

甲醇日报

2026年6月15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：期货盘面大幅减仓下跌，最终报收 2770 (-253/-8.37%)。

2、现货市场：生产地，内蒙南线报价 2730 元/吨，北线报价 2730 元/吨。关中地区报价 2820 元/吨，榆林地区报价 2730 元/吨，山西地区报价 2800 元/吨，河南地区报价 2930 元/吨。消费地，鲁南地区市场报价 3030 元/吨，鲁北报价 3030 元/吨，河北地区报价 2900 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 3280 元/吨，宁波报价 3340 元/吨，广州报价 3320 元/吨。

【重要资讯】

本周期(20260606-20260612) 国际甲醇(除中国) 产量为 862249 吨，较上周减少 14200 吨，装置产能利用率为 59.11%，环比降 0.79%。本周美国有装置因给技术故障停车。

【逻辑分析】

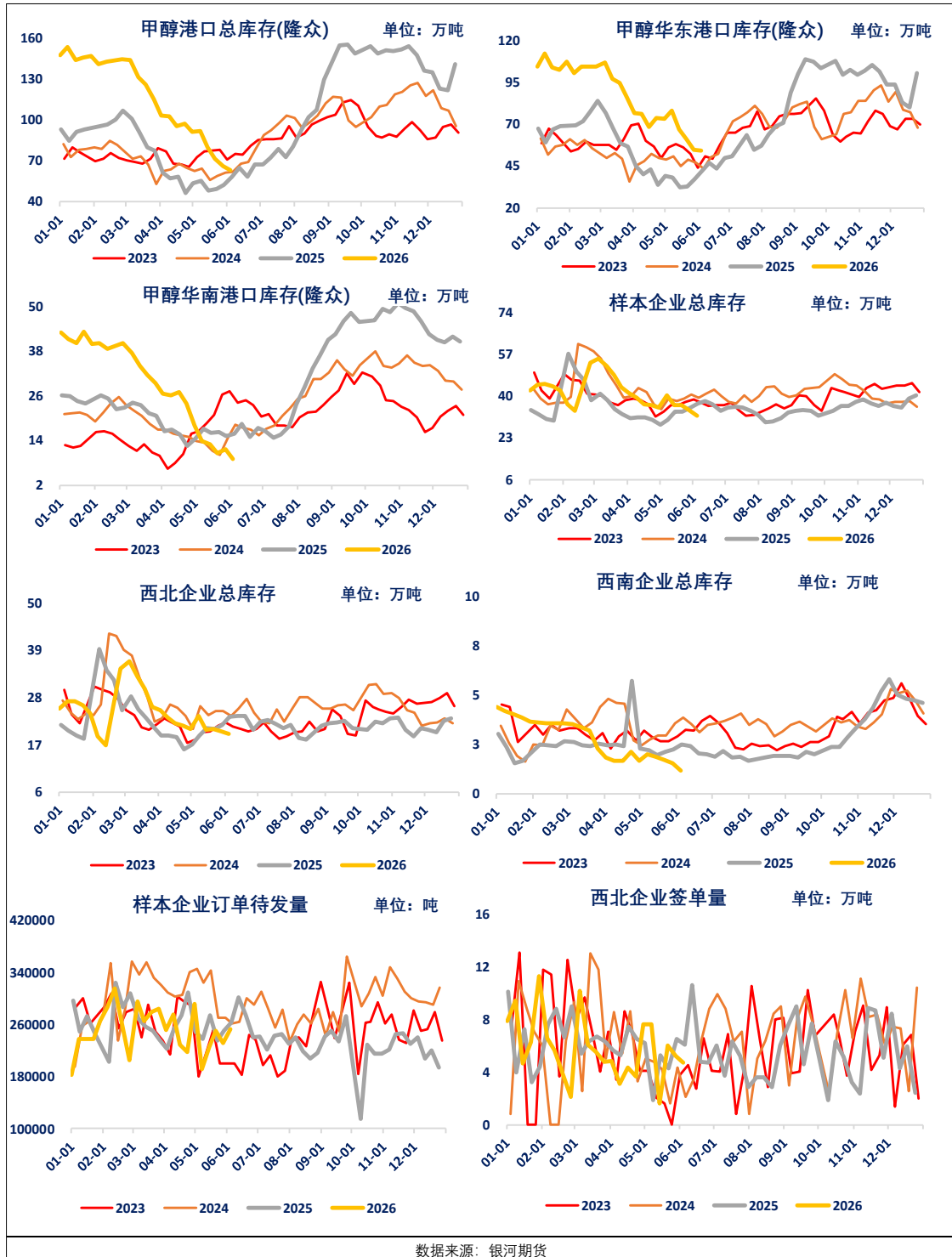
供应端，近期内地甲醇出厂价高位坚挺，煤制甲醇利润 1000 元/吨以上，甲醇开工率高位稳定，国内供应持续宽松。需求端，MTO 装置开工率降至低位，兴兴 69 万吨/年 MTO 装置停车；南京诚志 1 期 29.5 万吨/年 MTO 装置近期停车，其配套 60 万吨/年甲醇装置正常运行；2 期 60 万吨/年 MTO 装置负荷不满，江苏斯尔邦 80 万吨/年 MTO 装置停车；天津渤化 60 万吨/年(MTO) 装置预计月底停车；宁波富德 60 万吨/年 DMTO 装置停车。根据最新市场信息，美伊双方预计将于本周五(6 月 20 日) 正式签署第一阶段停火谅解备忘录，霍尔木兹海峡的通航有望逐步恢复。截至 6 月 14 日，伊朗甲醇装置 KPC、Bcco (Arian)、Bushehr、Marjan、Sabalan5 套装置恢复运行，日均产量增加至 25900 吨，开工率恢复超过 70%，Kimiaya165 万吨/年甲醇装置于 6 月 13 日附近重启，预计至本周末，伊朗地区甲醇日均产量将超过 30000 吨，接近战前水平。当前，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 6 月 10 日，港口库存总 56 万吨，较上一期大幅去库 8 万吨，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。随着美伊双方和谈取得重大进展，伊朗地区装置陆续恢复，后期霍尔木兹海峡如果畅通，国内港口货源将快速得到补充，且国内外价差将迅速收敛，供应短缺影响将会快速改善，而国内需求端，港口地区需求将至近五年最低水平，供应恢复预期叠加需求“真空”背景下，甲醇高溢价快速回归。不过，当前港口库存水平处于历史低位，货源异常短缺，价格弹性骤增，霍尔木兹海峡通畅时间对后期影响较大。

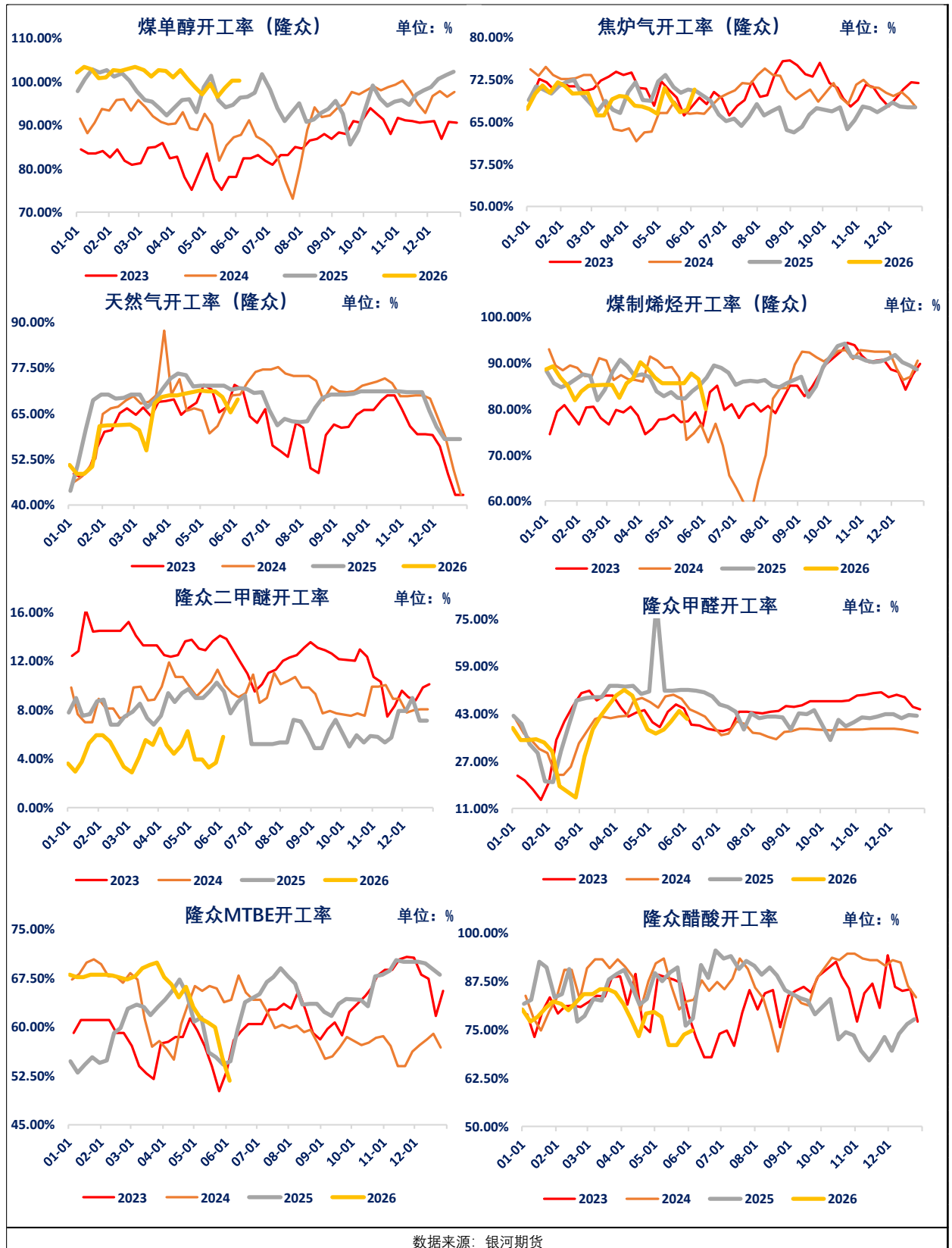
【交易策略】

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。本报告清晰准确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