

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/9/9

地缘溢价叠加港口库存去化共振，甲醇强势突破上行!

1. 盘面表现： 甲醇主力合约日内强势上行，涨幅3.57%，报3281元/吨，盘中刷新阶段新高。前期由地缘风险推动上涨，风险溢价持续回升。
2. 现货大幅跟涨，基差维持强势： 太仓现货3385元/吨，基差198；内蒙古北线3028元/吨，山东3305元/吨。现货同步拉涨，基差维持高位，反映可流通货源紧张格局未改。
3. 库存提振偏强运行，但下游开工低迷： “供应端，国内供应逐步降至低位，后续预计回升”， “需求端，江浙地区MTO装置开工极低。” 新湖期货深入指出： “西北多套CTO甲醇配套检修，8月底国内开工已经下滑至低位，9月有恢复空间。下游方面，需求持续面临风险，华北烯烃需求下降，华东多套装置仍在停车，前期传统下游需求环比回升，同比接近历史同期。”
4. 地缘冲突持续发酵，成本与情绪共振： 美伊对峙与中东冲突反复发酵，霍尔木兹海峡通航流量受阻，伊朗装置多数处于停车状态且8月装船大幅缩减，市场对9月中下旬沿海到港量骤降的预期强烈，地缘风险溢价难言消退。动力煤高位运行，成本支撑较强。但高价致MTO亏损扩大，宁波富德存降负预期，下游负反馈风险上升。
5. 昨日甲醇延续强势上涨，期现价格同步走高。当前地缘扰动仍是盘面主要驱动，进口甲醇供应持续处于偏低预期，叠加国内装置检修较多、开工回落，供应端整体偏紧；港口库存虽继续回升，但主要受前期延迟卸货逐步兑现影响，且可流通货源仍处低位，下周到港量预计明显下降，后续累库压力有望缓解。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

沪指结束4连阴，上午冲高之后高位震荡，下午在科技带动下出现一波跳水，双创指数冲高回落均跌超1%。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD
鸡蛋 高开后尾盘回落。基本面方面，在产蛋鸡存栏增量有限，现货具备托底力度。技术上价格守住短期支撑，多头资金有所回流，短线反弹机会显现。操作可逢低布局多单，留意上方压力。



技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

安监常态化下主产区煤矿呈现“复工不复量”状态，但港口开始出现累库，蒙煤通关边际改善。技术上，今日收大阳线，高位宽幅震荡看待！



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

整体呈现供增、需弱、库存历史高位的宽松结构，反弹靠到港错配和宏观情绪，下跌又被铁水和运费托住。
技术上，小碎步上行中，可考虑低多！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

上周初企业库存整体处于低位，周内受部分装置回归不及预期和下游的持续采购影响，市场供给能力持续偏低，叠加地缘因素影响下期货持续上行。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

当前纸浆市场整体交投情绪温和，国内浆厂装置运行稳定，供给端无明显增量压力，行业供给格局平稳。港口库存延续小幅去库态势，库存压力有所缓释，操作上以震荡为主。



重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。