|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2018.1.25 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.3916 | 6.4009 | -0.0093 | -0.15% |
| 布伦特 | | 70.53 | 69.96 | 0.57 | 0.81% |
| 动力煤 | | 665 | 656.8 | 8.2 | 1.25% |
| 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 | 3450 | 3420 | 30 | 0.88% |
| 福建 | 3475 | 3475 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 3040 | 3140 | -100 | -3.18% |
| 广东 | 3380 | 3360 | 20 | 0.60% |
| 山东（中） | 3075 | 3075 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2450 | 2520 | -70 | -2.78% |
| 甲醇期货 | 1805 | 2816 | 2843 | -27 | -0.95% |
| 1809 | 2715 | 2736 | -21 | -0.77% |
| 外盘 | CFR中国 | 395 | 395 | 0 | 0.00% |
| CFR东南亚 | 400 | 400 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 433 | 430 | 3.344 | 0.78% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 362 | 362 | 0 | 0.00% |
| 下游 | PP（盘面） | 9497 | 9537 | -40 | -0.42% |
| LLDPE（盘面） | 9870 | 9965 | -95 | -0.95% |
| 甲醛（山东） | 1585 | 1585 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4800 | 4800 | 0 | 0.00% |
| 二甲醚（河北） | 4200 | 4280 | -80 | -1.87% |
| MTBE | 6190 | 6190 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -101 | -107 | 6 | -5.61% |
| 基差 | 634 | 577 | 57 | 9.88% |
| 进口利润 | 259 | 224 | 35 | 15.40% |
| 山东-江苏 | -70 | -60 | -10 | 16.67% |
| 华南-江苏 | -410 | -280 | -130 | 46.43% |
| 内蒙-江苏 | -1000 | -900 | -100 | 11.11% |
| CFR中国-FOB美国 | -38.048 | -34.704 | -3.344 | 9.64% |
| PP-2.9\*MA | -508 | -381 | -127 | 33.33% |
| 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） | | 610 | 610 | 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 | 甲醇主力合约1805夜盘小幅上涨，收于2837元/吨，较前日结算价格上涨0.11%；现货方面：江苏报盘3420-3430元/吨，1月下旬期货商谈在3350-3370元/吨，2月下旬期货商谈参考3120-3140元/吨；山东南部地区当地主力工厂报盘下调至3070-3100元/吨，且当地下游开工负荷有降，持货商观望气氛居多，随行谨慎出货；内蒙古地区2450-2550元/吨，部分前期订单走货顺利，新单有待观察。随着近期国内局部地区开始迎来雨雪天气，物流收到的影响加大，内地价格小幅下跌，工厂倾向于加快排库进程，本周西北价格继续下跌，从实际了解的情况来看，排库基本到位，那么预计接下来产区的价格可能相对稳定，销区由于物流到货成本增加和车量运输减少的缘故可能相对稳定或者小幅上涨；港口方面，太仓近期还是有间歇式封航，短期可流通货物有限，后期等待装卸的船期较多，接下来关注物流情况以及销区市场情况；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，供需转宽松，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，因此倾向于趋势做空的观点或者将甲醇05作为空头配置。 | | | | |
| 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。 | | | | |