

【冠通期货研究报告】

甲醇日报：地缘局势下，回落之后继续强势对待

发布日期：2026 年 3 月 5 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、当地时间 5 日上午，伊朗哈塔姆·安比亚中央司令部副司令阿米尔·海达里在接受采访时表示，伊朗方面并未封锁霍尔木兹海峡。海达里称，目前，伊方正根据国际相关规则和既定协议，对通过该海峡的船只进行处理。

2、“十五五”规划纲要草案在部署加力建设新型能源基础设施时提出：深入实施能源安全新战略，加快构建清洁低碳安全高效的新型能源体系，建设能源强国。推进非化石能源安全可靠有序替代化石能源，坚持风光水核等多能并举，实施非化石能源十年倍增行动。

3、据伊朗国家媒体：伊朗革命卫队海军指挥官表示，伊朗将以悬挂任何国旗的、在波斯湾为以色列运输货物的美国和英国船只为目标。

4、工信部部长李乐成：巩固深化前期“反内卷”成果 加强产能监测预警和综合治理。

【期现行情分析】

美伊冲突爆发，规模与程度远超过往，同时霍尔木兹海峡封闭引发全球能源危机。在伊朗宣布并未封闭霍尔木兹海峡之后，甲醇高位回落，但就当前情绪下，甲醇依旧处于易涨难跌的格局，强势思路对待，重点关注回落之后的机会，支撑技术上关注前期缺口回补情况，重点跟踪外围局势的情况。

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，来源于新华社、央视新闻、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。