

甲醇早报20180212



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	60.42	59.05	-1.37	-2.27%
	布伦特	日	64.31	62.71	-1.60	-2.49%
上游	秦皇岛动力煤	日	630	630	0	0.00%
甲醇	江苏	日	3290	3185	-105	-3.19%
	华南	日	3170	3170	0	0.00%
	鲁南	日	2730	2700	-30	-1.10%
	内蒙南	日	2390	2390	0	0.00%
	河北	日	2670	2670	0	0.00%
	MA1809	日	2687	2672	-15	-0.56%
	MA1805	日	2787	2768	-19	-0.68%
	05-09	日	-100	-96	-	-
	05基差(现-期)	日	603	513	-	-
	CFR中国	日	388	386	-2	-0.52%
	折人民币	日	3123.89	3126.15	2.26	0.07%
	FOB美湾	日	411	401	-10	-2.44%
	CFR东南亚	日	400	387	-13	-3.25%
	港口库存	周	64.32	67.10	2.78	4.32%
华东库存	周	57.17	58.70	1.53	2.68%	
开工率%	周	69.87	71.19	1.32	-	
下游	山东甲醛	日	1480	1480	0	0.00%
	醋酸: 华东	日	4500	4500	0	0.00%
	二甲醚: 华东	日	5533	5533	0	0.00%
	MEG: 华东	日	7855	7845	-10	-0.13%
	MTBE: 山东	日	5980	5980	0	0.00%
	PP拉丝: 华东	日	9350	9350	0	0.00%

1. 供应端: 与上周基本持平, 关注节后春检情况。
2. 需求端: 春节临近, 外采MTO停车降负, 传统下游开工减弱, 需求大幅弱化
3. 库存: 港口库存持续累积2.78万吨, 华东库存累积1.53万吨, 随着需求的弱化, 港口库存进入季节性累库期
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

短期来看, 受制于原油市场的拖累, 向下还有调整的空间。中期来看, 一季度烯烃季节性检修以及传统下游步入淡季, 库存将逐步累积; 内蒙与江苏的价差空间决定了价格波动的幅度, 多空博弈的是库存累积的速度与预期的偏差。但是在高基差下, 5月难以走出趋势性下跌行情, 但向上空间也不大, 甲醇品种目前不适合趋势交易者, 波段操作。

操作策略: 短期波段操作; 长周期5-9反套持有

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。