|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2017.10.25 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.6268 | 6.6205 | 0.0063 | 0.10% |
| 布伦特 | | 58.33 | 57.37 | 0.96 | 1.67% |
| 动力煤 | | 621.8 | 631 | -9.2 | -1.46% |
| 工业用天然气 | 西北 | 2.19 | 2.19 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 2.82 | 3.05 | -0.23 | -7.54% |
| 甲醇现货 | 江苏 | 2850 | 2830 | 20 | 0.71% |
| 宁波 | 2940 | 2910 | 30 | 1.03% |
| 华南 | 2890 | 2870 | 20 | 0.70% |
| 山东 | 2645 | 2605 | 40 | 1.54% |
| 西南 | 2665 | 2665 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2350 | 2330 | 20 | 0.86% |
| 甲醇期货 | 1801 | 2764 | 2751 | 13 | 0.47% |
| 1805 | 2622 | 2623 | -1 | -0.04% |
| 外盘 | CFR中国 | 340.5 | 329.5 | 11 | 3.34% |
| CFR东南亚 | 363.5 | 362 | 1.5 | 0.41% |
| FOB美国 | 306 | 303 | 3 | 0.99% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 252.5 | 250.5 | 2 | 0.80% |
| 下游 | PP（盘面） | 9057 | 9068 | -11 | -0.12% |
| LLDPE（盘面） | 9835 | 9850 | -15 | -0.15% |
| 甲醛（山东） | 1460 | 1460 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 3900 | 3975 | -75 | -1.89% |
| 二甲醚（河北） | 4020 | 4170 | -150 | -3.60% |
| MTBE | 5510 | 5520 | -10 | -0.18% |
| 价差 | 1805-1801 | -142 | -128 | -14 | 10.94% |
| 基差 | 86 | 79 | 7 | 8.86% |
| 进口利润 | -8 | 65 | -73 | -113.04% |
| 山东-江苏 | -205 | -225 | 20 | -8.89% |
| 华南-江苏 | 40 | 40 | 0 | 0.00% |
| 内蒙-江苏 | -500 | -500 | 0 | 0.00% |
| CFR中国-FOB美国 | 34.5 | 26.5 | 8 | 30.19% |
| PP-2.9\*MA | 792 | 861 | -69 | -8.01% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 47 | 50 | -3 | -6.00% |
| 华南 | 7.45 | 5.8 | 1.65 | 28.45% |
| 浙江 | 17 | 19 | -2 | -10.53% |
| 总计 | 71.45 | 74.8 | -3.35 | -4.48% |
| 仓单（注册+预报） | | 1969 | 1969 | 0 | 0.00% |
| 装置动态 | 1.目前文莱（BMC）公司位于双溪岭工业园的85万吨/年的甲醇装置处于停车检修状态，本装置计划10月下旬重启。 2.吉林康乃尔30万吨/年甲醇制烯烃项目顺利中交。 | | | | |
| 评论 | 期货盘面延续上涨，现货方面：江苏太仓现货报盘在2850-2860元/吨；山东南部地区2590-2620元/吨；内蒙古地区甲醇市场北线报价2340-2400元/吨。内地最近2周价格连续下跌，中下游观望居多，上游库存积压有压力，降价出货但效果并不好；周五开始中下游开始提前进入采购节奏，预计本周内地价格将有所上涨，关注后续上游库存情况；中期来看，10月份甲醇环比9月略有宽松，主要是焦炉气限产目前影响有限以及新产能的投放，区域格局有所分化，港口的供需依然偏紧，进口量不大而内地物流窗口关闭，10月份会继续去库存；11月开始内地煤头甲醇检修继续减少，环比会更加宽松，但是绝对累库存的量不大，而进入取暖季焦化限产对甲醇的影响可能进一步加强，此外，十九大结束之后关注传统下游的复工以及联泓开车前的采购情况，对01合约来说，基本面后期仍有向上驱动，短期内地阶段见底关注上游实际出货情况，此轮上涨空间和节奏关注后续整体商品走势以及焦化限产执行情况、传统下游接下来复苏情况。 | | | | |
| 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。 | | | | |