2026年10月12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：** 上周港口甲醇市场维持强势。假期期间虽汽运提货受限，且有部分内地货源补充供应，但外轮抵港量极低，加之有出口船发支撑提货，港口甲醇库存较节前大幅下降，再次突破极低点。供应紧张局势越发突显，叠加宏观影响持续，沿海市场价格维持强势。从内地市场来看，节前企业超卖订单，假期期间提货进度不及预期；企业以积极发运为主，库存增量有限，叠加节后下游产生补库需求，市场情绪提振，行情大幅拉涨。

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落，港口库存下降，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	997	1066	-69	-6.5	周度
内地甲醇样本企业库存	万吨	32.23	28.17	4.06	14.4	周度
港口甲醇库存	万吨	30.51	39.35	-8.84	-22.5	周度
周产量	万吨	208.19	202.42	5.77	2.9	周度
内蒙古煤制甲醇利润	元/吨	891.87	580.41	311.46	53.7	周度
华北焦炉气制甲醇利润	元/吨	1721.45	1530.00	191.45	12.5	周度
西南天然气制甲醇利润	元/吨	1225	925	300	32.4	周度
下游醋酸开工率	%	83.63	82.07	1.56	1.9	周度
下游制烯烃开工率	%	76.69	76.69	0	0.0	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

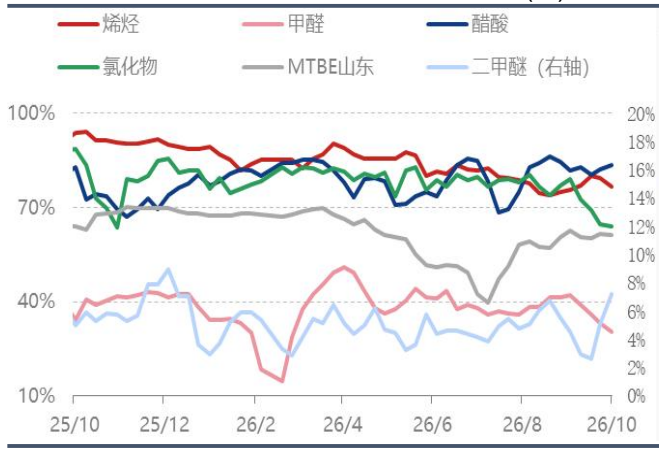
图 4：甲醇各工艺利润变化图 （元/吨）



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：2026-10-09

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）	1,065,930	673,074	国泰君安（代客）	180,576	-11,907	中信期货（代客）	143,027	13,915
2	中信期货（代客）	995,806	685,941	中信期货（代客）	179,963	7,695	国泰君安（代客）	122,235	10,269
3	东证期货（代客）	662,072	428,049	东证期货（代客）	126,558	-12,069	东证期货（代客）	105,344	5,767
4	广发期货（代客）	550,234	357,899	永安期货（代客）	97,886	15,046	广发期货（代客）	82,558	-1,602
5	华闻期货（代客）	502,859	372,363	广发期货（代客）	86,551	4,626	永安期货（代客）	79,779	11,805
6	华泰期货（代客）	438,491	252,075	海通期货（代客）	56,286	1,267	海通期货（代客）	75,201	-5,165
7	银河期货（代客）	340,574	225,614	华泰期货（代客）	55,282	-7,445	华泰期货（代客）	70,779	-6,234
8	中泰期货（代客）	293,671	199,643	银河期货（代客）	54,691	606	中信建投（代客）	65,968	1,073
9	海通期货（代客）	291,970	214,705	中信建投（代客）	53,107	5,861	浙商期货（代客）	62,023	-1,415
10	中信建投（代客）	264,260	189,839	南华期货（代客）	50,532	-5,918	中粮期货（代客）	54,810	-5,823
11	浙商期货（代客）	188,406	130,500	浙商期货（代客）	49,611	-5,139	东吴期货（代客）	47,402	-7,459
12	南华期货（代客）	178,343	122,022	高盛期货（代客）	49,276	-9,694	南华期货（代客）	43,858	-3,611
13	申银万国（代客）	168,232	137,458	东吴期货（代客）	45,312	-3,378	方正中期（代客）	41,977	3,464
14	徽商期货（代客）	161,088	116,790	中金财富（代客）	41,458	3,801	招商期货（代客）	41,765	-10,722
15	国信期货（代客）	159,176	98,361	招商期货（代客）	40,679	-2,623	申银万国（代客）	41,383	11,233
16	永安期货（代客）	156,909	114,765	中粮期货（代客）	38,889	-985	银河期货（代客）	41,069	5,536
17	招商期货（代客）	156,091	111,438	申银万国（代客）	37,151	12,931	徽商期货（代客）	34,356	1,936
18	东方财富（代客）	147,589	119,367	国投期货（代客）	33,151	-1,410	华西期货（代客）	24,469	-5,421
19	光大期货（代客）	125,503	104,449	华西期货（代客）	25,826	-5,327	东方财富（代客）	21,370	-3,696
20	中辉期货（代客）	120,353	96,773	东海期货（代客）	24,645	8,210	平安期货（代客）	20,332	-7,098
合计		6,967,557	4,751,125		1,327,430	-5,852		1,219,705	6,752

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。