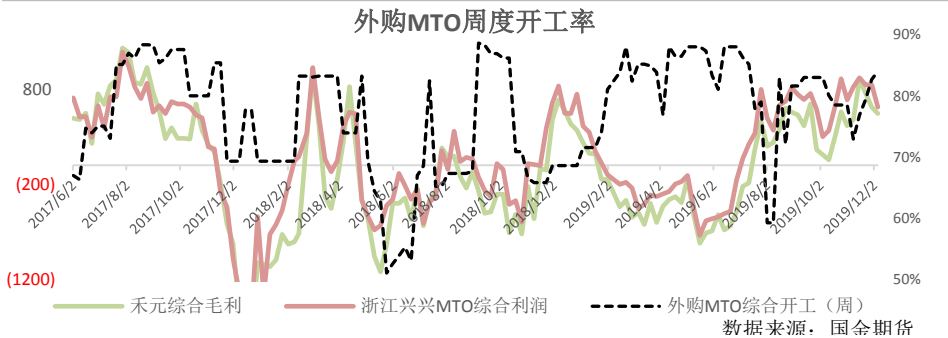
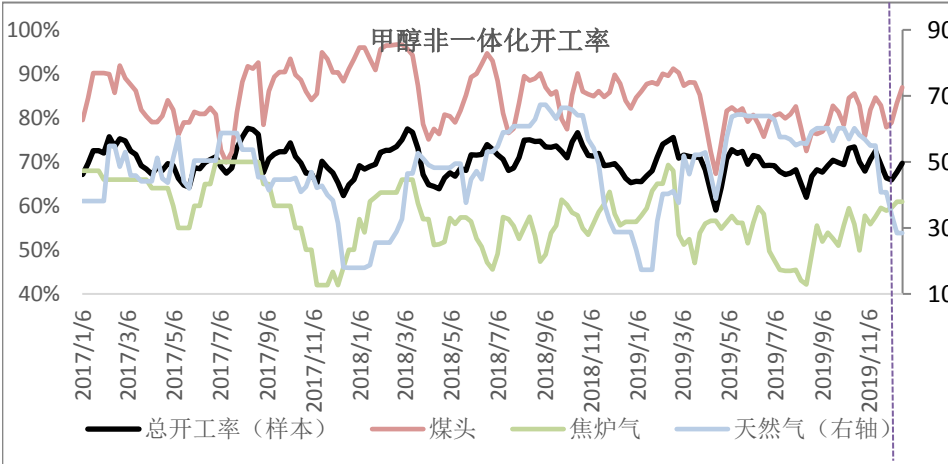


甲醇日度信息

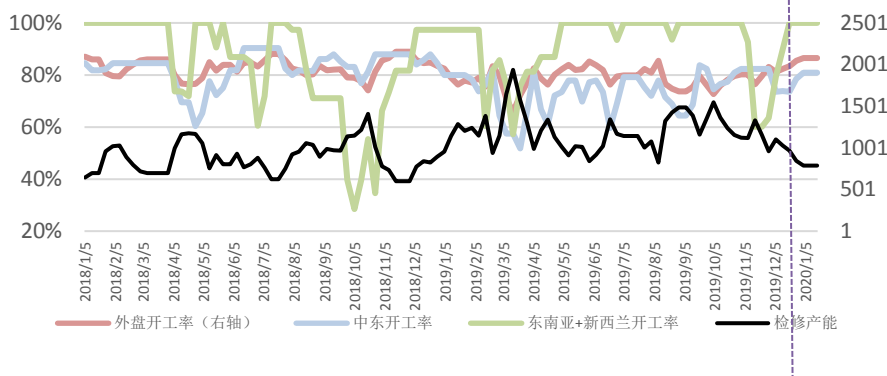
		变动	12月9日	12月6日	基差	市场信息
期货价格	MA2001	6	2005	1999	(30)	左上为港口01基差。左下为港口05基差。
	MA2005	31	2119	2088	(144)	
华东港口	江苏	-5	1975	1980	(30)	左边为01基差。港口地区上午放量尚可，午后交投转若
	12月下纸货	-10	1980	1990	(25)	
	1月上纸货	-5	1990	1995	(15)	
	CFR中国（美元）	0.0	210.5	210.5	（1）进口窗口打开（2）东南亚转口窗口关闭	
	即期进口利润（元/吨）	-5	124	128		
到港情况		（1）截止目前统计：12月到港大概25万吨（2）10月份进口量112万吨				
外购MTO装置						
内地现货	鲁南	-10	2040	2050	235	内蒙价格窄幅波动，南线、北线出货有待观察；鲁南价格窄幅整理，下游需求偏淡
	河南	0	2010	2010	205	
	河北	0	2100	2100	355	
	内蒙（北线）	20	1880	1860	475	
	川渝	0	2000	2000		
华南	广东	20	2010	1990	5	
内地-华东套利窗口	华东-鲁南-220		-285	-290	鲁南至华东套利窗口关闭	
	鲁南-内蒙-340		-180	-150	内地至山东套利窗口关闭	
	华东-内蒙-600		-505	-480	内蒙至华东套利窗口关闭	
	华东-川渝-200		-225	-220	川渝对华东套利窗关闭	
华南-华东-170			-135	-160	改港窗口关闭	
内地新投						
外盘新投						
驱动小结		供应：煤头：部分停车装置复工，开工率回升；气头：西北、西南气头装置相继进入检修；焦头：整体开工率变化不大（2）目前外盘装置计划检修量级有限（沙特一套170万吨停20天，新装置Busher仍调试中，2-3成负荷），进口窗口打开，12月进口量级仍大 需求：上周传统下游加权开工率变化不大；甲醛开工率小幅回落部分装置停车或降幅，醋酸开工率小幅回落）；MTO:上周外购MTO开工率有所回升，诚志二期负荷提升至8成 库存变动：上周西北库存再度回升，上周下游集中补货后，本周但采购有所放缓；港口库存大幅回落，山东港口套利窗口打开下，港口货源持续发往山东、南京等地；同时上周末及周初多数江苏码头封航影响，上周到港货船卸货速度放缓；浙江地区同样有卸货放缓现象。 总结：目前内地强、港口弱格局难改，目前短期西南天然气提前检修，MTO负荷提升以及外盘新装置推迟利多甲醇，而高港口库存，进口窗口持续打开下高的进口量，内地及外盘新装置投产压力仍为利空。短期或偏震荡，中长期仍偏空				
策略建议		单边：反弹后空2005；跨期：空05多09反套				



检修汇总	
正在检修	
河北海峰	30 焦炉气 10万吨仍停车
徐州天裕	15 焦炉气 仍处停车状态，重启时间待定
新疆中信	10 焦炉气 4.19停车，恢复待定
临沂恒昌	20 焦炉气 6月中停车，低负荷运行
山西晋丰	20 焦炉气 检修中
河北正元	25 焦炉气 10.11停车检修，11.11晚开车，负荷逐步恢复
河北丰华	15 焦炉气 计划近日检修10天
山西焦化	20 焦炉气 11.26停车，预计12月上旬复工
唐山中润	20 焦炉气 11.22停车，检修15天
青海桂鲁	80 天然气 7.5停车，预计10月中复工
四川达钢	30 天然气 11月底停车，仍未恢复
巴州东辰	18 天然气 1.5停车，恢复待定
内蒙苏里格	33 天然气 18万吨装置6.18临停，恢复待定；15万吨装置，亦临停
赤峰博元	15 天然气 7.9下午停车，开车推迟
青海中油	60 天然气 1023停车至明年3.15
大庆油田	10 天然气 11.2停车
咸阳石油	10 天然气 10.30停车，复工待定
内蒙博源	100 天然气 11.19停车，预计4个月
重庆卡贝乐	80 天然气 12.3停车，复工待定
四川玖源	50 天然气 12.23停车，复工待定
晋西化工	80 吨 负荷仍未满
阳煤平原	20 吨 停车中重启待定
河南晋开	30 吨 停车
河南中新	30 吨 上周末恢复，日产450吨
河南心连心	60 吨 低负荷运行
河南鹤煤	60 吨 停车检修，12.7点火重启，预计12.9出产品
甘肃华亭	60 吨 11.17停车，12.8重启其中30万吨装置，负荷提升中
陕西煤化工	60 吨 上周末负荷，12.7恢复满负荷运行
安徽曙光	16 吨 11.6停车，预计12月中开车
内蒙易高	30 吨 目前检修停车，产粗醇，计划11.24全厂检修15天
荣顺二期	90 吨 新装置停车至年底
预期检修	

外购MTO变动：
鲁西化工新投30万吨MTO上周投料成功，对外采甲醇

甲醇外盘周度开工率



插入接上表: 原一体化MTO外卖甲醇变动:

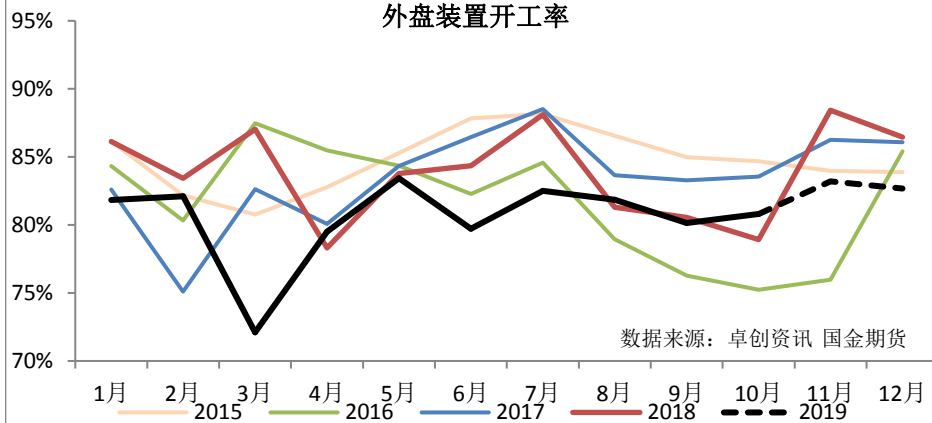
- (1) 青海盐湖MTO 11.23重启后, 12.2再度停车
- (2) 诚志2期 (外购180), 上周以提负荷至8成

检修汇总

正在检修		
委内瑞拉	250	一条线持续停车; 另外两套正常运行
马油2#	242	2#装置已恢复运行
印尼KMI	66	11.4检修, 复工推迟至12月中旬
沙特一套	170	周末停车, 预计检修20天
沙特Busher	165	新装置仍在调试中, 2-3成负荷
计划检修		

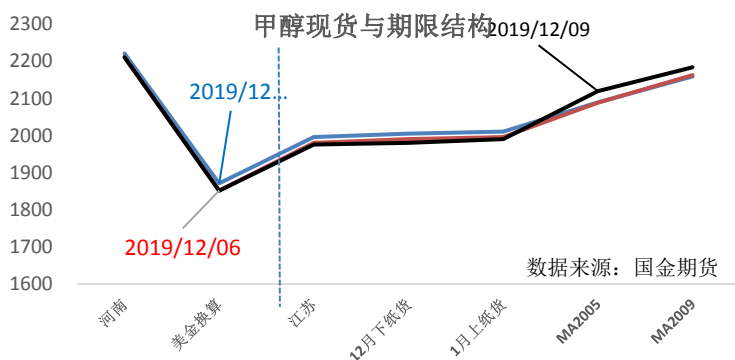
马油2#复工; 伊朗新装置Busher仍在调试, 开工率偏低

外盘装置开工率



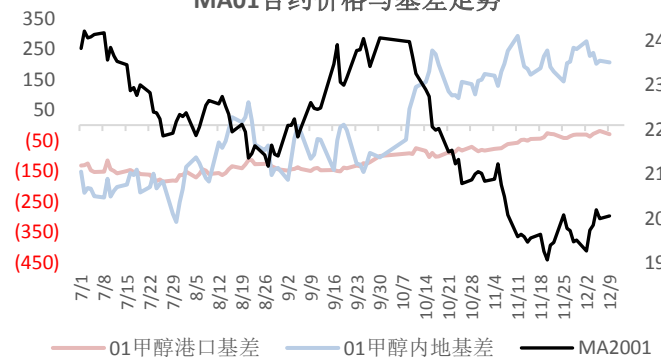
数据来源: 卓创资讯 国金期货

甲醇现货与期限结构



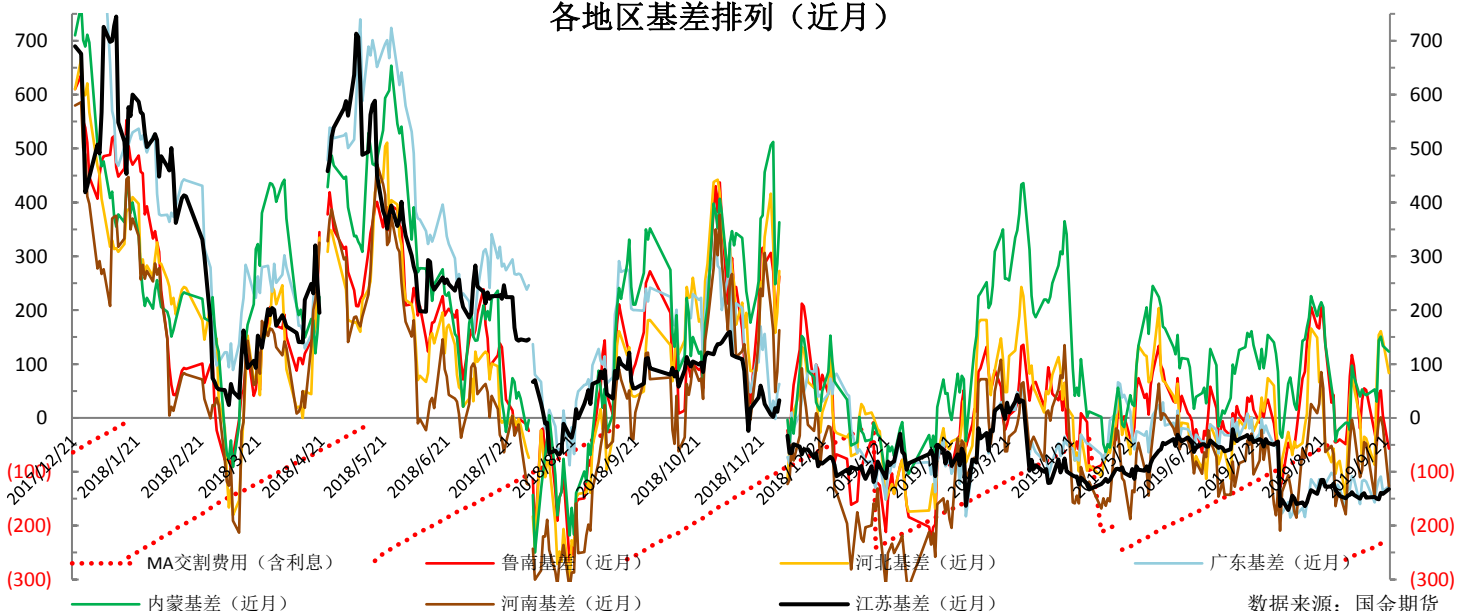
数据来源: 国金期货

MA01合约价格与基差走势



期限结构及库存

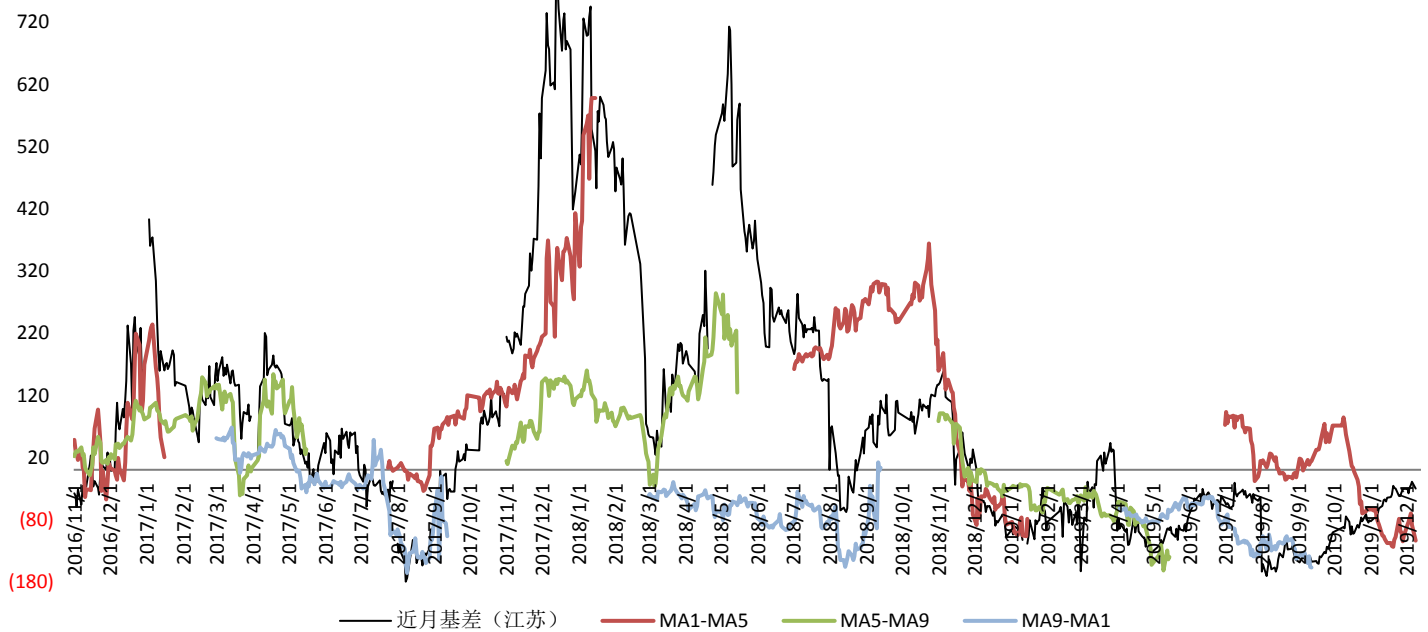
各地区基差排列 (近月)



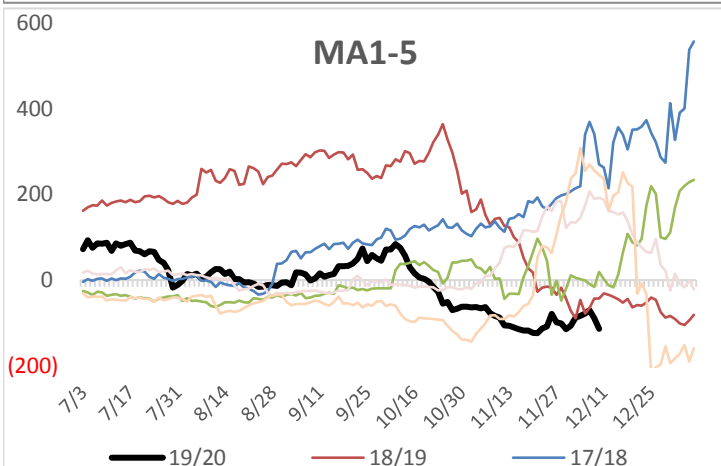
数据来源: 国金期货

8.1起近月合约换为2001

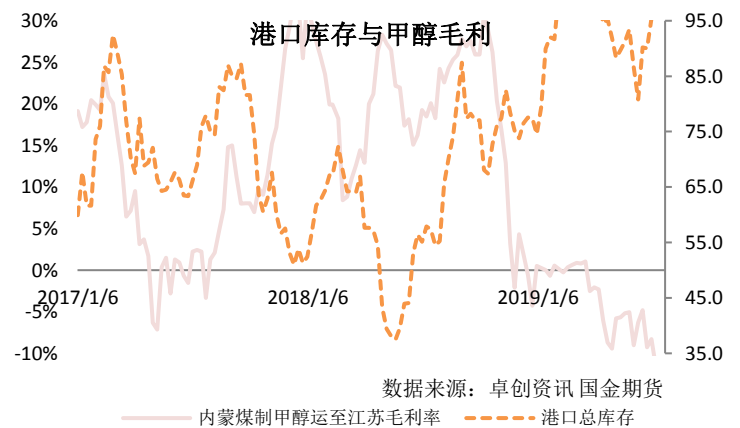
MA基差&跨期



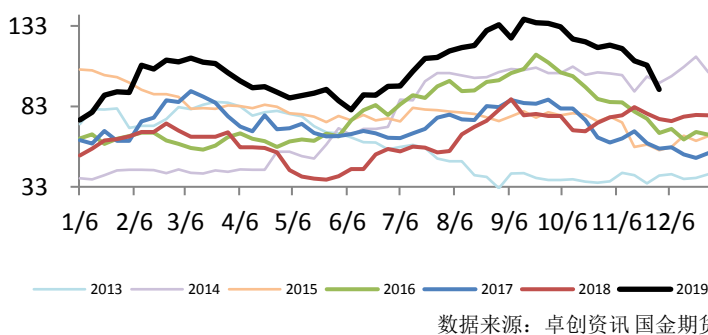
MA1-5



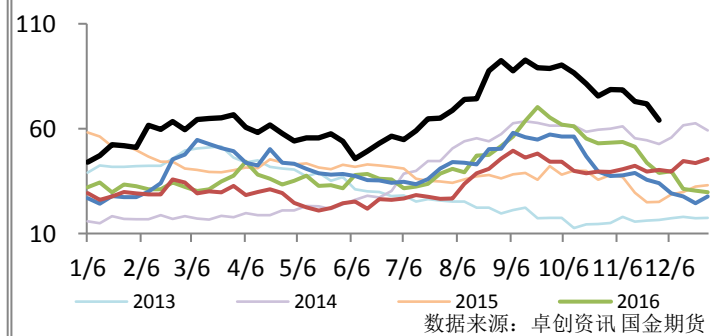
港口库存与甲醇毛利



甲醇港口库存(总)



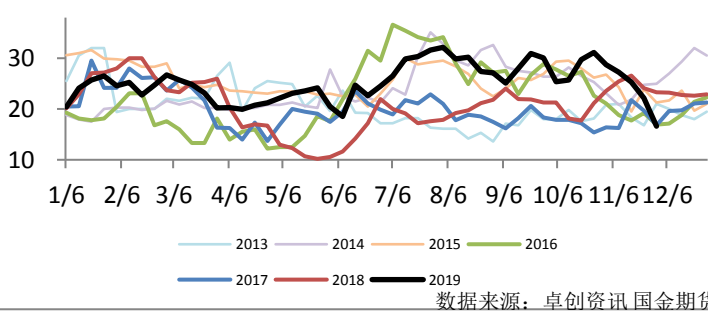
甲醇港口库存: 江苏



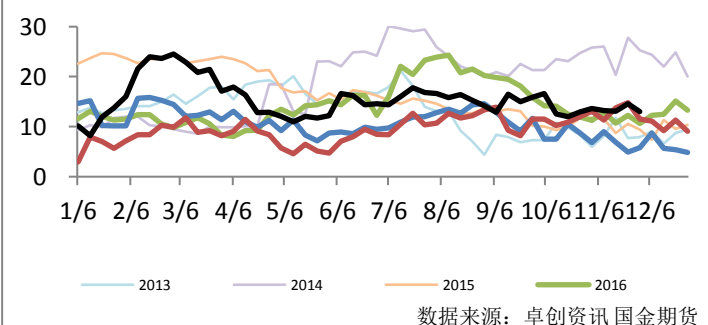
上周港口库存.93.62万吨 (-15万吨)

江苏库存64万吨 (-8万吨)

甲醇港口库存: 浙江库存



甲醇港口库存: 华南库存

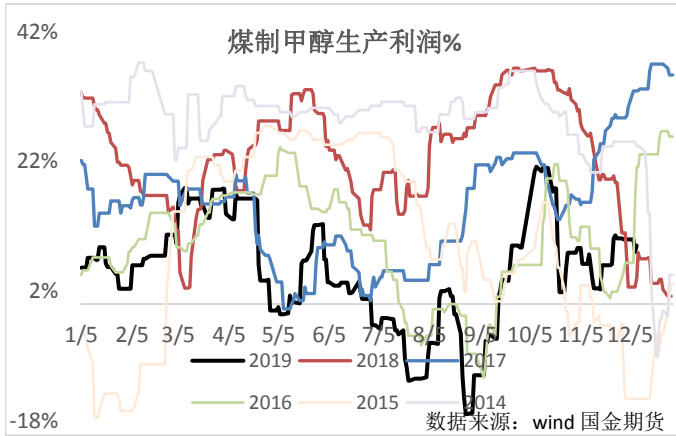


浙江16.62万吨 (-5.56万吨)

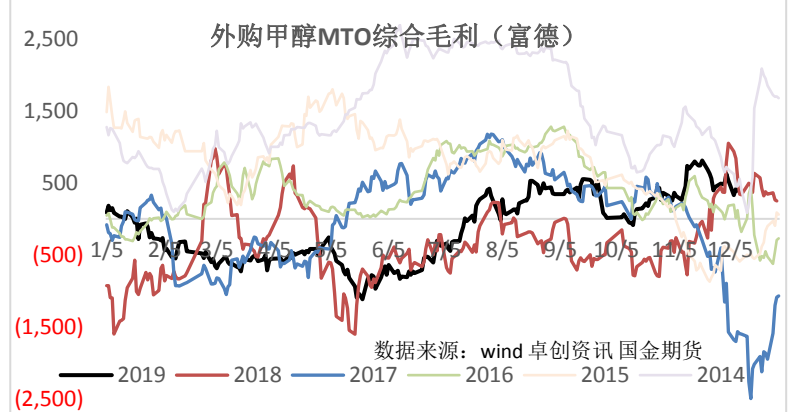
华南13万吨 (-1.6万吨)

静态估值

(1) 上下游比价

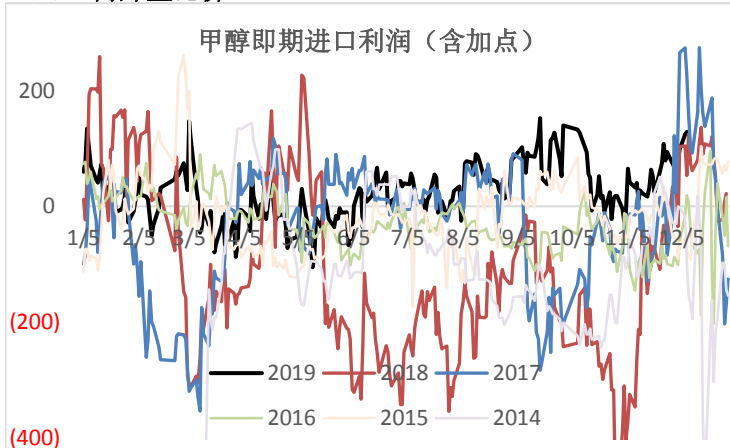


西北煤制毛利大幅回落

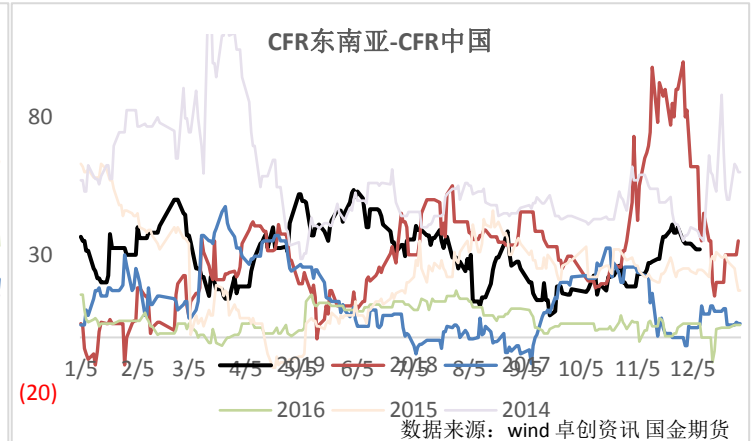


MTO毛利底部回升

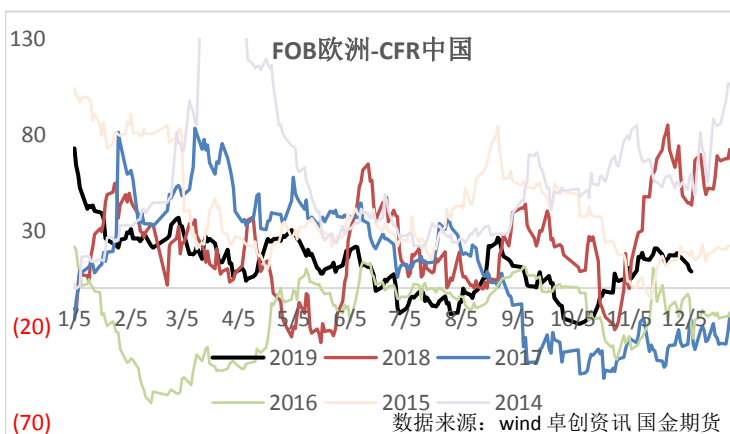
(2) 内外盘比价



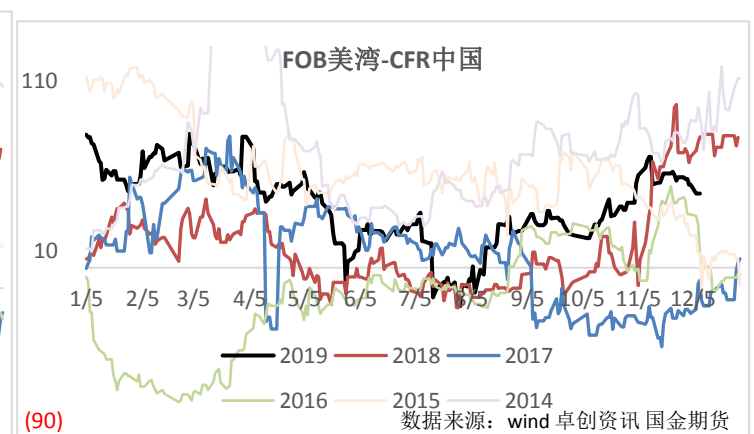
即期进口窗口打开



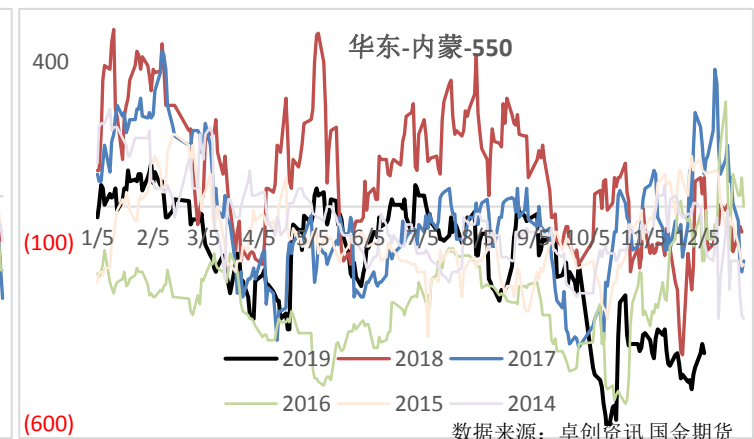
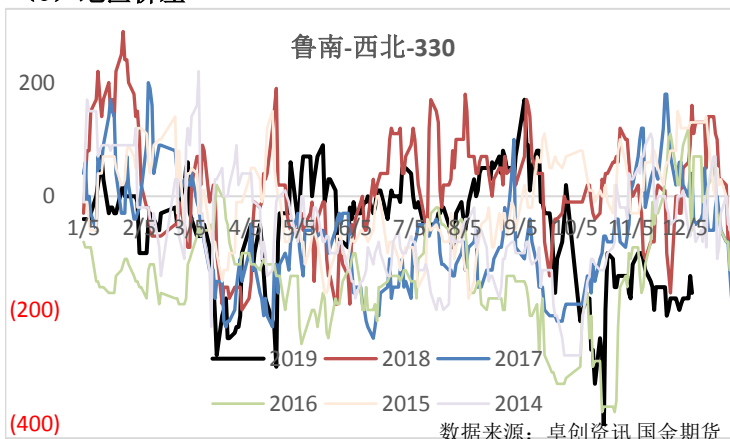
(1) 东南亚转口窗口关闭

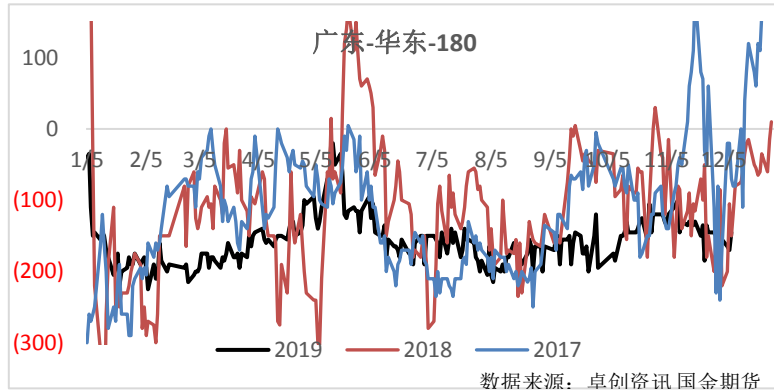
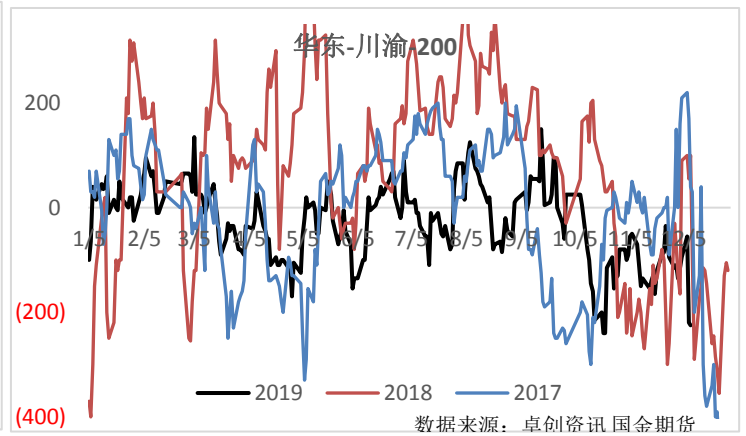
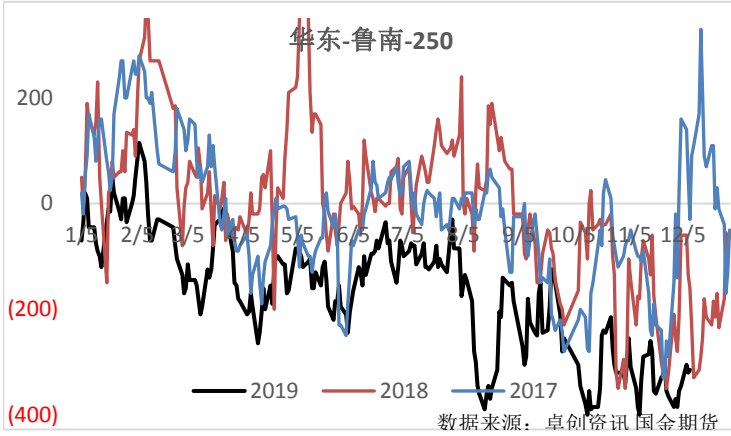


(1) 欧美溢价有所回落



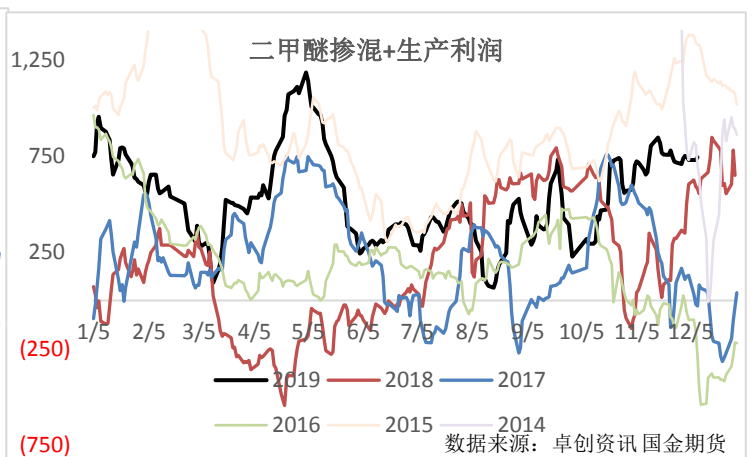
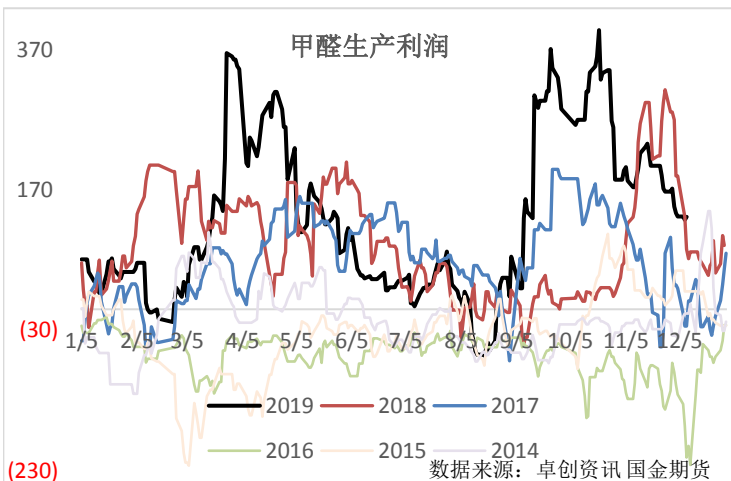
(3) 地区价差



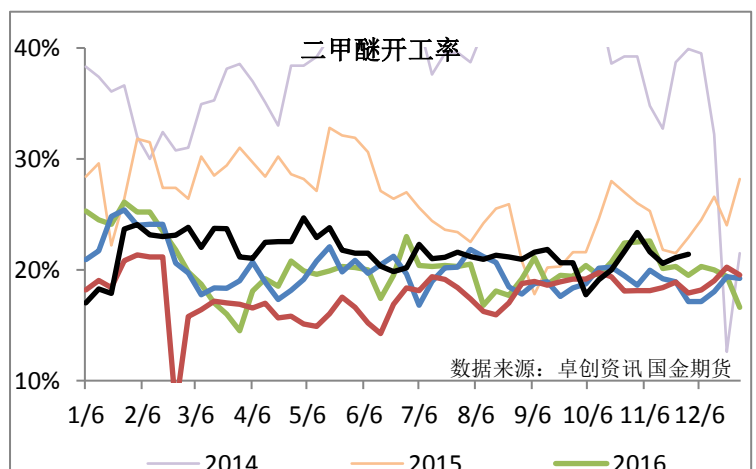
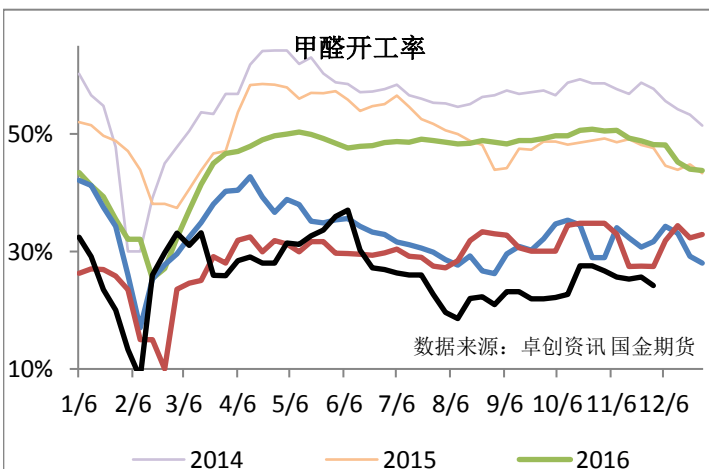


(1) 西北对山东套利窗口关闭 (2) 西北对华东窗口关闭 (3) 西南对华东套利窗口打开。 (4) 华南-华东改港窗口关闭

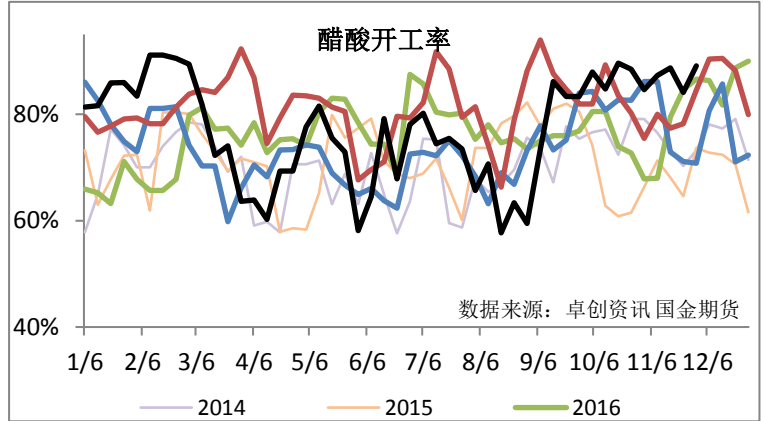
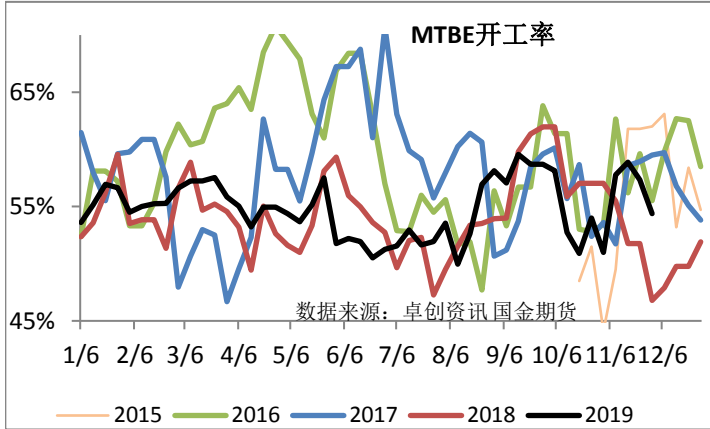
(4) 传统下游比价



传统下游开工率

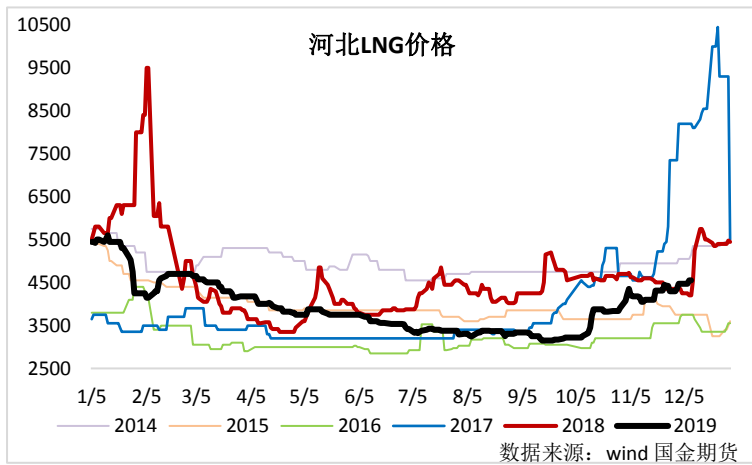


上周甲醛开工率变化不大



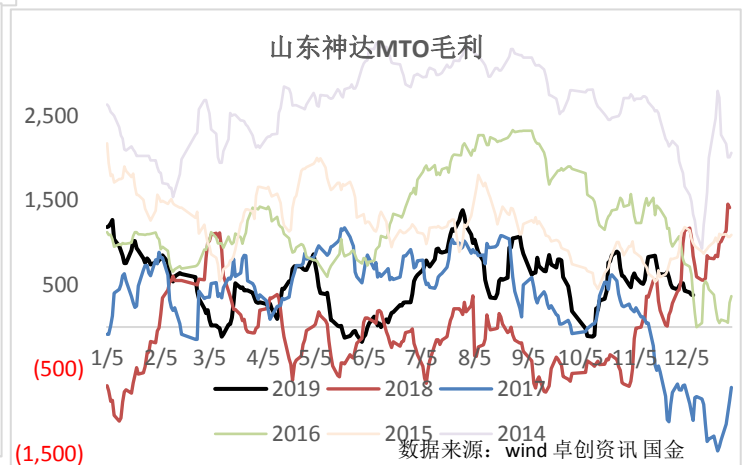
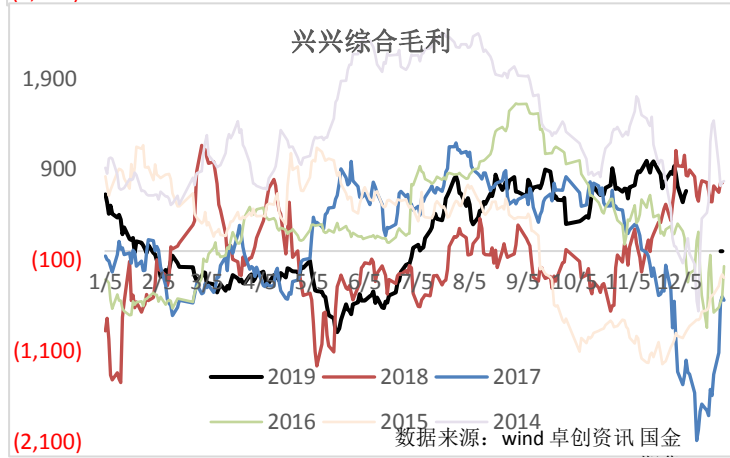
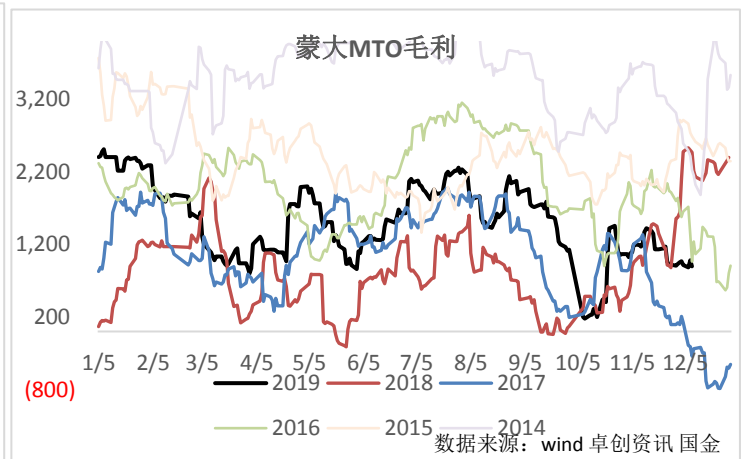
醋酸开工率小幅回落

(5) LNG价格



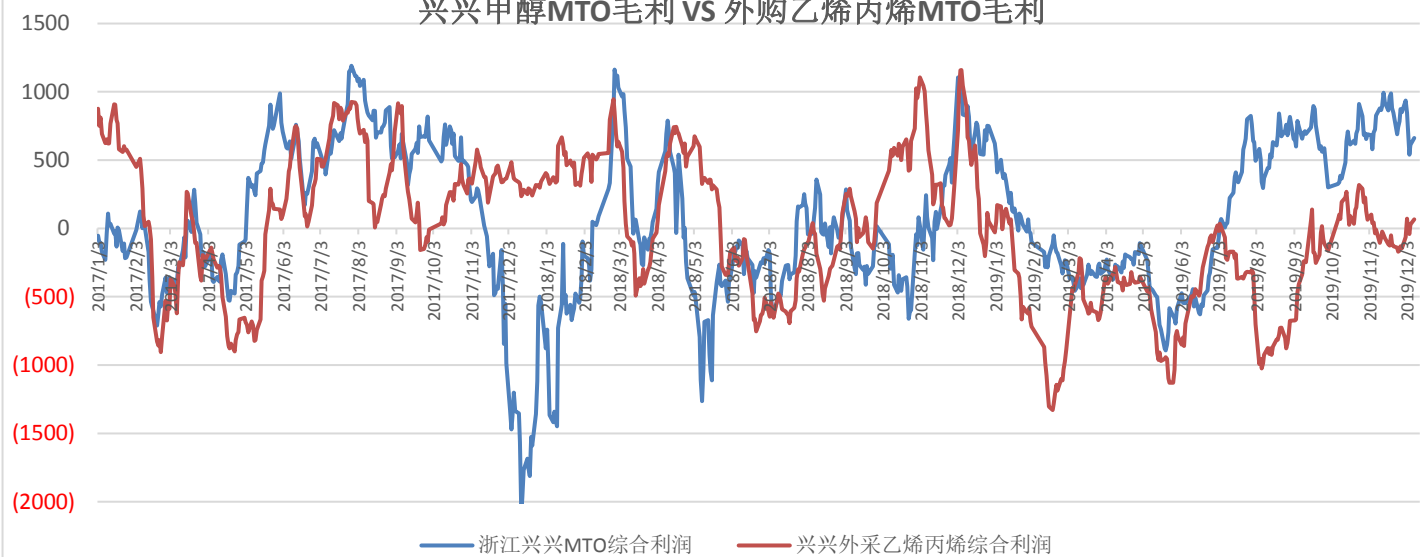
LNG价格小幅回升

(6) 各外购MTO毛利补充一览



MTO毛利回升

兴兴甲醇MTO毛利 VS 外购乙烯丙烯MTO毛利



国金期货有限责任公司
联系电话: 020-38094187

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司制作, 未获得国金期货有限责任公司授权, 任何单位和个人不得对本报告进行任何形式的修改、复制和发布。本文部分图片、音频、视频来源于网络搜索, 版权归版权所有者所有, 如有侵权请联系我们予以删除。本报告基于公开资料或实地调研资料, 但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容及最终操作作任何担保。同时提醒期货投资者, 期市有风险, 入市须谨慎。