

【冠通期货研究报告】

甲醇日报：静待库存拐点

发布日期：2026 年 1 月 15 日

【基本面分析】

库存方面：截至 2026 年 1 月 14 日，中国甲醇港口库存总量在 144.03 万吨，较上一期数据减少 9.69 吨。其中，华东地区去库，库存减少 8.44 万吨；华南地区去库，库存减少 1.25 万吨。本周甲醇港口库存大幅去库，主要基于卸货总量不大，周期内显性外轮卸货 9.61 万吨，非显性计入 12.5 万吨。江苏沿江主流库区提货尚可，江浙其他社会库提货表现较为一般，虽浙江继续新增终端停车，但卸货较少背景下库存明显下降。本周华南港口库存继续去库。广东地区周内少量进口及内贸抵港，主流库区提货量平稳，库存呈现去库。福建地区进口及内贸补充供应，下游按需消耗下，库存波动不大。

【宏观面分析】

财政部发布调整光伏等产品出口退税政策公告，自 2026 年 4 月 1 日起，取消光伏等产品增值税出口退税。其中涉及以下商品：六氟磷酸锂、锰酸锂、钴酸锂、锂镍钴锰氧化物、锂镍钴铝氧化物、镍钴锰氢氧化物、甲醇、其他初级形状的纯聚氯乙烯，除聚氯乙烯糊树脂（纯指未掺其他物质）、初级形状未塑化的聚氯乙烯、初级形状已塑化的聚氯乙烯、镍钴铝氢氧化物、12-乙二醇、建筑用压制或模制铺面玻璃块、砖、直径在 15.24 厘米以上，厚度在 220 微米以上的经掺杂用于电子工业的单晶硅切片、直径在 15.24 厘米以上，厚度在 220 微米及以下的经掺杂用于电子工业的单晶硅切片。

【期现行情分析】

期货盘面维持小幅震荡走势，支撑关注日线级别的 60 日均线支撑。伴随时间推移，1 月应该是进口放缓的阶段，在一季度出现库存拐点可能性较大，可以

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。

适当关注回落之后的买入机会。当前甲醇处于低估值状态，整体反弹空间受制于下游需求疲软，但整体节奏上比较容易出现低位反弹行情。近期重点关注伊朗方面地缘局势问题。

冠通期货研究报告

冠通期货 黄德志

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，来源于财政部、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

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。

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

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。