|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 通惠期货 甲醇日报2018.8.15 | | 本交易日 | 上一交易日 | 涨跌幅 | 涨跌幅（百分比） |
| 人民币汇率 | | 6.8695 | 6.8629 | 0.0066 | 0.10% |
| 布伦特 | | 72.46 | 72.61 | -0.15 | -0.21% |
| 动力煤 | | 606.8 | 627.8 | -21 | -3.35% |
| 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 | 3300 | 3200 | 100 | 3.13% |
| 福建 | 3390 | 3360 | 30 | 0.89% |
| 西南 | 2940 | 2940 | 0 | 0.00% |
| 广东 | 3300 | 3240 | 60 | 1.85% |
| 山东（中） | 2970 | 3000 | -30 | -1.00% |
| 内蒙 | 2620 | 2600 | 20 | 0.77% |
| 甲醇期货 | 1809 | 3188 | 3205 | -17 | -0.53% |
| 1901 | 3338 | 3361 | -23 | -0.68% |
| 外盘 | CFR中国 | 394 | 393 | 1 | 0.25% |
| CFR东南亚 | 435 | 434 | 1 | 0.23% |
| FOB美国 | 383 | 383 | 0 | 0.00% |
| FOB鹿特丹（欧元/吨） | 349 | 349 | 0 | 0.00% |
| 下游 | PP（盘面） | 10117 | 10142 | -25 | -0.25% |
| LLDPE（盘面） | 9680 | 9695 | -15 | -0.15% |
| 甲醛（山东） | 1500 | 1500 | 0 | 0.00% |
| 醋酸（江苏） | 4550 | 4500 | 50 | 1.11% |
| 二甲醚（河北） | 4330 | 4330 | 0 | 0.00% |
| MTBE | 5930 | 5930 | 0 | 0.00% |
| 价差 | 1901-1809 | 150 | 156 | -6 | -3.85% |
| 基差 | 112 | -5 | 117 | -2340.00% |
| 进口利润 | -117 | -205 | 88 | -43.06% |
| 山东-江苏 | 0 | 40 | -40 | -100.00% |
| 华南-江苏 | -360 | -260 | -100 | 38.46% |
| 内蒙-江苏 | -680 | -600 | -80 | 13.33% |
| CFR中国-FOB美国 | 11.112 | 10.112 | 1 | 9.89% |
| PP-2.9\*MA | 871.8 | 847.5 | 24.3 | 2.87% |
| 港口库存（周度） | 江苏 | 25.15 | 20.51 | 4.64 | 22.62% |
| 华南 | 12.85 | 10.65 | 2.2 | 20.66% |
| 浙江 | 18.25 | 18.25 | 0 | 0.00% |
| 总计 | 56.25 | 49.41 | 6.84 | 13.84% |
| 仓单（注册+预报） | | 1110 | 1110 | 0 | 0.00% |
| 装置动态 | 1.内蒙古易高30万吨装置7月14日检修，预计检修20天 2.内蒙古新奥60万吨装置7月15日检修，预计检修20天 3.陕西神木化工40万吨装置7月15日检修，预计检修17天 4.山西同煤广发60万吨装置7月20日检修，预计检修20天 | | | | |
| 评论 | 从基本面来看，人民币贬值推升了甲醇进口成本，同时东南亚、印度等地甲醇需求增长迅速，CFR中国到岸价格在亚洲甲醇市场相对偏低，促使甲醇加速转口外流，从而导致沿海港口库存一直偏低。下游方面，江苏斯尔邦MTO装置提前完成检修计划提振市场。但目前甲醇价格高位也使得下游抵触心理较强，特别是对于处于亏损边缘的烯烃装置，可能导致其停车检修，从而影响甲醇需求。从盘面上看，1901合约在3400附近承受的压力较大，期价上行略显乏力，短期或有小幅回调整理需求，建议在3230-3400区间交易。 | | | | |
| 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。 | | | | |