

## 甲醇早报201709012



**信达期货**  
CINDA FUTURES

联系人：吴益锋  
邮箱：wuyifeng@cindasc.com  
电话：0571-28132615

投资咨询编号：Z0002275

产业相关	品种	频率	前值	现值	涨跌	幅度
原油	布伦特	日	53.78	53.84	0.06	0.11%
	WTI	日	47.48	48.07	0.59	1.24%
上游	秦皇岛动力煤	日	610	610	0	0.00%
甲醇	内蒙	日	2430	2430	0	0.00%
	河北	日	2580	2580	0	0.00%
	山东南部	日	2730	2690	-40	-1.47%
	江苏	日	2915	2865	-50	-1.72%
	川渝	日	2750	2750	0	0.00%
	MA1709	日	2800	2780	-20	-0.71%
	MA1801	日	2881	2866	-15	-0.52%
	MA1805	日	2808	2787	-21	-0.75%
	01-09	日	81	86	5	6.17%
	05-01	日	-73	-79	-6	8.22%
	基差（现-期）	日	115	85	-30	-26.09%
	CFR中国	日	360	358	-2	-0.56%
	即期汇率	日	6.46	6.52	0.06	0.96%
	进口成本	日	2981.41	2992.98	11.57	0.39%
	内外价差	日	-66.41	-127.98	-61.57	92.72%
	华东库存	周	58.40	57.10	-1.30	-2.23%
华南库存	周	11.15	10.60	-0.55	-4.93%	
下游	山东甲醛	日	1415	1415	0	0.00%
	醋酸：华东	日	3010	3010	0	0.00%
	二甲醚：华东	日	4148	4148	0	0.00%
	MEG：山东	日	7710	7710	0	0.00%
	PP拉丝：余姚	日	9150	9000	-150	-1.64%
	PP-3*MA(江苏)	日	405	405	0	0.00%

1) 上周国内甲醇生产企业开工变化不大，周开工集中在59%-64%区间，周平均开工集中62%，较前一周小幅增加了2个百分点。从各地区开工增减来看，除华北、华中、西南开工出现缩减外，其余地区开工均有小幅增加；

2) 国外装置检修导致外盘价格持续上行，截止8日，CFR中国价格已达到360美元/吨，内外价差从倒挂转变成顺挂，对港口价格形成强支撑；

3) 上周港口库存67.7万吨，较前期有所下跌，华东、华南地区均出现下滑迹象，近期进口船只有所下滑，随着甲醇期货价格的下跌，贸易商囤货意愿将有所下滑，预计后期将出现降价抛货情况，进一步降低港口库存；

4) 传统需求处于季节淡季，但各产品利润有所下滑，但仍可接受，另外，受制于环保政策影响，甲醛、二甲醚等开工率仍在低位徘徊；

5) 随着甲醇价格大幅上涨，外购甲醇制烯烃利润较前期恶化明显，加之环保政策的影响，制烯烃装置将出现降负荷情况。

小结：甲醇主力合约已然突破3000元/吨一线，随着国内外甲醇装置的集中检修，基本面支撑明显，但港口库存持续上涨，对港口价格留下隐忧，建议01-05正套操作交易为主。

风险提示：报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达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。未经信达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。