

甲醇早报20180622



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

产业相关	品种	频率	2018-06-20	2018-06-21	涨跌	幅度
原油	WTI（收盘价）	日	65.34	65.80	0.46	0.70%
	布伦特	日	74.30	73.40	-0.90	-1.21%
上游	秦皇岛动力煤	日	591	591	0	0.00%
甲醇	江苏	日	3045	3015	-30	-0.99%
	华南	日	3200	3190	-10	-0.31%
	鲁南	日	2735	2760	25	0.91%
	内蒙南	日	2410	2450	40	1.66%
	河北	日	2673	2600	-73	-2.71%
	MA1901	日	2861	2861	0	0.00%
	MA1809	日	2790	2790	0	0.00%
	MA1905	日	2697	2697	0	0.00%
	05-01	日	164	164	-	-
	09-01	日	-71	-71	-	-
	09基差（现-期）	日	255	225	-	-
	CFR中国	日	398	398	0	0.00%
	折人民币	日	3291.38	3297.40	6.01	0.18%
	FOB美湾	日	406	406	0	0.00%
	CFR东南亚	日	424	424	0	0.00%
	港口库存	周	44.10	53.05	8.95	20.29%
华东库存	周	36.10	43.55	7.45	20.64%	
开工率%	周	66.40	69.15	2.75	-	
下游	山东甲醛	日	1460	1460	0	0.00%
	甲醇制PP利润（华东）	日	-776	-689	87	-
	甲醇制PE利润（华东）	日	-131	-44	87	-
	醋酸：华东	日	5425	5375	-50	-0.92%
	二甲醚：华东	日	5526	5526	0	0.00%
	MEG：华东	日	6780	6780	0	0.00%
	PP拉丝：华东	日	9255	9255	0	0.00%

1. 供应端：国内：整体上，国内开工率继续增加，西北地区增加速度高于全国。江苏地区因环保因素受限，目前开工仍然受限。进口：海外主要生产地区的装置正常运行，考虑到到港船期，目前进口供应开始增多。
2. 需求端：传统下游：冰醋酸、二甲醚因前期停车装置重启，所以开工率上升，不过二甲醚市场因近期供应恢复导致出货压力，近期盈利性减弱，后期南方雨季的到来，传统下游将需求减少。新兴下游：国内甲醇制烯烃开工维持相对低位，中原乙烯推迟至7月份重启，检修项目集中对原料端消化不利；
3. 库存：本周进入持续累库的第二周，基本上确定累库趋势，本周累库明显，尤其是华东地区累库7.45万吨，其中江苏结束去库局面，本周库存累积4.4万吨左右。浙江持续库存累积；华南方面有轻微累库。预计后期华东随着进口增量增加，整体库存还将攀升。

研判：目前各地市场整体出货一般，其中内地市场主产区低价频现，加之传统、新型下游需求表现平平，短期难有较大利好支撑，预计在各内地区域联动影响下，下周各内地市场仍有不同程度下滑空间，关注月底前内蒙新增产能释放情况以及各内地与港口套利情况。港口方面，下周虽为月底纸货交割期，然近期部分进口船货陆续到港，港口流通库存有增加预期，现货面或难有较大支撑。按照目前开工率来看，国内供应开始增加。另外进口端，进口增量在6月下旬应该有所增量。需求端大型烯烃装置进入检修并且部分装置发生装置开启延迟。当下供需格局基供需错配，整体偏空，考虑目前库存总体不高，可轻仓试空。

操作策略：空单继续持有。

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。