

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/9/10

美伊冲突极化引爆断供恐慌，甲醇创历史新高！

1. **突发地缘军事升级：**美伊直接军事对抗加剧。美国军方导弹袭击了哈尔克岛附近的伊朗油轮，作为削弱其石油出口能力的一部分；伊朗革命卫队随即强硬警告将打击停靠在科威特、巴林等地的所有油轮。此外，沙特南部多处能源设施遭到也门胡塞武装袭击起火。
2. **进口断供预期急升：**霍尔木兹海峡通航受阻持续升级。伊朗甲醇开工持续处于极低水平（约8套装置低负荷运行，日产仅占正常的45%）。地缘冲突叠加11月后的伊朗冬季“缺气”预期，市场对四季度甲醇进口无弹性的断供担忧急剧升温。
3. **国内现货与需求拉动：**传统下游进入季节性回暖阶段，叠加“双节”临近催生强劲的刚需备货买盘，现货出厂价单日大涨逾百元。甲醇供需格局从“供弱需淡”转向“供紧需增”。
4. **下游烯烃（MTO）被动停车压制：**原料暴涨致使沿海MTO企业受低利润及“缺原料”双重挤压。据混沌天成期货指出，目前沿海MTO装置基本全停，最后一套宁波富德也计划9月下旬停车（总涉及10%甲醇需求），短期重启预期不高。
5. **进口缩量局面短期难解。**煤炭价格坚挺，成本端提振效果明显。同时甲醇短期供应恢复不及预期，叠加节前备货需求释放，港口库存和企业库存双双下滑，基本面支撑较强。地缘反复，甲醇价格大幅上涨；当前港口、内地现货趋紧叠加下游双节前刚需备货支撑，整体市场买卖氛围较强劲；短期基于供应偏紧预期，预计市场延续高位运行。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

沪指连续2天小阳线，双创指数连续两天冲高回落，大科技的拖累指数明显，操作上，市场目前依然处于震荡中。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

日内维持震荡格局。基本面，产区现货小幅抬升，市场库存偏低，前期高温影响产蛋率，叠加节日备货支撑蛋价。技术面价格站稳短期均线，资金小幅增仓，反弹趋势延续。操作上可考虑逢低试多，关注上方压力位。



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，趋势不明，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

地缘反复，甲醇价格大幅上涨；当前港口、内地现货趋紧叠加下游双节前刚需备货支撑，整体市场买卖氛围较强劲；短期基于供应偏紧预期，预计市场延续高位运行。



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）。