2026年07月13日

甲醇：港口库存低位，预期回升

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：** 上周港口甲醇市场走强，其中江苏价格波动区间在2470-2680元/吨，广东价格波动2700-2780元/吨。前期进口量增量预期已计价，周期内港口甲醇库存去库至年内极低点，市场可流通量低位，加之天气因素可能对卸货速度存影响，另有地缘局势影响，沿海甲醇市场偏强运行为主。内地甲醇先抑后扬，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2105-2160元/吨；下游东营接货价格波动区间2360-2400元/吨，此前市场整体供需偏宽松，行情承压走弱、价格持续下行；后续受宏观利好情绪提振，下游企业集中阶段性补库补货，带动内地现货价格应声回暖走强。

展望： 甲醇利润回落，开工高位，近期预期较稳，港口库存低位，7月预期进口回升，内地企业库存有所回升，下游开工率稳中偏弱，目前甲醇制烯烃利润有所修复，MTO行业依然亏损，美伊冲突反复，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	140	128	12	9.4	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	39.17	38.11	1.06	2.8	周度
港口甲醇库存	万吨	44.67	49.32	-4.65	-9.4	周度
周产量	万吨	199.74	203.11	-3.37	-1.7	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	-100.9	-41.5	-59.4	-143.1	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	361	457	-96	-21	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	-105	42	-147	-350	周度
下游醋酸开工率	%	84.95	85.51	-0.56	-0.7	周度
下游制烯烃开工率	%	81.78	82.13	-0.35	-0.4	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

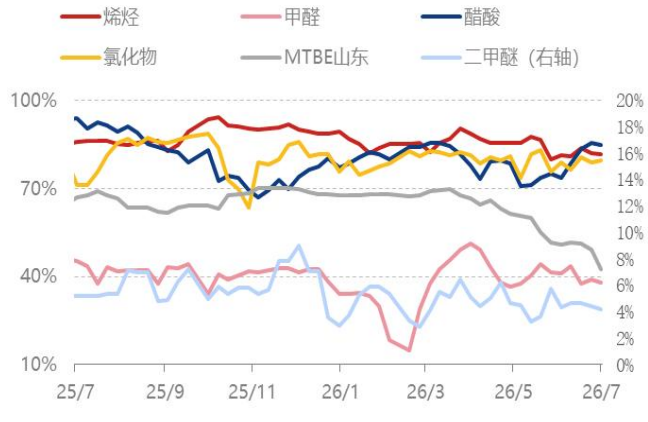
图 4：甲醇各工艺利润变化图 （元/吨）



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：2026-07-10									
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）	304,401	-141,075	中信期货（代客）	136,168	-225	中信期货（代客）	141,485	-630
2	中信期货（代客）	289,811	-140,084	五矿期货（代客）	135,424	4,583	五矿期货（代客）	136,682	4,660
3	国泰君安（代客）	220,729	-127,248	国泰君安（代客）	127,109	-175	国投期货（代客）	128,153	8,463
4	中信建投（代客）	117,944	-115,218	国投期货（代客）	117,715	8,028	国泰君安（代客）	113,606	-3,944
5	浙商期货（代客）	114,019	-71,197	东证期货（代客）	112,797	-5,175	东证期货（代客）	105,549	-4,094
6	广发期货（代客）	107,941	-102,452	永安期货（代客）	109,091	-3,234	永安期货（代客）	95,366	-1,830
7	永安期货（代客）	105,888	-56,587	申银万国（代客）	99,130	9,410	申银万国（代客）	92,094	5,559
8	银河期货（代客）	98,969	-32,422	广发期货（代客）	88,405	-713	广发期货（代客）	86,880	-436
9	申银万国（代客）	98,723	-24,785	中信建投（代客）	82,864	-1,169	中信建投（代客）	84,650	667
10	华泰期货（代客）	91,715	-42,273	招商期货（代客）	79,313	665	浙商期货（代客）	76,152	248
11	华闻期货（代客）	72,690	-45,918	浙商期货（代客）	75,305	1,017	招商期货（代客）	70,907	279
12	国信期货（代客）	62,271	-33,014	华西期货（代客）	60,210	483	华西期货（代客）	59,246	134
13	国投期货（代客）	59,371	-64,750	华泰期货（代客）	42,487	-3,040	华泰期货（代客）	42,486	-559
14	华西期货（代客）	57,753	-52,638	银河期货（代客）	37,062	350	银河期货（代客）	36,244	3
15	南华期货（代客）	54,138	-20,088	东吴期货（代客）	35,906	207	东吴期货（代客）	36,031	-77
16	海通期货（代客）	52,186	-21,043	南华期货（代客）	31,250	-366	徽商期货（代客）	18,840	-1,067
17	徽商期货（代客）	51,980	-32,198	方正中期（代客）	18,984	654	国信期货（代客）	17,550	500
18	五矿期货（代客）	50,709	-20,349	大地期货（代客）	17,693	14,978	中泰期货（代客）	17,454	466
19	光大期货（代客）	49,119	-43,379	高盛期货（代客）	16,975	-90	方正中期（代客）	17,045	176
20	招商期货（代客）	46,270	-48,943	海通期货（代客）	15,814	-2,250	南华期货（代客）	16,127	-86
合计		2,106,627	-1,235,661		1,439,702	23,938		1,392,547	8,432

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。