



现货市场谨慎跟进，郑醇或震荡运行

日期：2019年06月19日

分析师：张远亮

电话：023-81157290

期货投资咨询号：

Z0014040

► 总体观点：

周二夜盘甲醇主力 MA1909 合约走高回落，最高值在 2398 元/吨，最低值 2351 元/吨，收盘时为 2383 元/吨，整体收涨 1.32%。分析认为，供需方面，伊朗一套 330 万吨/年甲醇装置进入检修，其余装置正常运行，或影响后期甲醇进口量。国内甲醇现货市场中厂家稳价销售，但下游商家按需采购，整体成交平淡，放量一般，排库缓慢。且下游产品价格涨跌不一，跟涨情绪谨慎，抑制甲醇上涨高度。港口库存方面，目前华东港口库存得到一定释放，主要受港口推迟卸货影响，到港船货量依然存在，且近期船货集中到港，截至 6 月 18 日当周已有 8 万吨甲醇到港，需关注华东港口货船卸货情况，华南港口关注近期船货转港和后期到港情况，看后续港口库存压力是否想华南转移。综合而言，供需宽松未明显改善，而近期现货成交气氛平淡，放量一般，且港口船货仍在等待卸货安排，仍需持续关注港口卸货、转港和后期到港船货信息，此外甲醇现货及下游产品价格谨慎跟进。预计 MA1909 合约维持震荡运行。持续关注甲醇制烯烃装置投产和检修计划及港口库存情况。

► 操作建议：

MA1909 合约关注 2430-2440 元/吨区间压力，建议前期多单可逢高止盈。

► 风险提示：

库存大幅下降，烯烃装置提前投产。

一、甲醇市场信息

表格 1：甲醇期货盘面信息

合约	价格及价差变化(收盘价：元/吨)			成交及变化(万手)		持仓及变化(万手)	
	6月18日	6月17日	涨跌	成交量	增减	持仓量	增减
MA005	2339	2331	8.0	0.2	-0.1	1.0	0.0
MA001	2399	2387	12.0	2.8	-0.5	12.8	-0.2
MA909	2356	2341	15.0	161.4	-4.5	136.8	-4.6
MA005-MA001	-60	-56	-4.0	---	---	---	---
MA005-MA909	-17	-10	-7.0	---	---	---	---
MA001-MA909	43	46	-3.0	---	---	---	---

数据来源：wind 资讯，中信建投期货

表格 2：甲醇现货价格及基差

地区	内蒙	山东南部	山东中部	西南地区	江苏	浙江	广东
6月18日	1850	2160	2080	2180	2310	2370	2330
6月17日	1850	2160	2080	2180	2305	2370	2320
涨跌	0	0	0	0	5	0	10
主力基差	-609	-299	-379	-279	-149	-89	-129

数据来源：wind 资讯，中信建投期货

图 1：主要产地甲醇市场价格（元/吨）



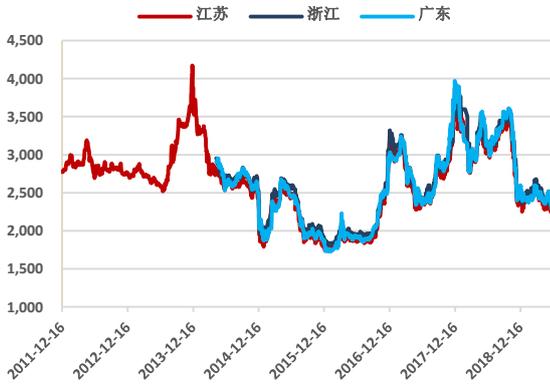
数据来源：Wind，中信建投期货

图 2：近一年主要产地甲醇市场价格（元/吨）



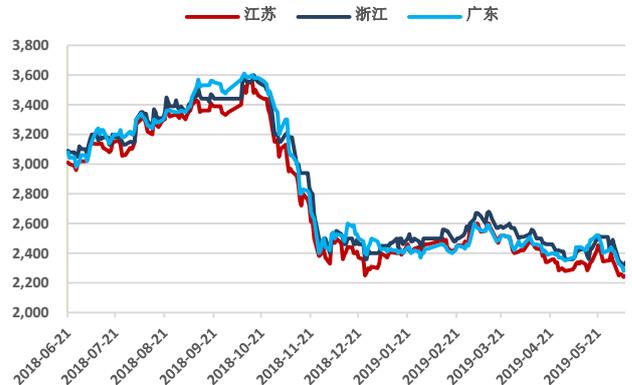
数据来源：Wind，中信建投期货

图 3: 沿海地区甲醇市场价格 (元/吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 4: 近一年沿海地区甲醇市场价格 (元/吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 5: 沿海-内地甲醇市场价差 (元/吨)



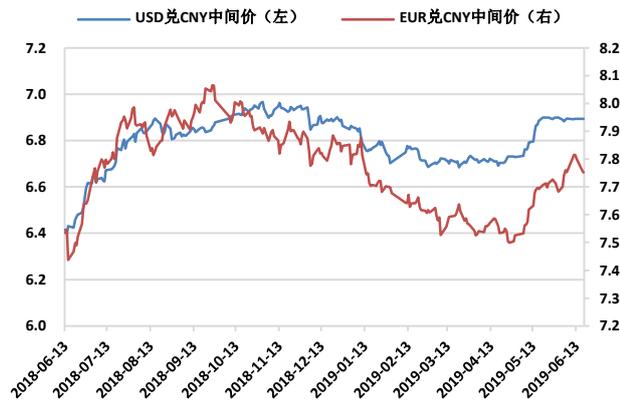
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 6: 沿海-内地甲醇市场价差 (元/吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 7: 美元与欧元兑人民币汇率中间价



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 8: 国产甲醇与进口甲醇价差



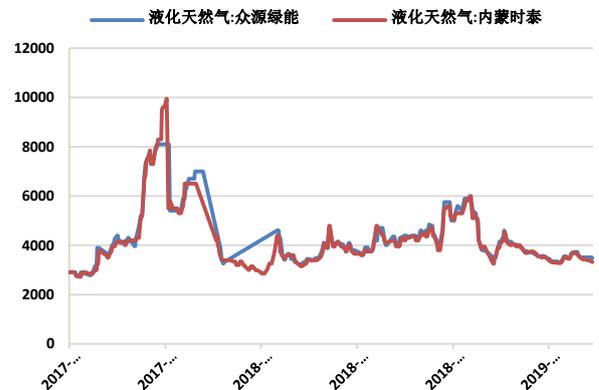
数据来源: Wind, 中信建投期货

图 9：甲醇上游煤炭价格（元/吨）



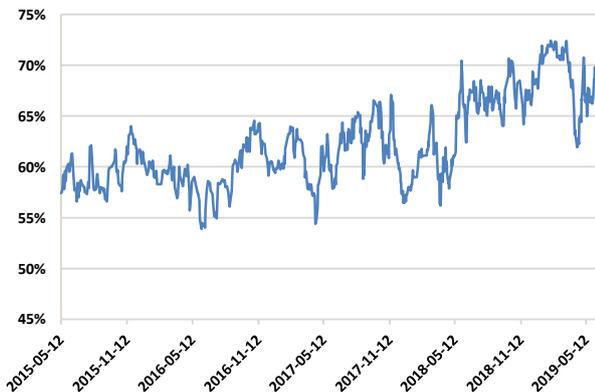
数据来源：Wind，中信建投期货

图 10：甲醇上游天然气价格（元/吨）



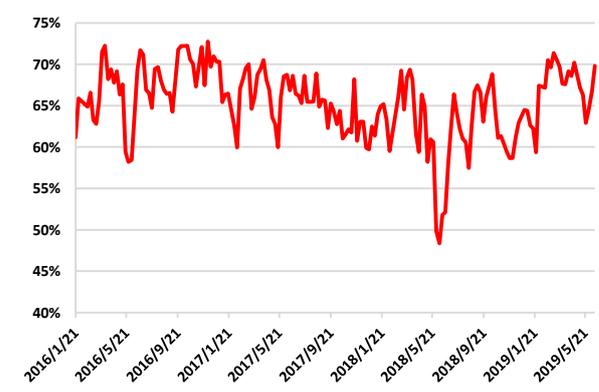
数据来源：Wind，中信建投期货

图 11：甲醇开工率



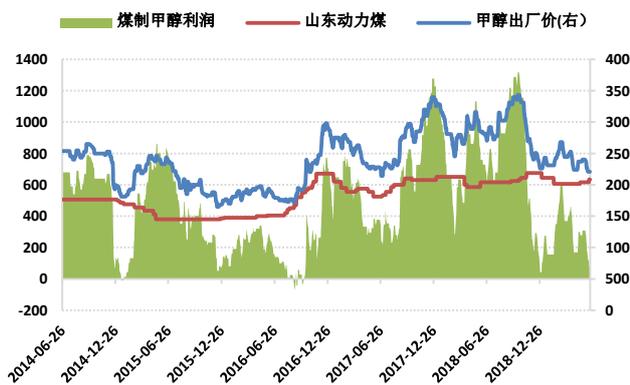
数据来源：Wind，中信建投期货

图 12：甲醇下游周度综合开工率



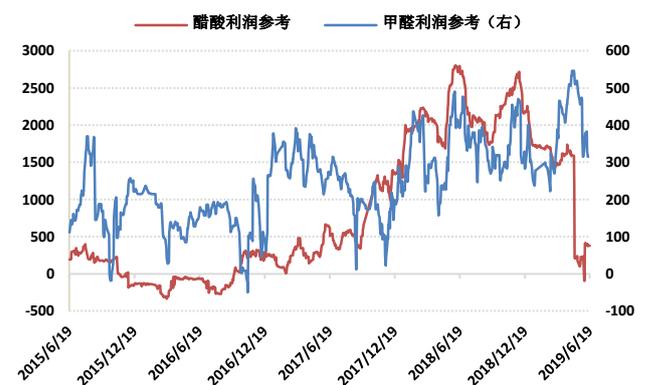
数据来源：卓创资讯，中信建投期货

图 13：煤制甲醇利润



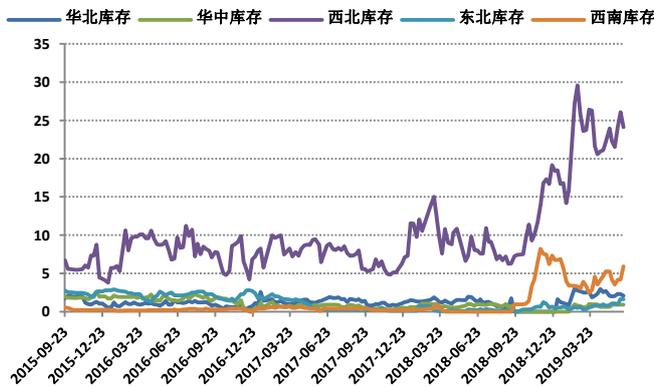
数据来源：Wind，中信建投期货

图 14：甲醇下游醋酸和甲醛利润



数据来源：Wind，中信建投期货

图 15: 甲醇区域库存 (万吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

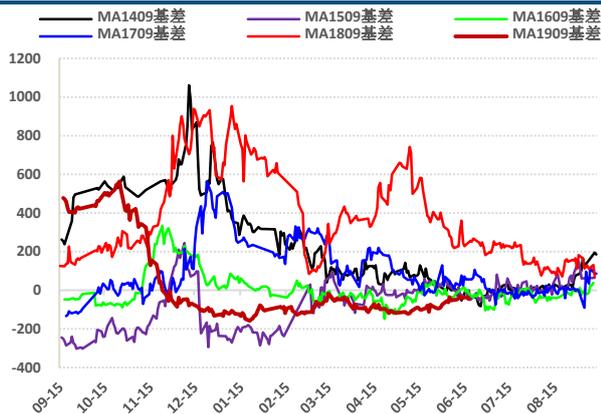
图 16: 甲醇港口库存 (万吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

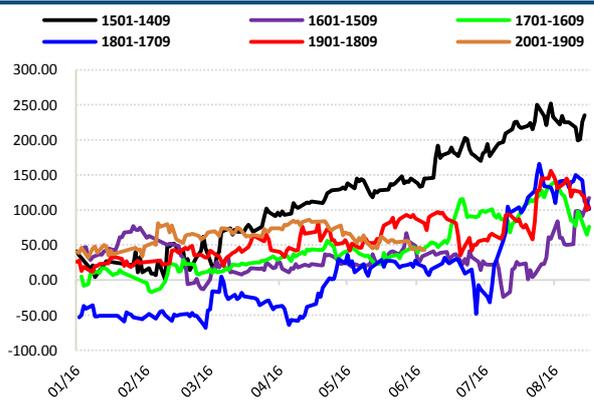
二、基差与价差

图 17: 甲醇期现价差变化 (元/吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 18: 甲醇 1-9 合约价差变化 (元/吨)



数据来源: Wind, 中信建投期货

三、市场资讯

无

联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4,C

电话：023-86769605

中信期货有限公司上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路490号，世纪大道1589号8楼10-11

单元

电话：021-68765927

中信期货有限公司长沙分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道800号中隆国际大厦903

电话：0731-82681681

中信建投期货有限公司深圳分公司

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦111

电话：0755-33378759

漳州营业部

地址：漳州市龙文区九龙江大道以东漳州碧湖万达广场A2地块9幢1203号

电话：0596-6161588

西安营业部

地址：西安市高新区高新路56号电信广场裙楼6层北侧6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街6号首创大厦207室

电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街6号9层912

电话：010-82129971

中信建投期货有限公司河北分公司

地址：廊坊市广阳区金光道66号圣泰财富中心1号楼4层西侧4010、4012、4013、

4015、4017

电话：0316-2326908

太原营业部

地址：太原市小店区长治路103号阳光国际商务中心A座902室

电话：0351-8366898

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道1777号3楼F1室

电话：021-68597013

中信建投期货有限公司大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2901、

2904、2905、2906室

电话：0411-84806316

中信期货有限公司济南分公司

地址：济南市历下区冻源大街150号中信广场A座十层1016、1018、1020室

电话：0531-85180636

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道998号绿地中央广场A1#办公楼-3404室

电话：0791-82082702

中信建投期货有限公司郑州分公司

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2205、2211、1910房

电话：0371-65612397

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路410号时代地产中心20层自编2004-05房

电话：020-28325286

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路5号扬子江商务小区4幢24-1

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路62号（力宝大厦）1栋2单元18层2、3号

电话：028-62818701

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路2899甲号1幢1601室

电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路2号黄埔大厦11层D1、D2座

电话：025-86951881

中信建投期货有限公司宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街180号国际金融服务中心1809-1810室

电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路130号万达广场C区6幢1903、1904、1905室

电话：0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西100号富力盈泰大厦B座1406

电话：020-22922102

中信建投期货有限公司杭州分公司

地址：杭州市上城区庆春路137号华都大厦811、812室

电话：0571-28056983

武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路108号兴业银行大厦3楼

电话：027-59909521

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，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。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com