



VIP专属策略报告

以色列攻击伊朗能源设施 甲醇短期如何运行？

2025.06.16

刘双双
能化系分析师
从业资格号：F3076112
投资咨询号：Z0018843

能源设施的打击，造成伊朗装置停车，进而影响甲醇进口量

对甲醇的影响：

事件：周六晚间开始以色列陆续扩大对包括油气田、油库和炼油厂等**伊朗能源基础设施**的打击。据报道这是以色列首次袭击伊朗能源基础设施，而且是上世纪80年代两伊战争以来首次有伊朗境内炼油厂遇袭。这可能引发伊朗石油供应中断。

6月15日伊朗突发甲醇装置停车及降负事件，目前伊朗甲醇装置共有11套总产能1716万吨，其中**4套总计660万吨装置确认全部停车**，剩余装置运行负荷偏低。此前，有伊朗媒体报道称，以色列空袭伊朗能源基础设施，其中南帕尔斯炼油厂第14期项目一套装置遭到袭击后起火，而南帕尔斯气田是伊朗甲醇原料天然气的重要来源，因此不排除是该袭击事件导致了伊朗甲醇装置停车及降负等一系列事件的发生。

总结

- 伊朗甲醇进口的重要性：2024年国内甲醇进口对外依存度在13%左右（进口量为1348万吨），其中**直接或者间接从伊朗进口占比接近一半**。国内2025年5月起从伊朗的发船量不断上涨，进口量逐渐攀升。
- 目前盘面甲醇对标的现货价格为港口太仓甲醇现货价格，港口对进口甲醇的依赖度更是高达60%以上，**随着伊以冲突不断升级，伊朗甲醇生产及出口不确定性大大增加，或对我国港口地区后期甲醇进口供给造成减量影响。**
- **短期看甲醇整体将维持震荡偏强运行，建议空头采取措施及时避险，中期需进一步关注伊以冲突升级情况以及伊朗甲醇受影响程度，再做进一步评估。**

本报告数据和信息来源于交易所，合法媒体或资讯机构的公开资料，以及我公司付费授权的数据信息，但公司对信息来源的准确性和完整性不作任何保证。我公司力求对市场分析、判断做到客观公正，但市场千变万化，本公司不承担任何依据此报告内容进行操作投资而导致的损失。本报告未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如需引用、刊发，须注明出处为“山西三立期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖意愿的删节和修改。



VIP专属 因为专业 所以信赖

