2026年10月26日

甲醇：本周港口库存预期低位上升

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：** 上周港口甲醇市场宽幅震荡，其中江苏价格波动区间在3760-4040元/吨，广东价格波动3780-3960元/吨。外轮抵港量仍处低位，国产货补充供应量增加，需求端沿江主要终端工厂已停车，进口表需继续走弱，港口甲醇库存低位变动不大，整体供需双弱表现。内地甲醇行情大幅下滑，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在3072-3109元/吨；下游东营接货价格波动区间3370-3430元/吨，市场情绪偏弱叠加对后市供需宽松预期，下游谨慎观望，维持刚需为主，行情较前期大幅下滑。

展望： 甲醇利润较好，国内开工本周预期高位有所上升，港口库存低位，10月预期进口维持低位，内地企业库存量处于偏低水平，下游开工率较稳，本周预期甲醇下游需求回升，港口库存低位，美伊冲突有望缓和，预计甲醇期价近期震荡偏强运行。

关注因素：1.甲醇开工变化；2.甲醇港口库存变化；3.美伊冲突进展。

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	798.5	768	30.5	4.0	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	34.14	36.69	-2.55	-7.0	周度
港口甲醇库存	万吨	36.38	36.72	-0.34	-0.9	周度
周产量	万吨	199.11	200.93	-1.82	-0.9	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	358.1	756	-397.9	-52.6	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	1320	1720.83	-400.83	-23.3	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	748	1200	-452	-37.7	周度
下游醋酸开工率	%	80.78	76.57	4.21	5.5	周度
下游制烯烃开工率	%	70.5	76.69	-6.19	-8.1	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

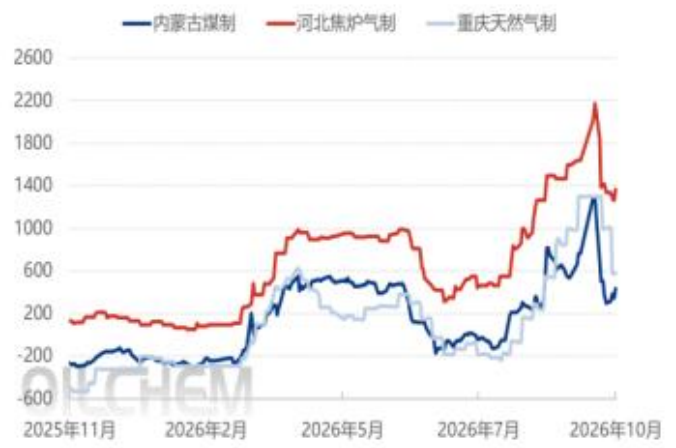
2. 供应情况分析

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：2026-10-23

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	中信期货（代客）	697,925	-109,014	中信期货（代客）	176,988	-389	中信期货（代客）	137,690	7,032
2	国泰君安（代客）	645,058	-94,468	国泰君安（代客）	154,133	-6,956	国泰君安（代客）	94,465	-14,604
3	东证期货（代客）	587,327	-79,060	东证期货（代客）	119,331	-22,581	东证期货（代客）	89,312	5,688
4	广发期货（代客）	344,330	-36,719	永安期货（代客）	103,103	5,758	广发期货（代客）	80,815	-3,533
5	中信建投（代客）	272,310	-2,371	广发期货（代客）	85,041	-1,305	浙商期货（代客）	75,054	-2,850
6	南华期货（代客）	254,587	-23,785	华泰期货（代客）	59,644	-3,908	永安期货（代客）	72,148	-10,024
7	中泰期货（代客）	248,974	-60,579	南华期货（代客）	58,339	-1,000	中信建投（代客）	63,042	-5,084
8	华闻期货（代客）	227,701	-21,695	申银万国（代客）	57,457	48	申银万国（代客）	61,023	-1,815
9	银河期货（代客）	190,997	-64,471	中粮期货（代客）	52,996	-10,913	中粮期货（代客）	60,615	-11,937
10	浙商期货（代客）	189,136	-30,998	中信建投（代客）	52,980	-2,318	华泰期货（代客）	59,343	-2,385
11	华泰期货（代客）	178,859	-186,916	东吴期货（代客）	49,332	-1,535	南华期货（代客）	54,579	-1,073
12	永安期货（代客）	177,602	-17,157	银河期货（代客）	48,383	-3,730	海通期货（代客）	52,913	-1,720
13	海通期货（代客）	174,519	-56,535	浙商期货（代客）	45,283	1,422	东吴期货（代客）	50,115	-954
14	申银万国（代客）	168,449	-7,264	招商期货（代客）	44,254	-1,606	招商期货（代客）	48,978	-1,022
15	徽商期货（代客）	149,288	-28,678	海通期货（代客）	40,576	-5,389	方正中期（代客）	41,975	-2,845
16	招商期货（代客）	128,530	-42,600	高盛期货（代客）	36,848	-14,017	徽商期货（代客）	39,442	-2,986
17	中粮期货（代客）	110,200	-103,272	国投期货（代客）	34,796	982	银河期货（代客）	33,416	-3,277
18	国信期货（代客）	106,366	-34,183	华西期货（代客）	31,966	-508	华西期货（代客）	30,294	119
19	方正中期（代客）	103,358	-37,141	中金财富（代客）	28,522	364	国联期货（代客）	22,191	-1,397
20	东方财富（代客）	89,473	-16,296	徽商期货（代客）	25,153	226	国信期货（代客）	22,022	-660
合计		5,044,989	-1,053,202		1,305,125	-67,355		1,189,432	-55,327

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。