|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2017.11.20 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.6277 | 6.6286 | -0.0009 | -0.01% |
| 布伦特 | | 62.72 | 61.36 | 1.36 | 2.22% |
| 动力煤 | | 633.6 | 630.4 | 3.2 | 0.51% |
| 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 | 2985 | 2975 | 10 | 0.34% |
| 宁波 | 3055 | 3020 | 35 | 1.16% |
| 华南 | 3340 | 3245 | 95 | 2.93% |
| 山东 | 2990 | 2995 | -5 | -0.17% |
| 西南 | 2955 | 2955 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2550 | 2550 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1801 | 2911 | 2845 | 66 | 2.32% |
| 1805 | 2727 | 2698 | 29 | 1.07% |
| 外盘 | CFR中国 | 363.5 | 360 | 3.5 | 0.97% |
| CFR东南亚 | 367 | 367 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 330 | 313 | 17 | 5.43% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 280.5 | 278.5 | 2 | 0.72% |
| 下游 | PP（盘面） | 9060 | 8873 | 187 | 2.11% |
| LLDPE（盘面） | 9620 | 9555 | 65 | 0.68% |
| 甲醛（山东） | 1500 | 1500 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 3750 | 3700 | 50 | 1.35% |
| 二甲醚（河北） | 4310 | 4370 | -60 | -1.37% |
| MTBE | 5810 | 5810 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -184 | -147 | -37 | 25.17% |
| 基差 | 74 | 130 | -56 | -43.08% |
| 进口利润 | -63 | -44 | -18 | 41.29% |
| 山东-江苏 | 5 | 20 | -15 | -75.00% |
| 华南-江苏 | 355 | 270 | 85 | 31.48% |
| 内蒙-江苏 | -435 | -425 | -10 | 2.35% |
| CFR中国-FOB美国 | 33.5 | 47 | -13.5 | -28.72% |
| PP-2.9\*MA | 403.5 | 245.5 | 158 | 64.36% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 25.6 | 36.3 | -10.7 | -29.48% |
| 华南 | 3.3 | 2.73 | 0.57 | 20.88% |
| 浙江 | 20 | 5 | 15 | 300.00% |
| 总计 | 48.9 | 44.03 | 4.87 | 11.06% |
| 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 | 甲醇强势反弹至2900以上。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，所以内地偏强；最近的内地库存情况来看，上下游库存偏低，中游库存略高，但是由于到货周期延长的问题短时压力小；供应端情况来看，虽然几套检修的装置恢复，但是天然气涨价、环保限产情况依然带来炒作动力，关注实际执行情况。港口方面，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，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，预计短期行情震荡偏强，关注环保政策潜在影响力度；后期建议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。 | | | | |