2026年06月22日

甲醇：本周港口库存预期下降

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：** 上周港口甲醇市场快速走跌，其中江苏价格波动区间在2855-3440元/吨，广东价格波动2980-3470元/吨。由于外轮到货相对较为集中，港口甲醇库存预期内上涨，但现货可流通量仍处低位，其对价格影响相对较弱。沿海甲醇市场主要交易逻辑在国际形势变动预期下，后市进口量存恢复预期，从而导致价格快速下滑。内地甲醇价格大幅下滑，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2465-2745元/吨；下游东营接货价格波动区间2720-3010元/吨，地缘冲突缓和导致未来进口预期增加，叠加现货基本面疲软，价格大幅跳水，下游受买涨不买跌心态影响谨慎观望，市场成交气氛较差。

展望： 甲醇企业整体利润较好，国内甲醇开工预期高位上升，本周港口到货预期低位下降，下游制烯烃开工率预期上升，甲醇整体下游需求预计有所回升。甲醇国内供应高位，需求预计有所回升，港口进口预期低位下降，港口库存预期下降，美以谈判前景乐观。预计甲醇价格近期震荡运行。

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	356	423	-67	-15.8	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	33.68	33.19	0.49	1.5	周度
港口甲醇库存	万吨	63.24	56.61	6.63	11.7	周度
周产量	万吨	203.56	206.22	-2.66	-1.3	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	245.85	477.25	-231.4	-48.5	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	901	978	-77	-7.9	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	332	336	-4	-1.2	周度
下游醋酸开工率	%	78.69	73.75	4.94	6.7	周度
下游制烯烃开工率	%	80.96	81.44	-0.48	-0.6	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

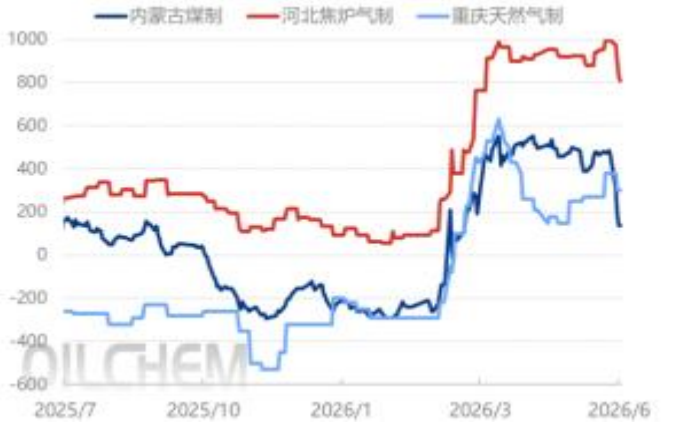
2. 供应情况分析

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

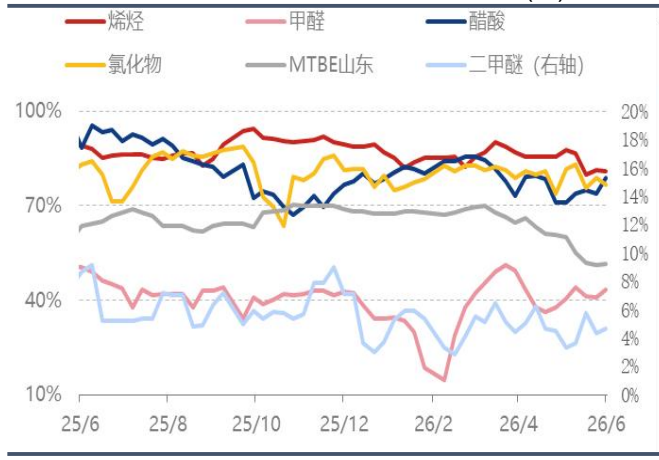
图 4：甲醇各工艺利润变化图 （元/吨）



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：2026-06-18

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）	367,895	3,951	国泰君安（代客）	114,506	4,673	中信期货（代客）	97,400	4,720
2	东证期货（代客）	329,689	-21,506	中信期货（代客）	98,272	-1,981	国泰君安（代客）	82,060	2,567
3	国泰君安（代客）	312,888	22,935	东证期货（代客）	66,365	-4,512	华泰期货（代客）	62,936	-1,806
4	中信建投（代客）	220,878	93,986	华泰期货（代客）	46,227	-3,622	中信建投（代客）	52,103	56
5	浙商期货（代客）	179,054	5,343	银河期货（代客）	45,166	2,151	五矿期货（代客）	49,500	2,882
6	广发期货（代客）	171,098	-14,071	永安期货（代客）	40,550	-8,028	东证期货（代客）	42,845	-145
7	华西期货（代客）	118,834	-3,090	广发期货（代客）	37,919	-229	广发期货（代客）	40,370	-1,027
8	国投期货（代客）	109,463	19,511	高盛期货（代客）	35,362	6,365	永安期货（代客）	40,202	-9,639
9	申银万国（代客）	94,125	2,845	申银万国（代客）	33,762	1,381	银河期货（代客）	28,439	3,189
10	银河期货（代客）	90,444	5,617	中信建投（代客）	28,557	1,414	国投期货（代客）	28,232	-3,493
11	华泰期货（代客）	86,786	5,131	东吴期货（代客）	25,844	-2,571	申银万国（代客）	24,707	764
12	国信期货（代客）	76,383	13,321	浙商期货（代客）	25,642	-4,033	浙商期货（代客）	24,410	-4,509
13	永安期货（代客）	72,669	-6,403	南华期货（代客）	25,634	102	方正中期（代客）	22,971	2,433
14	光大期货（代客）	68,125	-3,160	国投期货（代客）	19,605	-3,588	徽商期货（代客）	21,949	395
15	南华期货（代客）	66,086	-3,224	招商期货（代客）	18,442	-755	南华期货（代客）	19,309	-1,690
16	徽商期货（代客）	59,875	6,702	五矿期货（代客）	17,754	2,480	海通期货（代客）	19,117	-1,359
17	五矿期货（代客）	59,864	-17,119	徽商期货（代客）	17,276	388	中泰期货（代客）	18,909	-1,183
18	招商期货（代客）	58,993	-7,036	冠通期货（代客）	17,047	-236	瑞达期货（代客）	17,430	2,069
19	中泰期货（代客）	55,570	1,283	中金财富（代客）	16,321	-5,163	东海期货（代客）	16,996	-2,492
20	海通期货（代客）	48,964	-7,343	瑞达期货（代客）	15,678	-557	招商期货（代客）	16,961	158
合计		2,647,683	97,673		745,929	-16,321		726,846	-8,110

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。