|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2018.1.29 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.3436 | 6.3724 | -0.0288 | -0.45% |
| 布伦特 | | 70.52 | 70.42 | 0.1 | 0.14% |
| 动力煤 | | 673 | 668.4 | 4.6 | 0.69% |
| 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 | 3420 | 3465 | -45 | -1.30% |
| 福建 | 3455 | 3455 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 2925 | 2925 | 0 | 0.00% |
| 广东 | 3330 | 3380 | -50 | -1.48% |
| 山东（中） | 3040 | 3065 | -25 | -0.82% |
| 内蒙 | 2450 | 2450 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1805 | 2827 | 2842 | -15 | -0.53% |
| 1809 | 2744 | 2745 | -1 | -0.04% |
| 外盘 | CFR中国 | 395 | 395 | 0 | 0.00% |
| CFR东南亚 | 400 | 400 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 433 | 433 | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 362.5 | 362.5 | 0 | 0.00% |
| 下游 | PP（盘面） | 9596 | 9543 | 53 | 0.56% |
| LLDPE（盘面） | 10010 | 9945 | 65 | 0.65% |
| 甲醛（山东） | 1585 | 1585 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4800 | 4800 | 0 | 0.00% |
| 二甲醚（河北） | 4000 | 4000 | 0 | 0.00% |
| MTBE | 6190 | 6190 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -83 | -97 | 14 | -14.43% |
| 基差 | 593 | 623 | -30 | -4.82% |
| 进口利润 | 252 | 283 | -31 | -10.90% |
| 山东-江苏 | -90 | -85 | -5 | 5.88% |
| 华南-江苏 | -495 | -540 | 45 | -8.33% |
| 内蒙-江苏 | -970 | -1015 | 45 | -4.43% |
| CFR中国-FOB美国 | -38.048 | -38.048 | 0 | 0.00% |
| PP-2.9\*MA | -322 | -505.5 | 183.5 | -36.30% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 22.2 | 24.5 | -2.3 | -9.39% |
| 华南 | 5.85 | 7.1 | -1.25 | -17.61% |
| 浙江 | 21.7 | 16.7 | 5 | 29.94% |
| 总计 | 49.75 | 48.3 | 1.45 | 3.00% |
| 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今日冲高回落小幅下跌，收于2827元/吨，较前日结算价格下跌0.32%；现货方面：江苏报盘3330-3350元/吨，1月下旬期货成交3330元/吨，2月下旬期货成交在3050-3060元/吨；山东南部地区当地主力工厂报盘下调至3020-3050元/吨，部分外地低端货源冲击，且当地下游开工负荷有降，持货商多随行谨慎出货；内蒙古地区2450-2470元/吨，周内走货相对一般。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；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，这几天的走弱据闻前期到港的保税货有流出，接下来关注物流情况以及销区市场情况；近期长江口以及长江航道受到冷空气影响，仍有封航现象，进口船货以及内贸船货仍有推迟到港现象，预计沿海地区1月26日至2月4日抵港的进口船货数量在19.1万-20万吨；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，短期内地现货或有反弹可能性，建议波段操作为主，关注现货节奏，中期观点不变，建议逢高尝试5-9反套 | | | | |
| 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。 | | | | |