|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2018.1.19 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.4401 | 6.4335 | 0.0066 | 0.10% |
| 布伦特 | | 69.31 | 69.38 | -0.07 | -0.10% |
| 动力煤 | | 646.2 | 635.6 | 10.6 | 1.67% |
| 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 | 3400 | 3325 | 75 | 2.26% |
| 福建 | 3565 | 3675 | -110 | -2.99% |
| 西南 | 3175 | 3225 | -50 | -1.55% |
| 广东 | 3360 | 3350 | 10 | 0.30% |
| 山东（中） | 3125 | 3165 | -40 | -1.26% |
| 内蒙 | 2600 | 2600 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1805 | 2820 | 2823 | -3 | -0.11% |
| 1809 | 2724 | 2737 | -13 | -0.47% |
| 外盘 | CFR中国 | 400 | 400 | 0 | 0.00% |
| CFR东南亚 | 405 | 405 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 430 | 430 | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 351.5 | 351.5 | 0 | 0.00% |
| 下游 | PP（盘面） | 9400 | 9380 | 20 | 0.21% |
| LLDPE（盘面） | 9825 | 9820 | 5 | 0.05% |
| 甲醛（山东） | 1600 | 1610 | -10 | -0.62% |
| 醋酸（江苏） | 4775 | 4775 | 0 | 0.00% |
| 二甲醚（河北） | 4550 | 4550 | 0 | 0.00% |
| MTBE | 5950 | 5950 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -96 | -86 | -10 | 11.63% |
| 基差 | 580 | 502 | 78 | 15.54% |
| 进口利润 | 145 | 73 | 72 | 97.63% |
| 山东-江苏 | -40 | 25 | -65 | -260.00% |
| 华南-江苏 | -225 | -100 | -125 | 125.00% |
| 内蒙-江苏 | -800 | -725 | -75 | 10.34% |
| CFR中国-FOB美国 | -29.704 | -29.704 | 0 | 0.00% |
| PP-2.9\*MA | -460 | -262.5 | -197.5 | 75.24% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 24.5 | 23 | 1.5 | 6.52% |
| 华南 | 7.1 | 7.6 | -0.5 | -6.58% |
| 浙江 | 16.7 | 16 | 0.7 | 4.38% |
| 总计 | 48.3 | 46.6 | 1.7 | 3.65% |
| 仓单（注册+预报） | | 3831 | 3831 | 0 | 0.00% |
| 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 | 昨日甲醇继续走弱。现货方面：长江口解封消息影响，江苏报盘3400-3450元/吨；山东南部地区甲醇市场商谈重心下滑，当地主力工厂报盘至3100-3130元/吨；内蒙古地区北线报价2600-2650元/吨，部分货源供给烯烃，整体排货顺利。随着价格下跌以及运输的逐步恢复，内地出货有所增加，库存逐步向中下游转移；港口方面，上周开始恢复卸货，虽然本周再度封航，但是目前看运输逐步恢复正常，后期等待装卸的船期较多，接下来还是需要关注物流情况以及销区对库存的消化情况；中期供需来看，随着煤制甲醇开工率高位稳定，进口的逐步增加，以及烯烃在低利润情况下检修增加，供需紧张程度较之前缓解，预计接下来整体库存将逐步累积，月底西南部分天然气制甲醇装置有重启的可能性；综合来看，供需环比走弱，预计1-2月份会有所累库，中期基于供需逐步宽松以及下游MTO利润较差，倾向于将甲醇05作为空头配置或者做多05MTP利润,加上近期甲醇仓单有增加趋势，空单继续持有。 | | | | |
| 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。 | | | | |