|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2018.2.7 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.3072 | 6.3019 | 0.0053 | 0.08% |
| 布伦特 | | 66.86 | 67.62 | -0.76 | -1.12% |
| 动力煤 | | 657.4 | 664.2 | -6.8 | -1.02% |
| 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 | 3340 | 3330 | 10 | 0.30% |
| 福建 | 3435 | 3430 | 5 | 0.15% |
| 西南 | 2800 | 2800 | 0 | 0.00% |
| 广东 | 3200 | 3180 | 20 | 0.63% |
| 山东（中） | 2825 | 2825 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2400 | 2400 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1805 | 2816 | 2803 | 13 | 0.46% |
| 1809 | 2717 | 2714 | 3 | 0.11% |
| 外盘 | CFR中国 | 390 | 390 | 0 | 0.00% |
| CFR东南亚 | 408 | 408 | 0 | 0.00% |
| FOB美国 | 411 | 415 | -3.344 | -0.81% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 349 | 349.5 | -0.5 | -0.14% |
| 下游 | PP（盘面） | 9416 | 9500 | -84 | -0.88% |
| LLDPE（盘面） | 9610 | 9715 | -105 | -1.08% |
| 甲醛（山东） | 1530 | 1530 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4550 | 4600 | -50 | -1.09% |
| 二甲醚（河北） | 4000 | 4050 | -50 | -1.23% |
| MTBE | 5980 | 5980 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -99 | -89 | -10 | 11.24% |
| 基差 | 524 | 527 | -3 | -0.57% |
| 进口利润 | 229 | 222 | 7 | 3.35% |
| 山东-江苏 | -140 | -150 | 10 | -6.67% |
| 华南-江苏 | -540 | -530 | -10 | 1.89% |
| 内蒙-江苏 | -940 | -930 | -10 | 1.08% |
| CFR中国-FOB美国 | -21.312 | -24.656 | 3.344 | -13.56% |
| PP-2.9\*MA | -270 | -157 | -113 | 71.97% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 24.4 | 22.2 | 2.2 | 9.91% |
| 华南 | 5.7 | 5.85 | -0.15 | -2.56% |
| 浙江 | 21.5 | 21.7 | -0.2 | -0.92% |
| 总计 | 51.6 | 49.75 | 1.85 | 3.72% |
| 仓单（注册+预报） | | 110 | 110 | 0 | 0.00% |
| 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.山东联泓复产。 | | | | |
| 评论 | 昨日美股反弹，但原油跌幅超过1%，夜盘甲醇受黑色系商品带动大幅上涨。江苏报盘3260-3280元/吨，日内整体商谈偏淡，主动报盘亦不多，成交放量有限，3月下旬期货商谈参考2890-2900元/吨；山东南部地区当地主力工厂报盘下调至2750-2770元/吨，当地货源成本继续下调，及部分传统下游渐渐停车，采购意向清淡；内蒙古地区北线暂定报价2400元/吨，后续各家报价及出货情况有待观察。目前尽管内地大部分工厂排库顺利，但是库存水平依然偏高（非净库存），因此局部工厂还是有排库的压力；销区方面，随着前期的补货，目前库存中等偏高，因此承接力度有限，上游的压力到了销区短期消化能力有限，所以近期价格继续下跌，但是随着供需都逐步走弱，预计节前现货将逐步稳定；港口方面，月底纸货交割结束之后供需两弱，预计现货价格依然偏弱势运行；近期内地现货弱于期货，盘面贴水有所修复；中期供需来看2-3月份有供应增长预期，进口方面也将增加，供需转宽松，潜在有2-3套外购甲醇的MTO可能检修，供需面偏弱，但目前MA05比较抗跌还是主要由于现货的大幅升水。天气因素加上节前物流不畅是导致港口现货难以下跌的主要原因，但节后物流恢复港口甲醇将面临内地、进口货源的大量冲击，预计向下还有空间，空单继续持有，第一目标位2650，第二目标位2500。 | | | | |
| 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。 | | | | |