



信达期货
CINDA FUTURES

甲醇早报20180816

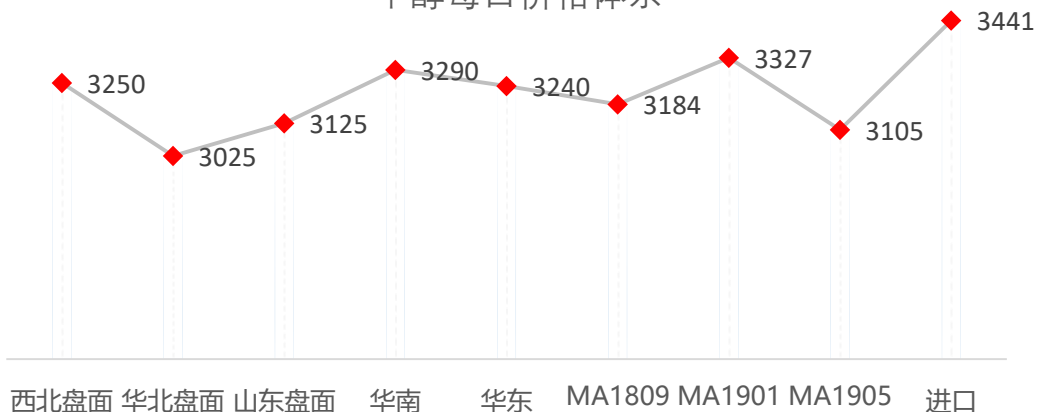
联系人: 徐林
投资咨询编号: Z0012867
电话: 0571-28132638

韩冰冰
从业资格号: F3047762

		18/8/15	18/8/16	涨跌	幅度/百分位	十日走势	
甲醇价格	国内	华东	3265	3240	-25	-0.8%	
		华南	3290	3290	0	0.0%	
		山东	2925	2925	0	0.0%	
		西北	2650	2650	0	0.0%	
		华北	2765	2765	0	0.0%	
	海外	CFR中国	394	394	0	0.0%	
		折算人民币	3434	3441	8	0.2%	
		CFR东南亚	435	435	0	0.0%	
		FOB美湾	383	383	0	0.0%	
	期货	MA1901	3338	3327	-11	-0.3%	
		MA1905	3083	3105	22	0.7%	
		MA1809	3188	3184	-4	-0.1%	
		MA指数	3338	3327	-11	-0.3%	
价差	基差	主力基差	-313	-302	11	3.5%	
		1809-1901	-150	-143	7	4.7%	
	合约	1901-1905	255	222	-33	-12.9%	
		区域	内外价差	-169	-201	-33	-19.5%
利润	甲醇	煤	1080	1080	0	67%	
		天然气	810	810	0	70%	
		焦炉气	1050	1050	0	72%	
	新兴下游	兴兴综合	-120	13	133	37%	
		富德综合	-442	-382	59	41%	
		华东制PE	-1295	-1220	75	20%	
		华东制PP	-895	-820	75	59%	
		西北制PP	670	970	300	96%	
	传统下游	利润指数	677	678	1	46%	
		醋酸	1787	1775	-12	55%	
		甲醛	34	24	-10	15%	
		二甲醚	855	890	35	57%	

注: 以上数据更新频率为日;

甲醇每日价格体系



			18/8/9	18/8/16	涨跌	一年百分位	近十周走势
开工率	甲醇	全国	72.1	68.9	-3.1	74%	
		西北	82.8	79.2	-3.5	80%	
	下游	烯烃	71.1	66.2	-5.0	16%	
		传统指数	45.1	44.5	-0.6	16%	
库存	港口	江苏	33.75	38.76	5.01	79%	
		浙江	19.2	19.72	0.52	58%	
		华东	52.95	58.48	5.53	74%	
		华南	12.6	11.7	-0.9	87%	
		总	65.55	70.18	4.63	81%	
	内地	西北	6.83	0.73	-6.1	2%	
		华北	0.7	0.75	0.05	4%	
		山东	2.05	2	-0.05	57%	
		总	10.65	4.37	-6.28	2%	

注：以上数据更新频率为周；

研判	供应	国内	目前负荷从高位有所回落，但整体供应偏多，八月份可以维持在高位。目前甲醇利润在高位，上行压力较大。
		进口	进口8月份存在增量，但有限。受海外装置检修力度较多，东南亚甲醇紧张，以及有转口利润影响，进口量受限。
	需求	新兴下游	负荷有所降低，后期重点关注斯尔邦的开车重启情况。烯烃利润目前在盈亏平衡线附近，对行情的影响不明显。
		传统下游	位于传统下游的尾端。
	库存	港口	本周继续呈现累库明显，整体增加约5万吨，后期依然有增加可能，但幅度可能有限。
		内地	内地库存降低明显，已经在低水平，后期流入量偏少。
	近期核心	关注点	烯烃装置的重启，国外甲醇市场情况
操作策略		安全边际：库存同期历史偏低；1月升水80左右；转口/出口有盈利；产业利润矛盾不大。 驱动因素： 长期：冬季环保限产；寒冷天气刺激需求； 短期：进口货增加，库存有望增加； 策略：安全边际存在，短期驱动不强，可能回调但空间不大，观望为主。	

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。