|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2017.12.7 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.6163 | 6.6113 | 0.005 | 0.08% |
| 布伦特 | | 61.22 | 62.86 | -1.64 | -2.61% |
| 动力煤 | | 672.6 | 675.2 | -2.6 | -0.39% |
| 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 | 3600 | 3540 | 60 | 1.69% |
| 福建 | 3510 | 3465 | 45 | 1.30% |
| 西南 | 3090 | 3050 | 40 | 1.31% |
| 广东 | 3730 | 3700 | 30 | 0.81% |
| 山东（中） | 3200 | 3130 | 70 | 2.24% |
| 内蒙 | 2860 | 2860 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1801 | 3206 | 3175 | 31 | 0.98% |
| 1805 | 2837 | 2835 | 2 | 0.07% |
| 外盘 | CFR中国 | 384 | 382 | 2 | 0.52% |
| CFR东南亚 | 388 | 386 | 2 | 0.52% |
| FOB美国 | 376 | 361 | 15.048 | 4.17% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 301 | 297 | 4 | 1.35% |
| 下游 | PP（盘面） | 9136 | 9136 | 0 | 0.00% |
| LLDPE（盘面） | 9625 | 9665 | -40 | -0.41% |
| 甲醛（山东） | 1575 | 1575 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4040 | 4040 | 0 | 0.00% |
| 二甲醚（河北） | 4400 | 4330 | 70 | 1.62% |
| MTBE | 5700 | 5700 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -369 | -340 | -29 | 8.53% |
| 基差 | 394 | 365 | 29 | 7.95% |
| 进口利润 | 389 | 348 | 41 | 11.85% |
| 山东-江苏 | 130 | 160 | -30 | -18.75% |
| 华南-江苏 | -510 | -490 | -20 | 4.08% |
| 内蒙-江苏 | -740 | -680 | -60 | 8.82% |
| CFR中国-FOB美国 | 7.8 | 20.848 | -13.048 | -62.59% |
| PP-2.9\*MA | -1304 | -1130 | -174 | 15.40% |
| 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） | | 0 | 0 | 0 | #DIV/0! |
| 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夜盘冲高回落，收于3186元/吨，较前日结算价格下跌0.62%，持仓下降1.8万手至46万手；现货方面：近期港口市场货源仍较紧张，昨日江苏太仓现货报盘3550-3580元/吨，期货贴水现货目前依然较大；山东南部地区甲醇市场窄幅上行，工厂报价3220-3260元/吨，目前当地传统下游开工负荷稳中有降，整体采购维持刚需，成交偏淡；内蒙古地区稳定，北线地区报价2830-2870元/吨。现货价格情况来看，由于往港口物流窗口开启，内地出货走好，价格上涨，港口方面，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。目前沿海地区甲醇库存处于偏低的水平，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，后期更多装置停车降负荷可能性加大（目前已有发生），会逐步导致供需关系的扭转，因此中期建议逢高试空05合约或者做多05MTP利润，但是短时市场走势预计偏强，01合约的矛盾目前看还没有缓解，建议偏谨慎对待，一般近端的矛盾缓解需要内地出现交割利润或者港口-内地价差持续拉开一段时间。 | | | | |
| 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。 | | | | |