

甲醇

MA2609 成交/持仓排名（20260812）：

净多头龙虎榜

名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	东证期货 (代客)	16,618	801
2	瑞达期货 (代客)	9,740	2,790
3	南华期货 (代客)	7,838	-4,333
4	东海期货 (代客)	7,171	-800
5	银河期货 (代客)	6,310	276
6	申银万国 (代客)	5,851	-1,106
7	华闻期货 (代客)	5,650	-2,011
8	中财期货 (代客)	5,437	596
9	国泰君安 (代客)	3,320	-6,748
10	海证期货 (代客)	1,725	449

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中粮期货 (代客)	14,411	-13,664
2	方正中期 (代客)	9,573	-572
3	弘业期货 (代客)	8,214	130
4	国元期货 (代客)	5,061	1,152
5	国联期货 (代客)	4,983	163
6	永安期货 (代客)	4,489	-18,530
7	中信期货 (代客)	3,996	4,540
8	浙商期货 (代客)	1,699	-1,162
9	徽商期货 (代客)	1,208	812
10	海通期货 (代客)	794	-1,991

市场动向

据同花顺资讯，需求方面，8月为传统需求淡季，下游整体刚需偏弱。甲醇制烯烃（MTO）装置开工率下降，对甲醇需求形成拖累；传统下游（如甲醛、醋酸）受高温淡季影响，开工率偏低，随用随采为主，缺乏集中补库动力。新疆20万吨烯烃装置恢复生产中，后续山东36万吨烯烃装置重启计划临近，此外天津60万吨MTO装置下旬存检修计划，综合来看主力下游整体需求情况未见明显好转，还需持续关注西北主力工厂采购情况。甲醇传统下游工厂维持按需采购，追高情绪谨慎，拖拽原料价格上涨，对甲醇市场难有明显利好。供应方面，今日场内甲醇企业竞拍多为溢价成交，工厂整体出货情况尚可，库存低位可控，目前天气影响甲醇外轮卸货情况，港口库存累库速度预期减缓，叠加内地甲工厂库存低位，因此供应端对价格存一定托底。当前国内甲醇生产利润尚可，行业装置开工率持续维持在80%以上的高位。而且秋季检修、冬季天然气装置季节性降负，对整体供应的冲击都比较有限。同时今年国内甲醇新增产能较少，下半年产能变化基本以技改和产能置换为主，不会出现供应大幅宽松的情况。成本方面，近期煤炭价格高位震荡，煤制甲醇利润尚可，未出现大面积亏损倒逼停车现象，成本端对甲醇的支撑相对有限，煤炭

	并非当前行情的主导因素。美伊局势出现缓和信号，霍尔木兹海峡通航预期上升，导致原油及能化板块风险溢价回落，对甲醇盘面形成一定压制；但地缘局势反复多变，仍对盘面情绪构成扰动。
行情研判	供应端整体偏稳，支撑盘面下方空间，需求端呈现小幅修复但烯烃产能整体过剩难改，反弹空间受限。上海大陆期货投资咨询部认为，近期地缘局势缓和预期打压能化板块整体溢价，且淡季背景下下游终端消化能力不足，从需求端对盘面形成持续压制，甲醇市场在“弱现实与去库预期”的博弈中弱势震荡。因此短期行情上行缺乏强需求驱动，下行受制于低库存与成本支撑，缺乏明确的单边驱动，需密切跟踪港口库存变化节奏、下游补库启动时点以及原油价格走势。主力 09 合约短期压力 2630 附近，关键压制 2760 一带，弱势震荡思路对待。

尿素

*UR2609 成交/持仓排名(20260812):

净多头龙虎榜			
名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	东证期货 (代客)	6,615	4,891
2	国投期货 (代客)	6,206	593
3	银河期货 (代客)	5,903	-621
4	中原期货 (代客)	5,524	537
5	中财期货 (代客)	4,985	-189
6	中泰期货 (代客)	4,726	278
7	国贸期货 (代客)	4,453	59
8	广发期货 (代客)	3,682	-30
9	恒泰期货 (代客)	3,403	-12
10	徽商期货 (代客)	3,357	131

净空头龙虎榜

名次	会员简称	净空量	增减
1	中信期货 (代客)	12,059	1,262
2	国泰君安 (代客)	9,965	-2,403
3	永安期货 (代客)	8,976	-3,173
4	浙商期货 (代客)	8,136	598
5	东吴期货 (代客)	5,861	1,842
6	申银万国 (代客)	4,504	49
7	瑞达期货 (代客)	4,487	-234
8	中金财富 (代客)	3,872	-307
9	物产中大 (代客)	3,600	-99
10	招商期货 (代客)	3,330	60

市场动向

据同花顺资讯，8月10日，国内尿素行情稳中下行，部分厂家报价小幅下调，主流区域中小颗粒出厂价参考1660-1770元/吨。隆众资讯数据显示，截至8月7日，国内尿素装置产能利用率88.99%，较7月初下跌1.04个百分点，同比上涨7.01个百分点；尿素日均产量21.23万吨，较7月初减少0.25万吨，同比增加2.25万吨。产能投放方面，8月后仍有300万吨待投产，供给尚有较大提升空间。供应方面，虽部分企业检修，但日产量仍处21万吨以上高位，开工率约90%，市场货源充足，企业库存持续累积。供应端产能利用率接近90%、日均产量21万吨以上均处历史高位，8月无装置大规模检修，且新增产能持续投放，供应宽松格局短期难以扭转。需求方面，农业用肥转淡，工业采购未见放量，复合肥仅维持刚需跟进，板材、三聚氰胺等开工无显著提升，整体需求支撑乏力。库存方面，厂内库存166.61万吨、月增46.58万吨，累库速度虽有放缓迹象但绝对水平持续攀升，对现货价格形成直接压制。从强预期一侧看，成本端水煤浆工艺利润压缩、固定床与气制工艺均处亏损，成本线托底逻辑增强；政策端氮协座谈会释放稳价信号，政策底逐步明确；出口端第二批配额预期升温、印标170万吨招标与出口窗口期匹配，出口分流预期构成盘面最大的向上弹性来源。据相关人士反应本轮印标国际贸易商供货积极性较高，且相关消息称中国将大量供货，因此市场参与者普遍认为印标标价不高。本次印标8月11日截标，有效

	期至 8 月 24 日，接下来须密切关注标价落地及国内供货情况，这将成为影响全球及中国尿素行情的关键变量。8 月 12 日，美国劳工统计局公布数据显示，美国 7 月未季调 CPI 同比上涨 3.4%，预期 3.4%，前值 3.5%；未季调核心 CPI 同比上涨 2.5%，预期 2.5%，前值 2.6%。7 月季调后 CPI 环比上涨 0.1%，预期 0.1%，前值下降 0.4%；季调后核心 CPI 环比上涨 0.2%，预期 0.2%，前值持平。当地时间 12 日，美国总统特朗普称，美国已“完全控制霍尔木兹海峡”，这是特朗普 3 日内第二次宣称控制该海峡。同日，伊朗方面驳斥相关言论称，美方反复声称霍尔木兹海峡已重新开放，但这并不能改变事实，霍尔木兹海峡仍然关闭。
行情研判	供应端仍处于绝对高位，需求端处于淡季，库存压力向现货传导，出口兑现节奏偏慢，供给宽松格局短期难以发生根本扭转。上海大陆期货投资咨询部认为，近期在农业直接需求转弱，库存压力传导，出口兑现节奏偏慢三重压力下尿素市场持续震荡下行，现货价格也一路下滑。不过国内政策面近一个月出现明确转向，稳价信号密集释放，“政策底”信号强烈。但在高库存、高供应、弱需求的基本面现实面前，政策托底更多是短期情绪提振，供需格局的根本改善仍需时间，因此市场底仍需等待。主力 09 合约短期压力 1730 附近，关键压力 1810 一带，弱势探底结构比较清晰，探底之路仍较漫长，需关注远月机会，谨慎抄底。

铁矿

*I2701 成交/持仓排名(20260812)：

净多头龙虎榜			
名次	会员简称	净多量	比上一交易日增减
1	中信建投 (代客)	12,874	180
2	银河期货 (代客)	12,047	195
3	华泰期货 (代客)	11,712	1,202
4	宏源期货 (代客)	10,142	335
5	方正中期 (代客)	9,545	-24
6	海证期货 (代客)	8,107	416
7	新湖期货 (代客)	8,095	526
8	中泰期货 (代客)	7,029	567
9	兴证期货 (代客)	7,008	1,149
10	中银期货 (代客)	6,647	728

净空头龙虎榜

名次	会员简称 (代客)	净空量	增减
1	摩根大通	18,683	888
2	光大期货	13,374	516
3	一德期货	12,652	690
4	中金财富	12,563	-463
5	永安期货	12,336	637
6	海通期货	11,327	39
7	国泰君安	10,160	-728
8	建信期货	9,375	260
9	大地期货	8,810	265
10	中辉期货	8,357	269

市场动向

据Mysteel,8月10日,全国主港铁矿石成交91.5万吨,环比增1.10%;237家主流贸易商建筑钢材成交6.04万吨,环比减30.87%。截至8月7日,钢厂高炉开工率82.32%,周环比增加0.47%;高炉炼铁产能利用率89.38%,周环比上升0.93%;钢厂盈利率32.03%,环比下降1.74%;日均铁水产量238.03万吨,环比增加2.48万吨;当前样本钢厂的进口矿日耗为290.92万吨,环比增加2.77万吨。2026年8月3日至9日,中国铁矿石到港量环比下跌。其中,47港到港总量1891.4万吨,环比减少1309.7万吨;45港到港总量1869.8万吨,环比减少1229.9万吨;北方六港到港总量1078.4万吨,环比减少479.1万吨。数据显示主要港口到货规模均有显著回落。2026年8月3日-8月9日Mysteel全球铁矿石发运总量3201.2万吨,环比减少138.2万吨。澳洲巴西铁矿发运总量2568.5万吨,环比减少168.5万吨。澳洲发运量1797.3万吨,环比增加62.1万吨,其中澳洲发往中国的量1550.5万吨,环比增加121.3万吨。巴西发运量771.2万吨,环比减少230.6万吨。当前钢厂对铁矿维持按需补库,昨日铁矿港口现货成交微增,但远期美元货成交有所回升,目前PB粉落地亏损小幅收窄,但海外需求仍明显强于国内。8月铁矿石市场在供

	应回升、需求偏弱、库存高企之下依旧承压，但后续铁水复产预期给予价格修复空间；中长期来看，铁矿供需宽松格局依旧难以扭转。
行情研判	本期澳洲、巴西发运同步回升，国内港口到港量大幅增加，下游钢厂铁水触底回升，供需压力略有好转但基本面总体供需双弱格局难改，供应宽松继续限制反弹空间。下游钢厂铁水触底回升，铁矿供需压力略有好转，但在下游需求持续下滑的环境下，短期价格下行压力仍较大，有待时间消化。主力 01 合约昨日低位震荡，也是震荡下跌的第四个月，下跌动能或有所减弱，短期盘面反复是对刺破 700 整数关时的修复，结构上铁矿弱势结构不变，短期大概率 700 上下震荡，720 一带压力较大，反弹无力后仍以弱势思路对待。

文中资讯数据来源：同花顺 Mysteel 隆众
投资咨询业务资格：证监许可【2011】1457 号
李明明投资咨询证号：Z0020727

免责声明：

本文中的信息均来源于被认为可靠的已公开资料，但上海大陆期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表上海大陆期货或其附属机构的立场。文中所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。在任何情况下，报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。