

甲醇日报

2026年6月1日

甲醇日报

研究员：张孟超

从业资格号：F03086954

投资咨询资格证号：

Z0017786

联系方式：

zhangmengchao_qh@
chinastock.com.cn

【市场回顾】

1、期货市场：期货盘面探底回升，最终报收 2864 (+67/+2.4%)。

2、现货市场：生产地，内蒙南线报价 2680 元/吨，北线报价 2650 元/吨。关中地区报价 2700 元/吨，榆林地区报价 2720 元/吨，山西地区报价 2740 元/吨，河南地区报价 2840 元/吨。消费地，鲁南地区市场报价 3000 元/吨，鲁北报价 2970 元/吨，河北地区报价 2880 元/吨。西南地区，川渝地区市场报价 2860 元/吨，云贵报价 2850 元/吨。港口，太仓市场报价 3070 元/吨，宁波报价 3130 元/吨，广州报价 3170 元/吨。

【重要资讯】

本周期(20260523-20260529) 国际甲醇(除中国) 产量为 753699 吨，较上周增加 29100 吨，装置产能利用率为 51.67%，环比增 1.99%。

【逻辑分析】

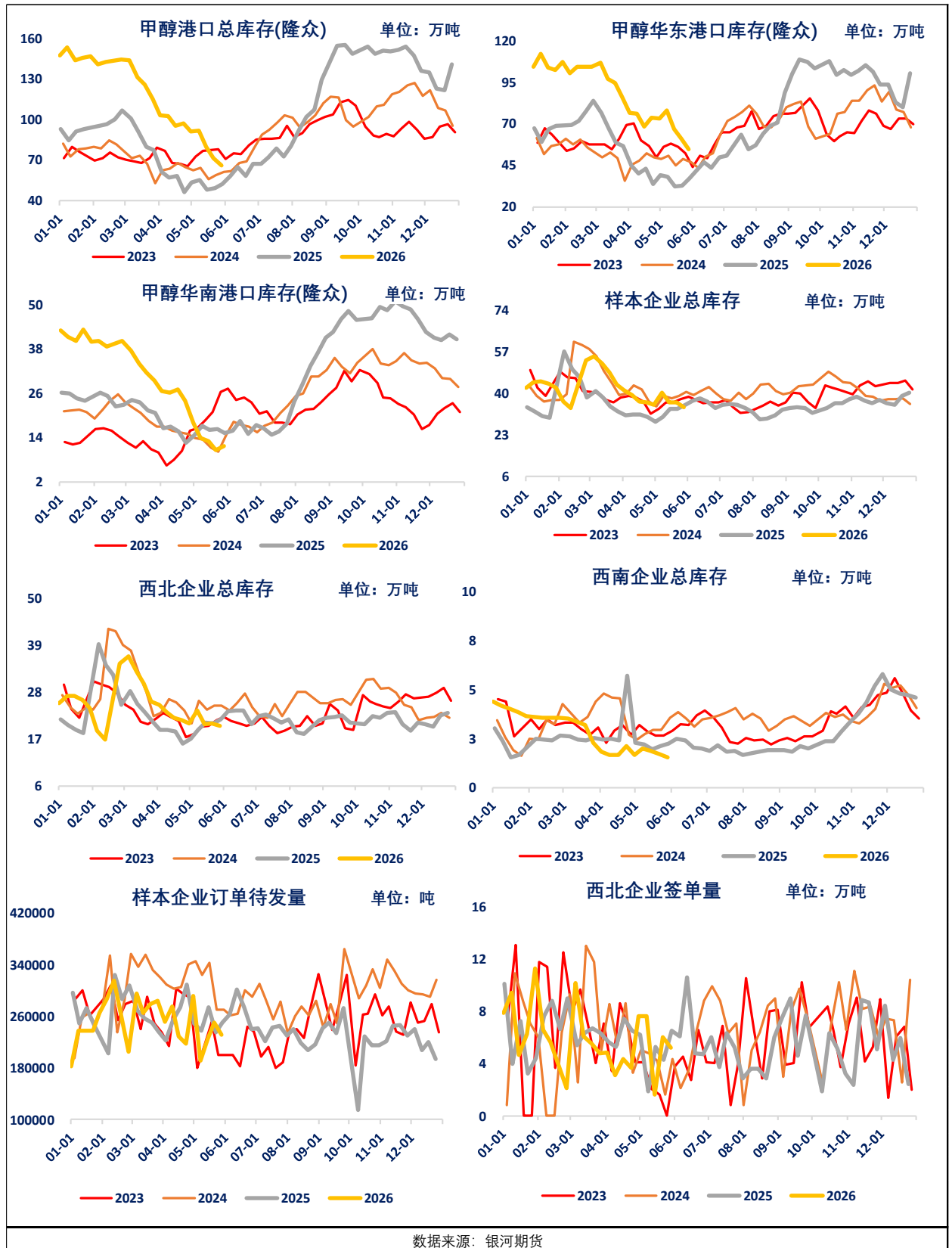
供应端，近期内地甲醇出厂价有所回落，煤制甲醇利润 1000 元/吨以上，甲醇开工率高位稳定，国内供应持续宽松。需求端，MTO 装置开工率低位，兴兴 69 万吨/年 MTO 装置停车；南京诚志 1 期 29.5 万吨/年 MTO 装置负荷不满，其配套 60 万吨/年甲醇装置正常运行；2 期 60 万吨/年 MTO 装置负荷不满，江苏斯邦 80 万吨/年 MTO 装置停车；天津渤化 60 万吨/年 (MTO) 装置负荷 7 成；宁波富德 60 万吨/年 DMTO 装置停车。当前，当前，美伊谈判反反复复，原油震荡，不过霍尔木兹海峡逐渐通常，日均通行船舶数量环比有所增加。目前，国内港口 MTO 开工率下滑，需求大幅转弱，但进口量依旧低位，华东、华南地区库存继续去化，截至 2026 年 5 月 20 日，港口库存总 71 万吨，较上一期大幅去库 8 万吨，4 月份伊朗累计装船 12 万吨，5 月份进口预计 50 万吨附近，5 月份伊朗累计装船 12 万吨，6 月份进口量预计回升至 60 万吨，但依旧偏低，且出口利润持续存在，国内出口量依旧可观，不过随着港口 MTO 停车，需求边际走弱预期较强，预计 6 月份港口去库放缓。国际甲醇开工率依旧低位，伊朗甲醇装置 KPC、Bcco (Arian)、Bushehr、Marjan4 套装置恢复运行，日均产量增加至 11000 吨，但进口到港周期较长，华东南港口甲醇供应短缺问题仍存。目前内地甲醇基本面略有转向，甲醇集中检修季节来临，虽利润可观，但开工率持续回落，而下游需求进入季节性淡季，从供需双旺转向供需双弱格局，由于内地企业库存偏低，竞拍价格依旧坚挺为主。综合来看，当前美伊和谈取得进展，进口恢复预期较强，且港口多套 MTO 停车，需求大幅转弱，甲醇维持弱势震荡为主。重点关注美伊动态。

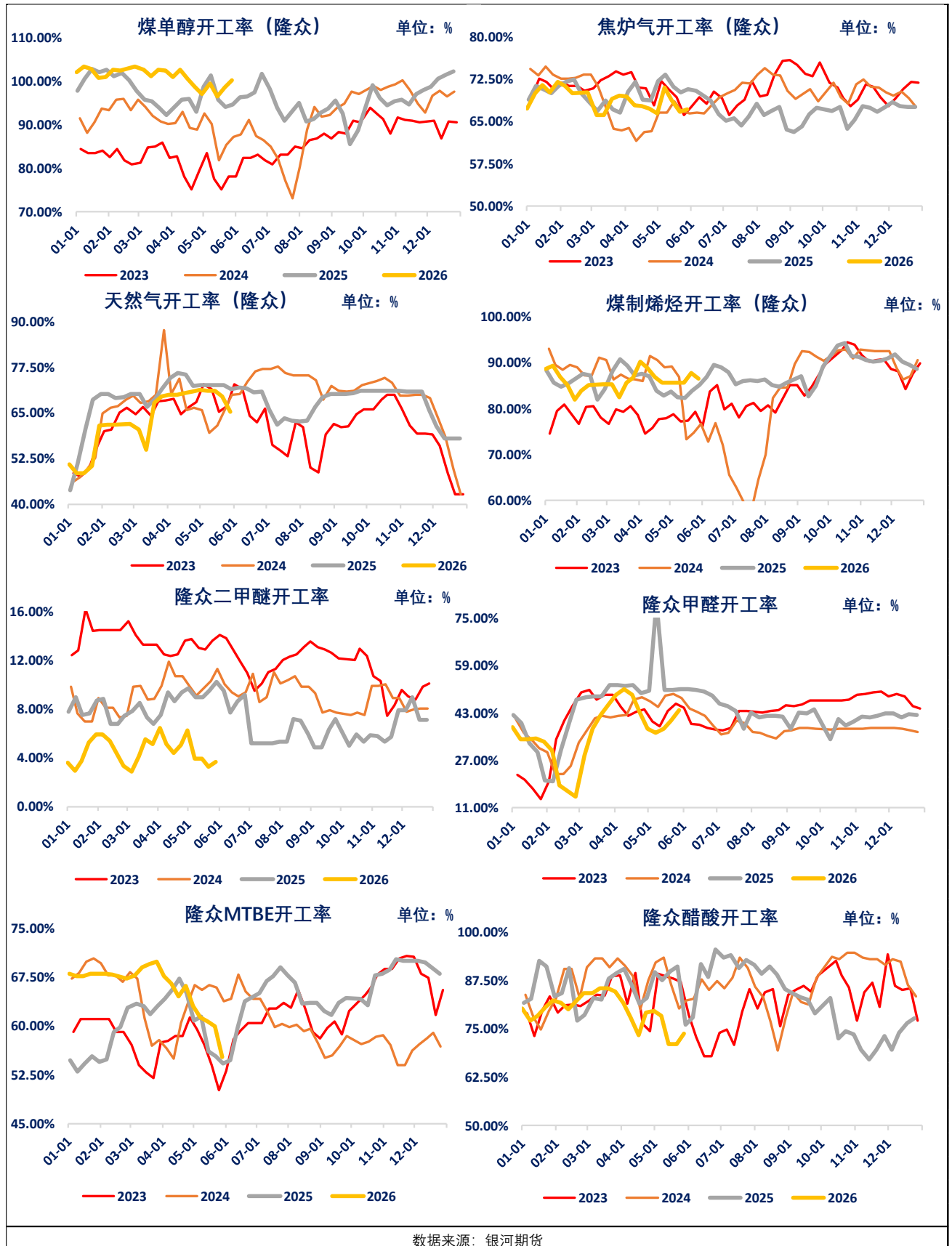
【交易策略】

- 1、单边：谨慎操作
- 2、套利：观望

3、期权：卖看涨

【相关图表】





作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 大宗商品研究所

北京：北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 11 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

邮箱：zhangmengchao_qh@chinastock.com.cn

电话：400-886-7799