

【冠通期货研究报告】

甲醇日报：美伊和谈疑云，短暂回调

发布日期：2026年3月25日

【基本面分析】

库存数据：截至3月19日当周，中国甲醇产量为2074815吨，较上周增加53680吨；装置产能利用率为92.87%，环比涨2.65%。本期有新增检修装置，如内蒙古包钢庆华；本期有新增减产装置，如内蒙古易高；本期内有检修、减产装置恢复，如延长中煤、神华西来峰、内蒙古君正、云南先锋及河北一套装置。因本期整体恢复量多于损失量，故产量增加，产能利用率上涨。中国甲醇样本生产企业库存48.54万吨，较上期降3.77万吨，环比降7.21%；样本企业订单待发27.93万吨，较上期涨1.40万吨，环比涨5.26%。

交易所政策：为进一步提升甲醇期货功能发挥水平，更好地服务产业发展，经研究决定，郑商所增加安徽省为甲醇期货交割区域，自新增交割厂库公告之日起实施。现公开征集甲醇期货指定交割厂库。新增交割区域升贴水为150元/吨，自新增交割厂库公告之日起实施。

【宏观面分析】

1、霍尔木兹海峡3月通航量暴跌逾九成。一艘泰国油轮安全通过霍尔木兹海峡。伊朗伊斯兰革命卫队责令一艘擅自通过霍尔木兹海峡船只返航。伊朗方面称“非敌对船只”可在与伊朗协调后通过霍尔木兹海峡。英媒：英国皇家海军将牵头组建联盟，以重新开放霍尔木兹海峡。

2、招商轮船证券部人士今日透露，目前公司没有船舶滞留波斯湾，战争后也没有通过风险区域的计划，而是走其他运输航线，目前油轮运价比战争前上涨超50%。

3、美国拟停火1个月，15点结束伊朗冲突方案曝光。

【期现行情分析】

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。

中东局势有新消息，和谈消息一出，原油大跌，鉴于当前关键事件发生变化，原油可能会出现剧烈波动，甲醇短期受到局势影响波动加剧，但就战争破坏的相关设施与产能来看，后续供应恢复至战前状态仍需时间，加上霍尔木兹海峡尚未完全通行，整体来看，短期依旧是回调之后继续偏强对待，重点跟踪当前美伊局势以及原油走势，短期风险较大。

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、第一财经网、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。