2026年08月17日

甲醇：本周港口库存预期大幅上升

蒯三可　　投资咨询从业证书号：Z0015369　　kuaisanke@nzfco.com

报告导读：

1、**市场回顾与展望：** 上周港口甲醇市场偏强为主，其中江苏价格波动区间在2530-2590元/吨，广东价格波动2570-2720元/吨。受台风天气影响，多港口封航，港口到港量低，港口甲醇库存因此大幅下降，但由于是短时影响，对价格驱动力偏弱，整体周内价格仍主要受宏观情绪影响，震荡偏强运行。内地甲醇稳中上涨，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2247-2322元/吨；下游东营接货价格波动区间2532-2610元/吨，周内地缘风险情绪仍未消退，对市场形成托底；叠加国内产区供应收紧，下游受涨价预期带动采购积极性提升，多地货源趋于偏紧，共同助推价格上行。

展望： 甲醇利润有所回落，开工高位，港口库存低位，8月预期进口环比下降，内地企业库存量处于偏低水平，下游开工率较稳，本周预期甲醇下游MTO需求小幅下降，传统行业需求较稳，港口库存大幅上升，美伊冲突有所缓和，预计甲醇期价近期震荡运行。

关注因素：1.甲醇开工变化；2.甲醇港口库存变化；3.美伊谈判进展。

2、本周基本面数据周度变化：

甲醇	单位	最新一周	上一期	周度环比变化量	周环比变化率%	频率
基差(江苏)	元/吨	8	56	-48	-85.7	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	33.4	35.07	-1.67	-4.8	周度
港口甲醇库存	万吨	60	69.26	-9.26	-13.4	周度
周产量	万吨	194.37	197.69	-3.32	-1.7	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	-76.4	-69.8	-6.6	9.5	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	516	480	36	7.5	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	-210	-192	-18	9.4	周度
下游醋酸开工率	%	82.99	75.13	7.86	10.5	周度
下游制烯烃开工率	%	77.57	78.61	-1.04	-1.3	周度

1. 期现货市场回顾

图 1：江苏太仓甲醇现货价（元/吨）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

图 2：主力合约基差（元/吨）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

2. 供应情况分析

图 3：甲醇周度产量与产能利用率走势图 （万吨）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

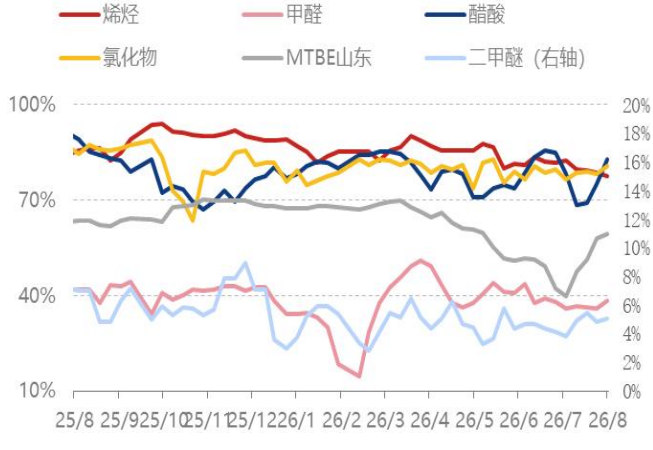
图 4：甲醇各工艺利润变化图 （元/吨）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

3. 需求情况分析

图 5：甲醇部分下游品种产能利用率走势图 (%)



数据来源：隆众资讯，宁证期货

图 6：江浙地区MTO装置周度产能利用率走势图 (%)



数据来源：隆众资讯，宁证期货

4. 库存分析

图 7：内地甲醇样本企业库存变化图（万吨）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

图 8：内地甲醇样本企业订单量变化图（万吨）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

图 9： 甲醇港口总库存趋势图（万吨）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

图 10：江苏主库区周度提货、到货量对比图（万吨）



数据来源：隆众资讯，宁证期货

5. 持仓分析

品种：甲醇MA 日期：2026-08-14									
名次	会员简称	交易量（手）	增减量	会员简称	持买仓量	增减量	会员简称	持卖仓量	增减量
1	东证期货（代客）	455,084	-28,454	国泰君安（代客）	151,642	-9,162	中信期货（代客）	160,573	3,686
2	中粮期货（代客）	377,871	-11,290	中信期货（代客）	150,427	6,514	永安期货（代客）	113,717	2,254
3	国泰君安（代客）	345,268	-10,766	永安期货（代客）	114,730	1,373	海通期货（代客）	102,434	1,249
4	中信期货（代客）	343,521	50,145	东证期货（代客）	105,376	-13,792	国泰君安（代客）	97,179	1,126
5	华西期货（代客）	231,479	33,209	海通期货（代客）	95,602	661	广发期货（代客）	90,268	13
6	浙商期货（代客）	220,699	17,963	广发期货（代客）	86,722	32	浙商期货（代客）	86,895	1,374
7	南华期货（代客）	213,265	-6,019	南华期货（代客）	79,724	45	中粮期货（代客）	80,363	1,780
8	广发期货（代客）	196,305	16,964	浙商期货（代客）	78,395	395	中信建投（代客）	78,047	1,418
9	海通期货（代客）	194,712	10,471	招商期货（代客）	62,883	-4,956	东证期货（代客）	72,783	-17,120
10	招商期货（代客）	192,880	57,559	中信建投（代客）	62,330	-1,593	招商期货（代客）	64,088	-4,918
11	申银万国（代客）	186,582	-15,654	中粮期货（代客）	58,956	487	南华期货（代客）	61,920	954
12	中信建投（代客）	178,973	23,607	申银万国（代客）	53,683	-1,434	申银万国（代客）	54,075	-1,444
13	永安期货（代客）	168,271	393	高盛期货（代客）	49,597	4,790	华泰期货（代客）	45,439	880
14	银河期货（代客）	102,206	449	华西期货（代客）	45,621	1,282	华西期货（代客）	45,349	1,579
15	中泰期货（代客）	86,231	16,575	华泰期货（代客）	43,284	999	银河期货（代客）	29,519	-2,000
16	华闻期货（代客）	63,451	-12,911	银河期货（代客）	32,624	-378	东吴期货（代客）	28,163	2,943
17	光大期货（代客）	58,608	1,586	东吴期货（代客）	27,477	483	方正中期（代客）	24,532	-1,213
18	徽商期货（代客）	56,765	5,931	方正中期（代客）	22,449	1,909	徽商期货（代客）	22,493	1,375
19	华泰期货（代客）	55,985	2,552	中泰期货（代客）	20,912	1,369	中泰期货（代客）	21,067	872
20	方正中期（代客）	45,186	6,802	东海期货（代客）	20,850	-497	中辉期货（代客）	18,976	-5,649
合计		3,773,342	159,112		1,363,284	-11,473		1,297,880	-10,841

宁证期货有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的期货投资咨询业务资格（证监许可【2011】1775 号）。

在使用本公司期货研究报告产品及服务前，请用户仔细阅读本声明，充分理解自身将要承受的风险以及可能需要担负的责任。若用户无法认可本声明内容，请不要使用本产品及服务进行投资。所有使用本公司产品及服务的用户均默认已充分了解并掌握声明内容，并自愿以本人名义独立承担所有的风险和责任。

免责声明

本报告撰写人具有中国期货业协会授予的期货投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，力求报告内容独立、客观、公正。本报告所载的观点并不代表本公司或分支机构的立场。

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，本公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性、完整性、及时性或可靠性不作任何保证。在任何情况下，本公司不保证用户根据此报告及所载材料信息进行投资操作即可获得收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的直接或间接损失及与此相关的其他损失承担任何责任。

此报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映撰写人的设想、见解及分析方法，不构成投资建议，敬请考虑本报告中的任何意见或建议是否符合个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本报告不构成具体业务的推介，亦不应被视为任何投资、法律、会计或税务建议，且本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。请您根据自身的风险承受能力自行作出投资决定并自主承担投资风险，不应凭借本报告进行具体操作。

除非另有说明，本报告的著作权属宁证期货有限责任公司。未经宁证期货有限责任公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“宁证期货”，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。