



研究框架	跟踪指标 (日度)	4月7日	4月8日	变化	涨跌幅	一年百分位
相关产品价格	原油(美元/桶)	62.9	63.37	0.5	0.7%	90%
	原油WTI(美元/桶)	59.56	59.79	0.2	0.4%	89%
	乙烯(美元/吨)	1061	1061	0	0.0%	88%
	动力煤主力	8610	8610	0	0.0%	63%
	内蒙煤	664	664	0	0.0%	88%
	山东煤	640	640	0	0.0%	68%
国内甲醇价格	华东	2440	2440	0	0.0%	86%
	山东	2315	2315	0	0.0%	95%
	西北	2090	2090	0	0.0%	99%
	华北	2265	2265	0	0.0%	100%
	华南	2505	2485	-20	-0.8%	84%
海外	进口折算	2330	2333	3	0.1%	75%
	CFR中国(美元/吨)	293	293	0	0.0%	71%
	CFR东南亚(美元/吨)	368	368	0	0.0%	75%
	FOB美湾(美元/吨)	403	403	0	0.0%	96%
区域价差	华东-西北	350	350	0		36%
	华东-山东	125	125	0		52%
	进口利润	110	107	-3		30%
	转口(美元/吨)	75	75	0		81%
甲醇生产利润	西北煤制利润	288	288	0		89%
	山东煤制利润	551	551	0		95%
	西南天然气	-339	-339	0		0%
	山西焦炉气	525	525	0		98%
甲醇制烯烃利润	浙江兴兴利润	386	369	-17		25%
	宁波富德利润	-95	-139	-44		32%
传统下游利润	综合利润	1753	1806	53		100%
	甲醛利润	223	253	30		98%
	醋酸利润	4557	4707	150		100%
	二甲醚利润	2010	2010	0		14%
期货盘面	01收盘价	2490	2487	-3	-0.1%	90%
	05收盘价	2468	2458	-10	-0.4%	90%
	09收盘价	2423	2416	-7	-0.3%	89%
	01基差	-50	-47	3		78%
	05基差	-28	-18	10		74%
	05-09价差	45	42	-3		59%
	09-01价差	-67	-71	-4		70%
	01-05价差	22	29	7		61%



研究框架	跟踪指标 (周度)	3月25日	4月1日	变化	一年百分	研判
甲醇开工率	国内整体	71.5	72.0	0.5	74%	
	西北地区	82.4	80.8	-1.5	42%	
下游开工率	烯烃	89.2	89.2	0.0	96%	
	传统下游	42.7	44.1	1.4	74%	
库存	江苏	49.1	47.2	-1.9	2%	
	浙江	21.6	22.9	1.3	12%	
	华东	70.7	70.1	-0.6	2%	
	华南	12.7	11.9	-0.8	10%	
	港口总库存	83.4	82.0	-1.4	2%	
	西北地区库存	24.0	23.1	-0.9	24%	
研判	<p>甲醇价格表现为反弹，基本符合预期。甲醇近期一直在强现实弱预期格局。强现实体现在从静态基本面来看，目前甲醇港口端库存仍在下降通道，内地受春检支撑，库存亦较低，现实情况较好。但后期供需预期较为悲观，伊朗装置重启以后，发船正逐步恢复，进口供应有望增加，预期偏空；部分外采甲醇制烯烃企业存在检修计划，需求收缩，且甲醇后期仍面临供应投产压力。由于预期的供需转弱较为确定，产业链心态较为悲观，盘面亦提前兑现空头逻辑。这是前期甲醇价格表现偏弱的核心因素。从近期产业链的变化来看，在近端库存持续偏低的情况下，国外供应恢复不及预期，甲醇强现实有望延续，近端价格反弹。</p> <p>操作建议：59正套逢高离场</p>					
<p>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。</p>						