|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2018.2.28 | | 今日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.3146 | 6.3378 | -0.0232 | -0.37% |
| 布伦特 | | 66.63 | 67.5 | -0.87 | -1.29% |
| 动力煤 | | 640.2 | 641.6 | -1.4 | -0.22% |
| 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 | 2835 | 3055 | -220 | -7.20% |
| 福建 | 3290 | 3405 | -115 | -3.38% |
| 西南 | 2840 | 2840 | 0 | 0.00% |
| 广东 | 2950 | 3060 | -110 | -3.59% |
| 山东（中） | 2680 | 2680 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2280 | 2400 | -120 | -5.00% |
| 甲醇期货 | 1805 | 2676 | 2701 | -25 | -0.93% |
| 1809 | 2650 | 2659 | -9 | -0.34% |
| 外盘 | CFR中国 | 360 | 366 | -6 | -1.64% |
| CFR东南亚 | 379 | 381 | -2 | -0.52% |
| FOB美国 | 395 | 391 | 3.344 | 0.85% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 312 | 315.5 | -3.5 | -1.11% |
| 下游 | PP（盘面） | 9174 | 9210 | -36 | -0.39% |
| LLDPE（盘面） | 9485 | 9565 | -80 | -0.84% |
| 甲醛（山东） | 1490 | 1490 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4575 | 4575 | 0 | 0.00% |
| 二甲醚（河北） | 3830 | 3830 | 0 | 0.00% |
| MTBE | 6150 | 6150 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1805-1801 | -26 | -42 | 16 | -38.10% |
| 基差 | 159 | 354 | -195 | -55.08% |
| 进口利润 | -44 | 118 | -162 | -137.48% |
| 山东-江苏 | 115 | 5 | 110 | 2200.00% |
| 华南-江苏 | 5 | -215 | 220 | -102.33% |
| 内蒙-江苏 | -555 | -655 | 100 | -15.27% |
| CFR中国-FOB美国 | -34.592 | -25.248 | -9.344 | 37.01% |
| PP-2.9\*MA | 952.5 | 350.5 | 602 | 171.75% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 26.8 | 24.4 | 2.4 | 9.84% |
| 华南 | 7.1 | 5.7 | 1.4 | 24.56% |
| 浙江 | 21.7 | 21.5 | 0.2 | 0.93% |
| 总计 | 55.6 | 51.6 | 4 | 7.75% |
| 仓单（注册+预报） | | 145 | 145 | 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 | 甲醇主力合约1805夜盘小幅上涨。现货方面：江苏报盘2850-2900元/吨，现货市场偏空明显，持货商积极出货为主；山东南部地区2600-2620元/吨，目前局部下游节后复工平平，且弱势行情下整体采购清淡，部分工厂出货有压力；内蒙南北线参考价格2280-2300元/吨。近期天然气装置陆续有重启的消息，青海中浩已经开车，卡贝乐、玖源短期内也有开车计划，供应上升，需求端目前依然低迷，部分传统行业需要正月十五后逐步开工，库存方面，内地部分工厂库存压力偏大；港口方面近期库存增加，下旬进口到港数量较上旬上升，沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存增加4.95万吨至72.05万吨，可流通库存增加；中期供需来看3月份有供应增长预期，焦炉气制甲醇、天然气制甲醇将逐步重启或者提高负荷，此外需求端潜在有2-3套外购甲醇的MTO可能检修，因此对甲醇05合约观点不变，继续维持相对偏空思路；短期关注内地往港口物流情况以及下游恢复情况，3月中旬关注利空预期兑现情况，否则可能存在预期差的交易计划，思路上维持偏空波段操作为主。 | | | | |
| 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。 | | | | |