|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货甲醇日报2018.5.25 | 本交易日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | 6.3816 | 6.3773 | 0.0043 | 0.07% |
| 布伦特 | 78.79 | 79.8 | -1.01 | -1.27% |
| 动力煤 | 591.8 | 585.4 | 6.4 | 1.09% |
| 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 | 3130 | 20 | 0.64% |
| 福建 | 3535 | 3585 | -50 | -1.39% |
| 西南 | 3000 | 3000 | 0 | 0.00% |
| 广东 | 3470 | 3490 | -20 | -0.57% |
| 山东（中） | 3030 | 3060 | -30 | -0.98% |
| 内蒙 | 2800 | 2800 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1809 | 2772 | 2779 | -7 | -0.25% |
| 1901 | 2831 | 2834 | -3 | -0.11% |
| 外盘 | CFR中国 | 408 | 405 | 3 | 0.74% |
| CFR东南亚 | 420 | 420 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 401  | 401  | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 330.5 | 330.5 | 0 | 0.00% |
| 下游 | PP（盘面） | 9196 | 9227 | -31 | -0.34% |
| LLDPE（盘面） | 9225 | 9305 | -80 | -0.86% |
| 甲醛（山东） | 1665 | 1665 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 5450 | 5350 | 100 | 1.87% |
| 二甲醚（河北） | 4140 | 4140 | 0 | 0.00% |
| MTBE | 6340 | 6340 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1901-1809 | 59 | 55 | 4 | 7.27% |
| 基差 | 378 | 351 | 27 | 7.69% |
| 进口利润 | -139  | -133  | -6  | 4.43% |
| 山东-江苏 | 320 | 360 | -40 | -11.11% |
| 华南-江苏 | -150 | -130 | -20 | 15.38% |
| 内蒙-江苏 | -350 | -330 | -20 | 6.06% |
| CFR中国-FOB美国 | 6.72 | 3.72 | 3 | 80.65% |
| PP-2.9\*MA | 1157.2 | 1167.9 | -10.7 | -0.92% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 24.1 | 24.8 | -0.7 | -2.82% |
| 华南 | 7.6 | 5.3 | 2.3 | 43.40% |
| 浙江 | 13.8 | 12.3 | 1.5 | 12.20% |
| 总计 | 45.5 | 42.4 | 3.1 | 7.31% |
| 仓单（注册+预报） | 1030 | 1030 | 0 | 0.00% |
| 装置动态 | 1.山东明水60万吨新系统恢复正常2.陕西榆天化60万吨装置计划5月重启3.宁波富德60万吨MTO装置逐渐停车中，至5月5日全停，检修40天 |
| 评论 | 甲醇期货下行；现货方面：江苏太仓现货报盘3430-3440元/吨；山东南部地区主流工厂3030-3070元/吨,下游开始抵触，今日市场交投气氛转淡；内蒙古北线地区报价2700-2730元/吨，整体出货尚可，部分停售；受港口内地现货大幅上涨推动，期货亦走强；受港口方向买盘推动，内地市场近期出货走好，本周传统中下游补货带动叠加低库存状态价格大幅拉升；港口方面，短期内地到货需要时间叠加依然处于低库存状态，在内地上涨的带动下市场成交气氛转好；中期的预期，随着国内外检修的结束以及需求端部分烯烃工厂的检修，未来基本面淡季存在转弱的可能性，当下的矛盾在于库存偏低，期货远期贴水较大，以及转弱的速度低于预期；建议短期关注现货端驱动，中期待现货走弱之后逢高试空，以及关注MTO价差以及反套机会。 |
| 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。 |