|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2018.2.23 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.353 | 6.3428 | 0.0102 | 0.16% |
| 布伦特 | | 66.39 | 65.42 | 0.97 | 1.48% |
| 动力煤 | | 655 | 643.2 | 11.8 | 1.83% |
| 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 | 3150 | 3280 | -130 | -3.96% |
| 福建 | 3425 | 3425 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 2830 | 2830 | 0 | 0.00% |
| 广东 | 3150 | 3170 | -20 | -0.63% |
| 山东（中） | 2730 | 2795 | -65 | -2.33% |
| 内蒙 | 2380 | 2380 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1805 | 2729 | 2719 | 10 | 0.37% |
| 1809 | 2641 | 2636 | 5 | 0.19% |
| 外盘 | CFR中国 | 387 | 387 | 0 | 0.00% |
| CFR东南亚 | 387 | 387 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 391 | 393 | -1.672 | -0.43% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 319.5 | 319.5 | 0 | 0.00% |
| 下游 | PP（盘面） | 9282 | 9326 | -44 | -0.47% |
| LLDPE（盘面） | 9520 | 9535 | -15 | -0.16% |
| 甲醛（山东） | 1530 | 1530 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4475 | 4475 | 0 | 0.00% |
| 二甲醚（河北） | 3950 | 4000 | -50 | -1.25% |
| MTBE | 6010 | 6010 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -88 | -83 | -5 | 6.02% |
| 基差 | 421 | 561 | -140 | -24.96% |
| 进口利润 | 41 | 176 | -135 | -76.76% |
| 山东-江苏 | 0 | -110 | 110 | -100.00% |
| 华南-江苏 | -320 | -450 | 130 | -28.89% |
| 内蒙-江苏 | -770 | -900 | 130 | -14.44% |
| CFR中国-FOB美国 | -4.248 | -5.92 | 1.672 | -28.24% |
| PP-2.9\*MA | 147 | -186 | 333 | -179.03% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 26.8 | 24.4 | 2.4 | 9.84% |
| 华南 | 7.1 | 5.7 | 1.4 | 24.56% |
| 浙江 | 21.7 | 21.5 | 0.2 | 0.93% |
| 总计 | 55.6 | 51.6 | 4 | 7.75% |
| 仓单（注册+预报） | | 145 | 145 | 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.山东联泓复产。 | | | | |
| 评论 | 节后第一个工作日甲醇小幅反弹，原油大幅走高。现货方面：节后报现货成交温吞，但港口价格大幅走弱：江苏报盘3170-3200元/吨，山东南部2640-2660元/吨，内蒙古地区2350-2400元/吨。节前内地工厂降价之后排库顺利，中下游库存偏高，此外港口-内地价差偏高，矛盾将转移到港口；港口逐步进入淡季，供需两弱，但是随着少量外地货源流入以及整体市场氛围偏弱，贸易商心态变差，价格下跌；中期供需来看2-3月份有供应增长预期，焦炉气制甲醇3月中旬取暖季结束后开工负荷将上调，天然气制甲醇时间上是春节后到3月将逐步重启，此外需求端潜在有2-3套外购甲醇的MTO可能检修，因此倾向于将甲醇05合约继续空头配置；宏观层面，国际油价近期呈现下跌走势，虽然目前对甲醇实质影响有限，但是短期可能使得上下游心态进一步偏空，思路上维持偏空操作为主。 | | | | |
| 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。 | | | | |