

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/10/27

中东冲突再度升级叠加伊朗大面积停车，甲醇盘中一度触及涨停！

1. 盘面表现与核心逻辑：今日早盘能化板块全线爆发，甲醇期货主力合约触及涨停，最高涨幅达6%，报3389元/吨，资金流入超4.5亿元，增仓逾5万手。市场分析认为，胡塞武装袭击沙特能源设施及机场，美驻沙特使馆下令人员撤离，美伊冲突升级推动国际油价暴涨；叠加油运通道通行受阻担忧及伊朗甲醇装置大面积停车减产，进口供应收紧预期与极高的现货升水共振，点燃盘面做多情绪。
2. 地缘局势急剧升级，伊朗开工降至低位：美国国务院因安全风险上升下令非紧急人员撤离沙特阿拉伯，胡塞武装近期对沙特关键基础设施展开袭击，中东局势骤紧。地缘外溢风险重创甲醇海外供应，目前伊朗甲醇装置大面积停车，当地日均产量下滑至13000吨附近，开工率骤降至37%左右的历史偏低水平，霍尔木兹海峡受阻风险进一步强化了国内对远期进口量急剧缩减的强烈预期。
3. 沿海外采MTO装置仅剩山东联泓一套维持运行，地炼MTBE装置降负停车，甲醇整体下游需求负反馈加剧。但在美伊谈判取得实质性进展之前，霍尔木兹海峡通行受阻带来的地缘风险溢价并不会完全消退，支撑整体估值。
4. 国际原油大涨带动化工品反弹，甲醇主力合约深度贴水现货，且地缘因素对未来甲醇进口构成强支撑。但国内下游MTO需求转弱及港口库存去库缓慢将限制反弹空间，若地缘问题未解盘面维持偏强震荡，反之则需谨防快速回调。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

本周一大盘出现了小幅调整的态势符合预期，整体上非科技表现较好，科技较弱，操作上，行情有走强的趋势。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

鸡蛋站稳昨收上方，低点3267较前日抬高56点；现货四日普涨、北京单日涨8元至186元/44斤；生产库存降至1.11天、两周去库20%，期价折3.31元/斤低于成本3.50，震荡偏多思路。



技术解盘-焦煤

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

整体呈现供增预期、需弱、库存总量不低但结构上中下游仍低的“弱平衡”结构，山西复产慢+蒙煤通关低位+矿山港口库存去化托住下方，反弹又被期货贴水拉扯。技术上，依然维持反弹做空思路！



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，近期涨跌无序，宽幅震荡思路看待！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

胡塞武装袭击沙特能源设施及机场，美驻沙特使馆下令人员撤离，美伊冲突升级推动国际油价暴涨；叠加油运通道通行受阻担忧及伊朗甲醇装置大面积停车减产，进口供应收紧预期与极高的现货升水共振，点燃盘面做多情绪。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

各主流纸种产销进一步走弱，成品纸价格延续阴跌。白卡、双胶压力偏大，仅生活纸旺季因素小幅推涨。下游原纸企业加工普遍进入亏损，纸厂降价走量为主，短期毛利低迷。预计随着淡季来临，短期开工率很难上调，需求端对纸浆的支撑转弱。



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）。