

市场因战争大幅走高

2026年3月8日

齐盛甲醇周报



王保营

期货从业资格号: F3044723

投资咨询从业证书号: Z0017109

目录

- 1 周度观点
- 2 技术分析及数据变化
- 3 市场展望

一，周度观点：

甲醇量化赋分表(2026-03-09)						
类别	分类因素	逻辑	权重 (%)	赋值	得分	前值回顾
						2026-03-02
宏观	金融	国内金融环境持续偏稳定，国外偏稳定为主。	5	0	0	
	经济	国内经济形势偏稳中向好预期，国外经济环境改观有限。	5	1	0.05	0.05
	政策	国内政策保稳定为主，国外各国政策偏稳定	5	0	0	
	天气	南方各地区天气晴朗为主，北方取暖季。	5	0	0	
供需	供应	整体开工偏高，较去年同期偏高5.71%	5	-4	-0.2	-0.2
	需求	传统下游需求转弱，MTO需求偏弱，整体较去年同期偏低5.39%左右	5	-2	-0.1	-0.1
	库存	高位震荡，小幅增加	5	-2	-0.1	-0.1
	进出口	出口稳定偏少为主，进口逐步减少	5	0	0	
成本利润	成本	煤制大部分盈利，天然气制处于亏损	5	0	0	
	利润	整体利润为盈利为主	5	0	0	
价格	基差	基差走弱，现货表现偏弱	5	-2	-0.1	-0.1
	外盘	国际价格较国内基本持平	5	0	0	
	价差	进口价格高于华东、华南港口地区现货最低价。	5	1	0.05	0.05
技术面	K线	大幅走高走势	5	0	0	
	技术形态	持续震荡走高形态	5	-1	-0.05	-0.05
	文华指数	高位震荡	5	0	0	
资金面	持仓金额	总持仓量减少，多孔均有减少	5	0	0	
	持仓量	空头净持仓偏多，但逐步减少	5	2	0.1	-0.1
消息	产业消息	无	5	0	0	
	突发事件	美国与伊朗开始正式战争	5	6	0.3	0.3
总分			100	-1	-0.05	-0.25
注：	1. 权重总和为1,各项目权重代表此项在所有影响因素中影响力，可调整。 2. 赋值区间[-10,10],正值利多，负值利空 3. 得分为各项权重与赋值乘积，总分负代表弱势，正代表强势，绝对值越大代表趋势越强。					



一，周度观点：核心及策略

➤ 一，基本面供需基本平衡，煤炭稳定，现货内地反弹，港口大幅走高

山东2320-2340元/吨（↑190），西北1960-2100元/吨（↑140），港口2500-2520元/吨（↑320）

（西北运输正常，内地市场大幅反弹，港口大幅走高）

➤ 二，进口评级为偏中性，到港近期减少有限，总库存高位震荡

（港口总库存小幅增加，可销售库存增加，预期下降）

➤ 三，目前下游综合开工窄幅震荡，上游开工小幅波动

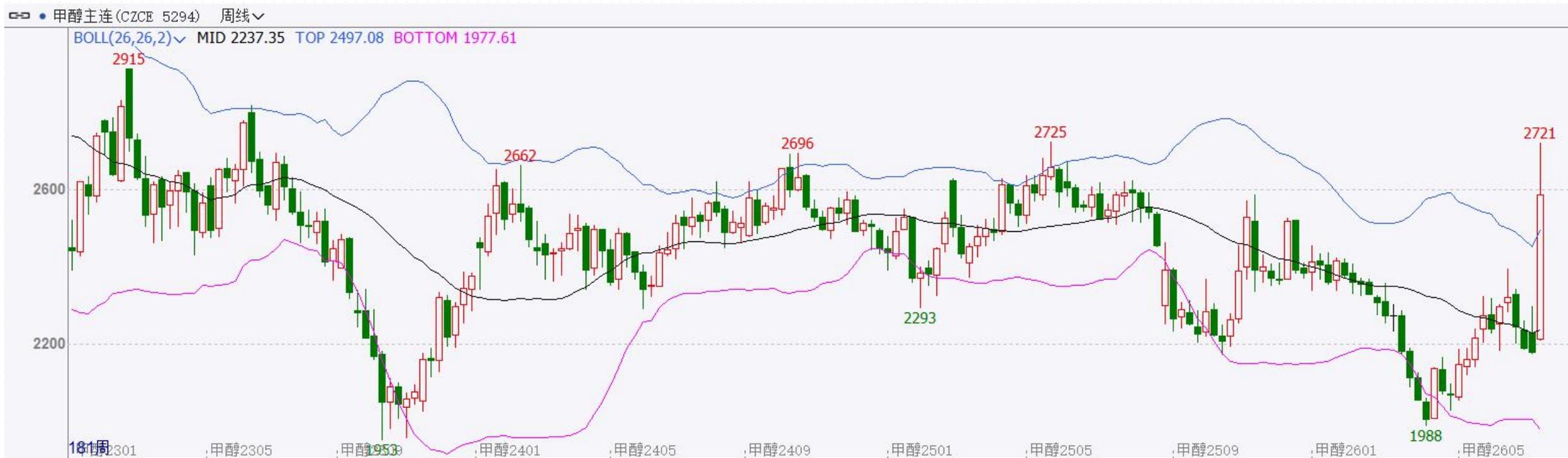
（甲醇开工震荡偏高，下游需求持续偏弱，基本面指引略偏利空）

➤ 四，美国针对伊朗风险为宏观最大不确定性因素，盘面宽幅震荡。

（煤炭价格持续偏弱，甲醇成本一般，内地现货支撑较弱）



二、技术走势



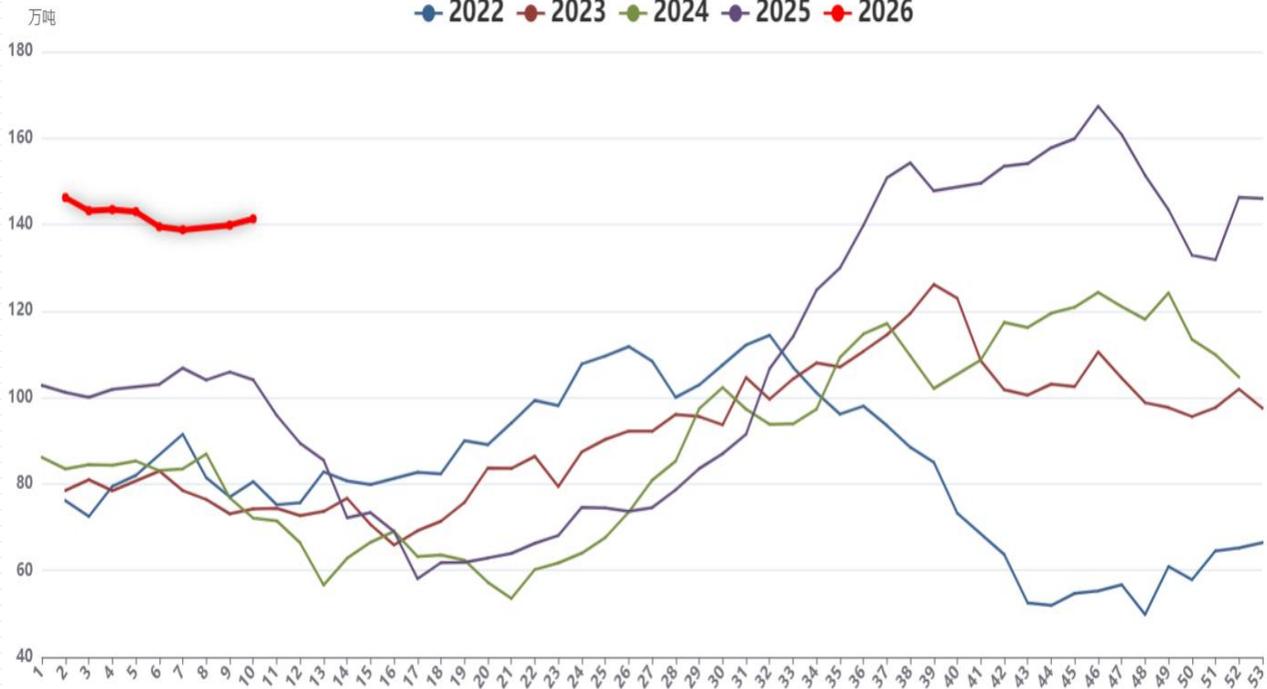
数据来源：文华财经

2605合约本周继续大幅走高，主因战争影响，空头持仓依旧占据优势，但有所减少。

库存对比总结

全国港口甲醇周度库存-卓创资讯

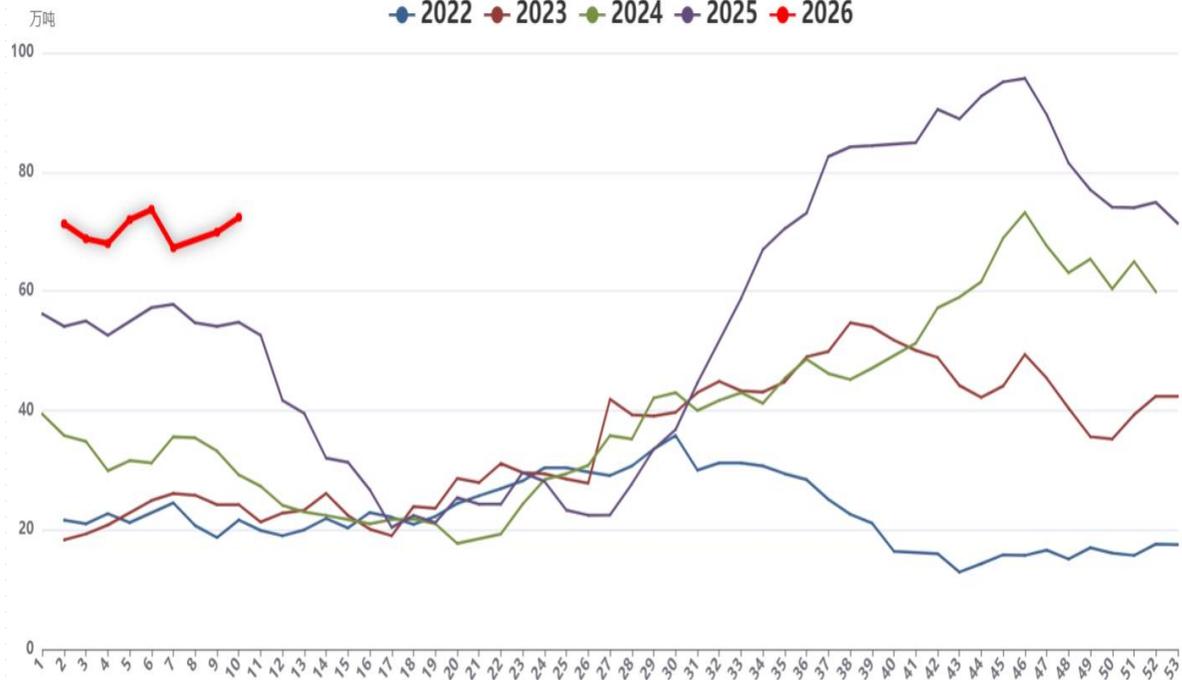
● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

全国港口甲醇周度可流通货源-卓创资讯

● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025 ● 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

➤ 截至2026年3月5日，港口库存141.33万吨，较上期增加1.46万吨。港口可流通货源数量72.4万吨，较上期增加3.5万吨。港口地区甲醇库存持续偏高。



齐盛期货
QISHENG FUTURES

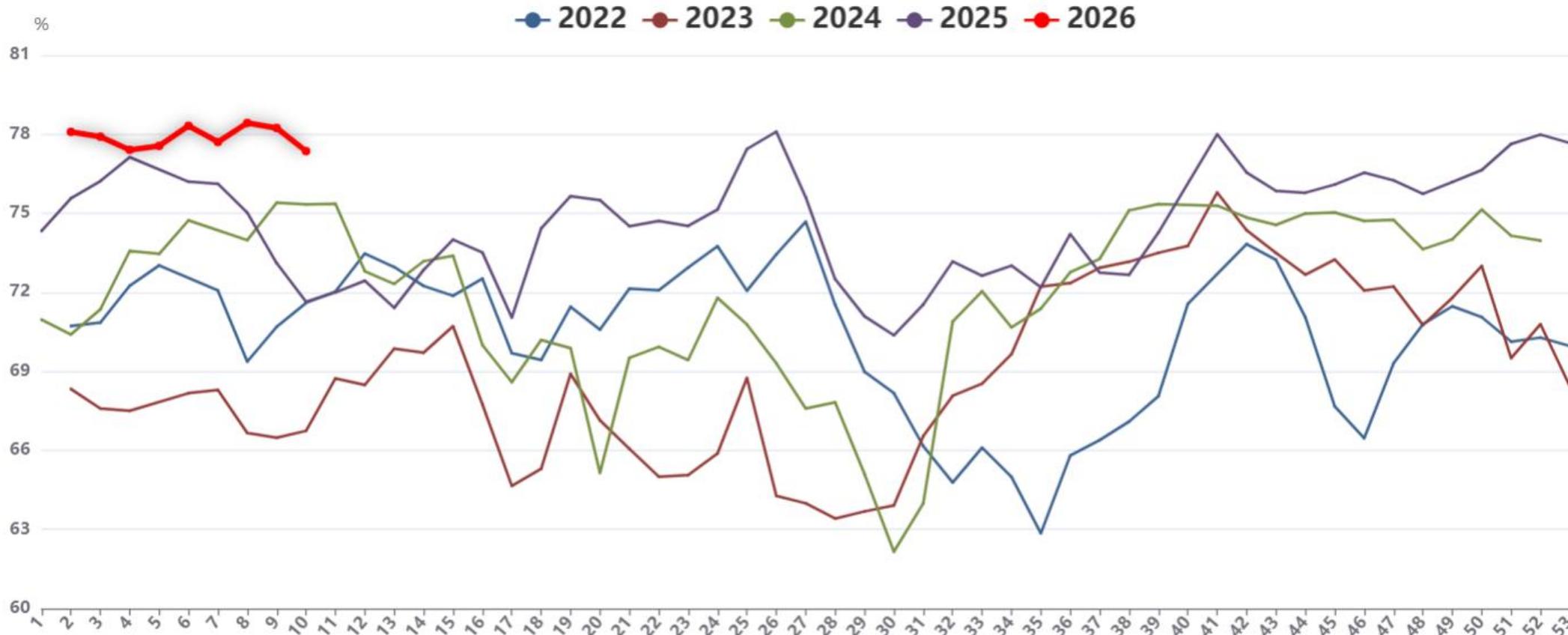
基差对比总结



- 甲醇05合约贴水现货0-40元/吨，港口地区现货较期货逐步转强，虽然港口地区库存持续偏高，但战争造成后市进口偏少预期，贸易商心态转强。现货短线震荡可能性居多，指向略偏利多。

开工对比总结

全国甲醇装置周度开工率-卓创资讯



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

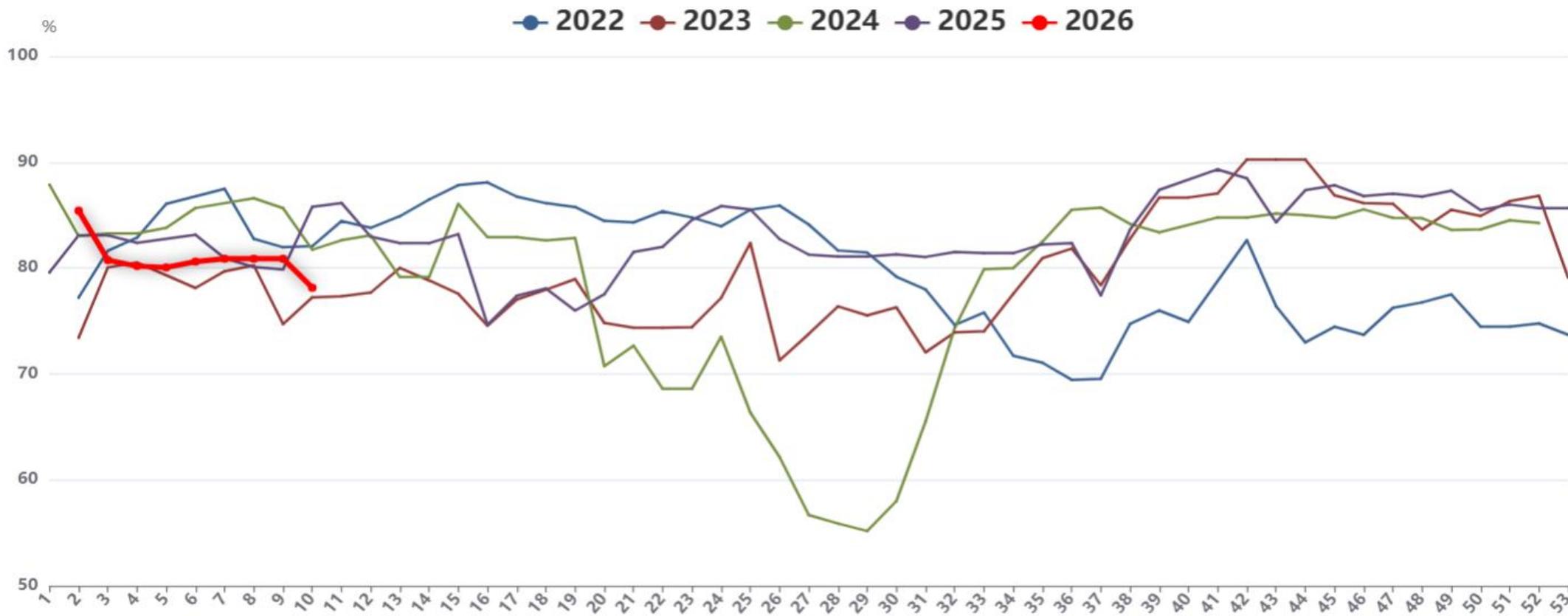
➤ 截止3月5日, 全国甲醇装置开工率77.36%, 较上期下降0.88%。西北甲醇装置开工率87.93%, 较上期下降0.89%。全国甲醇装置开工率较去年同期偏高5.72%。



齐盛期货
QISHENG FUTURES

下游需求分析

全国MTO周度开工率-卓创资讯



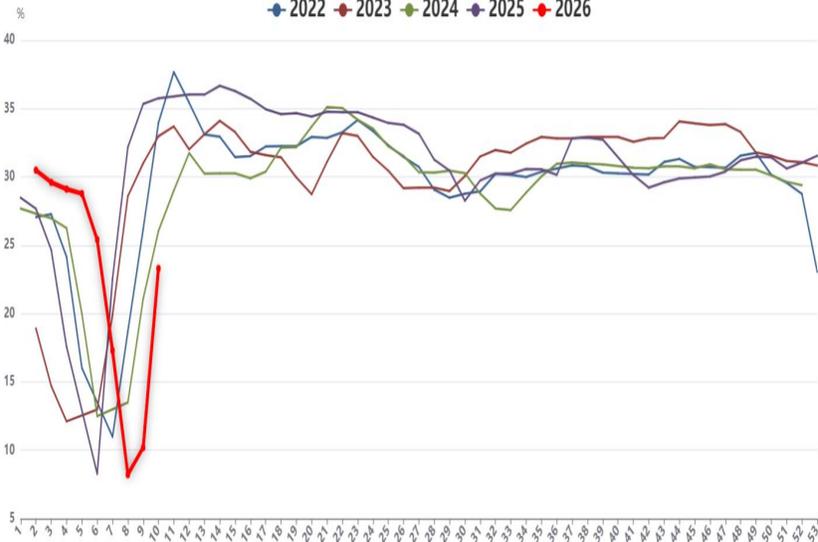
数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

- 截止3月5日, MTO/P开工在78.14%左右, 较上期下降2.74%, 较去年同期偏低7.65%, 传统下游综合开工较去年偏低3.17%左右, 供需基本平衡。

下游需求分析

全国甲醛周度开工率-卓创资讯

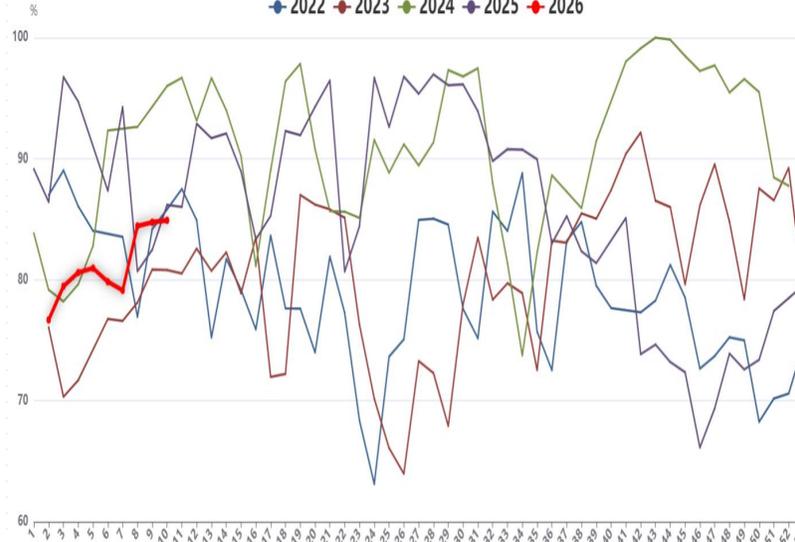
◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

全国醋酸周度开工率-卓创资讯

◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

全国MTBE周度开工率-卓创资讯

◆ 2022 ◆ 2023 ◆ 2024 ◆ 2025 ◆ 2026



数据来源: 卓创资讯, 齐盛期货整理

甲醛开工23.03%，较上期增加13.11%，
醋酸开工84.90%，较上期增加0.16%，
MTBE开工69.29%，较上期增加0.62%。

二，数据变化-可交割地区现货价格结构

地区	价格 (元/吨)	折盘面 (元/吨)	较上期 (元/吨)
华东	2500-2520	2500-2520	↑320
鲁南	2320	2520	↑200
华南	2500-2520	2500-2520	↑320
河南	2170	2370	↑160
河北	2200	2460	↑180
西北	1960	2540	↑140
煤制成本	1780-1880	2380-2480	↑30
进口成本	2220-2500	2320-2600	↑110

数据来源：齐盛期货

三，市场展望

- 1，原油持续震荡走高，煤炭窄幅震荡，煤化工期货震荡走高，现货市场交投偏弱。
- 2，国际市场情绪较乱，现货西北价格震荡反弹，中东部地区小幅走高，港口随期货大幅走强。
- 3，甲醇供需来看，供需基本平衡，总库存窄幅波动，现货处于淡季。

➤ 风险提示：

目前市场主要的风险和不确定性因素为伊朗和美国的战争，需求持续关注。

原油震荡走高，煤炭窄幅震荡，短线走势极为不确定，煤化工期货成本支撑较差。

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分內容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶