|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2017.12.12 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.6152 | 6.6218 | -0.0066 | -0.10% |
| 布伦特 | | 64.69 | 63.4 | 1.29 | 2.03% |
| 动力煤 | | 683.4 | 683.4 | 0 | 0.00% |
| 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 | 3450 | 3500 | -50 | -1.43% |
| 福建 | 3440 | 3490 | -50 | -1.43% |
| 西南 | 3190 | 3160 | 30 | 0.95% |
| 广东 | 3600 | 3600 | 0 | 0.00% |
| 山东（中） | 3130 | 3215 | -85 | -2.64% |
| 内蒙 | 2850 | 2850 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1801 | 3140 | 3132 | 8 | 0.26% |
| 1805 | 2877 | 2862 | 15 | 0.52% |
| 外盘 | CFR中国 | 395 | 383 | 12 | 3.13% |
| CFR东南亚 | 406 | 387 | 19 | 4.91% |
| FOB美国 | 376 | 376 | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 311 | 311 | 0 | 0.00% |
| 下游 | PP（盘面） | 9086 | 9031 | 55 | 0.61% |
| LLDPE（盘面） | 9560 | 9590 | -30 | -0.31% |
| 甲醛（山东） | 1575 | 1575 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4205 | 4165 | 40 | 0.96% |
| 二甲醚（河北） | 4520 | 4500 | 20 | 0.44% |
| MTBE | 5590 | 5700 | -110 | -1.93% |
| 价差 | 1805-1801 | -263 | -270 | 7 | -2.59% |
| 基差 | 310 | 368 | -58 | -15.76% |
| 进口利润 | 149 | 295 | -145 | -49.31% |
| 山东-江苏 | 150 | 100 | 50 | 50.00% |
| 华南-江苏 | -260 | -340 | 80 | -23.53% |
| 内蒙-江苏 | -600 | -650 | 50 | -7.69% |
| CFR中国-FOB美国 | 18.8 | 6.8 | 12 | 176.47% |
| PP-2.9\*MA | -919 | -1119 | 200 | -17.87% |
| 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 | 夜盘继续走强，MA1805合约站上2900关口。现货方面：近期港口市场货源仍较紧张，江苏太仓现货报盘3470-3500元/吨，期货贴水现货目前依然较大；山东南部地区工厂报价3140-3170元/吨；内蒙古地区稳定，北线地区暂定报价2860元/吨。消息面方面，本周末开始以中石油为气源的卡贝乐和玖源本周末停车计划到1月底，二月待定。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；港口方面，库存目前处于低位，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，周末西南2套天然气装置因为限气的原因停车，综合来看，供需环比走弱但是12月份明显累库存的可能性较低，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。 | | | | |