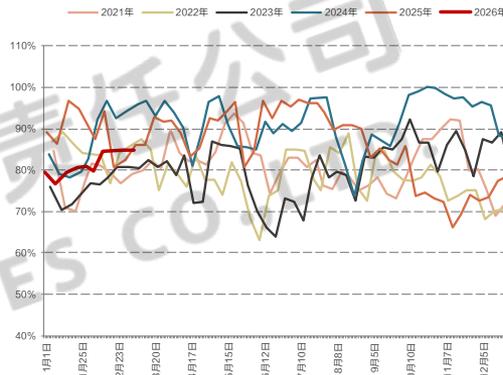
二甲醚开工率



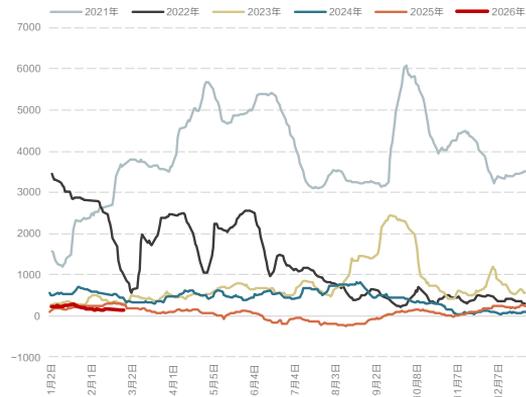
平均值项:华化二甲醚生产利润



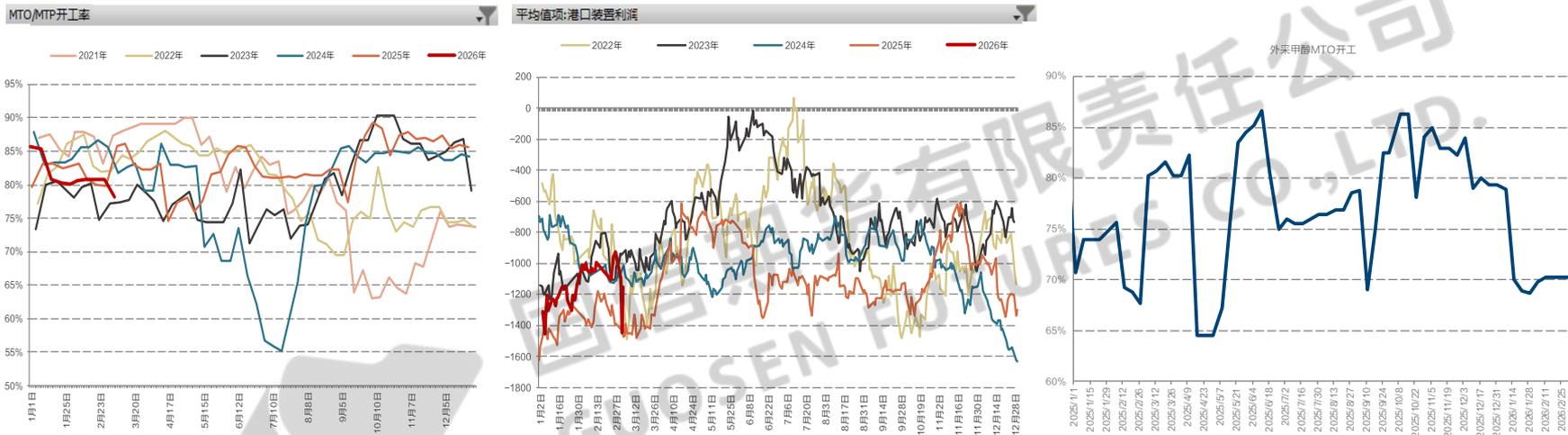
平均值项:醋酸



平均值项:江苏醋酸生产利润



2.8 甲醇下游-MTO



数据来源: WIND 卓创资讯 国信期货

本周甲醇制烯烃装置平均开工负荷78.14%，较上周下降2.14个百分点。其中外采甲醇的MTO装置平均负荷70.29%，较上周持平。本周陕西烯烃装置检修，国内CTO/MTO开工负荷下降。外采装置方面，宁波富德、诚志二期计划降负，斯尔邦、兴兴暂未重启，联泓两套装置均负荷不高，沿海外采装置开工一般，需求端保持疲弱。

Part3

第三部分

国信期货有限责任公司
GUOSEN FUTURES CO.,LTD.

后市展望

3. 甲醇后市展望

➤ 总结:

- ✓ 本轮美伊冲突目前仅从情绪与预期端影响甲醇市场，暂无实质性长期供应中断，高库存与国内充足产能形成强安全缓冲，价格波动以**短期脉冲为主**；需重点警惕冲突超预期升级、下游需求不及预期两大核心风险。

➤ 操作建议:

- ✓ **短期操作**: 以事件驱动为主，**密切关注事态进展，行情多有反复且波动剧烈**，不盲目追高
- ✓ **中期操作**: **等待情绪消退后的布局窗口，关注59价差收敛**。锚定基本面（港口库存、下游开工率、国内装置负荷等核心基本面数据），待地缘情绪消退、价格回落至合理区间后，再结合供需格局进行趋势布局，不参与不确定性极高的情绪性博弈。



重要免责声明

本研究报告由国信期货撰写，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布及分发研究报告的全部或部分给任何其他人士。如引用发布，需注明出处为国信期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。国信期货保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，国信期货力求报告内容、引用资料和数据的主观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点仅代表报告撰写时的判断，仅供阅读者参考，不能作为投资研究决策的依据，不得被视为任何业务的邀约邀请或推介，也不得视为诱发从事或不从事某项交易、买入或卖出任何金融产品的具体投资建议，也不保证对作出的任何判断不会发生变更。阅读者在阅读本研究报告后发生的投资所引致的任何后果，均不可归因于本研究报告，均与国信期货及分析师无关。

国信期货对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

欢迎关注国信期货订阅号

感谢观赏

国信期货交易咨询业务资格：证监许可
【2012】116号

分析师：郑淅予

从业资格号：F3016798

投资咨询号：Z0013253

邮箱：15291@guosen.com.cn

电话：021-55007766-305165

