|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2017.11.14 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.6347 | 6.6282 | 0.0065 | 0.10% |
| 布伦特 | | 63.16 | 63.52 | -0.36 | -0.57% |
| 动力煤 | | 637 | 641.6 | -4.6 | -0.72% |
| 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 | 2965 | 2940 | 25 | 0.85% |
| 宁波 | 3010 | 3010 | 0 | 0.00% |
| 华南 | 3150 | 3095 | 55 | 1.78% |
| 山东 | 2855 | 2830 | 25 | 0.88% |
| 西南 | 2825 | 2825 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2500 | 2375 | 125 | 5.26% |
| 甲醇期货 | 1801 | 2912 | 2834 | 78 | 2.75% |
| 1805 | 2769 | 2721 | 48 | 1.76% |
| 外盘 | CFR中国 | 349.5 | 349.5 | 0 | 0.00% |
| CFR东南亚 | 365.5 | 362 | 3.5 | 0.97% |
| FOB美国 | 320 | 320 | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 285.5 | 285.5 | 0 | 0.00% |
| 下游 | PP（盘面） | 9181 | 9077 | 104 | 1.15% |
| LLDPE（盘面） | 9845 | 9810 | 35 | 0.36% |
| 甲醛（山东） | 1480 | 1480 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 3600 | 3600 | 0 | 0.00% |
| 二甲醚（河北） | 4220 | 4170 | 50 | 1.20% |
| MTBE | 5810 | 5586 | 224 | 4.01% |
| 价差 | 1805-1801 | -143 | -113 | -30 | 26.55% |
| 基差 | 53 | 106 | -53 | -50.00% |
| 进口利润 | 29 | 7 | 22 | 316.56% |
| 山东-江苏 | -110 | -110 | 0 | 0.00% |
| 华南-江苏 | 185 | 155 | 30 | 19.35% |
| 内蒙-江苏 | -465 | -565 | 100 | -17.70% |
| CFR中国-FOB美国 | 29.5 | 29.5 | 0 | 0.00% |
| PP-2.9\*MA | 582.5 | 551 | 31.5 | 5.72% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 36.3 | 35 | 1.3 | 3.71% |
| 华南 | 2.73 | 6.85 | -4.12 | -60.15% |
| 浙江 | 5 | 10 | -5 | -50.00% |
| 总计 | 44.03 | 51.85 | -7.82 | -15.08% |
| 仓单（注册+预报） | | 1900 | 1900 | 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.联泓的检修结束已经开始采购。 3.浙江兴兴1月份停车检修35天。 | | | | |
| 评论 | 甲醇主力合约MA1801夜盘又缩回了；现货方面：江苏太仓现货报盘2940-2950元/吨；山东南部地区高位整理,当地主力工厂报盘至2800-2830元/吨；内蒙古地区甲醇市场稳中有升,北线地区部分报价2350-2400元/吨，出货尚可。内地近期的情况：烯烃采购和苏北限产导致鲁南偏强，同时叠加运费上涨，到货成本增加，所以尽管西北价格下调但是对山东影响小；近期西北天然气价格上涨，冬季气源紧张部分装置负荷有下降可能性；陕西省加入冬季限产行列，当地企业接到政策文件，自11月15日到明年3月底的4个半月时间，企业最高限产可能达到50%，关注实际执行情况。港口库存情况：沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存上升4.58万吨至67.54万吨，结合船期和内地价差来看后续供应将有所增加，港口库存后续继续小幅回升；供需情况来看，11月开始内地上游检修量继续下降，进口预计小幅增加；需求方面联泓的检修结束已经开始采购，此外浙江某烯烃计划1月份停车检修，整体平衡表来看，11月还是偏紧，12月环比会有所宽松，但是需要关注供需潜在变化的影响；基本面属于平衡偏紧、供应端有缩减可能性状态，库存方面目前处于偏低水平，预计短期行情01合约震荡偏强，供需偏平衡而供应端有扰动可能，关注环保政策后期对供应的实际影响力度；中期建议05合约上逐步逢空试空。 | | | | |
| 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。 | | | | |