|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2017.12.8 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.6195 | 6.6163 | 0.0032 | 0.05% |
| 布伦特 | | 62.2 | 61.22 | 0.98 | 1.60% |
| 动力煤 | | 667.8 | 672.6 | -4.8 | -0.71% |
| 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 | 3600 | -100 | -2.78% |
| 福建 | 3495 | 3510 | -15 | -0.43% |
| 西南 | 3160 | 3090 | 70 | 2.27% |
| 广东 | 3650 | 3730 | -80 | -2.14% |
| 山东（中） | 3240 | 3200 | 40 | 1.25% |
| 内蒙 | 2860 | 2860 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1801 | 3104 | 3206 | -102 | -3.18% |
| 1805 | 2763 | 2837 | -74 | -2.61% |
| 外盘 | CFR中国 | 384 | 384 | 0 | 0.00% |
| CFR东南亚 | 388 | 388 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 376 | 376 | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 309 | 301 | 8 | 2.66% |
| 下游 | PP（盘面） | 8894 | 9136 | -242 | -2.65% |
| LLDPE（盘面） | 9515 | 9625 | -110 | -1.14% |
| 甲醛（山东） | 1575 | 1575 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4105 | 4040 | 65 | 1.61% |
| 二甲醚（河北） | 4450 | 4400 | 50 | 1.14% |
| MTBE | 5700 | 5700 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -341 | -369 | 28 | -7.59% |
| 基差 | 396 | 394 | 2 | 0.51% |
| 进口利润 | 288 | 389 | -102 | -26.09% |
| 山东-江苏 | 150 | 130 | 20 | 15.38% |
| 华南-江苏 | -340 | -510 | 170 | -33.33% |
| 内蒙-江苏 | -640 | -740 | 100 | -13.51% |
| CFR中国-FOB美国 | 7.8 | 7.8 | 0 | 0.00% |
| PP-2.9\*MA | -1256 | -1304 | 48 | -3.68% |
| 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 | 夜盘甲醇回升，期货依旧贴水现货。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。 | | | | |