|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2017.12.5 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.6105 | 6.6067 | 0.0038 | 0.06% |
| 布伦特 | | 62.45 | 63.73 | -1.28 | -2.01% |
| 动力煤 | | 675.2 | 669.6 | 5.6 | 0.84% |
| 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 | 3500 | 3250 | 250 | 7.69% |
| 福建 | 3280 | 3280 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 3050 | 3050 | 0 | 0.00% |
| 广东 | 3490 | 3330 | 160 | 4.80% |
| 山东（中） | 3065 | 3065 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2730 | 2730 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1801 | 2985 | 2915 | 70 | 2.40% |
| 1805 | 2792 | 2734 | 58 | 2.12% |
| 外盘 | CFR中国 | 381 | 381 | 0 | 0.00% |
| CFR东南亚 | 385 | 385 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 358 | 358 | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 297 | 297 | 0 | 0.00% |
| 下游 | PP（盘面） | 9209 | 9030 | 179 | 1.98% |
| LLDPE（盘面） | 9765 | 9650 | 115 | 1.19% |
| 甲醛（山东） | 1575 | 1575 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 3960 | 3960 | 0 | 0.00% |
| 二甲醚（河北） | 4330 | 4330 | 0 | 0.00% |
| MTBE | 5700 | 5700 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -193 | -181 | -12 | 6.63% |
| 基差 | 515 | 335 | 180 | 53.73% |
| 进口利润 | 316 | 68 | 248 | 363.79% |
| 山东-江苏 | -10 | 80 | -90 | -112.50% |
| 华南-江苏 | -450 | -200 | -250 | 125.00% |
| 内蒙-江苏 | -770 | -520 | -250 | 48.08% |
| CFR中国-FOB美国 | 23.192 | 23.192 | 0 | 0.00% |
| PP-2.9\*MA | -941 | -395 | -546 | 138.23% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 23.92 | 24.15 | -0.23 | -0.95% |
| 华南 | 4.55 | 4.6 | -0.05 | -1.09% |
| 浙江 | 15 | 18 | -3 | -16.67% |
| 总计 | 43.47 | 46.75 | -3.28 | -7.02% |
| 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夜盘继续大幅上涨，收于3188元/吨，较前日前日结算价格上涨5.28%，市场持仓下降5.5手至49.7万手；现货方面：昨日港口市场货源仍较紧张，江苏太仓现货报盘3500-3550元/吨，期货贴水现货幅度依然较大；山东南部地区甲醇市场平稳，工厂报价3080-3130元/吨；内蒙古地区重心上移，北线地区报价2750元/吨，据了解多数工厂封盘。现货价格情况来看，内地稳定，但是随着港口上涨，物流窗口打开，跟随上涨，港口方面，华东可贸易库存较低，叠加期货合约贴水现货大，而市场资金方面，01合约面临移仓，目前持仓较大，加大了贴水大的矛盾。目前沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存上周增加0.92万吨至57.54万吨，不过江苏库存下降4.8万吨至29.4万吨，处于比较低的水平，近期随着港口走强，港口-内地物流窗口开启，预计后续内地到货有所增加，外盘结合装置运行情况和全球价差情况来看后续进口也将增加，港口库存后续回升概率较大，但是供应方面，焦炉气制甲醇、天然气制甲醇的供应受到抑制，而近期LNG价格大幅上涨，市场对于天然气的涨价对冬季醇基燃料需求的提升较为乐观，整体来看，供需走弱但是12月份累库存的量不会很大，因此01合约的大幅贴水和持仓成为市场主要矛盾，近端上涨的同时带动了现货和05合约上涨，中期来看，基于下游MTO现金流亏损角度，中期更多装置停车降负荷可能性加大，因此中期建议逢高试空或者做多05MTP利润，但是短时市场走势预计偏强，01合约的矛盾目前没有缓解，建议观望，关注内地交割利润情况。 | | | | |
| 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。 | | | | |