|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2017.10.16 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.5866 | 6.5808 | 0.0058 | 0.09% |
| 布伦特 | | 57.17 | 56.25 | 0.92 | 1.64% |
| 动力煤 | | 623.8 | 611.8 | 12 | 1.96% |
| 工业用天然气 | 西北 | 2.19 | 2.19 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 3.05 | 3.05 | 0 | 0.00% |
| 甲醇现货 | 江苏 | 2740 | 2650 | 90 | 3.40% |
| 宁波 | 2875 | 2800 | 75 | 2.68% |
| 华南 | 2820 | 2775 | 45 | 1.62% |
| 山东 | 2705 | 2730 | -25 | -0.92% |
| 西南 | 2750 | 2750 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2525 | 2525 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1801 | 2645 | 2576 | 69 | 2.68% |
| 1805 | 2526 | 2472 | 54 | 2.18% |
| 外盘 | CFR中国 | 333.5 | 334.5 | -1 | -0.30% |
| CFR东南亚 | 359.5 | 361.5 | -2 | -0.55% |
| FOB美国 | 300 | 300 | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 253 | 250.5 | 2.5 | 1.00% |
| 下游 | PP（盘面） | 8958 | 8691 | 267 | 3.07% |
| LLDPE（盘面） | 9720 | 9530 | 190 | 1.99% |
| 甲醛（山东） | 1490 | 1490 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 3775 | 3725 | 50 | 1.34% |
| 二甲醚（河北） | 4190 | 4190 | 0 | 0.00% |
| MTBE | 5383 | 5383 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -119 | -104 | -15 | 14.42% |
| 基差 | 95 | 74 | 21 | 28.38% |
| 进口利润 | -44 | -140 | 96 | -68.39% |
| 山东-江苏 | -35 | 80 | -115 | -143.75% |
| 华南-江苏 | 80 | 125 | -45 | -36.00% |
| 内蒙-江苏 | -215 | -125 | -90 | 72.00% |
| CFR中国-FOB美国 | 33.5 | 34.5 | -1 | -2.90% |
| PP-2.9\*MA | 1012 | 1006 | 6 | 0.60% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 50 | 57 | -7 | -12.28% |
| 华南 | 5.8 | 5.6 | 0.2 | 3.57% |
| 浙江 | 19 | 18 | 1 | 5.56% |
| 总计 | 74.8 | 80.6 | -5.8 | -7.20% |
| 仓单（注册+预报） | | 1969 | 1969 | 0 | 0.00% |
| 装置动态 | 1.目前中东整体3套加起来260万吨/年甲醇装置停车检修当中，具体重启时间待定。对于中国10月份供应量缩减。 2.目前印尼（KMI）公司位于印度尼西亚博坦的66万吨/年的甲醇装置稳定运行中，计划10月中旬开始停车检修45天附近。 3.塞拉尼斯与日本东京的三井物产株式会社在Clear Lake, Texas的130万吨/年的甲醇装置停车检修中，计划停车10-15天。 | | | | |
| 评论 | 甲醇主力合约MA1801周五夜盘震荡走高，收盘2664元/吨，较前日结算价格上涨2.19%；现货方面：周五江苏太仓现货报盘在2640-2740元/吨；山东南部地区甲醇市场报盘下调至2660-2680元/吨；内蒙古地区甲醇市场弱势下滑，北线地区部分工厂价格在2480元/吨。内地开始下跌，主要在于与港口价差关闭物流窗口关闭，而从山东地区的情况来看，供增需减，华鲁开，联想检修，短期存在下跌驱动，至于中期影响力度，需要根据后期1-2周内地库存实际情况判断；卓创数据显示，上周周港口库存71.83万吨，较节前下降9.77万吨；从供需方面看，10月份甲醇环比9月略有宽松，主要是焦炉气限产目前影响有限以及新产能的投放，区域格局有所分化，港口的供需依然偏紧，进口不高而内地物流窗口关闭，10月份会继续去库存；11月开始内地煤头甲醇检修继续减少，环比会更加宽松，但是绝对累库存的量不大，而进入取暖季焦化限产对甲醇的影响可能进一步加强，因此对01合约来说，基本面并没有市场反映的那么悲观，进入11月，目前的价差结构需要修复会使得港口潜在具备相对价格走强的驱动，建议等待市场企稳时择机试多。 | | | | |
| 免责声明 | 报告中的信息均来源于公开可获得的资料，通惠期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经通惠期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。 | | | | |