|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2017.12.11 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.6218 | 6.6195 | 0.0023 | 0.03% |
| 布伦特 | | 63.4 | 62.2 | 1.2 | 1.93% |
| 动力煤 | | 683.4 | 667.8 | 15.6 | 2.34% |
| 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 | 3500 | 0 | 0.00% |
| 福建 | 3490 | 3495 | -5 | -0.14% |
| 西南 | 3160 | 3160 | 0 | 0.00% |
| 广东 | 3600 | 3650 | -50 | -1.37% |
| 山东（中） | 3215 | 3240 | -25 | -0.77% |
| 内蒙 | 2850 | 2860 | -10 | -0.35% |
| 甲醇期货 | 1801 | 3132 | 3104 | 28 | 0.90% |
| 1805 | 2862 | 2763 | 99 | 3.58% |
| 外盘 | CFR中国 | 383 | 384 | -1 | -0.26% |
| CFR东南亚 | 387 | 388 | -1 | -0.26% |
| FOB美国 | 376 | 376 | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 311 | 309 | 2 | 0.65% |
| 下游 | PP（盘面） | 9031 | 8894 | 137 | 1.54% |
| LLDPE（盘面） | 9590 | 9515 | 75 | 0.79% |
| 甲醛（山东） | 1575 | 1575 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4165 | 4105 | 60 | 1.46% |
| 二甲醚（河北） | 4500 | 4450 | 50 | 1.12% |
| MTBE | 5700 | 5700 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -270 | -341 | 71 | -20.82% |
| 基差 | 368 | 396 | -28 | -7.07% |
| 进口利润 | 295 | 288 | 7 | 2.48% |
| 山东-江苏 | 100 | 150 | -50 | -33.33% |
| 华南-江苏 | -340 | -340 | 0 | 0.00% |
| 内蒙-江苏 | -650 | -640 | -10 | 1.56% |
| CFR中国-FOB美国 | 6.8 | 7.8 | -1 | -12.82% |
| PP-2.9\*MA | -1119 | -1256 | 137 | -10.91% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 20.5 | 23.92 | -3.42 | -14.30% |
| 华南 | 4.2 | 4.55 | -0.35 | -7.69% |
| 浙江 | 12 | 15 | -3 | -20.00% |
| 总计 | 36.7 | 43.47 | -6.77 | -15.57% |
| 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 | 夜盘甲醇远强近弱，价差减小。现货方面：近期港口市场货源仍较紧张，江苏太仓现货报盘3450-3480元/吨，期货贴水现货目前依然较大；山东南部地区重心走低，工厂报价3120-3170元/吨；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，内地出货增加，但是从市场情况来看，内地市场已经开始走弱；港口方面，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存下降4.42万吨至53.12万吨，周内进口船货到港仍有推迟现象，特别是华南地区，珠江区域仍有部分封航，部分船货排队现象明显；库存目前处于较低，叠加期货合约贴水现货大，而01合约面临移仓，目前持仓较大，加大了贴水大的矛盾。供需情况来看，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，市场对于冬季醇基燃料需求提升较为乐观，综合来看，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。 | | | | |