|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2017.12.20 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.6098 | 6.6162 | -0.0064 | -0.10% |
| 布伦特 | | 63.8 | 63.41 | 0.39 | 0.62% |
| 动力煤 | | 690.4 | 695.6 | -5.2 | -0.75% |
| 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 | 3665 | 3650 | 15 | 0.41% |
| 福建 | 3790 | 3725 | 65 | 1.74% |
| 西南 | 3725 | 3625 | 100 | 2.76% |
| 广东 | 3920 | 3900 | 20 | 0.51% |
| 山东（中） | 3325 | 3285 | 40 | 1.22% |
| 内蒙 | 3030 | 2880 | 150 | 5.21% |
| 甲醇期货 | 1801 | 3287 | 3251 | 36 | 1.11% |
| 1805 | 2936 | 2946 | -10 | -0.34% |
| 外盘 | CFR中国 | 411 | 411 | 0 | 0.00% |
| CFR东南亚 | 420 | 420 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 401 | 400 | 1.672 | 0.42% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 325.5 | 326 | -0.5 | -0.15% |
| 下游 | PP（盘面） | 9120 | 9043 | 77 | 0.85% |
| LLDPE（盘面） | 9620 | 9565 | 55 | 0.58% |
| 甲醛（山东） | 1625 | 1610 | 15 | 0.93% |
| 醋酸（江苏） | 4490 | 4490 | 0 | 0.00% |
| 二甲醚（河北） | 4600 | 4550 | 50 | 1.10% |
| MTBE | 5490 | 5490 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -351 | -305 | -46 | 15.08% |
| 基差 | 378 | 399 | -21 | -5.26% |
| 进口利润 | 236 | 218 | 18 | 8.39% |
| 山东-江苏 | 255 | 250 | 5 | 2.00% |
| 华南-江苏 | 60 | -25 | 85 | -340.00% |
| 内蒙-江苏 | -635 | -770 | 135 | -17.53% |
| CFR中国-FOB美国 | 9.72 | 11.392 | -1.672 | -14.68% |
| PP-2.9\*MA | -1508.5 | -1542 | 33.5 | -2.17% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 18.1 | 20.5 | -2.4 | -11.71% |
| 华南 | 3.6 | 4.2 | -0.6 | -14.29% |
| 浙江 | 16 | 12 | 4 | 33.33% |
| 总计 | 37.7 | 36.7 | 1 | 2.72% |
| 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MA1801小幅上涨，收于3172元/吨，较前日结算价格上涨1.05%，持仓下降5.8万手至26万手,主力合约05收于2958元/吨，较前日结算价格上涨2.53%；现货方面：江苏太仓现货报盘3580-3600元/吨，期货贴水现货目前依然较大；山东南部地区工厂报价3150-3180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，对现货、期货有所提振。现货方面，内地由于往港口物流窗口开启，出货较好；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，持仓依然偏高，内地没有仓单利润，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预计下旬开始会有增加，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，而且时间点可能也靠后，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05合约补贴水，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，05今日的强势除了多头移仓之外，资金交易当下库存低、贴水较大，空头的逻辑更多的是中期供需转宽松预期以及MTO利润低，建议偏谨慎对待等待市场拐点，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。 | | | | |