大陆期货

每日品种聚焦

甲醇

MA2601 成交/持仓排名（20251014）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	银河期货（代客）	45,923	10,036
2	东吴期货（代客）	29,033	1,585
3	国投期货（代客）	24,315	6,032
4	方正中期（代客）	22,731	2,564
5	永安期货（代客）	22,431	715
6	弘业期货（代客）	19,156	-4,021
7	中泰期货（代客）	18,143	4,168
8	中粮期货（代客）	16,863	2,779
9	申银万国（代客）	16,493	9,015
10	紫金天风（代客）	15,635	8,702

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	乾坤期货（代客）	107,618	4,090
2	国泰君安（代客）	77,642	35,688
3	中信期货（代客）	55,103	-2,636
4	中金财富（代客）	41,741	1,695
5	东证期货（代客）	24,118	7,668
6	浙商期货（代客）	18,368	-1,512
7	平安期货（代客）	18,059	366
8	中信建投（代客）	13,626	-363
9	新湖期货（代客）	11,919	4,944
10	海通期货（代客）	10,461	4,501

市场动向	据同花顺资讯，10 月 13 日榆林兖矿甲醇起拍价格 2010 元/吨厂提现汇（较上一次竞拍价格下调 40 元/吨），数量 7000 吨，成交情况待跟踪。该厂一期 60 万吨/年甲醇装置+二期 80 万吨/年煤制甲醇装置正常运行。9 月 25-10 月 09 日中国甲醇样本到港量为 84.97 万吨；其中，外轮在统计周期内 78.85 万吨（显性 59.47 万吨，非显性 19.38 万吨，其中江苏显性 28.12 万吨）；内贸船周期内补充 6.12 万吨，其中江苏 3.02 万吨，广东 2.47 万吨，厦门 0.63 万吨。据卓创资讯不完全统计，预计 10 月 10 日至 10 月 26 日中国进口船货到港量为 101.9 万-103 万吨。截至 10 月 9 日，沿海地区甲醇库存在 149.55 万吨（目前沿海甲醇库存仍旧处于历史高位），相比 9 月 30 日上涨 6.99 万吨，涨幅为 4.9%，同比上涨 37.58%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估在 84.9 万吨附近。10 月 14 日文莱 BMC85 万吨/年甲醇装置延续停车状态，重启时间待定。国际装置开工率提升，伊朗地区部分装置重启，日均产量提升至 35000 吨附近，进口陆续恢复，伊朗 10 月装船 50 万吨，下游需求稳定，到港量稳定，而 MTO 需求提升，港口库存平稳。10 月之后，国内外气头装置惯例停车，供应收紧将大幅缓和甲醇供应压力。自 10.9 美国制裁伊朗石化产品事件波

	及个别甲醇库区及相关船只后，市场十分担忧伊朗甲醇运力及国内公共库区接受伊朗甲醇的意愿，使得港口市场较为激动。港口价格自上周六至本周一，持续反弹至 2300 元/吨上下，基差迅速修复至 01-55/-40 左右。内地方面，华东、华南港口周边市场均出现不同程度探涨，西南、山西地区略走弱；关注西北检修支撑和后市山东联泓 11 月前后投料试车预期。消息面，据佛燃能源官微 2025 年 10 月 13 日发布，公司与香港中华煤气合资设立的 VENEX 与威立雅中国、上港集团能源上海有限公司签署《绿色燃料供应战略合作协议》，共建绿色甲醇“端到端”供应体系，强化全球绿色船用燃料供应链地位。
行情研判	新增产能投放节奏放缓，海外暂无大规模扩产计划，部分非伊供应存在收缩迹象，全球甲醇供应增量可控，中期供需偏紧，绿色甲醇替代消息主导短期波动。上海大陆期货投资咨询部认为，近日受美国针对伊朗化工品物流及航运环节收紧制裁措施及伊朗天然气供应受限预期影响，甲醇出现了一波低位反弹，但昨日在装置重启进口预期回升及绿色甲醇替代消息刺激下再度回归跌势。随着动力煤价格持续下行，煤制甲醇利润维持高位，成本端对价格的支撑作用也开始减弱。与此同时，中国对美船舶征收特别港务费（10 月 14 日生效）可能影响甲醇进口物流效率，加剧短期市场悲观情绪。绿色甲醇替代趋势则从需求端进一步压制传统甲醇需求。主力合约 01 短期压力 2360 附近，关键压力 2420，短期仍以弱势探底思路对待。

PTA

*TA2601 成交/持仓排名(20251014)：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	东吴期货（代客）	71,208	4,375
2	国联期货（代客）	35,988	366
3	建信期货（代客）	35,598	1,644
4	国贸期货（代客）	32,776	-272
5	中粮期货（代客）	27,718	6,220
6	申银万国（代客）	24,546	-707
7	光大期货（代客）	24,207	11,588
8	中信建投（代客）	19,719	-12
9	盛达期货（代客）	18,541	7,145
10	国泰君安（代客）	17,097	1,462

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	乾坤期货（代客）	126,241	6,001
2	摩根大通（代客）	64,511	10,948
3	中信期货（代客）	47,893	1,858
4	东证期货（代客）	34,582	16,229
5	永安期货（代客）	27,388	-1,514
6	中金财富（代客）	20,659	1,430
7	广发期货（代客）	17,706	4,602
8	中银国际（代客）	16,379	257
9	东海期货（代客）	15,203	359
10	瑞银期货（代客）	14,300	6

市场动向	据同花顺资讯，隆众资讯显示，PTA 社会库存在 325.95 万吨，较上一统计周期下降 2.55 万吨。PTA 产能利用率为 74.89%。聚酯综合产能利用率为 87.78%附近。油价大幅走弱成本端拖累，上一个交易日 PTA 收跌至 4440 元/吨，虽然供需维持偏紧格局，平衡表持续去库，然外围不稳定因素较多，关税争端引发市场悲观情绪蔓延，下游采购积极性受阻，短期 PTA 市场延续弱势格局，预计华东 PTA 现货商谈价格在 4350-4450。10 月 13 日，PTA 现货加工费至 200 元/吨附近，TA2512 盘面加工费 280 元/吨，TA2601 盘面加工费 298 元/吨。因 PTA 加工费持续偏低，多套 PTA 存检修预期，但也有 PTA 新装置存投产计划；虽短期下游开工维持偏高水平，但在 PTA 现货流通偏宽松且中期供需偏弱预期下基差修复驱动有限。绝对价格上，原油供需偏弱预期下价格驱动有限以及关税政策反复等利空，短期 PTA 或震荡偏弱。目前逸盛新材料一套 360 万吨/年 PTA 装置提升至 9 成偏上，上周曾降负至 5-6 成。10 月下旬四川能投 100 万吨/年 PTA 装置检修两周，中泰石化 120 万吨 PTA 装置计划月底重启；11 月英力士一套年产能 110 万吨、独山能源一套 250 万吨 PTA 装置有检修计划，独山能源 300 万吨新装置投产延后，10-11 月 PTA 计划检修量维持偏多，

	PX 供需边际预期走弱,PTA 累库压力预计放缓。
行情研判	原油供需偏弱预期下价格驱动有限，中长期过剩的预期难以证伪，PX&PTA 成本支撑不足，PX 供需边际预期走弱。上海大陆期货投资咨询部认为,近期 PTA 低加工费下装置负荷开工不高，虽面临旺季预期，但成本支撑不足及后期 PTA 供应偏宽松格局下，价格持续走弱。另一方面，原油供需偏弱预期下价格驱动有限以及关税政策反复等利空，TA 中长期过剩的预期难以证伪，预计价格仍维持低迷探底。主力 01 关键压力 4650，短期仍以弱势思路对待。

铁矿

*I2601 成交/持仓排名(20251014）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	乾坤期货(代客)	30,831	1,004
2	摩根大通(代客)	27,198	-2,166
3	南华期货(代客)	13,169	43
4	瑞银期货(代客)	10,364	270
5	广发期货(代客)	8,643	77
6	宏源期货(代客)	8,573	468
7	中金财富(代客)	8,554	-262
8	瑞达期货(代客)	7,591	-1,938
9	中信期货(代客)	7,427	-1,039
10	海通期货(代客)	6,759	2,051

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	方正中期(代客)	19,440	5,639
2	国贸期货(代客)	13,093	-1,101
3	一德期货(代客)	12,989	-2,070
4	中信建投(代客)	12,952	-595
5	申银万国(代客)	12,447	-1,769
6	银河期货(代客)	12,003	3,195
7	中粮期货(代客)	11,689	587
8	东证期货(代客)	11,315	11,951
9	华泰期货(代客)	10,558	-348
10	国投期货(代客)	10,365	330

市场动向	据 Mysteel，10 月 13 日，全国主港铁矿石成交 95.20 万吨，环比增 88.1%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 10.60 万吨，环比增 16%。国内 47 港到货量为 3144.10 万吨，环比增 368.30 万吨，持续回升并刷新年内单周新高；其中澳矿到货环比增 167.00 万吨，巴西矿到货增 95.20 万吨，非澳巴矿环比增 106.10 万吨。日前中国矿产资源集团和澳洲矿业巨头“必和必拓”签订了协议。协议规定四季度开始，中澳对铁矿石现货贸易进行人民币结算。德意志银行：预计全球矿石供应将在 2025 年第四季度和 2026 年第一季度转为供不应求，这将导致价格在短期内达到峰值，平均达到每吨 11,000 美元。目前行业仍有超 40%的钢企亏损，供给市场化出清已开始出现。从政策方面来看，近日发布的《钢铁行业稳增长工作方案（2025-2026 年）》提出“继续实施产量压减政策，按照支持先进企业发展、倒逼落后低效产能退出的原则落实年度产量调控任务，促进供需动态平衡”。四季度国内制造业用钢需求可能有所恢复，但当前市场核心可能在于终端需求较快转弱对铁矿基本面的改变，三季度以来国内铁元素库存持续增加，铁矿石整体供应增加需求降低，叠加在关税扰动的

	压制下，矿价预计高位偏弱运行。
行情研判	进口矿发运量小幅回落，到港量小幅回升，港口库存仍面临一定压力，基本面边际回升旺季终端需求平淡，终端需负反馈引发矿价调整加剧。铁矿主力 01 合约昨日在成材破位大跌影响下触发负反馈向下释放风险。高供应与弱需求之间的矛盾持续，负反馈减产压力逐步积累，若钢厂盈利持续收缩，铁水产量回落预期增强，矿价将面临一定的补跌风险，关注月底短期需求端刺激政策力度。主力 01 合约跌破短期支撑 785 后调整加剧，关键支撑 750，观察调整幅度和企稳情况，企稳后仍以多头思路对待。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel 隆众 卓创
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明　投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。 本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。