2026年04月07日

甲醇：港口库存预期继续下降，震荡偏强

蒯三可　投资咨询从业资格号：Z0015369　kuaisanke@nzfco.com

报告导读：

1、**市场回顾与展望：**上周港口甲醇市场高位宽幅震荡，其中江苏价格波动区间在3110-3590元/吨，广东价格波动3150-3630元/吨。进口表需维持弱势，外轮到港量维持低位，港口甲醇库存预期内继续下降，地缘局势影响持续，甲醇市场价格随之宽幅波动。内地甲醇价格持续冲高，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2485-2665元/吨；下游东营接货价格波动区间2790-2935元/吨。国内供应端呈现收紧态势，同时港口库存持续去化，内地产区现货流通量偏紧，下游步入季节性回暖周期，贸易环节惜售心态普遍升温，现货成交重心顺势上行。

展望：甲醇企业整体利润修复，国内甲醇开工预期高位维持，本周港口到货预期维持低位，下游制烯烃预期开工率有所下降，前期停工或降负的传统下游装置预计将重启，甲醇整体下游需求预计较稳。甲醇国内供应预期较稳，港口进口预期低位、库存高位预计继续下降。预计甲醇价格近期震荡略偏强。

关注因素：1.甲醇开工变化；2.甲醇港口库存变化；3.美伊局势发展。

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	51	64	-13	-20.3	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	41.4	43.5	-2.1	-4.8	周度
港口甲醇库存	万吨	103.4	115.45	-12.05	-10.4	周度
周产量	万吨	205.45	207.16	-1.71	-0.8	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	424	241.8	182.2	75.4	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	855	663	192	29.0	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	500	388	112	28.9	周度
下游醋酸开工率	%	81.73	84.6	-2.87	-3.4	周度
下游制烯烃开工率	%	90.27	86.86	3.41	3.9	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

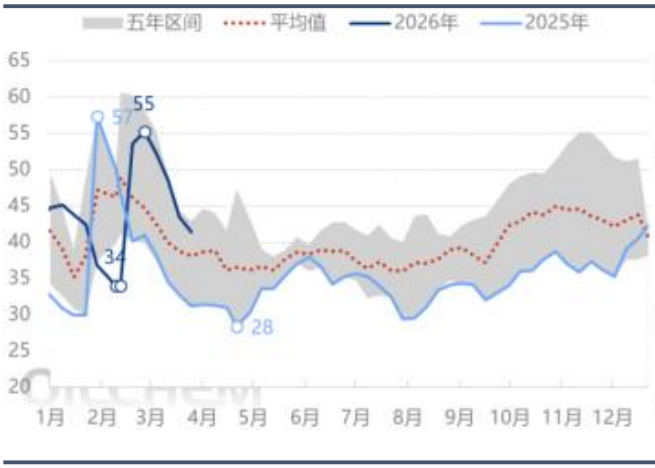
图 6：江浙地区MTO装置周度产能利用率走势图 (%)



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：2026-04-03									
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）	850,439	52,638	中信期货（代客）	136,761	49,213	中信期货（代客）	93,072	7,700
2	国泰君安（代客）	491,485	-38,079	国泰君安（代客）	130,065	-6,808	国泰君安（代客）	72,448	-5,261
3	东证期货（代客）	296,326	-27,919	永安期货（代客）	76,986	7,276	华泰期货（代客）	47,434	10,477
4	广发期货（代客）	245,678	-8,366	东证期货（代客）	68,413	4,447	永安期货（代客）	46,816	1,447
5	国信期货（代客）	205,197	25,809	南华期货（代客）	52,686	-3,387	国投期货（代客）	46,191	-493
6	华闻期货（代客）	198,002	29,678	浙商期货（代客）	31,854	1,550	东证期货（代客）	46,040	-8,511
7	中信建投（代客）	197,242	14,502	申银万国（代客）	26,598	1,124	广发期货（代客）	35,089	-458
8	海通期货（代客）	189,431	32,191	中信建投（代客）	25,300	-1,515	中信建投（代客）	32,674	3,037
9	银河期货（代客）	178,263	10,662	华泰期货（代客）	24,238	478	南华期货（代客）	28,215	245
10	华西期货（代客）	140,707	-16,573	东吴期货（代客）	23,365	624	银河期货（代客）	27,036	5,956
11	徽商期货（代客）	131,354	15,089	广发期货（代客）	22,796	942	东吴期货（代客）	26,271	1,808
12	光大期货（代客）	127,296	10,310	中泰期货（代客）	22,344	-1,917	乾坤期货（代客）	24,449	-6,998
13	华泰期货（代客）	125,955	17,031	银河期货（代客）	21,097	-1,185	中泰期货（代客）	23,407	-960
14	中泰期货（代客）	114,559	9,672	中金财富（代客）	19,803	2,907	申银万国（代客）	23,188	1,374
15	申银万国（代客）	105,904	9,069	国投期货（代客）	18,190	244	新湖期货（代客）	22,442	2,383
16	永安期货（代客）	105,885	-7,264	一德期货（代客）	15,834	-3,806	徽商期货（代客）	21,598	3,155
17	国投期货（代客）	105,289	5,978	国信期货（代客）	15,695	1,899	方正中期（代客）	21,097	-1,191
18	方正中期（代客）	104,581	13,720	招商期货（代客）	15,592	-142	五矿期货（代客）	20,374	3,518
19	五矿期货（代客）	99,190	4,269	瑞达期货（代客）	15,479	-1,943	浙商期货（代客）	18,174	666
20	招商期货（代客）	97,247	-4,645	徽商期货（代客）	15,164	473	建信期货（代客）	17,733	-341
合计		4,110,030	147,772		778,260	50,474		693,748	17,553

宁证期货有限公司（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。