2026年04月13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3200-3700元/吨，广东价格波动3280-3720元/吨。假期期间部分市场汽运提货受限，加之大量内地货源补充，进口表需低位，在低进口供应影响下，虽港口库存下降，但降幅不及预期。上周价格波动仍主要受国际形势变动，及其对进口预期的影响，周期内沿海甲醇价格宽幅震荡运行。内地甲醇价格涨势放缓，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2585-2695元/吨；下游东营接货价格波动区间2930-3060元/吨。上周盘面情绪虽有所降温，但在供需格局偏紧、库存持续去化等基本面支撑下，价格涨幅虽有所放缓，整体仍维持坚挺运行态势。

展望：甲醇企业整体利润修复，国内甲醇开工预期高位维持，本周港口到货预期低位有所回升，下游制烯烃预期开工率有所下降，甲醇整体下游需求预计较稳。甲醇国内供应预期较稳，港口进口预期低位回升、库存高位预计继续小幅下降。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	196	51	145	284.3	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	39.2	41.4	-2.2	-5.3	周度
港口甲醇库存	万吨	102.55	103.4	-0.85	-0.8	周度
周产量	万吨	207.38	205.45	1.93	0.9	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	479.25	424	55.25	13.0	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	958.75	855	103.75	12.1	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	580	500	80	16.0	周度
下游醋酸开工率	%	77.89	81.73	-3.84	-4.7	周度
下游制烯烃开工率	%	88.84	90.27	-1.43	-1.6	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

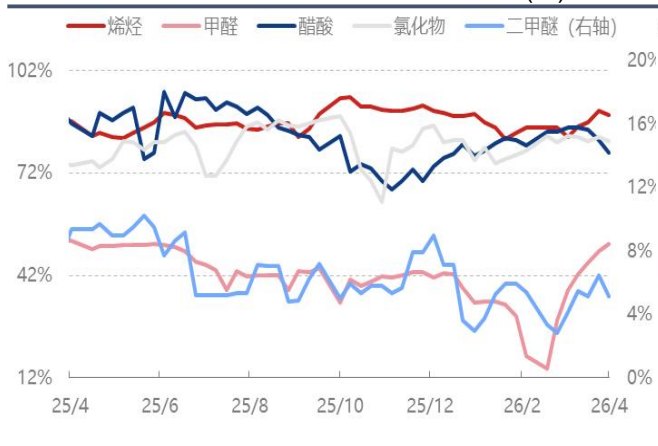
图 4：甲醇各工艺利润变化图 （元/吨）



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：2026-04-10									
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	中信期货（代客）	603,116	-75,641	国泰君安（代客）	138,370	2,634	国泰君安（代客）	99,582	21,827
2	国泰君安（代客）	413,153	-45,824	中信期货（代客）	115,837	-14,390	中信期货（代客）	94,730	-3,816
3	东证期货（代客）	302,001	-9,033	东证期货（代客）	64,254	7,763	华泰期货（代客）	62,393	8,706
4	中信建投（代客）	183,894	-1,368	永安期货（代客）	58,327	-636	东证期货（代客）	43,276	-1,008
5	广发期货（代客）	179,097	7,615	南华期货（代客）	33,432	2,532	永安期货（代客）	38,049	-7,166
6	华闻期货（代客）	174,912	14,589	华泰期货（代客）	30,139	5,839	国投期货（代客）	37,404	885
7	海通期货（代客）	166,856	-15,491	广发期货（代客）	27,790	4,569	广发期货（代客）	34,654	3,720
8	国信期货（代客）	155,191	18,655	浙商期货（代客）	26,350	-662	五矿期货（代客）	27,475	196
9	国投期货（代客）	153,001	38,968	国投期货（代客）	25,276	1,714	中信建投（代客）	25,946	-45
10	银河期货（代客）	151,588	771	申银万国（代客）	24,587	4,708	乾坤期货（代客）	22,436	4,750
11	中泰期货（代客）	145,605	22,462	东吴期货（代客）	22,063	3,446	方正中期（代客）	20,744	-621
12	华泰期货（代客）	131,335	16,018	中信建投（代客）	19,887	-245	银河期货（代客）	20,454	1,233
13	南华期货（代客）	119,612	-6,653	中泰期货（代客）	19,684	739	新湖期货（代客）	19,291	8,622
14	光大期货（代客）	118,939	6,852	银河期货（代客）	18,688	459	建信期货（代客）	18,933	572
15	徽商期货（代客）	108,406	-4,756	中金财富（代客）	17,445	293	南华期货（代客）	18,657	-520
16	方正中期（代客）	105,681	15,487	徽商期货（代客）	16,095	377	东吴期货（代客）	18,423	-1,142
17	华西期货（代客）	102,919	-12,559	华西期货（代客）	15,620	4,716	徽商期货（代客）	18,402	163
18	永安期货（代客）	98,026	-6,491	东海期货（代客）	15,152	2,636	中泰期货（代客）	18,299	-1,048
19	申银万国（代客）	94,255	-89	五矿期货（代客）	15,111	2,024	浙商期货（代客）	18,206	1,075
20	浙商期货（代客）	91,159	-2,558	招商期货（代客）	14,149	-810	中辉期货（代客）	16,946	804
合计		3,598,746	-39,046		718,256	27,706		674,300	37,187

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。