【冠通期货研究报告】

甲醇日报：伊朗装置扰动下，反内卷风波再起

发布日期：2025 年 12 月 26 日

【基本面分析】

库存方面：截至 2025 年 12 月 24 日，中国甲醇港口库存总量在 141.25 万吨，较上一期数据增加 19.37 万吨。其中，华东地区累库，库存增加 20.77 万吨；华南地区去库，库存减少 1.40 万吨。本周甲醇港口库存大幅累库，主要累库幅度体现在江苏，周期内卸货顺利，显性外轮记入 40.33 万吨。内地转弱导致江苏沿江提货明显转弱，助力江苏库存大幅积累；浙江地区刚需稳定，库存窄幅波动。本周华南港口库存小幅去库。广东地区周内仅内贸船只抵港，主流库区提货量在当地及周边支撑下依旧稳健，库存呈现去库。福建地区进口集中卸货，下游维持刚需消耗，库存有所累积。

进口方面：伊朗地区因限气导致开工率降低，装船放缓，进口压力有一定缓解，但考虑到 11 月装船数据以及部分到货延迟情况，12 月-1 月的进口预估在 140-160 万吨之间。

【宏观面分析】

工业和信息化部负责人透露，2025 年工业经济稳中有进，预计全年规模以上工业增加值同比增长 5.9%。

国家发改委发表文章《大力推动传统产业优化提升》。文章指出，对新能源汽车、锂电池、光伏等“新三样”产业，关键在于规范秩序、创新引领。“十五五”时期，要综合整治“内卷式”竞争，维护公平竞争环境，提高行业集中度，打造全球技术领先高地。规范市场竞争秩序，深入实施公平竞争审查制度，加强价格监测、质量检查，防止低价无序竞争。加大技术创新力度，巩固技术领先优势。加强宏观调控，坚持用市场化、法治化手段推动落后低效产能退出。

对钢铁、石化等原材料产业，关键在于平衡供需、优化结构。原材料行业是我国国民经济的重要基础产业和支柱产业。当前，钢铁、石化等原材料行业普遍

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

面临供需动态性平衡不足、产品结构不优等问题。“十五五”时期，原材料行业要深化供给侧结构性改革，坚持供需两侧协同发力，增加高端产能供给，确保总量规模适度、供需基本平衡、产品结构升级。加强行业管理，坚持“减油、增化、提质”，持续实施粗钢产量调控，严禁违规新增产能，促进优胜劣汰。聚焦重点产业链需求，支持企业加快产业科技创新，推动创新产品研发和产业化，加快补齐短板弱项，推动产业加速迈向中高端。加强常态化运行监测调度，发挥好预警机制作用。

【期现行情分析】

期货盘面整体呈现日内窄幅震荡走势，日 K 收长下影线，日线级别 40 日均线压力并未有效突破，压力仍存。国内再提反内卷信号，市场情绪存在一定提振可能，可关注低估值修复思路，伊朗装置反复对情绪影响较大，下方继续关注前低支撑。

冠通期货研究报告

冠通期货 黄德志

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

执业资格证书编号：F03095011/Z0020103

注：本报告有关现货市场的资讯与行情信息，来源于国家统计局官网、中国货币网、隆众数据、Wind、金十期货网站。

本报告发布机构

--冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

冠通期货研究报告