2026年06月08日

甲醇：供需较稳，港口库存下降趋势

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：** 上周港口甲醇市场震荡，其中江苏价格波动区间在3040-3240元/吨，广东价格波动3170-3330元/吨。沿海甲醇市场内贸补充供应维持高位，主流库区汽运提货差，但仍有出口船发支撑提货，且外轮抵港量低位，港口甲醇库存窄幅下降，市场可流通量低位，对绝对价格形成支撑，但下游买气不佳，上方空间或也有限，整体市场震荡整理运行。内地甲醇价格延续上涨，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2625-2750元/吨；下游东营接货价格波动区间3000-3040元/吨，内陆工厂集中预售、超单出货，多地汽运装车受阻；加之期货盘面回暖提振市场情绪，在买涨避险的操作逻辑带动下，各区域现货报价普遍上行。

展望： 甲醇企业整体利润修复，国内甲醇开工预期高位较稳，本周港口到货预期低位小幅回升，下游制烯烃开工率预期上升，甲醇整体下游需求预计稳中偏弱。甲醇国内供应高位，需求预计稳中偏弱，港口进口预期低位，港口库存预期小幅回升。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	304	292	12	4.1	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	32.15	34.35	-2.2	-6.4	周度
港口甲醇库存	万吨	63.35	66.2	-2.85	-4.3	周度
周产量	万吨	206.92	204.93	1.99	1.0	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	442.5	438.3	4.2	1.0	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	940	909	31	3.4	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	270	260	10	3.8	周度
下游醋酸开工率	%	74.87	73.66	1.21	1.6	周度
下游制烯烃开工率	%	79.95	86.57	-6.62	-7.6	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

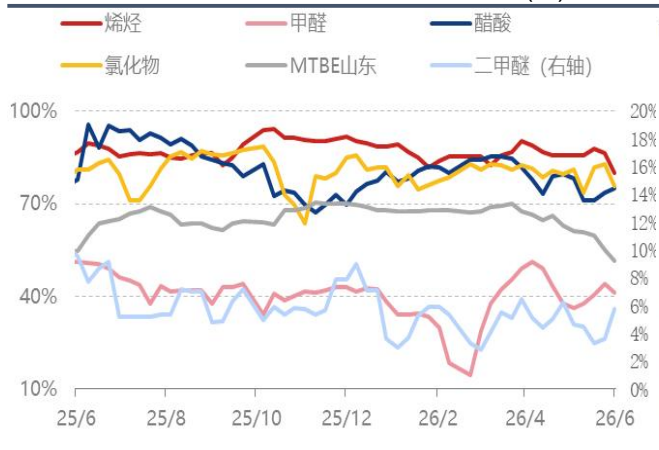
图 4：甲醇各工艺利润变化图 （元/吨）



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）



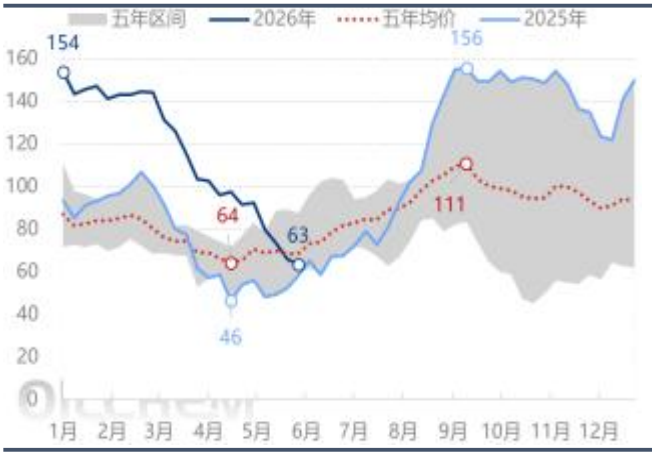
数据来源：隆众资讯，宁证期货

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：2026-06-05									
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）	245,192	26,150	国泰君安（代客）	149,704	2,021	中信期货（代客）	105,742	7,994
2	东证期货（代客）	203,796	-9,151	中信期货（代客）	101,948	6,830	国泰君安（代客）	85,674	6,642
3	浙商期货（代客）	141,571	22,578	东证期货（代客）	77,712	8,978	华泰期货（代客）	57,526	182
4	华西期货（代客）	138,429	29,210	华泰期货（代客）	52,286	4,884	广发期货（代客）	37,742	408
5	国泰君安（代客）	123,843	-17,707	永安期货（代客）	50,980	5,093	银河期货（代客）	36,716	2,307
6	广发期货（代客）	122,809	27,159	申银万国（代客）	37,362	2,768	东证期货（代客）	35,288	1,340
7	申银万国（代客）	118,209	396	广发期货（代客）	35,115	139	中信建投（代客）	34,127	3,282
8	中信建投（代客）	95,740	-28,686	浙商期货（代客）	30,493	-260	永安期货（代客）	32,865	1,151
9	永安期货（代客）	88,264	-12,949	银河期货（代客）	28,053	1,715	海通期货（代客）	27,543	408
10	招商期货（代客）	84,115	-33,378	中金财富（代客）	27,585	3,036	浙商期货（代客）	27,232	1,211
11	国投期货（代客）	73,620	-15,842	南华期货（代客）	26,364	-258	华西期货（代客）	25,230	11,939
12	五矿期货（代客）	53,648	-3,234	华西期货（代客）	24,821	11,866	申银万国（代客）	24,364	3,237
13	华泰期货（代客）	51,624	-4,348	中信建投（代客）	24,095	616	徽商期货（代客）	21,049	942
14	南华期货（代客）	48,356	3,514	瑞达期货（代客）	22,030	1,974	中辉期货（代客）	19,585	599
15	银河期货（代客）	39,852	3,019	五矿期货（代客）	21,928	-918	五矿期货（代客）	19,352	-438
16	瑞达期货（代客）	32,856	3,020	高盛期货（代客）	20,018	1,970	招商期货（代客）	19,066	345
17	徽商期货（代客）	32,358	3,514	国投期货（代客）	18,575	-622	方正中期（代客）	18,301	1,643
18	国信期货（代客）	30,823	-5,677	冠通期货（代客）	16,684	-130	中泰期货（代客）	18,165	1,180
19	中泰期货（代客）	25,623	324	招商期货（代客）	15,993	592	国投期货（代客）	18,131	-270
20	光大期货（代客）	24,996	-2,001	中泰期货（代客）	15,154	905	创元期货（代客）	17,955	402
合计		1,775,724	-14,089		796,900	51,199		681,653	44,504

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。