|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2018.5.10 | | 本交易日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.3733 | 6.3674 | 0.0059 | 0.09% |
| 布伦特 | | 77.21 | 74.85 | 2.36 | 3.15% |
| 动力煤 | | 600.2 | 607.2 | -7 | -1.15% |
| 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 | 3515 | 3445 | 70 | 2.03% |
| 福建 | 3345 | 3345 | 0 | 0.00% |
| 西南 | 2850 | 2850 | 0 | 0.00% |
| 广东 | 3550 | 3400 | 150 | 4.41% |
| 山东（中） | 2845 | 2845 | 0 | 0.00% |
| 内蒙 | 2550 | 2550 | 0 | 0.00% |
| 甲醇期货 | 1809 | 2773 | 2762 | 11 | 0.40% |
| 1901 | 2830 | 2834 | -4 | -0.14% |
| 外盘 | CFR中国 | 408 | 400 | 8 | 2.00% |
| CFR东南亚 | 425 | 420 | 5 | 1.19% |
| FOB美国 | 400 | 396 | 3.344 | 0.84% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 331 | 320 | 11 | 3.44% |
| 下游 | PP（盘面） | 9222 | 9253 | -31 | -0.34% |
| LLDPE（盘面） | 9530 | 9550 | -20 | -0.21% |
| 甲醛（山东） | 1515 | 1515 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4730 | 4690 | 40 | 0.85% |
| 二甲醚（河北） | 4050 | 4020 | 30 | 0.75% |
| MTBE | 6250 | 6250 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1901-1809 | 57 | 72 | -15 | -20.83% |
| 基差 | 742 | 683 | 59 | 8.64% |
| 进口利润 | 230 | 226 | 4 | 1.70% |
| 山东-江苏 | 35 | -45 | 80 | -177.78% |
| 华南-江苏 | -665 | -595 | -70 | 11.76% |
| 内蒙-江苏 | -965 | -895 | -70 | 7.82% |
| CFR中国-FOB美国 | 8.392 | 3.736 | 4.656 | 124.63% |
| PP-2.9\*MA | 1180.3 | 1243.2 | -62.9 | -5.06% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 24.5 | 28 | -3.5 | -12.50% |
| 华南 | 6.3 | 8 | -1.7 | -21.25% |
| 浙江 | 13.5 | 19 | -5.5 | -28.95% |
| 总计 | 44.3 | 55 | -10.7 | -19.45% |
| 仓单（注册+预报） | | 110 | 110 | 0 | 0.00% |
| 装置动态 | 1.山东明水60万吨新系统恢复正常 2.陕西榆天化60万吨装置计划5月重启 3.宁波富德60万吨MTO装置逐渐停车中，至5月5日全停，检修40天 | | | | |
| 评论 | 甲醇期货今日高位震荡；现货方面：江苏太仓现货报盘3430-3450元/吨，市场流通货源偏少；山东南部地区主流工厂2800-2830元/吨，市场成交一般，近期下游部分甲醛厂停车或降负，对需求有一定影响；内蒙周初南北线暂时参考2500元/吨，实际各家报价及出货情况有待观察；整体国内现货情况来看，港口受此前转口货物提出以及进口到货偏少的因素影响，库存大幅下降，价格继续上涨；内地市场小幅走弱，运费下降对内地销区价格有所影响，此外需求也一般；目前港口-内地价差偏高，预计后期内地货源流入港口的量增加，关注内地货源往港口市场流入的情况；沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存上周44.1万吨，下降10.4万吨，整体沿海地区甲醇整体可流通货源预估在10吨附近，近期到港较少；综合来看，对于09合约来说，中期随着检修的结束以及需求端部分烯烃工厂的检修，基本面将由强转弱，因此方向偏空，风险点在于短期库存偏低，期货远期贴水港口较大，这也是市场多空的分歧所在，此外整体原油以及商品市场氛围偏强；建议5月份更多的是关注供需驱动本身，6月中后根据预期兑现情况考虑升贴水因素，目前思路倾向于将甲醇放在空头配置中，逢高波段做空 | | | | |
| 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。 | | | | |