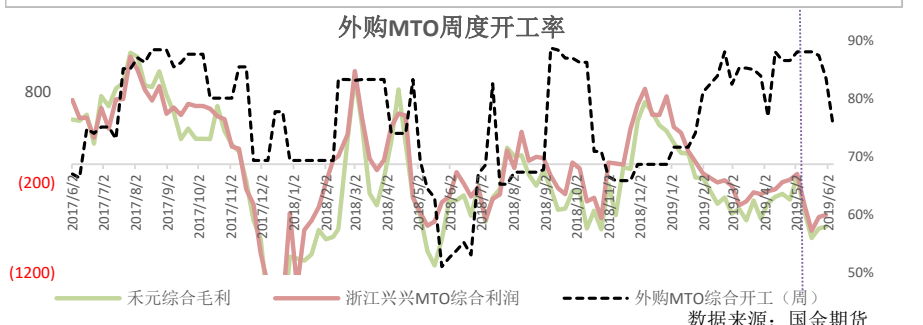
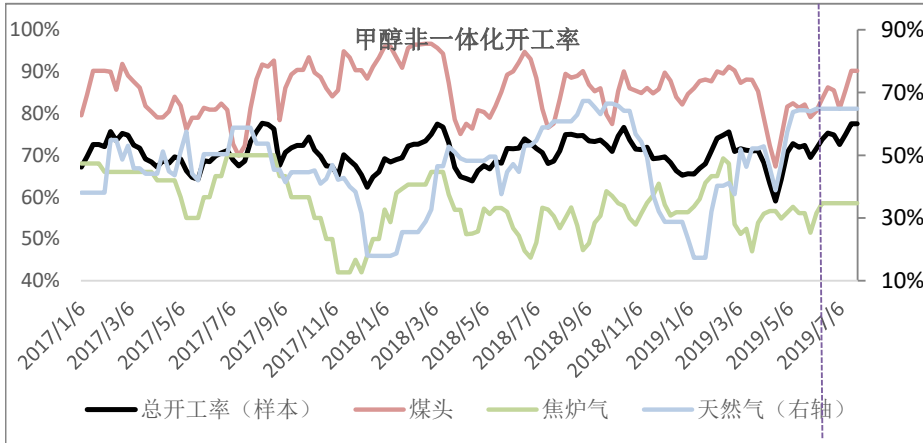


甲醇日度信息

		变动	6月5日	6月4日	基差	市场信息
期货价格	MA1909	-32	2291	2323	(46)	左上为港口09基差。左下为港口01基差。
	MA2001	-32	2348	2380	(103)	
华东港口	江苏	-20	2245	2265	(46)	左边为09基差。港口地区低价放量尚可
	6月下纸货	-25	2265	2290	(26)	
	7月下纸货	-25	2295	2320	4	
	CFR中国(美元)	0.0	269.0	269.0		
	即期进口利润(元/吨)	-9	-57	-47		
到港情况		(1) 截止目前统计: 6月到港大概20万吨。(2) 4月进口量63.3万吨				
外购MTO装置		阳煤恒通(外购90)计划6月初检修20天; 中煤蒙大PP装置停车				
内地现货	鲁南	-40	2180	2220	89	西北地区价格走弱, 部分出货一般; 鲁南价格回落, 下游需求不佳, 成交清淡; 内地整体交投转弱
	河南	-20	2100	2120	9	
	河北	-50	2100	2150	69	
	内蒙(北线)	-70	1860	1930	169	
	川渝	-20	2180	2200		
华南	广东	0	2320	2320	29	
内地-华东套利窗口	华东-鲁南-220		-155	-175		鲁南至华东套利窗口关闭
	鲁南-内蒙-340		-20	-50		内地至山东套利窗口关闭
	华东-内蒙-600		-215	-265		内蒙至华东套利窗口关闭
	华东-川渝-200		-135	-135		川渝对华东套利窗口关闭
华南-华东-170		-95	-115		改港窗口关闭	
内地新投						
外盘新投						
驱动小结		(1) 目前内地甲醇开工率仍维持高位, 6月下旬计划检修量级预计涉及330万吨产能, 关注煤头跌破成本线后或引发额外检修 (2) 上周港口库存继续上升, 6月初到港货源仍较集中, 港口压力仍大 (4) 目前高的港口库存还需下游MTO预期兑现后进行去化 (6月MTO投产概率仍有) (4) 展望6月平衡表仍小幅累库				
策略建议		单边: 观望; 跨期: 空MA09多MA01				
政策关注						

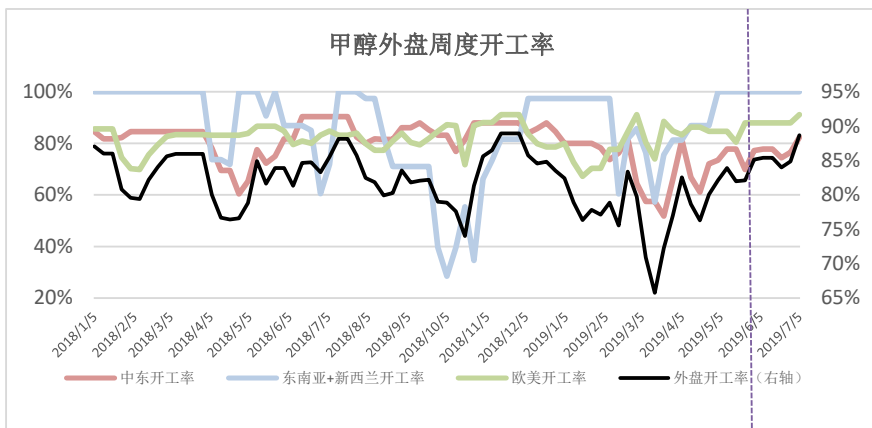


检修汇总	
正在检修	30 焦炉气 20万吨装置311重启, 10吨装置继续停车
	河北峰峰 15 焦炉气 仍处停车状态, 重启时间待定
	山西海安 20 焦炉气 4.19停车, 低负荷运行
	唐山中润 20 焦炉气 共10万吨装置仍停车, 复工待定
	云南钢铁 10 焦炉气 3.20停车, 计划5月中旬恢复
	山西万鑫达 20 焦炉气 3.20停车, 重启待定
	新疆中信 10 焦炉气 4.19停车, 恢复待定
	兖矿国恩 30 焦炉气 5.10检修25天
	河北华丰 15 焦炉气 5.8停车, 计划近期复工 (5.30)
	河北金石 20 焦炉气 非负荷运行 (5.27)
	旭阳焦化 35 焦炉气 10万吨装置5.26停车, 5.31已恢复
	陕西咸阳 10 天然气 11.7非负荷运行, 甲醇自用为主
	四川达州 30 天然气 11月底停车, 仍未恢复
	贵州东辰 18 天然气 1.5停车, 恢复待定
	贵州金泰 30 煤 5.30停车检修, 预计15天
	河南晋开 30 煤 12.18停车检修, 仍未恢复
	河南中德心 60 煤 3.26停车, 5.25恢复负荷运行
	青海盐湖 120 煤 5.12停车, 预计7月份恢复
	兖矿国宏 60 煤 5.20非负荷运行, 预计1个至1个半月
	晋西化工 80 煤 5.19停车, 复工待定
	上海炼化 100 煤 60万吨装置5.20检修25天, 40万吨装置5.24停车, 6月重启
	内蒙东华 60 煤 30万吨装置6.2非负荷; 另外30万吨仍停车
	宝泰隆 60 煤 负荷降低, 日产1300吨
	渭化二期 30 煤 6.4停车, 预计检修7天
	晋煤中远 50 煤 6.32停车, 复工待定
预期检修	兖矿榆林 60 煤 计划6.25检修
	世林化工 30 煤 5月底检修30天
	陕西渭化 60 煤 计划6月底检修
	神木化学 60 煤 40吨装置6.10检修; 20万吨装置6.17检修
	咸阳化学 60 煤 6月底至7月底检修
	晋煤广发 60 煤 6月中旬检修20天

外购MTO变动:

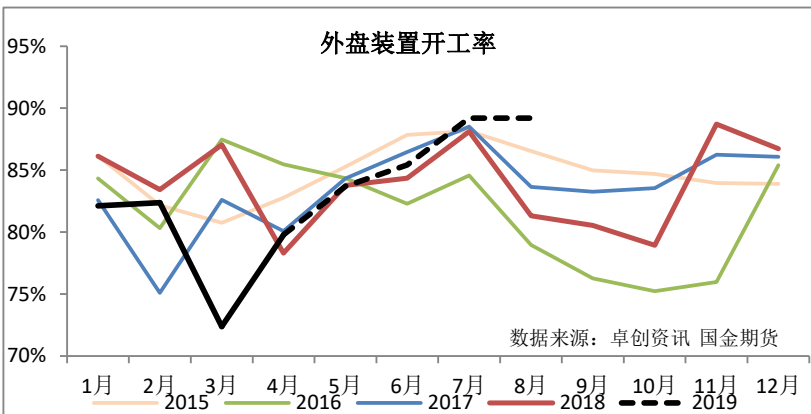
- (1) 山东联泓(外购100)
- (2) 浙江兴兴(外购180)
- (3) 中原乙烯(60外购)
- (4) 盛虹(外购240)9成
- (5) 阳煤恒通(外购90) 8.5成, 检修推迟至6月初检修20天
- (6) 中煤蒙大(外购180) 30万吨PP装置停车至6月初
- (7) 神华榆林(外购180) 预计7月检修20天

数据来源: 国金期货

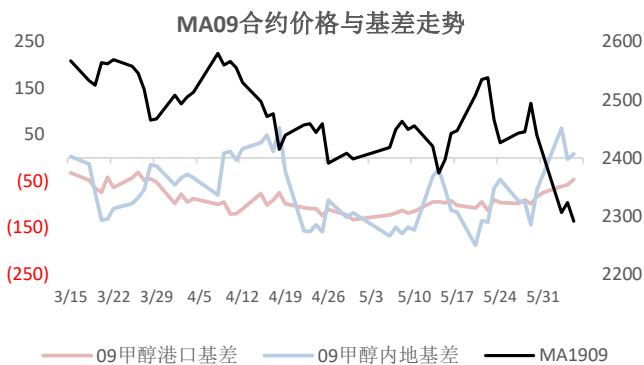
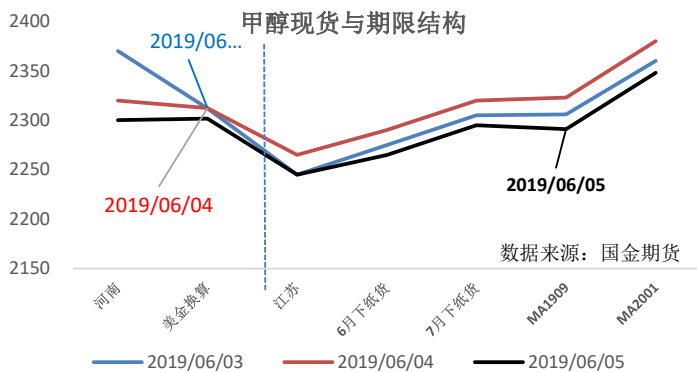


插入接上表: **原一体化MTO外卖甲醇变动:**
(1) 青海盐湖MTO再度停车, 甲醇装置同样停车中, 预计7月恢复

检修总汇		
正在检修		
Bioethanol	50	一套停车中, 另一套稳定运行
委内瑞拉	250	目前三套装置中只有一套停车 (5.30)
伊朗麻将	165	目前负荷由5成提至6成
伊朗卡维	230	5.17停车, 5.25重启
埃及梅赛尼斯	130	4.9停车, 开工待定 (5.30)
zpcl#	165	5.23停车, 5.28重启
计划检修		
伊朗Fanavaran	100	计划5月检修10天 (仍未有消息)

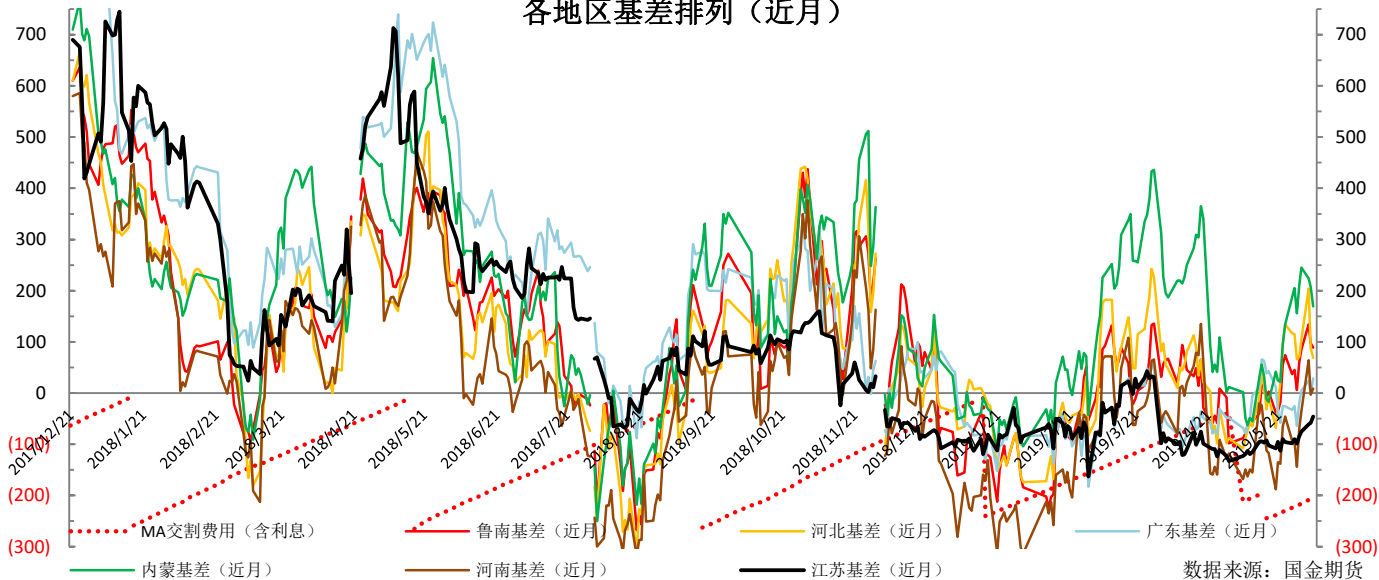


ZPC、卡维均已复工

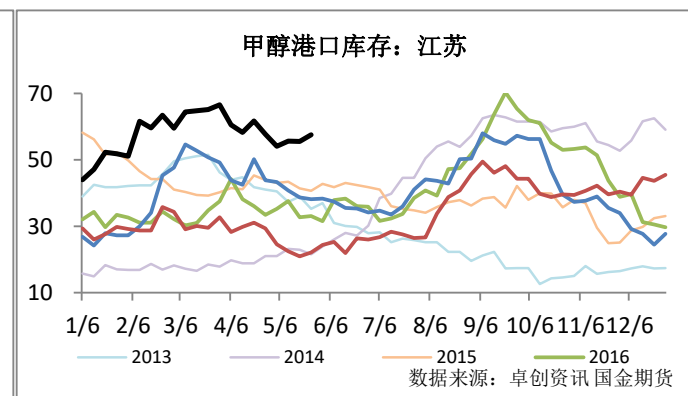
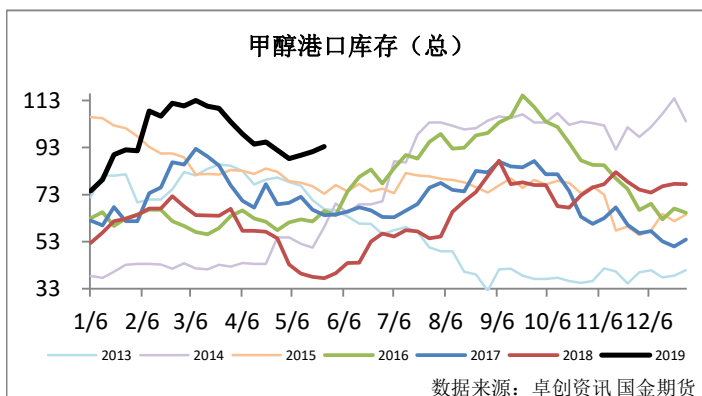
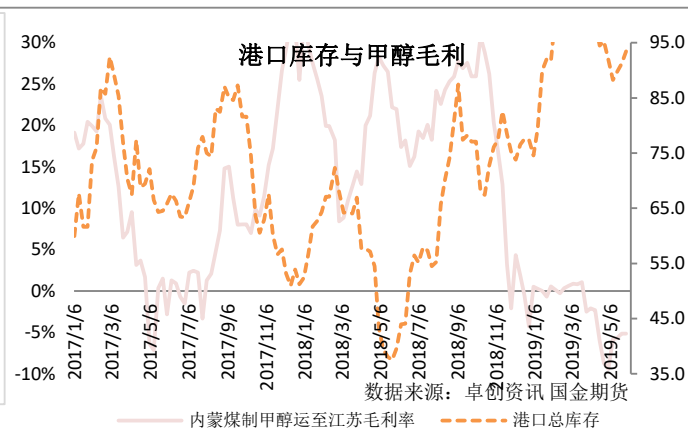
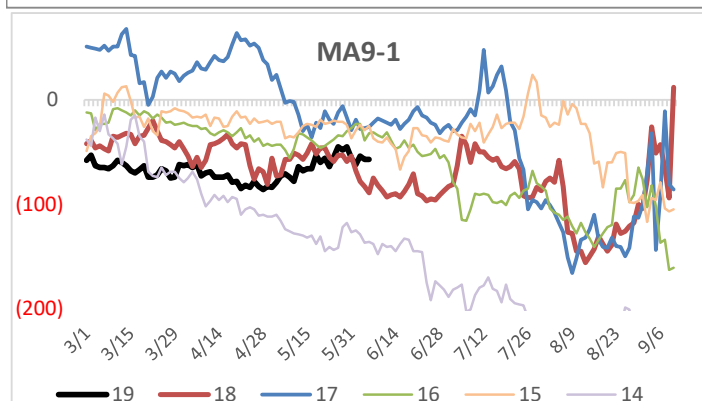
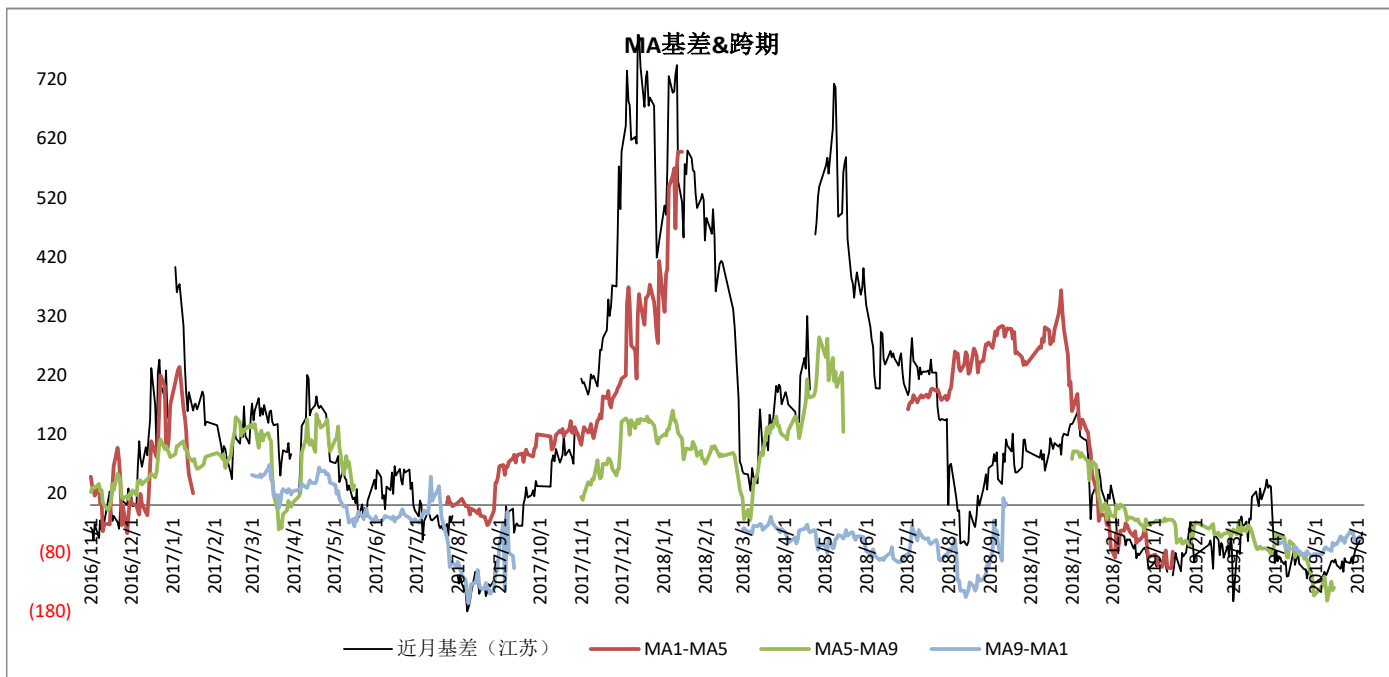


期限结构及库存

各地区基差排列 (近月)

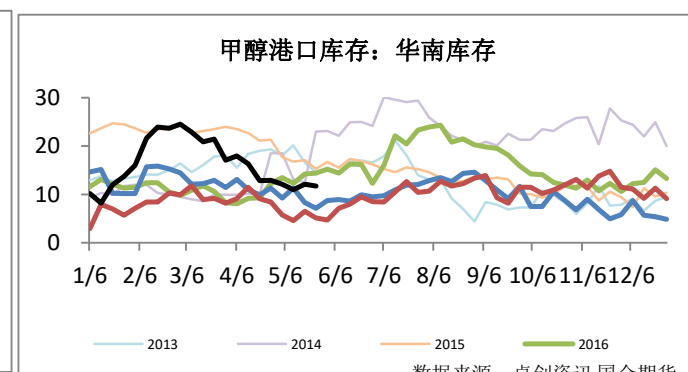
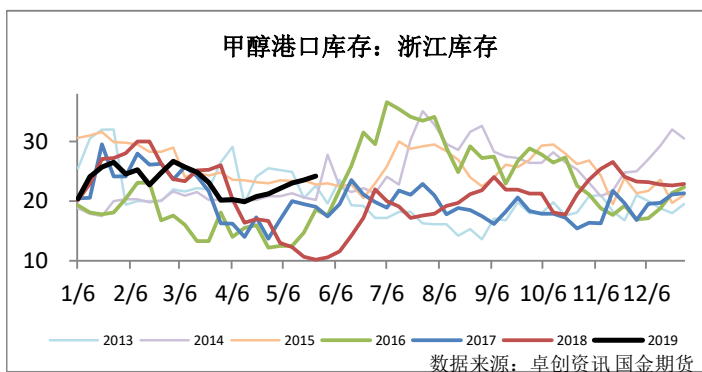


近月换09合约



上周港口库存93.44万吨 (+2.2万吨)

江苏库存57.5万吨 (+1.94万吨)

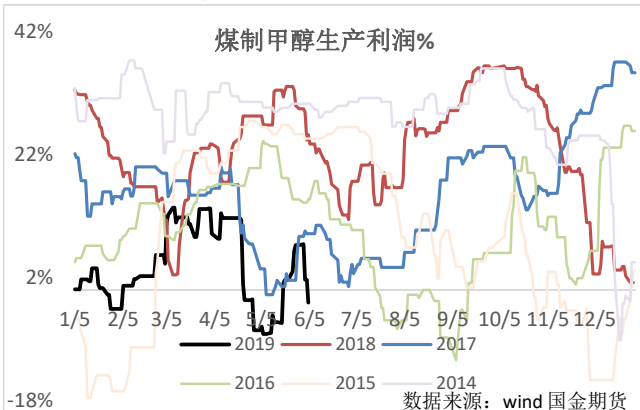


浙江24.19万吨 (+0.63万吨)

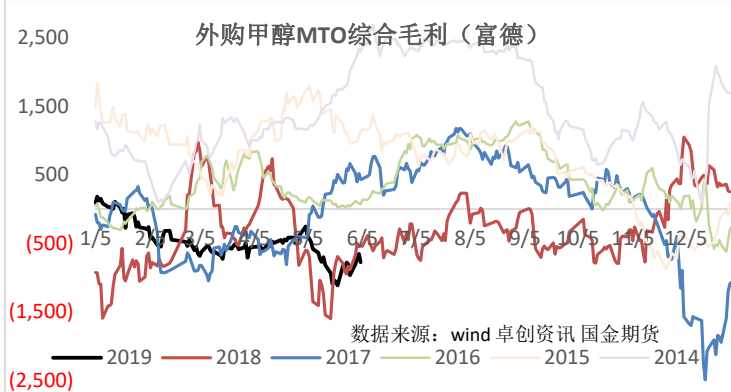
华南7.85万吨 (+0.85万吨)

静态估值

(1) 上下游比价

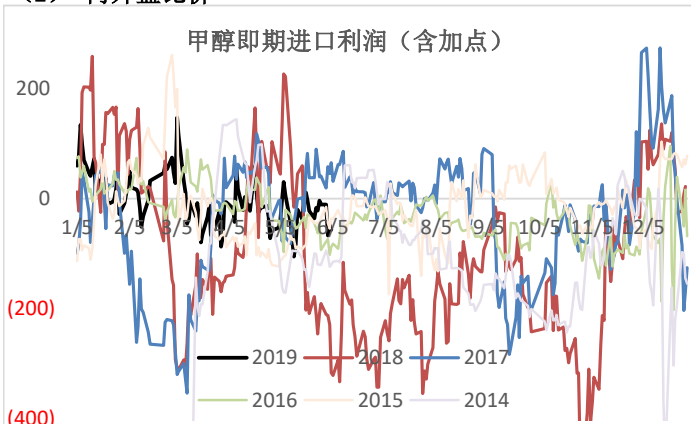


煤头甲醇利润大幅回落

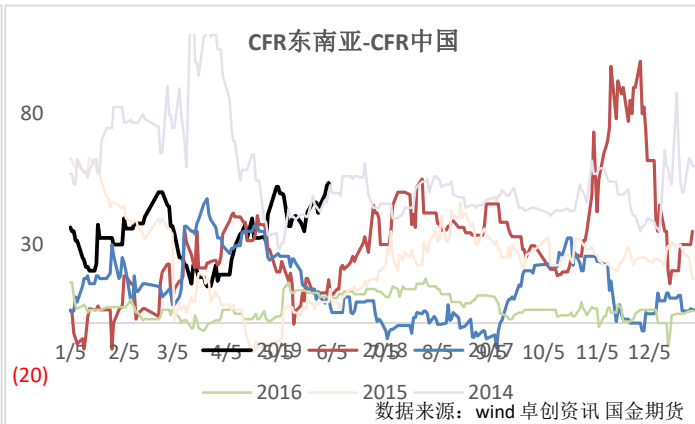


MTO毛利底部回升

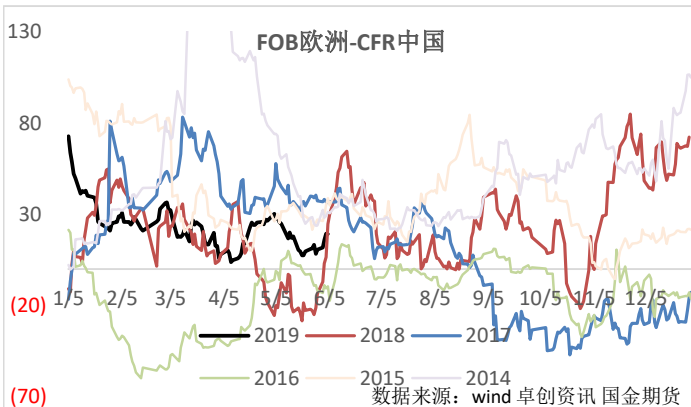
(2) 内外盘比价



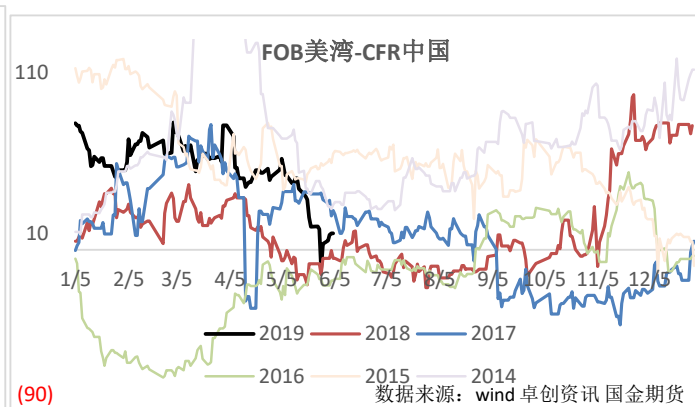
即期进口窗口关闭



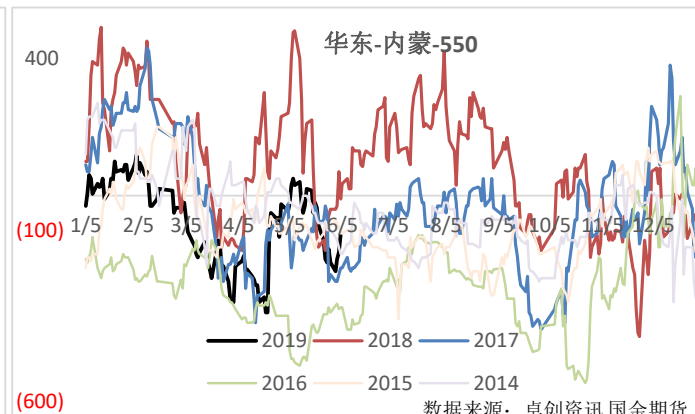
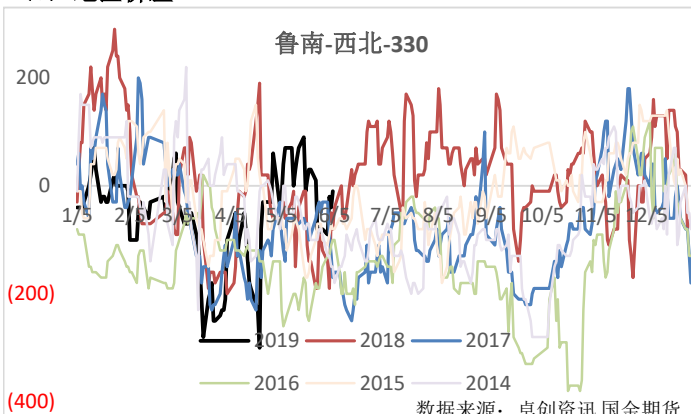
(1) 东南亚转口窗口开启;关注转口船动态

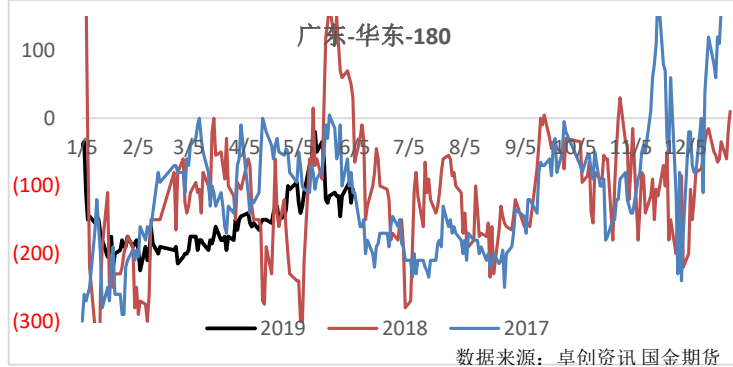
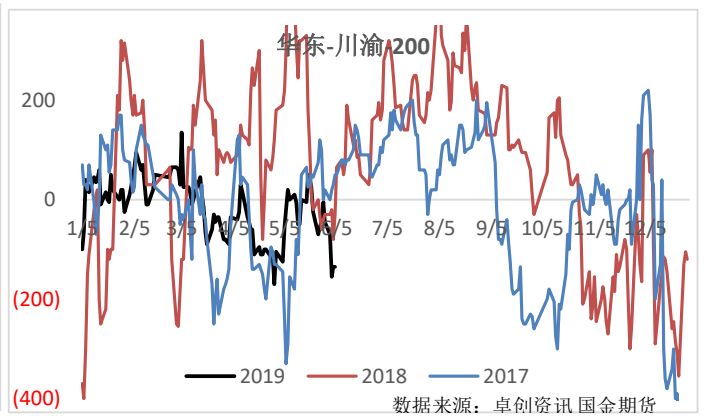
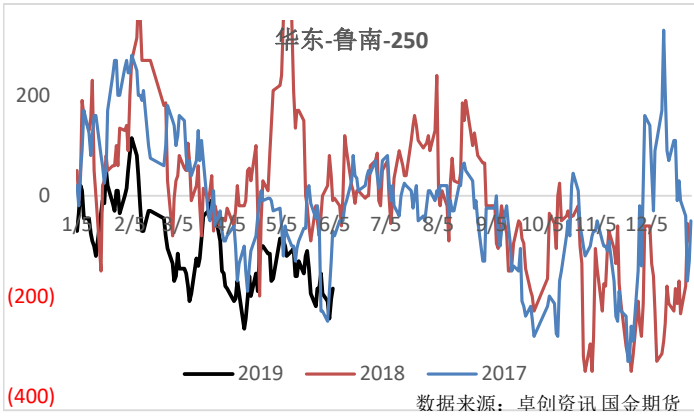


(1) 欧美溢价有所回升



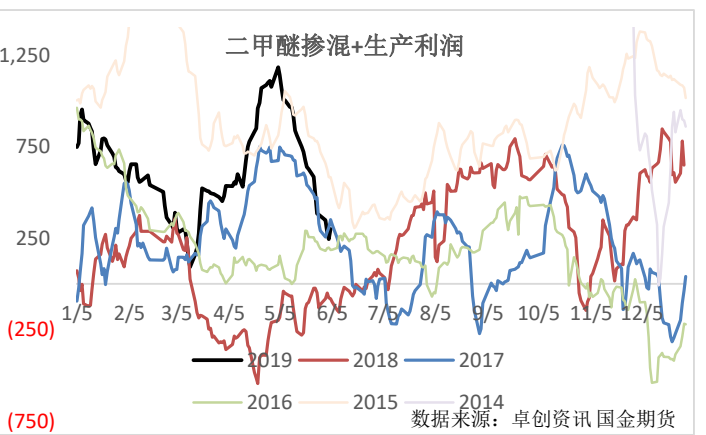
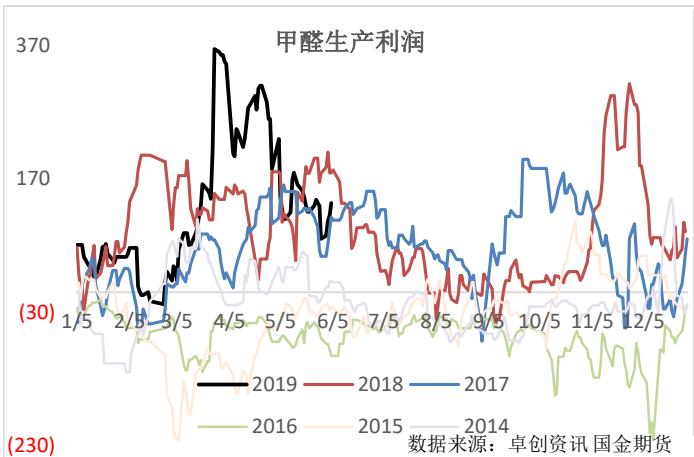
(3) 地区价差



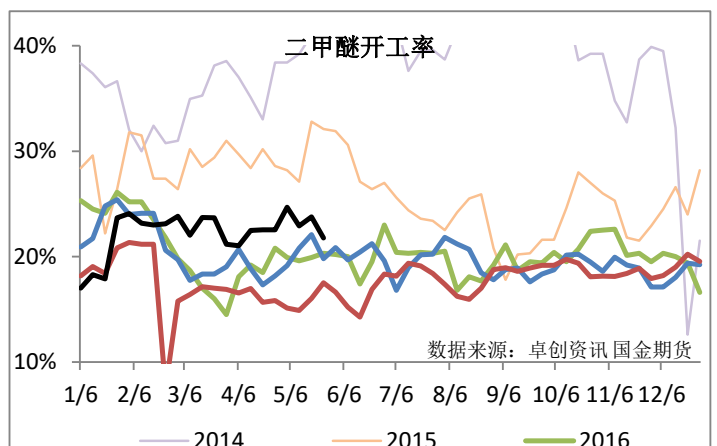
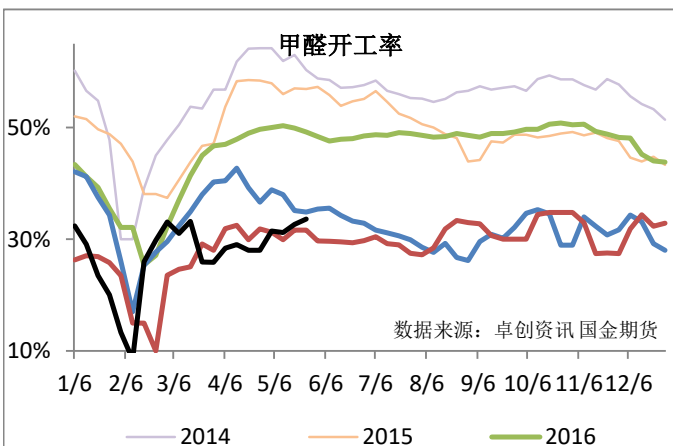


(1) 西北对山东套利窗口关闭 (2) 西北对华东窗口关闭 (3) 西南对华东套利窗口关闭。 (4) 华南-华东改港窗口关闭

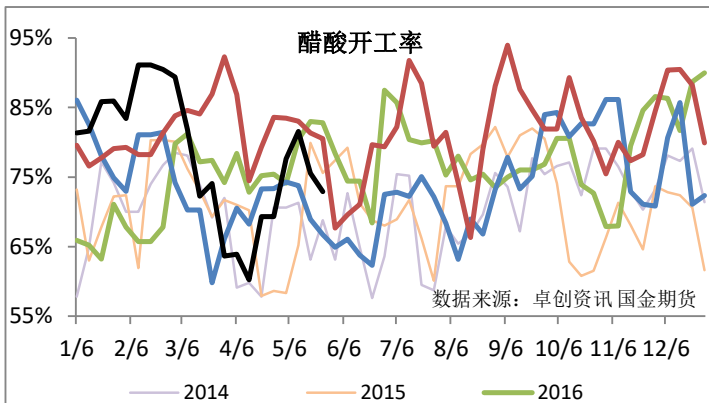
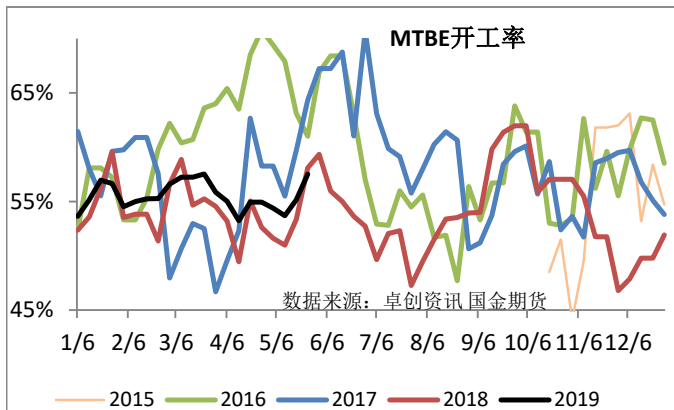
(4) 传统下游比价



传统下游开工率

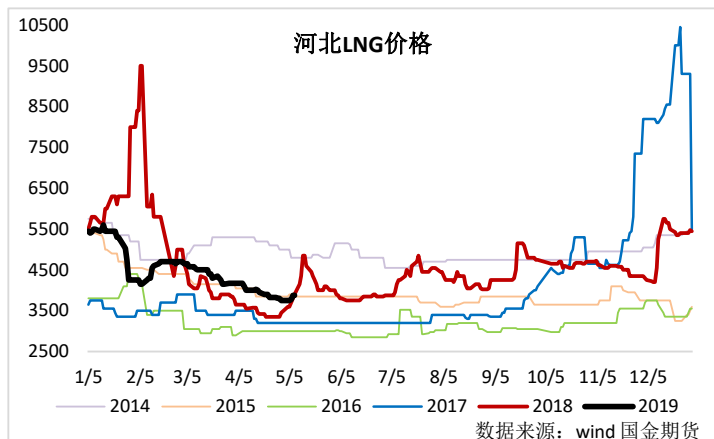


本周甲醛开工率小幅上升



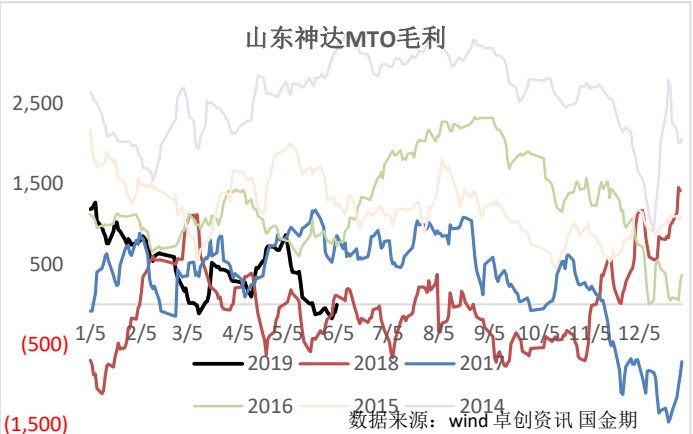
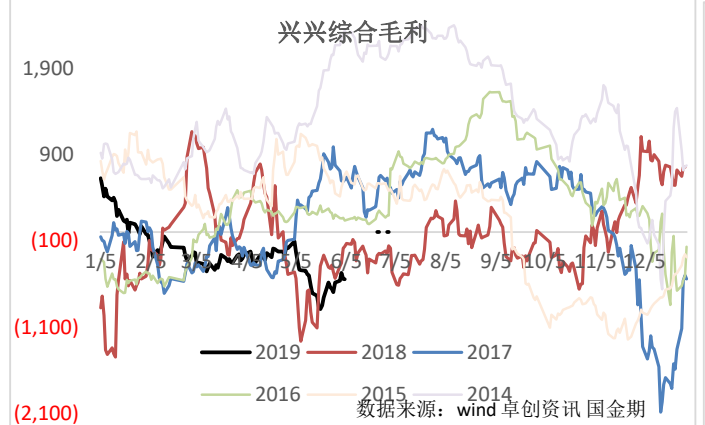
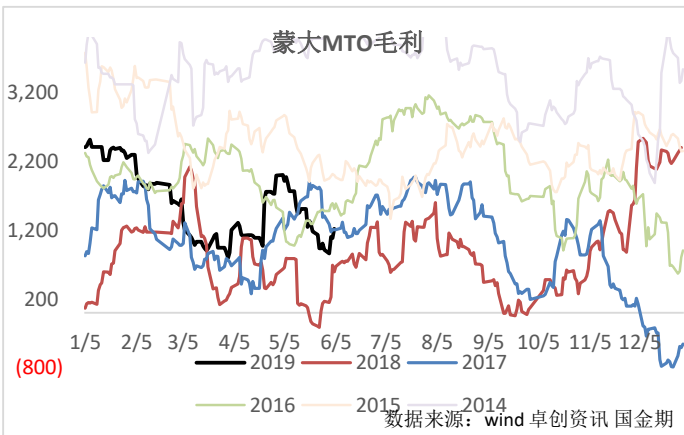
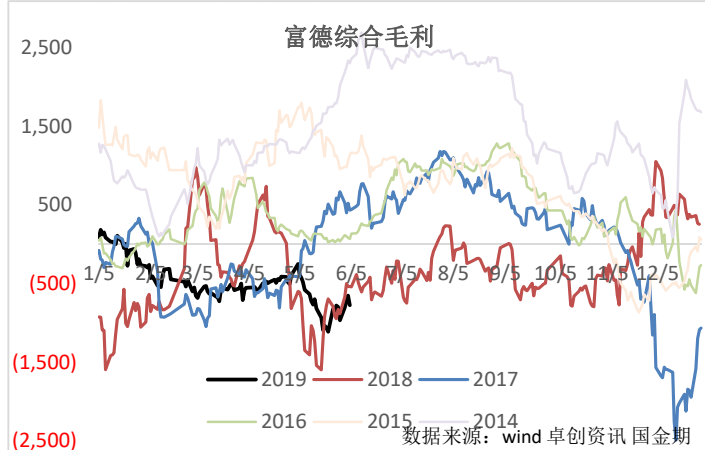
柴油需求旺盛, MTBE负荷小幅回升; 上周醋酸开工率回落

(5) LNG价格

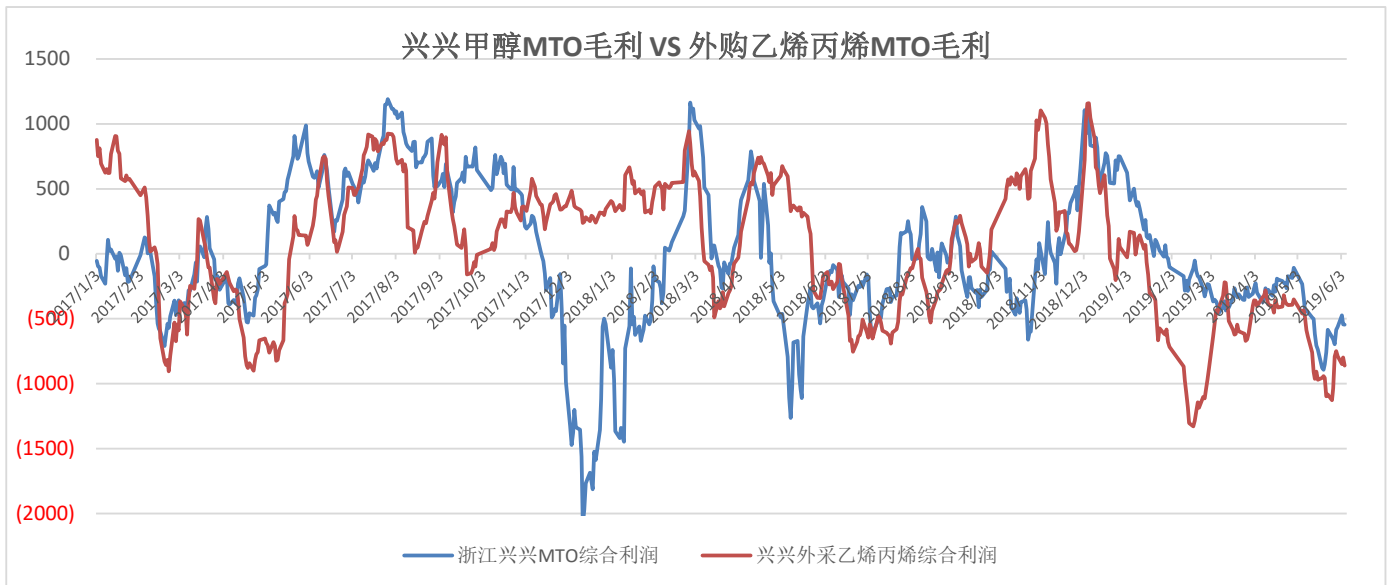


LNG价格小幅回升

(6) 各外购MTO毛利补充一览



MTO毛利持续回落



国金期货有限责任公司
联系电话：020-38094187

风险提示及免责声明

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。