2026年03月16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2460-2900元/吨，广东价格波动在2500-3000元/吨。港口市场外轮到港量减量，港口甲醇库存大幅去库并正式进入去库通道，加之国际形势波动影响下，港口甲醇市场高位宽幅震荡运行为主。内地甲醇价格大幅上行，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2003-2185元/吨；下游东营接货价格波动区间2325-2730元/吨。上周市场交易仍主要受地缘政治情绪驱动，期货端情绪升温逐步传导至现货市场；叠加企业持续去库、局部烯烃外采刚需及下游需求逐步恢复等利好支撑，价格呈现大幅跳涨行情。

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

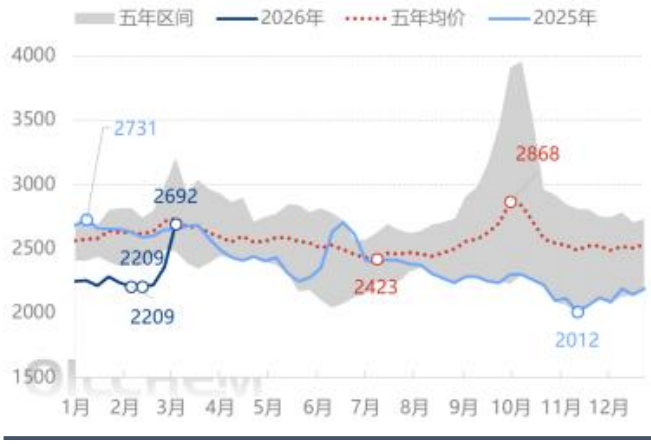
关注因素：1.甲醇开工变化；2.甲醇港口库存变化；3.美伊局势发展。

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	20	-56	76	135.7	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	52.31	55.24	-2.93	-5.3	周度
港口甲醇库存	万吨	131.28	144.67	-13.39	-9.3	周度
周产量	万吨	201.39	204.75	-3.36	-1.6	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	34.6	-185.1	219.7	118.7	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	361	199	162	81.4	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	-48	-248	200	80.6	周度
下游醋酸开工率	%	85.4	84.11	1.29	1.5	周度
下游制烯烃开工率	%	82.5	85.37	-2.87	-3.4	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

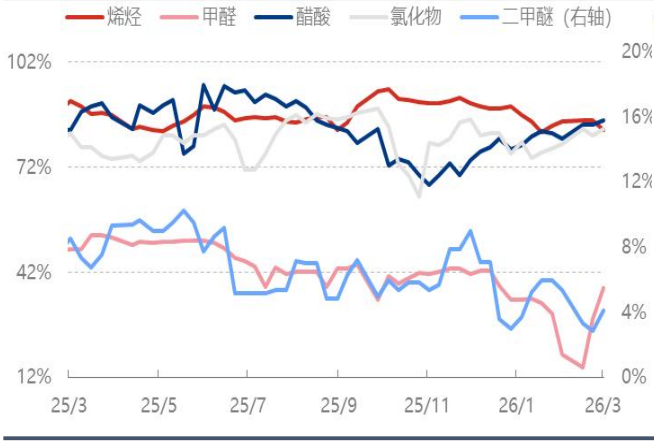
图 4：甲醇各工艺利润变化图 （元/吨）



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）



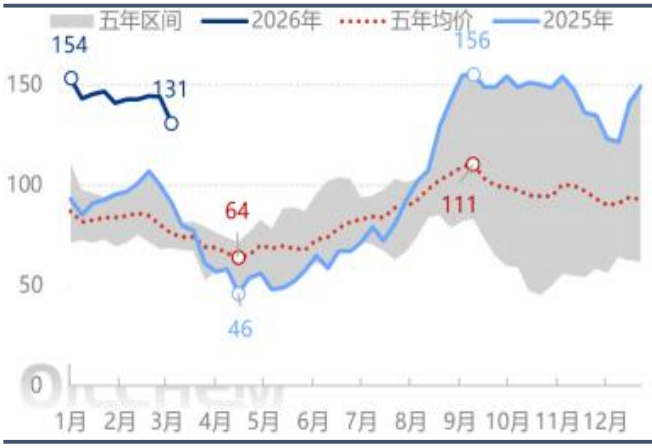
数据来源：隆众资讯，宁证期货

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：2026-03-13

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）	605,122	-90,216	国泰君安（代客）	128,592	46,877	东证期货（代客）	69,733	4,739
2	国泰君安（代客）	539,263	-92,342	东证期货（代客）	67,522	-11,918	中信期货（代客）	67,686	-5,380
3	东证期货（代客）	378,217	-14,920	中信期货（代客）	66,636	130	国泰君安（代客）	55,070	-358
4	华闻期货（代客）	208,705	-74,079	永安期货（代客）	44,339	10,497	乾坤期货（代客）	46,602	2,363
5	银河期货（代客）	205,202	-72,128	南华期货（代客）	28,840	2,367	广发期货（代客）	41,222	372
6	中泰期货（代客）	199,487	-76,810	华泰期货（代客）	28,323	-6,764	华泰期货（代客）	39,418	-419
7	广发期货（代客）	159,873	-62,125	广发期货（代客）	27,997	-979	国投期货（代客）	37,402	1,872
8	海通期货（代客）	138,735	-25,817	银河期货（代客）	23,562	-1,036	永安期货（代客）	33,465	-4,031
9	光大期货（代客）	133,492	-26,287	中信建投（代客）	19,030	-1,067	五矿期货（代客）	24,545	-435
10	中信建投（代客）	123,200	-26,952	五矿期货（代客）	17,974	68	新湖期货（代客）	22,076	5,976
11	华泰期货（代客）	120,497	-62,247	招商期货（代客）	17,446	-2,443	南华期货（代客）	21,768	362
12	南华期货（代客）	119,943	-24,887	国投期货（代客）	16,126	-911	银河期货（代客）	19,906	2,564
13	国信期货（代客）	114,933	-9,962	申银万国（代客）	14,806	-657	中信建投（代客）	18,889	59
14	徽商期货（代客）	91,233	-16,635	浙商期货（代客）	13,668	1,409	申银万国（代客）	16,754	-7,086
15	方正中期（代客）	76,203	-19,048	瑞达期货（代客）	13,224	2,245	招商期货（代客）	15,469	1,045
16	新湖期货（代客）	75,219	-27,276	海通期货（代客）	12,636	2,637	建信期货（代客）	14,847	975
17	宝城期货（代客）	68,963	14,326	中泰期货（代客）	12,388	509	中泰期货（代客）	13,968	2,574
18	永安期货（代客）	68,069	-9,076	东吴期货（代客）	12,192	1,126	中粮期货（代客）	13,324	557
19	国投期货（代客）	61,291	-3,196	徽商期货（代客）	12,066	108	海通期货（代客）	11,886	1,150
20	浙商期货（代客）	59,620	-4,234	冠通期货（代客）	11,889	768	国贸期货（代客）	11,863	110
合计		3,547,267	-723,911		589,256	42,966		595,893	7,009

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。