



甲醇2026年8月报： 美伊局势仍存在变局 顺势而为

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

2026-08-03

产业服务总部 | 能源化工产业中心

张 英 执业编号：F03105021 投资咨询号：Z0021335



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

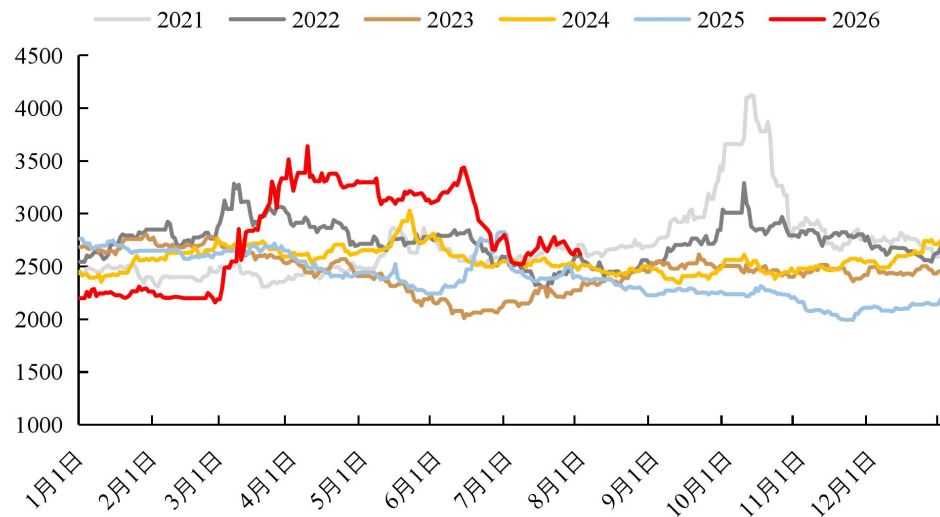
- 1 **市场变化：**7月甲醇价格震荡偏强，期货中枢上移。7月31日甲醇2609合约收盘价2618元/吨，较上月底上调19元/吨，涨幅7.83%。现货价格偏弱运行，江苏太仓甲醇市场价格2615元/吨，较上月底下调120元/吨，跌幅4.39%。
- 2 **产业动态：**供应端甲醇装置产能利用率84.91%，7月产量857万吨，环比减少2.30%，8月国内检修与重启并存，甲醇行业开工率或窄幅波动。成本端煤炭价格偏稳，煤制甲醇成本窄幅回落，煤制利润较上月底收窄。需求端主力下游烯烃行业开工率为79.38%，环比下跌4.41%。传统下游处于季节性消费淡季，整体开工水平难见提升。库存端7月底甲醇样本企业库存量36.25万吨，较上月底减少1.42%。甲醇港口库存量68.68万吨，较上月底增加22.60%，进口到港增加，港口库存止降回升。
- 3 **主要运行逻辑：**甲醇内地开工率高位，内贸量充足，下游制烯烃部分装置降负，局部需求缩减，内地库存低位、港口库存回升。美伊关于霍尔木兹海峡问题谈判反复，中长期来看若到港量恢复，甲醇上方空间受限，09合约甲醇运行区间参考2500-2750。
- 4 **重点关注：**地缘局势、宏观环境变化、甲醇生产装置减产检修、甲醇制烯烃开工、国际原油价格

- 美伊局势反复，甲醇价格先跌后反弹，7月31日甲醇2609合约收盘价2618元/吨，较上月底上调190元/吨，涨幅7.83%。现货价格偏弱运行，江苏太仓甲醇市场价格2615元/吨，较上月底下调120元/吨，跌幅4.39%。

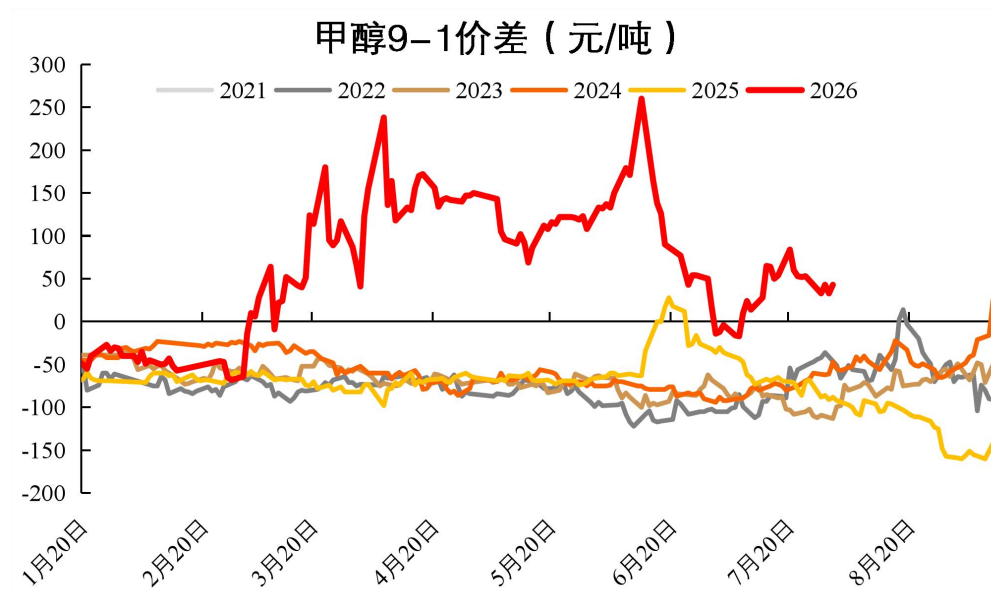
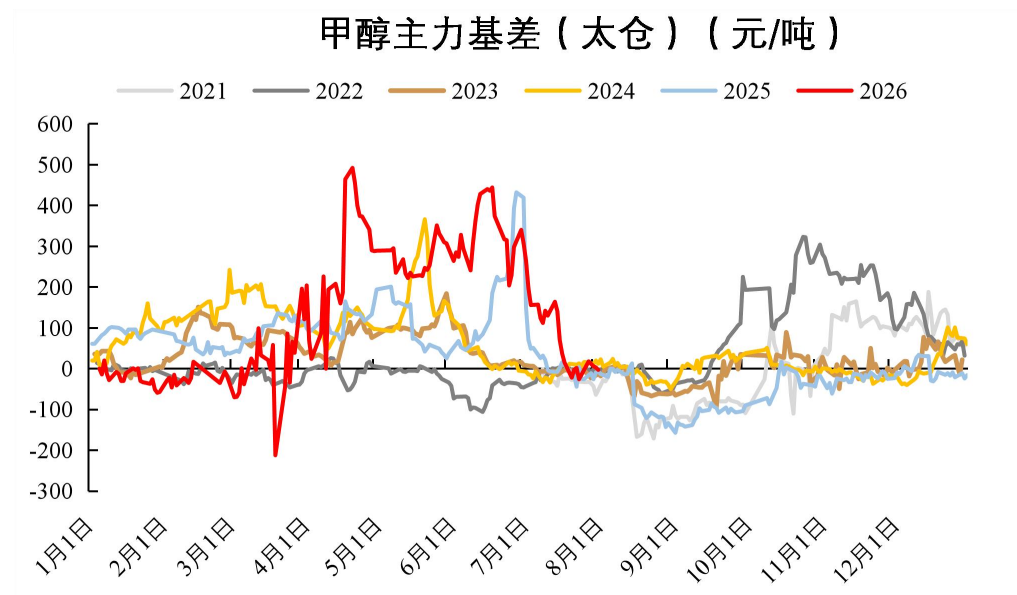
甲醇2609合约走势图



甲醇江苏太仓市场价（元/吨）

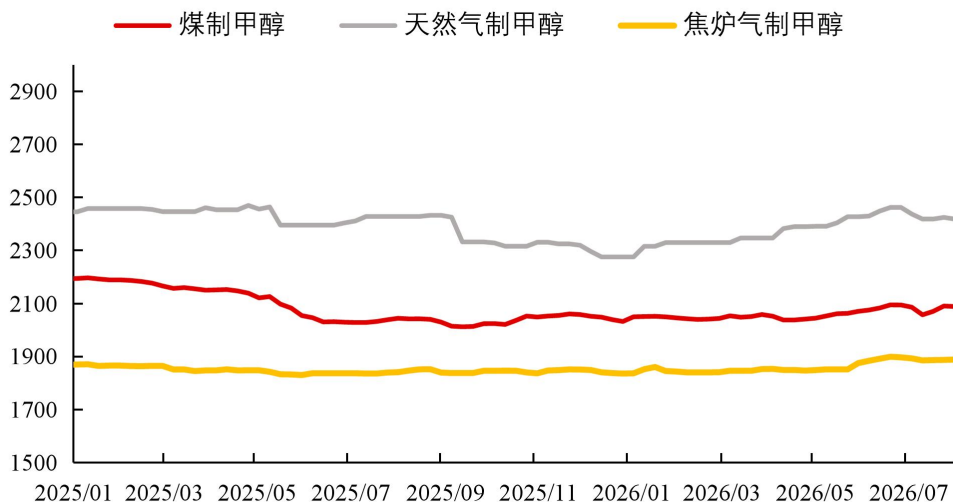


- 7月甲醇基差先强后弱，7月31日甲醇主力基差-3元/吨，月度运行区间-26—265元/吨。
- 9-1价差43元/吨，波动区间-17—84元/吨。

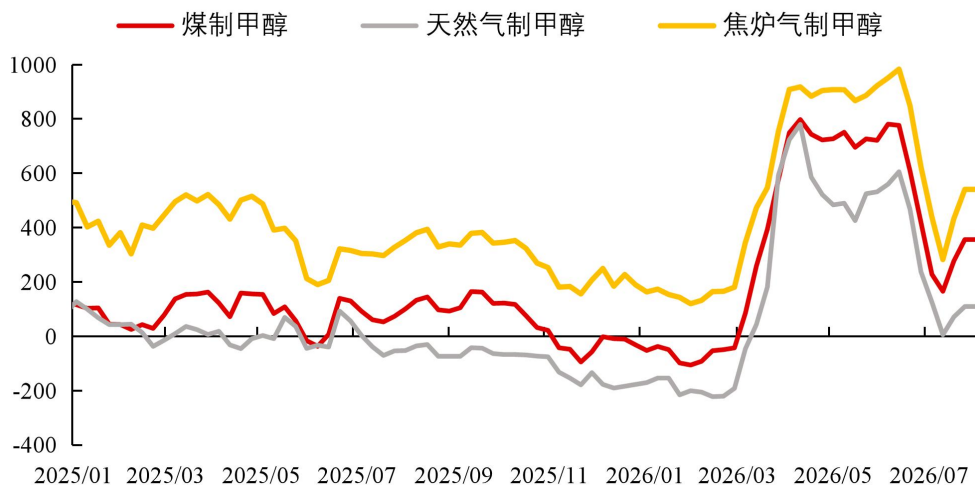


- 成本方面，7月动力煤市场价格先降后涨，前期下游采购需求无起色，叠加大集团与港口价格下滑影响，煤价走势下行；随着化工等行业补库需求阶段性释放，市场交投氛围回暖，利好支撑下煤价小幅上探，整体来看本月煤制甲醇成本窄幅降低。
- 利润方面，分工艺来看，煤制甲醇利润为356.34元/吨，较上月底降低63.49元/吨；天然气制甲醇利润为110元/吨，较上月底降低128元/吨；焦炉气制甲醇周度利润为540.84元/吨，较上月底降低83.47元/吨。

甲醇各工艺生产成本（元/吨）

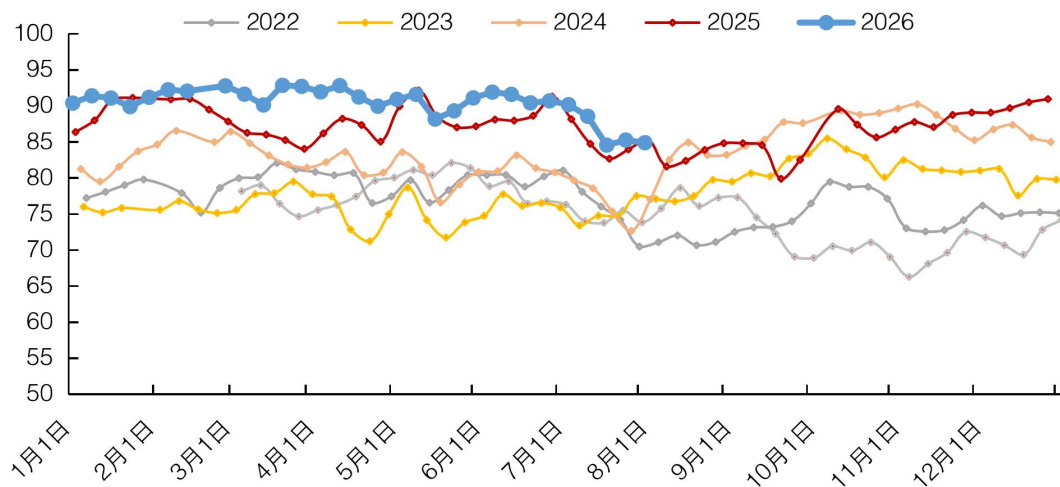


甲醇各工艺利润（元/吨）

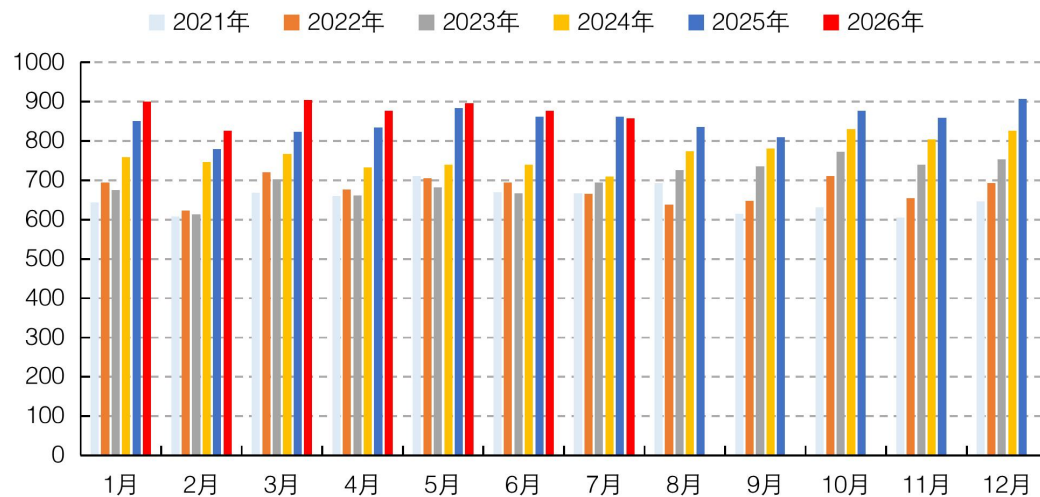


- 7月底甲醇装置产能利用率84.91%，较上月底下降5.81个百分点，甲醇7月产量857万吨，环比减少2.30%。
- 月内新疆、内蒙古等地区多套装置停车检修，甲醇行业开工率窄幅下滑。8月初内蒙古 90 吨、河南 30 万吨、浙江 40 万吨、山东 25 万吨以及山西 20 万吨甲醇装置存重启预期，局部地区供应窄幅提升。下月甲醇计划检修装置亦较多，据不完全统计包括内蒙古乌海 55 万吨、内蒙古南线 30 万吨、河南 50 万吨、山东 64 万吨以及宝鸡 60 万吨等装置，综合来看下月甲醇供应端趋稳。

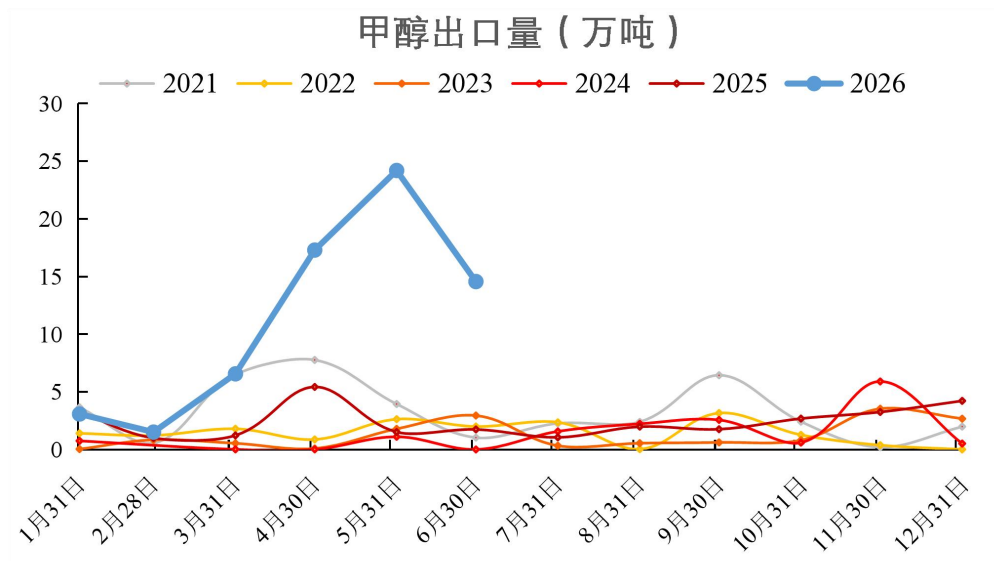
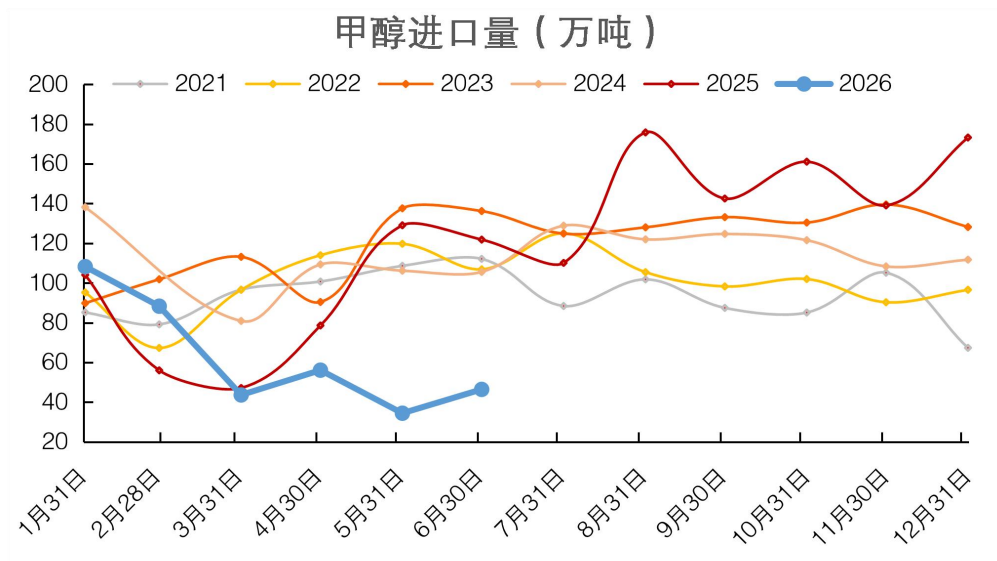
甲醇开工负荷率（%）



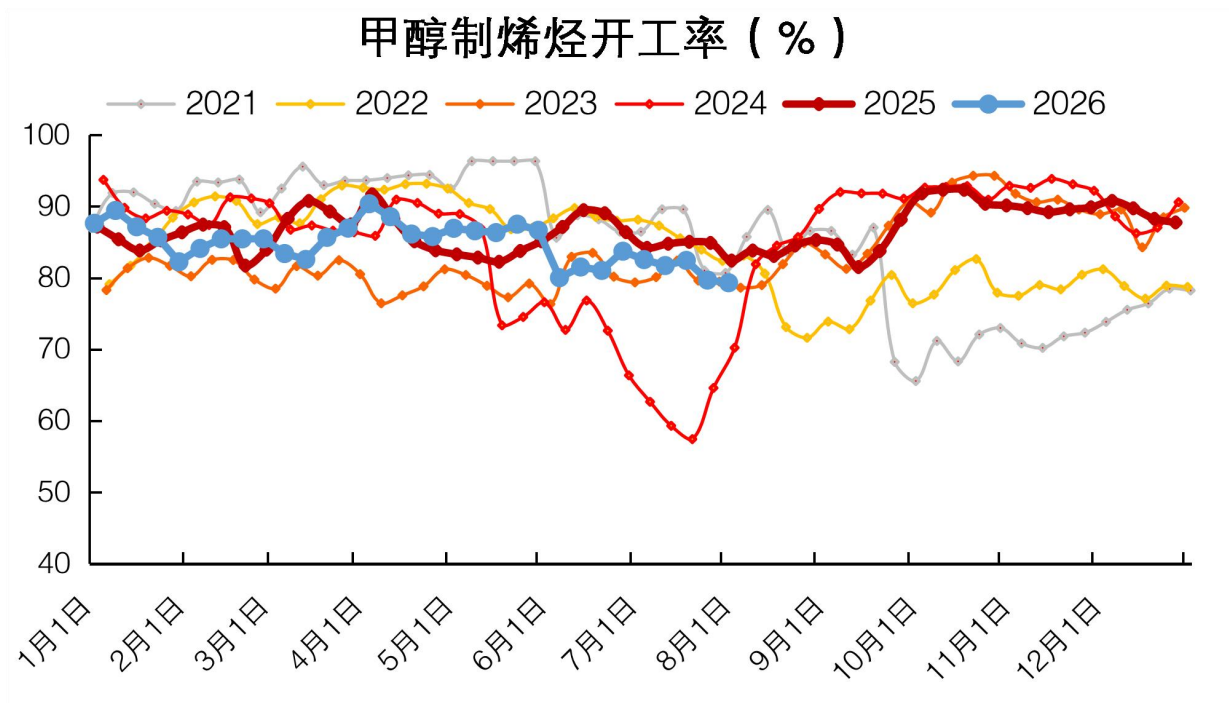
甲醇月度产量（万吨）



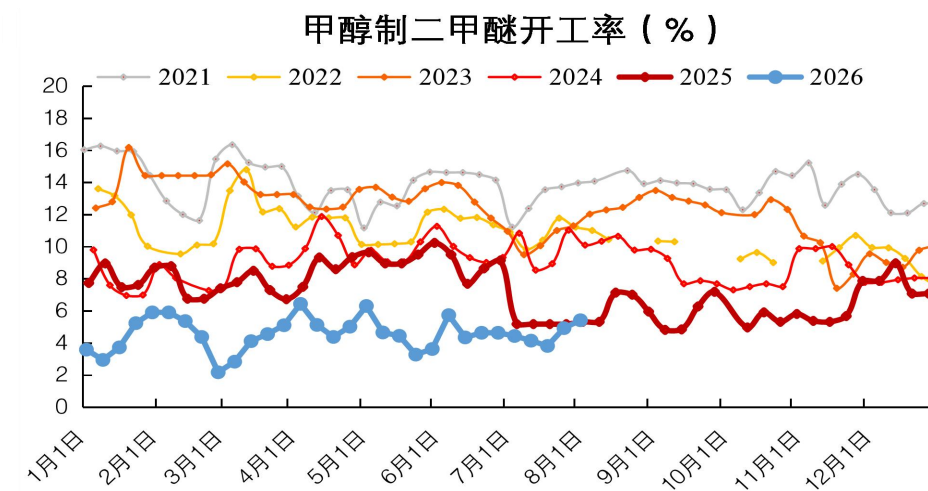
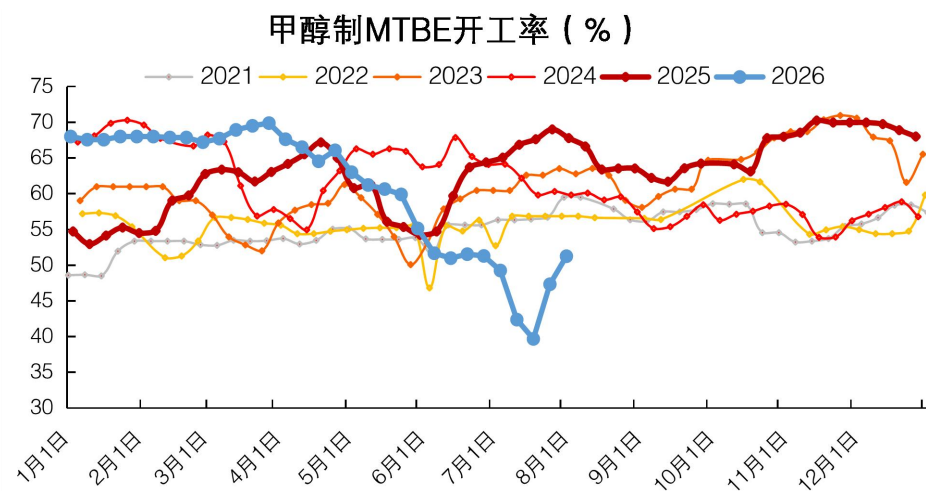
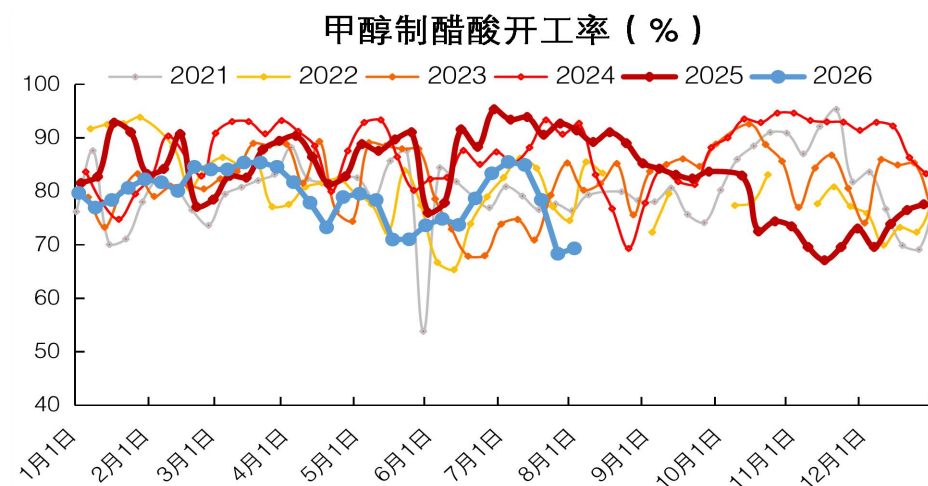
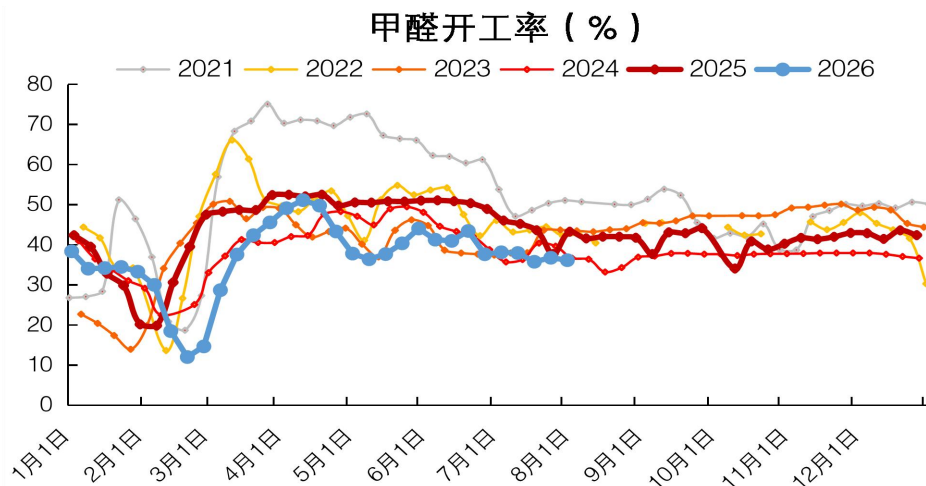
- 6月甲醇进口量为46.58万吨，环比增加11.99万吨，增幅 34.67%，同比减少75.43万吨， 减幅61.82%。
- 霍尔木兹海峡重新仍处于封航状态，8 月甲醇进口修复节奏或被打乱。不过目前在途货物较多，短时间内甲醇进口到港量或处于高位。



- 本月主力下游烯烃行业开工率为 79.38%，环比下跌 4.41%。后续宁夏某大型烯烃厂配套甲醇或能实现自产自销，预计下月外采需求将明显缩减。另外天津 60 万吨烯烃装置初步计划 8 月 20 日检修，但具体检修时间还需密切跟进，不过新疆 20 万吨、山东 36 万吨前期停车项目或陆续重启，缓冲部分烯烃停车带来的利空，整体来看下月主力下游需求偏弱。

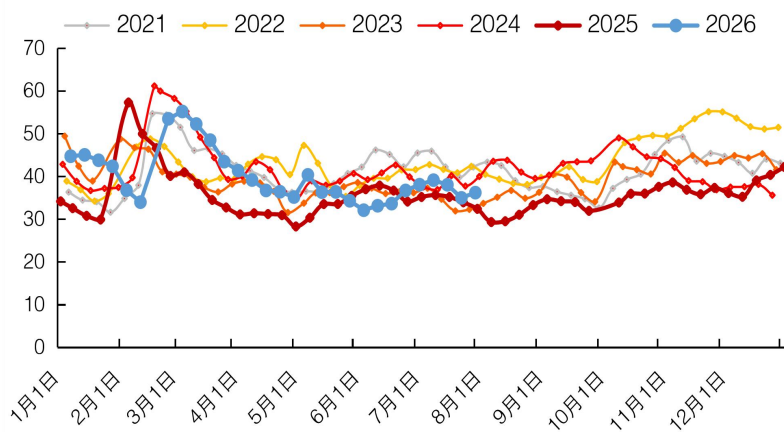


传统需求方面，8月中上旬鲁北下游某工厂存检修计划，地炼厂或采取压价招标。醋酸预期无新增检修装置，前期华东区域检修装置预计于8月上旬陆续重启，此外广东新建150万吨/年醋酸装置存开车预期，若投产顺利，场内需求预期增加。另外8月下旬“金九”利好或提前释放，届时下游接货积极性预计有所提高。

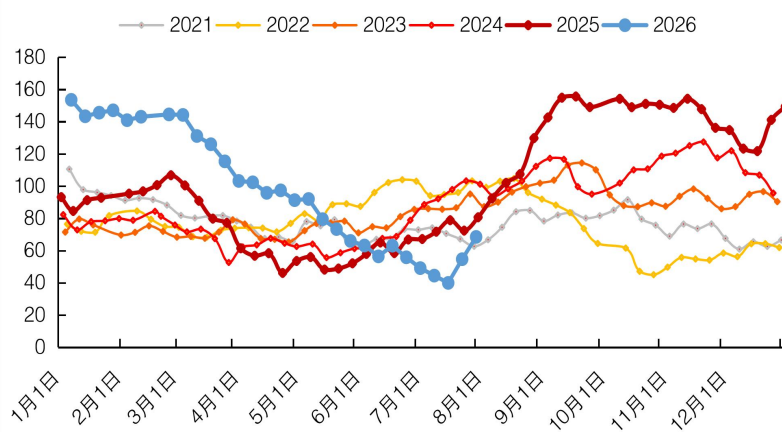


7月底甲醇样本企业库存量36.25万吨，较上月底减少1.42%。甲醇港口库存量68.68万吨，较上月底增加22.60%。
甲醇仓单5159张。

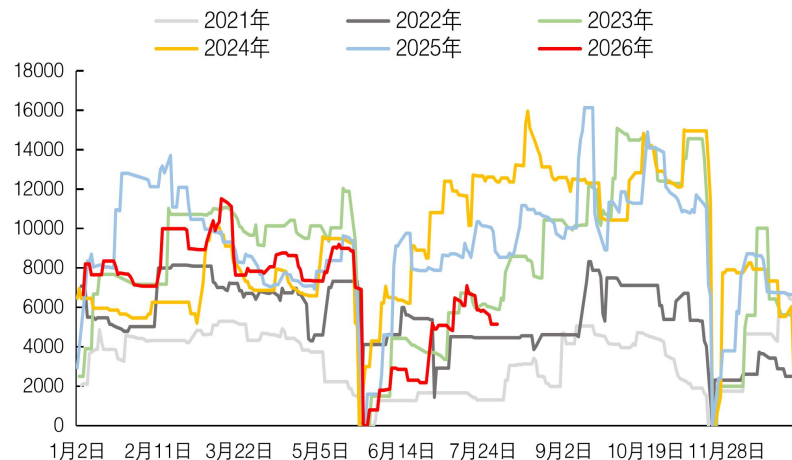
甲醇企业库存（万吨）



甲醇港口库存（万吨）



甲醇仓单数量（张）



风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。



THANKS

感谢

Changjiang
Securities

长江期货股份有限公司

Add / 武汉市江汉区淮海路88号13、14层

Tel / 027-65777137



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth