

甲醇早报20180613



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

产业相关	品种	频率	2018-06-11	2018-06-12	涨跌	幅度
原油	WTI (收盘价)	日	66.07	66.04	-0.03	-0.05%
	布伦特	日	76.36	75.43	-0.93	-1.22%
上游	秦皇岛动力煤	日	591	591	0	0.00%
甲醇	江苏	日	3040	3113	73	2.38%
	华南	日	3175	3185	10	0.31%
	鲁南	日	2795	2765	-30	-1.07%
	内蒙南	日	2505	2500	-5	-0.20%
	河北	日	2715	2715	0	0.00%
	MA1901	日	2916	2938	22	0.75%
	MA1809	日	2823	2847	24	0.85%
	MA1905	日	2754	2773	19	0.69%
	05-01	日	162	165	-	-
	09-01	日	-93	-91	-	-
	09基差 (现-期)	日	217	266	-	-
	CFR中国	日	399	399	0	0.00%
	折人民币	日	3273.29	3276.16	2.86	0.09%
	FOB美湾	日	401	401	0	0.00%
	CFR东南亚	日	416	416	0	0.00%
	港口库存	周	39.61	43.98	4.37	11.03%
华东库存	周	34.91	36.88	1.97	5.64%	
开工率%	周	62.43	61.57	-0.86	-	
下游	山东甲醛	日	1510	1510	0	0.00%
	甲醇制PP利润 (华东)	日	-633	-691	-58	-
	甲醇制PE利润 (华东)	日	42	-16	-58	-
	醋酸: 华东	日	5600	5600	0	0.00%
	二甲醚: 华东	日	5526	5526	0	0.00%
	MEG: 华东	日	7030	7030	0	0.00%
	PP拉丝: 华东	日	9325	9325	0	0.00%

1. 供应端：国内：苏北地区因环保限产，现区内仅恒盛装置开工，甲醇供应偏紧；河南受环保影响，个别厂有检修计划。进口：海外装置均已经恢复开工，受到运输时间的影响整体上六月初的进口量应该有限，六月中旬以后的进口供应开始增多。沿海地区6月22日前抵港的进口船货数量在11.19万-12万吨
2. 需求端：传统下游：醋酸装置因为上海华谊小装置本周恢复正常运行，塞拉尼斯重启，开工率小幅上涨。DMF装置因为华鲁降负、章丘日月停车，导致开工率下滑，受到青岛会议和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：目前库存开始累积，预计后期整体库存还将继续攀升。

研判：供应端预计国内因环保影响开工不会得到提升，整体开工仍有下行空间。目前来看，主要的供应增量，在进口端，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：轻仓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。