2026年05月11日

甲醇：港口库存预期下降，震荡偏强

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整理运行，其中江苏价格波动区间在3140-3370元/吨，广东价格波动3230-3380元/吨。出口船发量较高支撑提货，假期期间部分沿海库区汽运提货受限，沿海市场内贸补充量较大，整体港口甲醇库存变动有限，市场价格仍主要受国际形势变动影响而波动，市场整体仍维持震荡整理行情。内地甲醇价格延续涨势，主产区鄂尔多斯北线价格波动区间在2720-2725元/吨；下游东营接货价格波动区间3010-3030元/吨，假期期间，企业以有序发运为主；节后多地装置进入检修停产周期，叠加厂家库存持续处于低位，市场供应格局偏紧，同时下游节后补货需求集中释放，带动内地价格顺势上行。

展望：甲醇企业整体利润修复，国内甲醇开工预期高位有所回落，本周港口到货预期大幅下降，下游制烯烃预期开工率较稳，甲醇整体下游需求预计有所上升。甲醇国内供应高位，港口进口预期大幅回落、港口库存预计下降。预计甲醇价格近期震荡略偏强运行。

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	96	79	17	21.5	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	40.41	35.22	5.19	14.7	周度
港口甲醇库存	万吨	92.2	91.49	0.71	0.8	周度
周产量	万吨	206.02	204.47	1.55	0.8	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	511.5	522.4	-10.9	-2.1	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	955	922	33	3.6	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	165	230	-65	-28.3	周度
下游醋酸开工率	%	78.4	79.57	-1.17	-1.5	周度
下游制烯烃开工率	%	85.63	85.69	-0.06	-0.1	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：2026-05-08

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）	278,374	-89,498	国泰君安（代客）	129,921	2,627	中信期货（代客）	87,977	-9,638
2	东证期货（代客）	175,437	-74,328	中信期货（代客）	112,508	-11,216	国泰君安（代客）	74,548	-3,351
3	国泰君安（代客）	160,674	-75,070	华泰期货（代客）	57,330	-1,257	华泰期货（代客）	72,500	478
4	中信建投（代客）	108,464	-37,613	东证期货（代客）	56,727	-1,716	永安期货（代客）	45,562	6,680
5	浙商期货（代客）	87,426	-30,737	永安期货（代客）	49,338	4,259	东证期货（代客）	40,513	-2,725
6	广发期货（代客）	76,252	-48,028	申银万国（代客）	43,745	-402	中信建投（代客）	39,864	1,297
7	银河期货（代客）	71,764	-39,522	中信建投（代客）	38,509	1,015	广发期货（代客）	35,153	-1,033
8	国信期货（代客）	63,503	-28,104	浙商期货（代客）	31,203	-356	乾坤期货（代客）	30,144	5,805
9	永安期货（代客）	62,821	-11,307	广发期货（代客）	28,604	-2,637	浙商期货（代客）	26,244	-1,490
10	南华期货（代客）	61,985	-1	南华期货（代客）	26,271	-459	银河期货（代客）	25,291	106
11	国投期货（代客）	55,426	-11,717	五矿期货（代客）	22,805	-1,139	五矿期货（代客）	25,111	-1,796
12	华泰期货（代客）	54,121	-30,418	国投期货（代客）	21,427	1,861	国投期货（代客）	19,756	655
13	招商期货（代客）	53,259	-20,152	银河期货（代客）	21,225	1,240	招商期货（代客）	19,123	-560
14	五矿期货（代客）	49,279	-12,315	中泰期货（代客）	17,797	247	中泰期货（代客）	18,931	-161
15	申银万国（代客）	43,625	-51,813	中金财富（代客）	17,541	-20	海通期货（代客）	18,568	-738
16	华西期货（代客）	38,253	-5,404	招商期货（代客）	16,391	-627	申银万国（代客）	18,422	421
17	华闻期货（代客）	36,228	-28,672	冠通期货（代客）	14,981	348	新湖期货（代客）	18,119	-212
18	海通期货（代客）	35,137	-21,406	国信期货（代客）	13,986	-438	中辉期货（代客）	17,783	1,159
19	徽商期货（代客）	34,271	-13,679	乾坤期货（代客）	13,609	-899	建信期货（代客）	17,556	2,118
20	瑞达期货（代客）	33,423	-9,497	瑞达期货（代客）	13,471	933	南华期货（代客）	17,374	-4,714
合计		1,579,722	-639,281		747,389	-8,636		668,539	-7,699

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。