

甲醇早报20180424



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	2018-04-20	2018-04-23	涨跌	幅度
原油	WTI (收盘价)	日	68.06	69.02	0.96	1.41%
	布伦特	日	73.71	75.15	1.44	1.95%
上游	秦皇岛动力煤	日	580	580	0	0.00%
甲醇	江苏	日	3035	3085	50	1.65%
	华南	日	3155	3150	-5	-0.16%
	鲁南	日	2975	2935	-40	-1.34%
	内蒙南	日	2475	2550	75	3.03%
	河北	日	2905	2875	-30	-1.03%
	MA1901	日	2689	2724	35	1.30%
	MA1809	日	2643	2682	39	1.48%
	MA1805	日	2825	2867	42	1.49%
	05-09	日	182	185	-	-
	09-01	日	-46	-42	-	-
	05基差 (现-期)	日	392	403	-	-
	CFR中国	日	385	385	0	0.00%
	折人民币	日	3103.80	3110.44	6.64	0.21%
	FOB美湾	日	395	395	0	0.00%
	CFR东南亚	日	421	421	0	0.00%
港口库存	周	57.64	57.18	-0.46	-0.80%	
华东库存	周	46.17	48.06	1.89	4.09%	
开工率%	周	61.50	63.23	1.73	-	
下游	山东甲醛	日	1580	1580	0	0.00%
	醋酸: 华东	日	4450	4450	0	0.00%
	二甲醚: 华东	日	5526	5526	0	0.00%
	MEG: 华东	日	8500	8690	190	2.24%
	MTBE: 山东	日	6040	6040	0	0.00%
	PP拉丝: 华东	日	8965	8965	0	0.00%

1. 供应端: 装置春检停车和重启均有, 整体负荷持续降低。
2. 需求端: 传统下游甲醛负荷维持低位, 醋酸负荷下降明显缓。新兴下游需求方面, 整体烯烃装置开始检修, 整体负荷下滑, 预计后期负荷还将继续降低。
3. 库存: 江苏、浙江港口库存小幅降低; 华南库存略微增加, 整体上呈去库状态。
4. 价格: 上周先抑后扬。

未来整体库存有增加趋势, 国内装置后续将检修和重启并行, 前期检修的装置陆续复产, 供应增加。需求方面, 烯烃装置将开始检修, 部分装置后期还有检修计划, 需求减少。进口方面, 到月底之前江苏地区进口船货到港量寥寥无几, 部分船货去往下游为主, 市场供应或将有限。考虑到当前甲醇企业整体库存偏低, 甲醇或震荡走低。

操作策略: 逢高布局9月空单。

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。