

通惠期货 甲醇日报 2016. 12. 27		今日	上一交易日	涨跌幅	涨跌幅(百分比)
人民币汇率		6.9462	6.9463	0.00	0.0%
布伦特		55.16	55.16	0	0.0%
动力煤		514.6	511.6	3	0.6%
工业用天然气	西北	2.19	2.19	0	0.0%
	西南	3.36	3.36	0	0.0%
甲醇现货	江苏	3190	3150	40	1.3%
	宁波	3245	3225	20	0.6%
	华南	2965	2965	0	0.0%
	山东	2830	2840	-10	-0.4%
	西南	2850	2925	-75	-2.6%
	内蒙	2565	2565	0	0.0%
甲醇期货	1701	2952	2948	4	0.1%
	1705	2852	2747	105	3.8%
外盘	CFR 中国	351.5	351.5	0	0.0%
	CFR 东南亚	356	356	0	0.0%
	FOB 美国	346	346	0	0.0%
	FOB 鹿特丹 (欧元/吨)	322	322	0	0.0%
下游	PP (盘面)	9175	9053	122	1.3%
	LLDPE (盘面)	10190	10045	145	1.4%
	甲醛 (山东)	1365	1365	0	0.0%
	醋酸 (江苏)	2990	2990	0	0.0%
	二甲醚 (河北)	3900	4000	-100	-2.5%
	MTBE	5550	5550	0	0.0%
价差	1701-1705	100	219	-119	-54.3%
	基差	338	433	-95	-21.9%
	进口利润	102	82	20	24.5%
	山东-江苏	-360	-300	-60	20.0%
	华南-江苏	-225	-205	-20	9.8%
	内蒙-江苏	-625	-595	-30	5.0%
	CFR 中国-FOB 美国	5.5	5.5	0	0.0%
	PP-2.9*MA	904.2	934.7	-30.5	-3.3%
港口库存 (周度)	江苏	30	30	0	0.0%
	浙江	18.5	18.5	0	0.0%
	华南	11.6	11.6	0	0.0%
	总计	60.1	60.1	0	0.0%
仓单 (注册+预报)		2075	2075	0	0.0%

装置动态	<p>1. 由于种种原因，OCI Beaumont 位于德克萨斯新建 175 万吨/年甲醇装置推迟投产时间至 2018 年，由于环评、安评等等原因，美国新建的 4-5 套甲醇装置纷纷推迟投产时间至 2018 至 2020 年。</p> <p>2. 常州富德装置已经出厂合格品。江苏盛虹昨日试车成功。</p> <p>3. 陕西华电榆天化（凯越）60 万吨/年煤制甲醇装置现运行负荷不高，元月三日停车换触媒，计划检修 15 天左右。</p>
评述	<p>近期随着流动性趋紧，商品市场整体疲软。但是甲醇现货市场（尤其华东）逼仓痕迹明显。由于港口货源较为紧张，尤其是在月底，卖空纸货的现货贸易商不得不交货，存在逼仓的基础，港口甲醇价格非理性上涨，这也能从甲醇 1-5 价差以及华东内地价差解读出来。但是随着内地港口甲醇价差的拉开，套利窗口的打开，尤其是港口对内蒙价差的拉开（内蒙甲醇交割库贴水 600），甲醇盘面在 3100 附近压力巨大，所以前期甲醇在这个位置抛压明显。但是由于近期受到雾霾天气影响，物流受限，内地甲醇并未对港口形成实质冲击，港口甲醇强的事实并未改变，此外，本月常州富德 MTO 开车，江苏盛虹装置昨日开车，对目前港口已经较为紧张的现货而言，无疑是一个大的支撑。操作上，短线买入 1705 合约，到 3100 附近止盈。</p>
免责声明	<p>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。</p>