

【冠通期货研究报告】

甲醇日报：假期产能提升下短期情绪走弱，后期关注下游需求

发布日期：2026 年 2 月 26 日

【基本面分析】

库存数据：截至 2026 年 2 月 25 日，中国甲醇港口库存总量在 144.67 万吨，较上一期数据增加 1.45 万吨。其中，华东地区略有去库，库存减少 0.05 万吨；华南地区累库，库存增加 1.50 万吨。本期甲醇港口库存较节前窄幅积累，虽周期内外轮卸货速度较为一般（两周显性卸入 24.24 万吨），但假期提货受限同步影响消耗。江苏沿江部分库区有船发支撑提货，但汽运提货寡淡，外轮供应下库存积累；浙江下游表现持稳，卸船不多导致库存下降。本周华南港口库存小幅累库。广东地区周期内进口及内贸船货均有抵港，受假期影响主流库区提货量明显减少，库存呈现累库。福建地区无船货补充，下游开工降低导致消耗速度放缓，提货表现一般，库存窄幅去库。

【宏观面分析】

1、2 月 25 日，上海市住房城乡建设管理委、市房屋管理局、市财政局、市税务局、市公积金管理中心等五部门联合印发《关于进一步优化调整本市房地产政策的通知》，自 2026 年 2 月 26 日起施行：符合条件非沪籍居民可在外环内增购 1 套住房。

1、国际货币基金组织（IMF）25 日发布美国 2026 年第四条款磋商声明，预计今后几年美国债务负担将继续增加。国际货币基金组织预计，考虑到多方面政策变动的影响，2026 年美国实际 GDP 将增长 2.6%，2027 年为 2.1%，同时将美国经济中期潜在增速预测下调 0.25 个百分点。

2、一些欧佩克+代表表示，预计在本周末召开会议审查 4 月政策时，该组织将同意恢复小幅增产。据三位代表称，欧佩克+在周日视频会议前尚未确定行动方案。美伊冲突风险不断升级也使前景蒙上阴影。消息人士称，欧佩克+将在 3 月 1 日的会议上考虑将 4 月份的石油日产量上调 13.7 万桶。

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。

【期现行情分析】

节后先涨后跌，春节期间伴随气头装置负荷提升，甲醇产能和产量均提升至高位，短期情绪走弱，目前存在进一步下探可能，重点关注节后甲醇下游开工情况，尤其是金三银四的下游需求恢复进度。

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，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

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。