2026年10月19日

甲醇：本周港口库存预期低位下降

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：** 上周港口甲醇市场快速回落，其中江苏价格波动区间在3730-4950元/吨，广东价格波动3800-4750元/吨。在绝对价格高位及库存基数低的影响下，整体汽运提货低位，在外轮及内贸的补充供应下，港口甲醇库存累积，但仍处低位。沿海主要下游受亏损及原料库存不足的影响，装置存停车预期，给甲醇市场带来负反馈，价格快速回落。内地甲醇行情趋弱，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在3200-3970元/吨；下游东营接货价格波动区间3490-4180元/吨，周内，高价原料导致下游负反馈，需求收缩明显，受买涨不买跌心态影响下游谨慎观望，叠加局部企业、港口均有所累库，供需预期宽松导致价格下调调整。

展望： 甲醇利润较好，国内开工本周预期高位有所下降，港口库存低位，10月预期进口维持低位，内地企业库存量处于偏低水平，下游开工率较稳，本周预期甲醇下游需求回升，港口库存低位，美伊冲突有望缓和，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.美伊冲突进展。

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	768	997	-229	-23.0	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	36.69	32.23	4.46	13.8	周度
港口甲醇库存	万吨	36.72	30.51	6.21	20.4	周度
周产量	万吨	200.93	208.19	-7.26	-3.5	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	756	891.87	-135.87	-15.2	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	1720.83	1721.45	-0.62	-0.04	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	1200	1225	-25	-2.0	周度
下游醋酸开工率	%	76.57	83.63	-7.06	-8.4	周度
下游制烯烃开工率	%	76.69	79.69	-3	-3.8	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

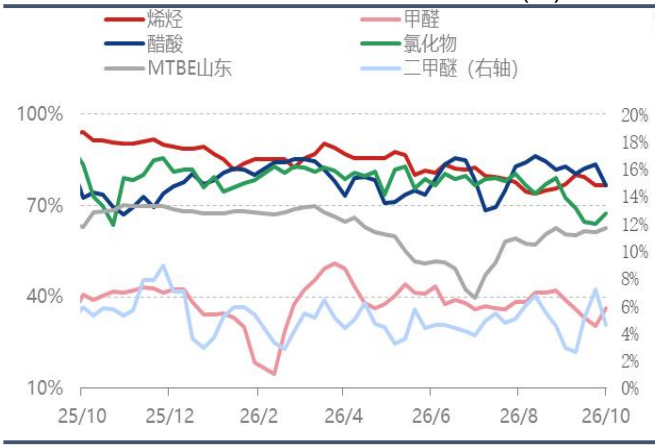
图 4：甲醇各工艺利润变化图 （元/吨）



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：2026-10-16

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	国泰君安（代客）	678,108	-3,389	中信期货（代客）	187,506	10,609	中信期货（代客）	119,942	29
2	中信期货（代客）	592,930	-55,377	国泰君安（代客）	178,842	15,256	国泰君安（代客）	112,242	5,534
3	东证期货（代客）	576,783	12,640	东证期货（代客）	108,834	4,829	东证期货（代客）	92,066	-25,390
4	华闻期货（代客）	305,996	32,181	永安期货（代客）	98,368	-3,101	永安期货（代客）	88,026	-1,047
5	广发期货（代客）	287,588	-27,770	广发期货（代客）	83,659	-1,627	广发期货（代客）	83,272	2,271
6	华泰期货（代客）	257,487	-45,110	华泰期货（代客）	67,687	-4,948	华泰期货（代客）	76,864	-1,285
7	银河期货（代客）	220,474	-3,673	南华期货（代客）	56,562	2,288	浙商期货（代客）	66,443	2,201
8	南华期货（代客）	218,119	43,827	中信建投（代客）	50,056	-5,191	申银万国（代客）	60,477	8,872
9	中信建投（代客）	194,816	-2,705	申银万国（代客）	49,909	5,389	南华期货（代客）	54,018	10,595
10	中泰期货（代客）	181,477	-26,598	高盛期货（代客）	48,946	5,280	中信建投（代客）	52,589	-345
11	永安期货（代客）	155,568	3,296	东吴期货（代客）	48,485	420	中粮期货（代客）	50,143	7,484
12	中粮期货（代客）	152,623	105,644	银河期货（代客）	47,691	-3,374	东吴期货（代客）	49,435	763
13	徽商期货（代客）	151,019	1,724	浙商期货（代客）	47,374	1,571	银河期货（代客）	46,938	1,990
14	海通期货（代客）	147,869	-41,414	招商期货（代客）	45,309	7,211	招商期货（代客）	46,523	7,806
15	国信期货（代客）	128,307	-11,256	中粮期货（代客）	43,198	6,041	方正中期（代客）	43,470	-1,710
16	光大期货（代客）	118,018	-17,270	海通期货（代客）	43,026	3,033	海通期货（代客）	41,165	78
17	方正中期（代客）	110,039	-1,403	国投期货（代客）	33,818	-894	徽商期货（代客）	41,155	1,792
18	招商期货（代客）	106,877	-25,852	中金财富（代客）	30,987	-3,092	华西期货（代客）	28,360	1,521
19	三立期货（代客）	103,520	275	华西期货（代客）	30,326	1,975	国联期货（代客）	22,869	2,418
20	东方财富（代客）	95,416	-6,847	徽商期货（代客）	26,161	-1,701	国信期货（代客）	22,139	3,743
合计		4,783,034	-69,077		1,326,744	39,974		1,198,136	27,320

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。