|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2018.1.3 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.5079 | 6.5342 | -0.0263 | -0.40% |
| 布伦特 | | 66.57 | 66.87 | -0.3 | -0.45% |
| 动力煤 | | 612.8 | 605.4 | 7.4 | 1.22% |
| 工业用天然气 | 西北 | 2.19 | 2.19 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 2.82 | 2.82 | 0 | 0.00% |
| 甲醇现货 | 江苏 | 3375 | 3335 | 40 | 1.20% |
| 福建 | 3875 | 3875 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 3690 | 3690 | 0 | 0.00% |
| 广东 | 3730 | 3690 | 40 | 1.08% |
| 山东（中） | 3225 | 3225 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2950 | 2950 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1805 | 2923 | 2853 | 70 | 2.45% |
| 1809 | 2803 | 2740 | 63 | 2.30% |
| 外盘 | CFR中国 | 410 | 410 | 0 | 0.00% |
| CFR东南亚 | 415 | 415 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 415 | 415 | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 331 | 331.5 | -0.5 | -0.15% |
| 下游 | PP（盘面） | 9493 | 9285 | 208 | 2.24% |
| LLDPE（盘面） | 9955 | 9800 | 155 | 1.58% |
| 甲醛（山东） | 1625 | 1625 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4500 | 4500 | 0 | 0.00% |
| 二甲醚（河北） | 4680 | 4680 | 0 | 0.00% |
| MTBE | 5440 | 5400 | 40 | 0.74% |
| 价差 | 1805-1801 | -120 | -113 | -7 | 6.19% |
| 基差 | 452 | 482 | -30 | -6.22% |
| 进口利润 | 6 | -48 | 53 | -112.31% |
| 山东-江苏 | 355 | 355 | 0 | 0.00% |
| 华南-江苏 | 315 | 355 | -40 | -11.27% |
| 内蒙-江苏 | -425 | -385 | -40 | 10.39% |
| CFR中国-FOB美国 | -4.656 | -4.656 | 0 | 0.00% |
| PP-2.9\*MA | -294.5 | -386.5 | 92 | -23.80% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 22.3 | 19.4 | 2.9 | 14.95% |
| 华南 | 4.4 | 4.2 | 0.2 | 4.76% |
| 浙江 | 15.5 | 15.45 | 0.05 | 0.32% |
| 总计 | 42.2 | 39.05 | 3.15 | 8.07% |
| 仓单（注册+预报） | | 0 | 0 | 0 | #DIV/0! |
| 装置动态 | 1.吉林康乃尔30万吨/年甲醇制烯烃项目顺利中交。 2.中煤远兴甲醇装置复产。 3.浙江兴兴1月份停车检修35天。 | | | | |
| 评论 | 甲醇主力合约1805今日大幅上涨，收于2923元/吨，较前日结算价格上涨2.31%；今日的大涨，一方面受下游烯烃大涨的带动，此外，外围市场伊朗国内局势有所动荡，虽然目前对甲醇供需没有实质影响，但是一定程度上推升了市场炒作情绪；现货方面：江苏太仓现货报盘3430-3450元/吨；山东南部地区工厂报盘3130-3170元/吨；内蒙古地区北线弱势下滑，报价2830-2850元/吨。现货方面，节后内地相对稳定，西北补跌，河南、山西压力偏大，预计仍将走弱，关注运输的影响以及上游库存情况；港口随着到港增加以及烯烃的检修，供应紧张程度较之前缓解，此前上涨获利盘较多，行情下跌现货悲观情绪有所加剧，短期跌幅过大之后跟随期货反弹；基本面情况来看，港口近期到货开始增加，预计接下来库存有所上升，港口-内地物流窗口关闭，接下来关注内地市场补跌情况；供应方面，焦炉气制甲醇、天然气制甲醇的供应受到抑制，但是近期焦炉气制甲醇供应已经开始有所增加，综合来看，供需环比走弱但是12月份累库幅度也较小，预计1月份累库会更加明显，随着1月合约逐步临近结束，市场关注点或转向现货驱动本身，中期来看，基于下游MTO现金流亏损角度，会逐步导致供需关系的扭转，因此中期建议逢高试空05合约或者做多05MTP利润。 | | | | |
| 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。 | | | | |