|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2017.11.21 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.6271 | 6.6277 | -0.0006 | -0.01% |
| 布伦特 | | 62.22 | 62.72 | -0.5 | -0.80% |
| 动力煤 | | 643.6 | 633.6 | 10 | 1.58% |
| 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 | 3025 | 2985 | 40 | 1.34% |
| 宁波 | 3080 | 3055 | 25 | 0.82% |
| 华南 | 3400 | 3340 | 60 | 1.80% |
| 山东 | 3045 | 2990 | 55 | 1.84% |
| 西南 | 2955 | 2955 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2675 | 2550 | 125 | 4.90% |
| 甲醇期货 | 1801 | 2915 | 2911 | 4 | 0.14% |
| 1805 | 2734 | 2727 | 7 | 0.26% |
| 外盘 | CFR中国 | 365.5 | 363.5 | 2 | 0.55% |
| CFR东南亚 | 367 | 367 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 338 | 330 | 8 | 2.42% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 279.5 | 280.5 | -1 | -0.36% |
| 下游 | PP（盘面） | 9155 | 9060 | 95 | 1.05% |
| LLDPE（盘面） | 9705 | 9620 | 85 | 0.88% |
| 甲醛（山东） | 1500 | 1500 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 3850 | 3750 | 100 | 2.67% |
| 二甲醚（河北） | 4310 | 4310 | 0 | 0.00% |
| MTBE | 5754 | 5810 | -56 | -0.96% |
| 价差 | 1805-1801 | -181 | -184 | 3 | -1.63% |
| 基差 | 110 | 74 | 36 | 48.65% |
| 进口利润 | -39 | -63 | 24 | -37.92% |
| 山东-江苏 | 20 | 5 | 15 | 300.00% |
| 华南-江苏 | 375 | 355 | 20 | 5.63% |
| 内蒙-江苏 | -350 | -435 | 85 | -19.54% |
| CFR中国-FOB美国 | 27.5 | 33.5 | -6 | -17.91% |
| PP-2.9\*MA | 382.5 | 403.5 | -21 | -5.20% |
| 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。现货方面：江苏太仓现货报盘3030-3050元/吨；山东南部地区主力工厂报盘继续推涨至3010-3030元/吨；内蒙古地区重心上移，北线地区暂定报价2650-2700元/吨。内地价格持续上行，库存偏低，工厂推价，尽管下游利润近期明显压缩；烯烃采购和苏北限产导致鲁南偏强，此外神华包头由于甲醇装置故障近期开始少量外采，关注后期内地库存变化情况以及下游利润水平；供应端情况来看，天然气涨价、环保限产情况依然带来炒作动力，周末西北易高（30万吨）煤化工净化装置换热器泄露造成框架着火事故，预计对产量有所影响。港口方面，库存依然偏低，仍有部分船货存在推迟到港情况；中期结合船期和内地价差来看后续供应将有所增加，港口库存后续小幅回升概率较大。基本面上目前依然处于正套格局，但是向上的空间受到MTO利润较低的制约，01合约依然维持强势，存在可能的补贴水行情，但是现货上涨的空间受到下游利润空间的制约，中期建议05合约上逐步逢高试空 | | | | |
| 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。 | | | | |