|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2018.1.22 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.4169 | 6.4401 | -0.0232 | -0.36% |
| 布伦特 | | 68.61 | 69.31 | -0.7 | -1.01% |
| 动力煤 | | 646 | 646.2 | -0.2 | -0.03% |
| 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 | 3475 | 3400 | 75 | 2.21% |
| 福建 | 3565 | 3565 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 3175 | 3175 | 0 | 0.00% |
| 广东 | 3330 | 3360 | -30 | -0.89% |
| 山东（中） | 3090 | 3125 | -35 | -1.12% |
| 内蒙 | 2600 | 2600 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1805 | 2800 | 2820 | -20 | -0.71% |
| 1809 | 2705 | 2724 | -19 | -0.70% |
| 外盘 | CFR中国 | 398 | 400 | -2 | -0.50% |
| CFR东南亚 | 405 | 405 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 431 | 430 | 1.672 | 0.39% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 354.5 | 351.5 | 3 | 0.85% |
| 下游 | PP（盘面） | 9468 | 9400 | 68 | 0.72% |
| LLDPE（盘面） | 9865 | 9825 | 40 | 0.41% |
| 甲醛（山东） | 1600 | 1600 | 0 | 0.00% |
| 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 | -95 | -96 | 1 | -1.04% |
| 基差 | 675 | 580 | 95 | 16.38% |
| 进口利润 | 248 | 145 | 102 | 70.54% |
| 山东-江苏 | -145 | -40 | -105 | 262.50% |
| 华南-江苏 | -300 | -225 | -75 | 33.33% |
| 内蒙-江苏 | -875 | -800 | -75 | 9.38% |
| CFR中国-FOB美国 | -33.376 | -29.704 | -3.672 | 12.36% |
| PP-2.9\*MA | -609.5 | -460 | -149.5 | 32.50% |
| 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 | 受北方天气影响，甲醇物流有所受阻，夜盘甲醇有所反弹。现货方面：长江口解封消息影响，江苏报盘3390-3400元/吨；山东南部地区甲醇市场当地主力工厂报盘至3100-3130元/吨，外地货源冲击，当地企业价格继续下调，持货商随行出货；内蒙古地区北线报价2600-2650元/吨，听闻周内部分保价货源流出，部分仍有派货压力。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，整体沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存增加4.9万吨至61.71万吨，太仓上周开始恢复卸货，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；预计沿海地区下旬抵港的进口船货数量在24.2万-25万吨（加上连云港等地进口船货到港数量，正常进口货到港的情况下），近期长江口以及长江航道持续封航影响，进口船货推迟到港现象明显，部分船货仍在持续排队中，因此后续进口船货到港增多；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，单边的风险点在于整体商品的走势。 | | | | |
| 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。 | | | | |