|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2018.1.10 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.4968 | 6.4832 | 0.0136 | 0.21% |
| 布伦特 | | 68.82 | 67.78 | 1.04 | 1.53% |
| 动力煤 | | 630.6 | 632.6 | -2 | -0.32% |
| 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 | 3725 | 3725 | 0 | 0.00% |
| 福建 | 3825 | 3825 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 3525 | 3600 | -75 | -2.08% |
| 广东 | 3620 | 3800 | -180 | -4.74% |
| 山东（中） | 3240 | 3240 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2800 | 2800 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1805 | 2980 | 2992 | -12 | -0.40% |
| 1809 | 2837 | 2832 | 5 | 0.18% |
| 外盘 | CFR中国 | 418 | 415 | 3 | 0.72% |
| CFR东南亚 | 410 | 409 | 1 | 0.24% |
| FOB美国 | 428 | 428 | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 355.5 | 353.5 | 2 | 0.57% |
| 下游 | PP（盘面） | 9499 | 9529 | -30 | -0.31% |
| LLDPE（盘面） | 9930 | 9960 | -30 | -0.30% |
| 甲醛（山东） | 1660 | 1600 | 60 | 3.75% |
| 醋酸（江苏） | 4490 | 4500 | -10 | -0.22% |
| 二甲醚（河北） | 4630 | 4630 | 0 | 0.00% |
| MTBE | 5687.5 | 5687.5 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -143 | -160 | 17 | -10.63% |
| 基差 | 745 | 733 | 12 | 1.64% |
| 进口利润 | 297 | 328 | -31 | -9.50% |
| 山东-江苏 | -105 | 75 | -180 | -240.00% |
| 华南-江苏 | -200 | -125 | -75 | 60.00% |
| 内蒙-江苏 | -925 | -925 | 0 | 0.00% |
| CFR中国-FOB美国 | -10.032 | -13.032 | 3 | -23.02% |
| PP-2.9\*MA | -1303.5 | -1273.5 | -30 | 2.36% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 23.5 | 22.3 | 1.2 | 5.38% |
| 华南 | 4.1 | 4.4 | -0.3 | -6.82% |
| 浙江 | 16.7 | 15.5 | 1.2 | 7.74% |
| 总计 | 44.3 | 42.2 | 2.1 | 4.98% |
| 仓单（注册+预报） | | 2054 | 1551 | 503 | 32.43% |
| 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.中煤远兴甲醇装置复产。 3.浙江兴兴1月份停车检修35天。 | | | | |
| 评论 | 甲醇主力合约1805夜盘高位震荡，收于2980元/吨，较前日结算价下跌0.27%；现货方面：江苏太仓现货报盘3650-3700元/吨；山东南部地区工厂报盘3300-3350元/吨,成本支撑且外围货源到货较少，持货商随行出货顺势走高；内蒙古地区报价2800-2830元/吨。现货方面，近期内地下雪对运输环节有所影响，区域市场分化，关中、山西等地压力偏大，而销区华东、山东皆大幅走强，外地货源流入有限，下游采购维持，库存偏低，因此价格拉涨，但是从需求上来看，更多的只是阶段补货行情，终端需求没有变化，预计难以持续，关注运输何时能够恢复以及上游库存情况，具了解，今日开始运输问题有所缓解；供需来看，港口近期随着到港增加以及烯烃的检修，供应紧张程度较之前缓解，预计接下来整体库存将逐步累积；供应方面，近期焦炉气制甲醇产量已经开始有所增加，供应中断最多的时候已经过去，目前主要的问题在于物流；综合来看，供需环比走弱，预计1月份会有所累库；中期来看，基于供需情况以及下游MTO现金流亏损角度，倾向于将甲醇05作为空头配置或者做多05MTP利润，单边的风险点在于如果PP继续维持强势，那么甲醇下跌空间有限，建议短期波段操作为主。 | | | | |
| 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。 | | | | |