



信达期货
CINDA FUTURES



甲醇早报20190524

联系人：徐林

韩冰冰

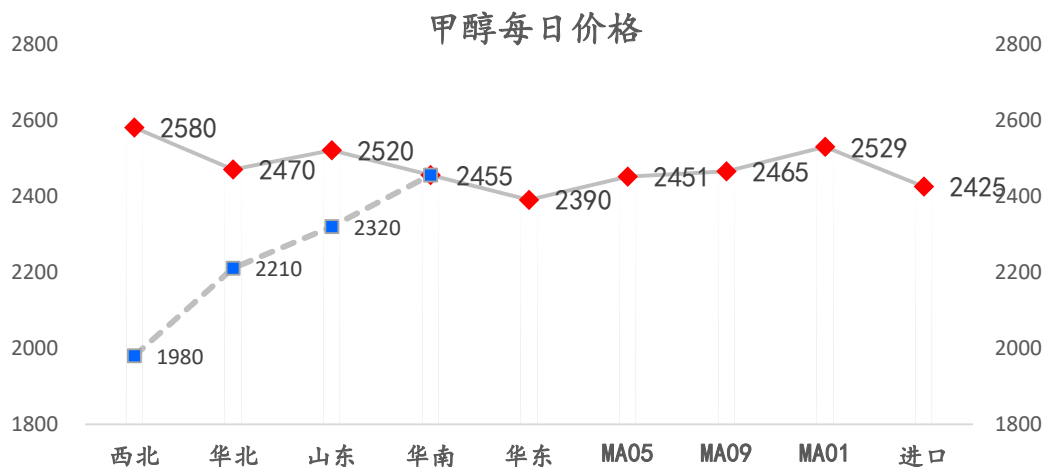
投资咨询编号：Z0012867

从业资格号：F3047762

电话：150 8869 8635

		19/5/22	19/5/23	涨跌	幅度/百分位	研判	
甲醇价格	国内	华东	2426	2390	-36	-1.5%	内地稳定，港口下跌
		华南	2485	2455	-30	-1.2%	
		山东	2320	2320	0	0.0%	
		西北	1980	1980	0	0.0%	
		华北	2225	2210	-15	-0.7%	
	海外	CFR中国	283	278	-5	-1.8%	进口盈亏平衡
		折算人民币	2425	2383	-42	-1.7%	
		CFR东南亚	323	323	0	0.0%	
		FOB美湾	314	303	-11	-3.5%	
	期货	MA1909	2538	2465	-73	-2.9%	期货下行
MA指数		2538	2465	-73	-2.9%		
价差	基差	主力基差	-112	-75	37	-3.1%	基差率
	合约	9-1价差	-56	-64	-8	-14.3%	
	区域	内外价差	1	7	6	590.6%	转口套利存在利润
		中国-东南亚	40	45	5	12.5%	
利润	甲醇	煤	184	184	0	25%	利润回升
		西南天然气	126	106	-20	23%	
		焦炉气	460	445	-15	26%	
	新兴下游	兴兴综合	-391	-298	94	28%	利润近期下降明显
		富德综合	-832	-749	83	10%	
		华东制PE	-378	-270	108	50%	
		华东制PP	22	130	108	48%	
	传统下游	利润指数	557	557	0	4%	醋酸利润压缩明显
		醋酸	136	136	0	0%	
		甲醛	24	24	0	30%	
二甲醚		2045	2045	0	76%		

注：以上数据更新频率为日；



		19/5/16	19/5/23	涨跌	一年百分位	近十周走势	
开工率	甲醇	全国	70.9	70.7	-0.2	74%	负荷恢复至高位
		西北	81.3	82.5	1.2	82%	
	下游	烯烃	77.6	72.4	-5.2	42%	

		传统指数	48.9	48.4	-0.6	66%	一体化装置检修
库存	港口	江苏	55.65	55.56	-0.09	79%	新一轮累库开启
		浙江	23.06	23.56	0.5	75%	
		华东	78.71	79.12	0.41	83%	
		华南	11	12.1	1.1	60%	
		总	89.71	91.22	1.51	77%	

注：以上数据更新频率为周；

昨日现货概述（来自新能甲醇）	江苏常州张家港、南通甲醇市场明稳暗降。江阴常州地区现货报盘2400-2410元/吨自提，日内江阴常州现货成交在22380-2400元/吨自提；张家港日内现货缺乏成交放量听闻；南通地区日内现货成交2420-2430元/吨自提。午后买方多看少动，有货者明稳暗降排货，成交重心走低。
操作策略	原油大跌，化工品多受牵连，甲醇再次回落至震荡低点，验证我们对单边针震荡的判断。从内地的成交情况来看，内地甲醇企业销售良好；华东地区虽然在累库，可是节奏有些不及预期，只是轻微累积，因此现货端对期货有支撑作用，单边仍将维持震荡趋势。后期需求端烯烃装置在5—6月份有检修计划，供需缩造成甲醇库存会重返高位，高库存压力还将继续释放，一旦基差走强，现货流出，期现或下行，因此建议关注甲醇反弹后做空机会，91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。