2026年06月15日

甲醇：港口库存预期低位回升

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：** 上周港口甲醇市场强势拉升，其中江苏价格波动区间在3200-3450元/吨，广东价格波动3290-3490元/吨。港口甲醇库存继续下降，虽下游需求仍表现淡淡，但区域市场可流通量低位，且国际形势再次发酵，宏观情绪拉升，基差强势上涨。内地甲醇价格持续走高，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2735-2753元/吨；下游东营接货价格波动区间3030-3040元/吨，市场宏观乐观情绪持续升温，叠加区域货源供应偏紧的现状，市场普遍秉持买涨不买跌的心态，下游刚需补货同步释放，市场交投活跃度明显提升，进一步助推甲醇价格重心持续走高。

展望： 甲醇企业整体利润修复，国内甲醇开工预期高位上升，本周港口到货预期低位回升，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，港口进口预期低位回升，港口库存预期回升，美以谈判前景乐观。预计甲醇价格近期震荡偏弱。

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	423	304	119	39.1	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	33.19	32.15	1.04	3.2	周度
港口甲醇库存	万吨	56.61	63.35	-6.74	-10.6	周度
周产量	万吨	206.22	206.92	-0.7	-0.3	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	477.25	442.5	34.75	7.9	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	978	940	38	4.0	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	336	270	66	24.4	周度
下游醋酸开工率	%	73.75	74.87	-1.12	-1.5	周度
下游制烯烃开工率	%	81.44	79.95	1.49	1.9	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

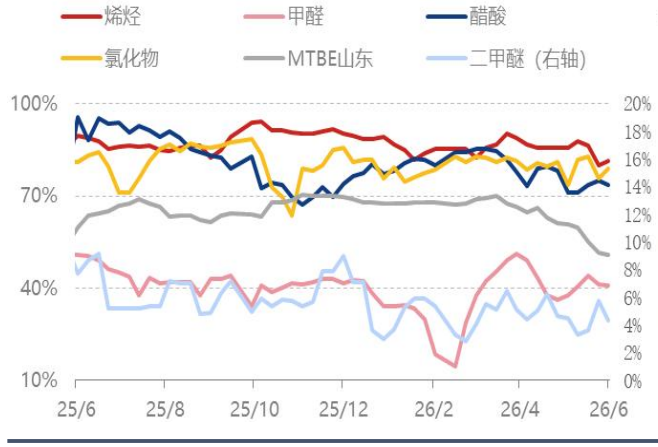
图 4：甲醇各工艺利润变化图 （元/吨）



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）



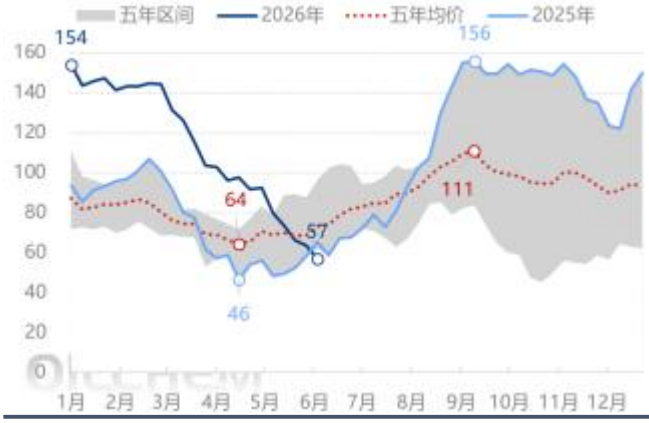
数据来源：隆众资讯，宁证期货

图 8：内地甲醇样本企业订单量变化图（万吨）



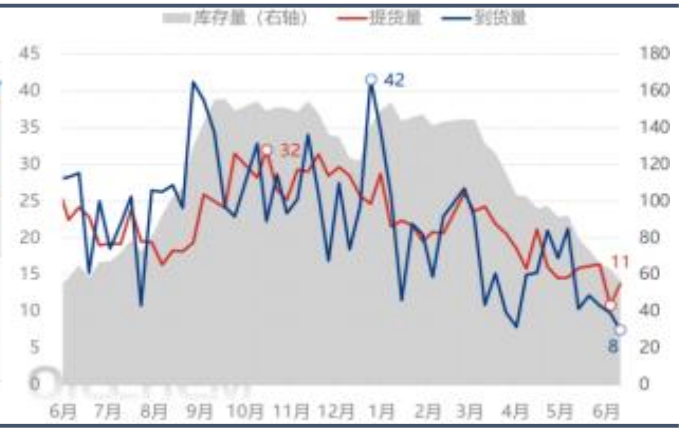
数据来源：隆众资讯，宁证期货

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：2026-06-12

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）	350,366	21,477	国泰君安（代客）	148,587	-620	中信期货（代客）	115,572	-4,535
2	东证期货（代客）	322,750	-16,635	中信期货（代客）	115,510	5,843	国泰君安（代客）	94,131	-3,743
3	国泰君安（代客）	230,153	-57,807	永安期货（代客）	82,173	3,787	中信建投（代客）	53,728	18,505
4	中信建投（代客）	219,771	90,201	东证期货（代客）	80,177	-3,968	华泰期货（代客）	51,184	-2,582
5	广发期货（代客）	187,191	27,576	华泰期货（代客）	41,970	-5,247	东证期货（代客）	42,838	-8,045
6	浙商期货（代客）	146,772	13,396	中金财富（代客）	39,452	2,386	永安期货（代客）	40,248	-470
7	国投期货（代客）	123,477	55,547	广发期货（代客）	38,594	282	广发期货（代客）	38,678	1,445
8	申银万国（代客）	122,135	20,059	银河期货（代客）	38,332	-1,479	银河期货（代客）	34,461	-1,288
9	华西期货（代客）	112,347	35,014	高盛期货（代客）	38,293	2,259	浙商期货（代客）	27,433	680
10	永安期货（代客）	98,639	-18,175	申银万国（代客）	32,637	-655	海通期货（代客）	26,326	3,133
11	光大期货（代客）	91,771	33,304	浙商期货（代客）	29,572	928	东海期货（代客）	25,338	2,021
12	招商期货（代客）	89,780	991	南华期货（代客）	27,382	-3	方正中期（代客）	24,546	-198
13	银河期货（代客）	85,059	-1,796	光大期货（代客）	25,292	3,967	申银万国（代客）	24,374	-464
14	华泰期货（代客）	83,607	-40,581	瑞达期货（代客）	21,760	-720	国投期货（代客）	23,746	800
15	五矿期货（代客）	75,512	5,588	五矿期货（代客）	21,703	1,752	徽商期货（代客）	23,615	1,821
16	南华期货（代客）	70,127	-3,686	中信建投（代客）	19,120	-1,218	南华期货（代客）	23,219	1,642
17	国信期货（代客）	67,418	999	国投期货（代客）	19,114	-1,765	五矿期货（代客）	21,843	-3,822
18	徽商期货（代客）	57,903	10,792	海证期货（代客）	18,929	334	中泰期货（代客）	21,703	255
19	海通期货（代客）	54,127	-49,140	招商期货（代客）	17,905	-832	招商期货（代客）	21,049	-796
20	中泰期货（代客）	53,817	2,118	冠通期货（代客）	17,552	640	创元期货（代客）	19,674	498
合计		2,642,722	129,242		874,054	5,671		753,706	4,857

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。