甲醇早报20180118

信达期货 CINDA FUTURES

联系人：王存响
邮箱：wangcunxiang@cindasc.com
电话：0571-28132632

联系人：徐林
投资咨询编号：Z0012867
电话：0571-28132638

产业相关	品种	频率	前值	现值	涨跌	幅度
原油	WTI（收盘价）	日	63.88	64.09	0.21	0.33%
	布伦特	日	69.32	69.45	0.13	0.19%
上游	秦皇岛动力煤	日	630	630	0	0.00%
甲醇	江苏	日	3350	3350	0	0.00%
	华南	日	3400	3335	-65	-1.91%
	鲁南	日	3150	3100	-50	-1.59%
	内蒙南	日	2690	2665	-25	-0.93%
	河北	日	2975	3000	25	0.84%
	MA1809	日	2750	2737	-13	-0.47%
	MA1805	日	2827	2823	-4	-0.14%
	05-09	日	77	86	-	-
	05基差（现-期）	日	523	527	-	-
	CFR中国	日	400	400	0	0.00%
	折人民币	日	3296.87	3295.01	-1.86	-0.06%
	FOB美湾	日	431	431	0	0.00%
	CFR东南亚	日	405	405	0	0.00%
	港口库存	周	52.43	56.8	4.37	8.33%
	华东库存	周	49.49	48.89	-0.60	-1.21%
	开工率%	周	68.05	69.65	1.60	-
下游	山东甲醛	日	1560	1560	0	0.00%
	醋酸：华东	日	4715	4775	60	1.27%
	二甲醚：华东	日	5533	5533	0	0.00%
	MEG：华东	日	8280	8130	-150	-1.81%
	MTBE：山东	日	5950	5950	0	0.00%
	PP拉丝：华东	日	9550	9550	0	0.00%

1.供应端：目前西南部分天然气制暂未复工，关注一季度负荷提升
2.需求端：MTO负荷整体有所提升；醋酸和甲醛等传统下游负荷偏低
3.库存：港口库存累积4.37万吨，华东库存减少，绝对库存依旧偏低，预计未来随着套利货源的涌入港口库存将累积
4.价格：港口内地价格均较高点大幅回落；外盘价格大幅走弱，进口成本降低
5.基差：期货贴水格局维持，5月合约依旧面临高基差的修复问题
未来随着内地套利货源的涌入，港口库存将累积，市场炒作的天然气问题也结束，5月将继续承压下行，关注60日线支撑；高基差意味着5月不可能跌的顺畅，因此可做5-9反套，降低风险。
操作策略：布局5-9反套，点位140

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。