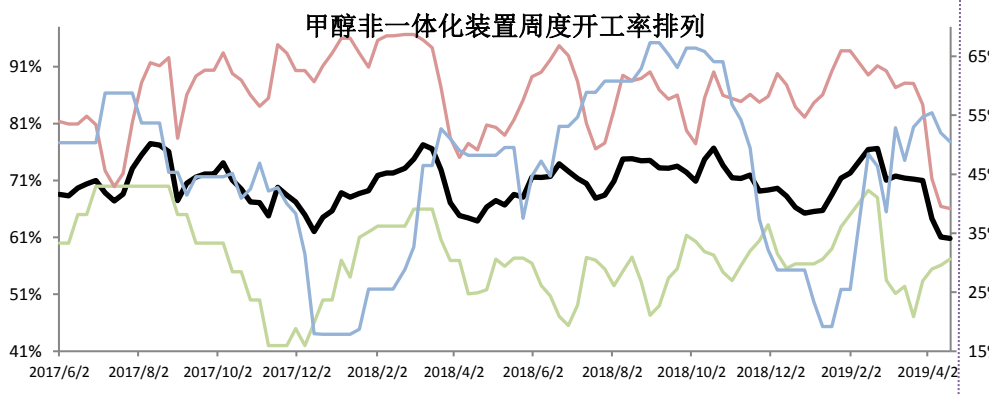


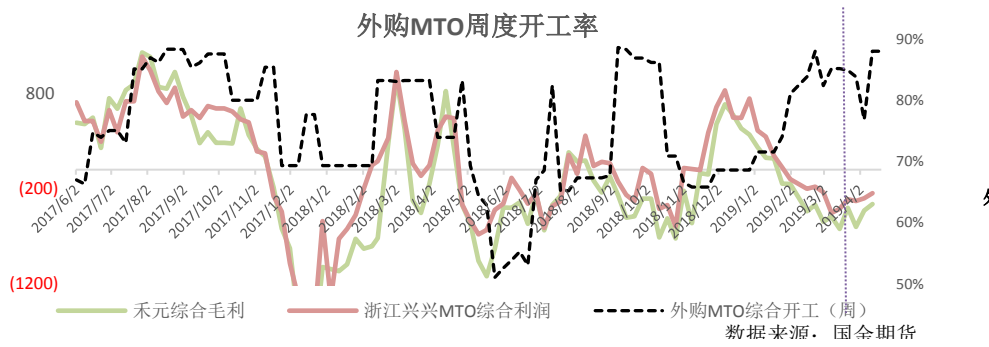
甲醇日度信息

		变动	4月19日	4月18日	基差	市场信息
期货价格	MA1905	18	2355	2337	(15)	左上为港口05基差。左下为港口09基差。基差小幅走强
	MA1909	24	2439	2415	(99)	
华东港口	江苏	0	2340	2340	(15)	左边为05基差。港口放量一般
	4月下纸货	10	2350	2340	(5)	
	5月下纸货	-5	2360	2365	5	
	CFR中国(美元)	0.0	285.0	285.0		
即期进口利润(元/吨)		-37	-25	12	(1) 进口窗口关闭 (2) 东南亚转口关闭	
到港情况		(1) 截止目前统计: 4月到港大概48万吨。(2) 2月进口量72.8万吨				
外购MTO装置		阳煤恒通(外购90)计划4月底检修20-30天; 山东联泓降负至7成				
内地现货	鲁南	-70	2210	2280	55	西北地区持稳, 出货一般; 鲁南价格走弱, 成交清淡;
	河南	-50	2300	2350	145	
	河北	-20	2200	2220	105	
	内蒙(北线)	0	2180	2180	425	
	川渝	0	2250	2250		
华南	广东	10	2390	2380	35	
内地-华东 套利窗口	华东-鲁南-220		-90	-160	鲁南至华东套利窗口关闭	
	鲁南-内蒙-340		-310	-240	内地至山东套利窗口关闭	
	华东-内蒙-600		-440	-440	内蒙至华东套利窗口关闭	
	华东-川渝-200		-110	-110	川渝对华东套利窗口关闭	
华南-华东-170			-120	-130	改港窗口关闭	
内地新投		恒力50万吨装置3月已外卖(目前半负荷中)				
外盘新投		伊朗卡维230吨装置, 2月下停车, 现已重启				
驱动小结		(1) 本周港口库存持续下降, 去库速度仍偏慢 (2) 目前煤头装置春检已过半, 内地价格亦出现回落, 甲醛需求恢复仍慢, 鲁南附近地区去库缓慢 (3) 外盘集中检修以过, 但卡维、麻将负荷仍偏低, 关注5月到港增加的预期, 届时港口或再面临库存压力 (4) 目前维持一直维持负基差, 现货压力仍大, 套保货源释放仍困难 (5) 展望4小幅去库, 5月仍小幅累库				
策略建议		谨慎偏空				
政策关注						

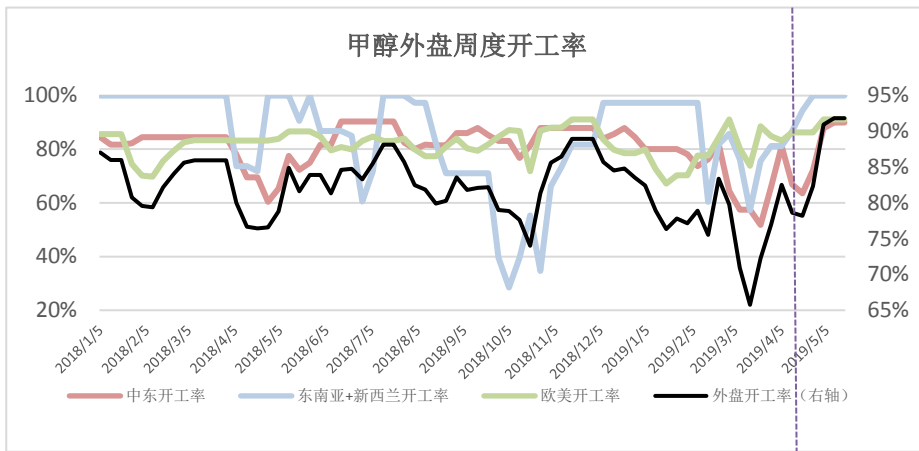
检修汇总	
正在检修	30 焦炉气 20万吨装置3.11重启, 10吨装置继续停车
河北峰峰	15 焦炉气 仍处停车状态, 重启时间待定
徐州天裕	20 焦炉气 2.20降负运行, 恢复待定
山西路宝	20 焦炉气 共10万吨装置仍停车, 复工待定
唐山中润	10 3.20停车, 计划检修30天
云南钢铁	20 焦炉气 3.20停车, 重启待定
山西万鑫达	10 焦炉气 3.30检修一周
黑龙江亿达信	10 焦炉气 3.27停车检修, 复工待定
山西五麟	100 天然气 40万吨装置4月初复工, 目前半负荷; 60万吨装置负荷不高
内蒙博元	80 天然气 开车情况有待跟进
青海胜普	35 天然气 9月5日停车, 年内暂无复工计划
苏里格	10 天然气 11.7半负荷运行, 甲醇自用为主
陕西咸阳	30 天然气 11月底停车, 计划4月恢复
四川达钢	140 煤 80万吨装置恢复, 40万吨装置仍未恢复, 日产3300吨
安徽灵源	110 煤 老装置仍半负荷
山东明水	30 煤 12.18降负检修运行
贵州金赤	30 煤 12.18停车检修, 计划1.2开车, 仍未恢复
河南晋开	60 煤 3月检修半负荷, 4.1停车检修40天
内蒙东华	120 煤 2期4.10检修检修15天, 1期计划7月检修
新奥达旗	30 煤 4.20停车检修
西北能源	60 煤 3.29检修, 计划25天
中煤远兴	60 煤 3.26检修, 恢复待定
河南鹤壁	50 煤 计划4.5检修20-25天
河南沁心	90 煤 4.8检修30天
新疆新业	30 煤 4.10停车检修30天
内蒙古蒙维	100 煤 4.8检修, 计划20天
宁夏和宁	140 天然气 4.8检修50万吨装置, 4.12检修60万吨装置, 计划检修15天
久泰能源	60 煤 4.12停车, 计划近日重启
中海化学	100 煤 15万吨装置4.16-4.26停车检修
甘肃华亭	30 煤 4.10检修20天
上海焦化	
内蒙古高禹	
预期检修	
克矿榆林	60 煤 4月内计划检修, 具体有待跟进
新疆广汇	120 煤 计划4.15开始检修
西北能源	30 煤 4.20检修30天
世林化工	30 煤 5.15-6.1检修
甘肃华亭	60 煤 计划5月检修
国泰化工	40 煤 5月计划检修20天



新奥达旗2期装置按计划检修

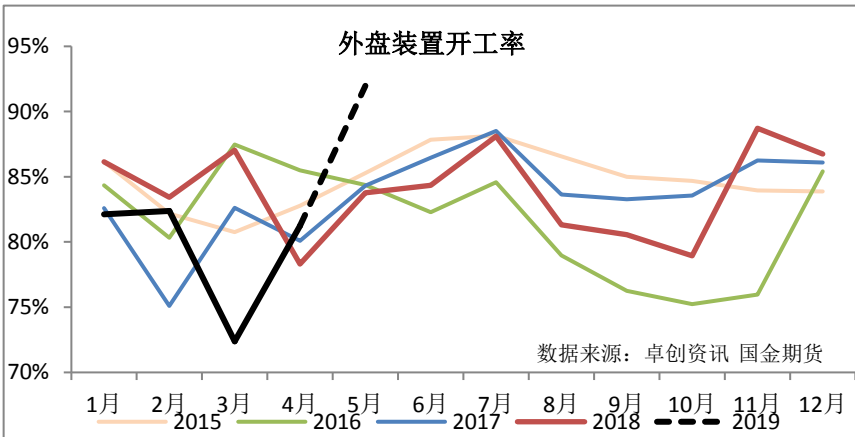


- 外购MTO变动:
- (1) 山东联泓(外购100) 本周7成负荷预计持续至月底
 - (2) 浙江兴兴(外购180)
 - (3) 中原乙烯(60外购)
 - (4) 盛虹(外购240) 9成
 - (5) 阳煤恒通(外购90) 8.5成, 4月底计划检修20-30天

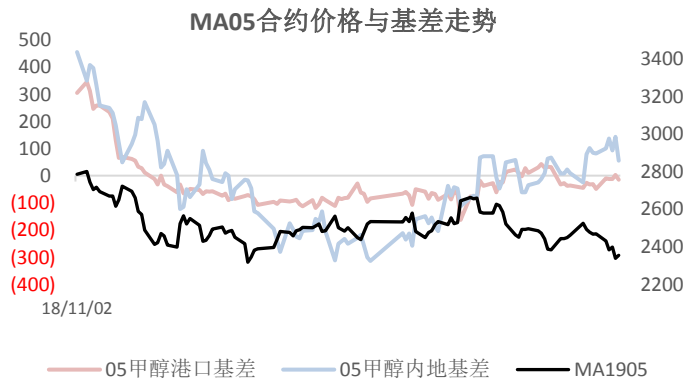
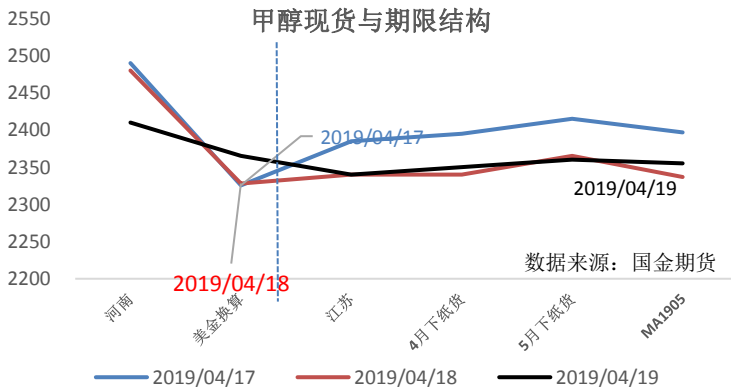


插入接上表: 原一体化MTO外卖甲醇变动:
(1) 青海盐湖MTO 4.18再度停车, 甲醇外卖

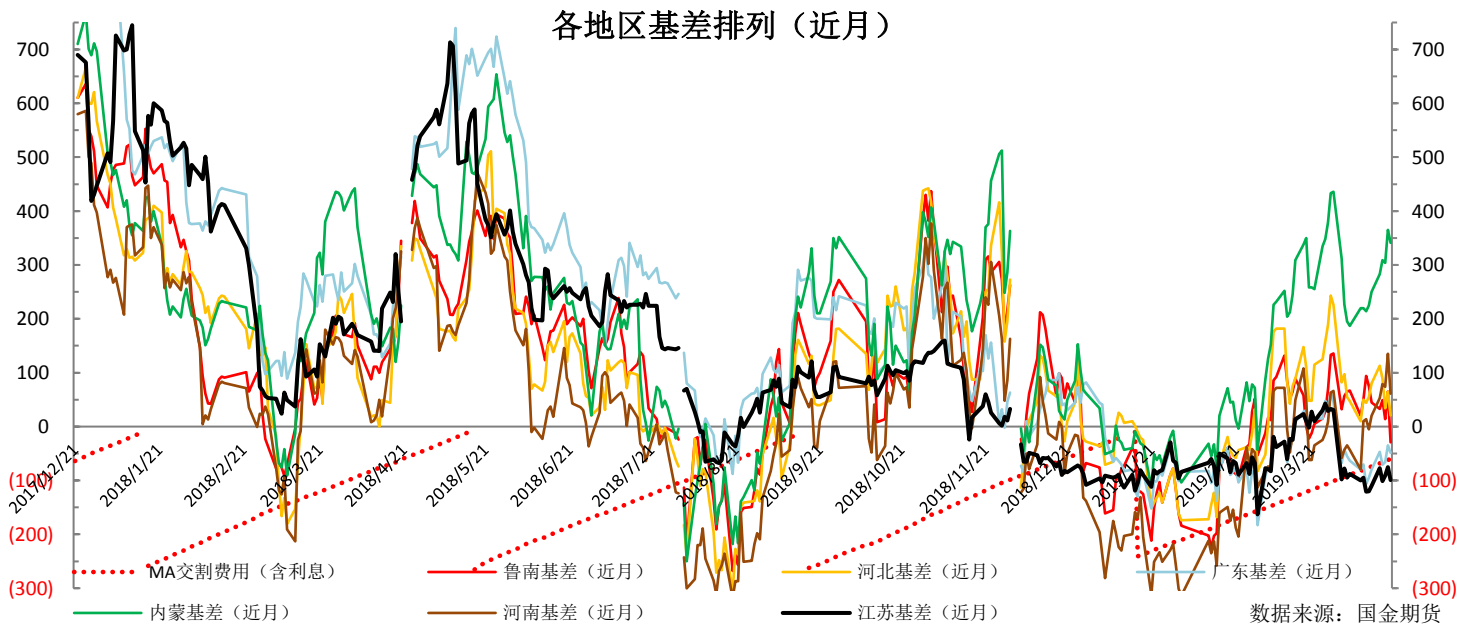
检修总汇		
正在检修		
Bioethanol	50	一套停车中, 另一套稳定运行
文莱BMC	85	2月28停车检修, 现推迟至4月中旬重启
卡塔尔Qafac	99	3月1停车, 重启推迟至4月中下旬
委内瑞拉	250	部分仍装置停车检修
ZPC2#	165	4月内短停7-10天
计划检修		
伊朗Farayaran	100	计划推迟至4月检修2周



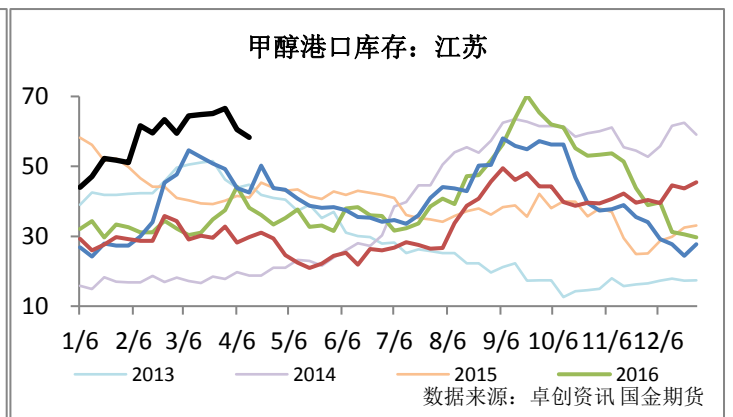
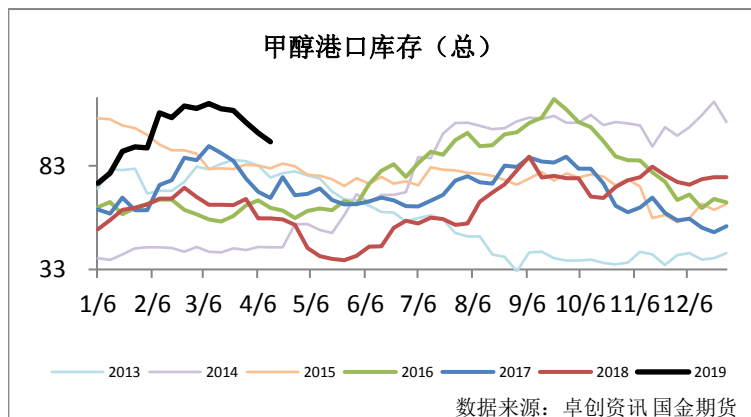
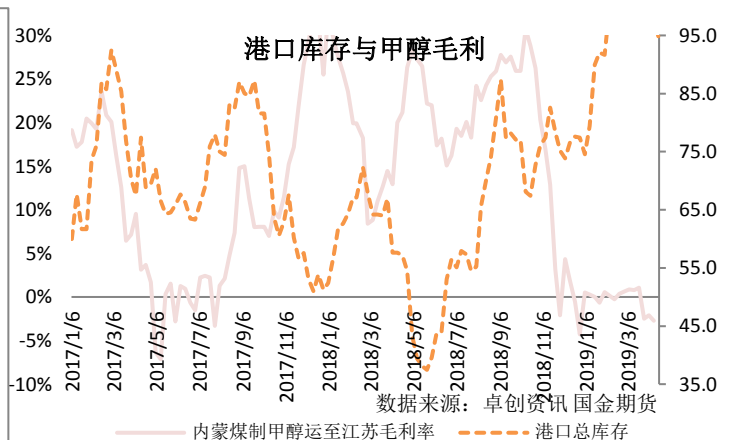
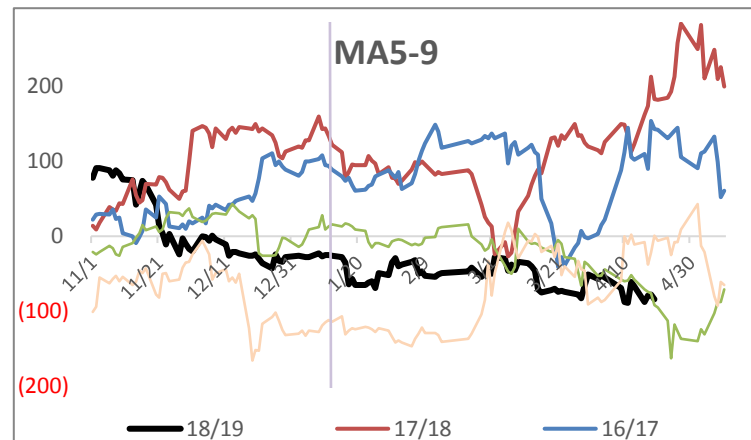
(1) 伊朗麻将低负荷中; 卡维短停
(2) 委内瑞拉部分装置仍在停车



期限结构及库存

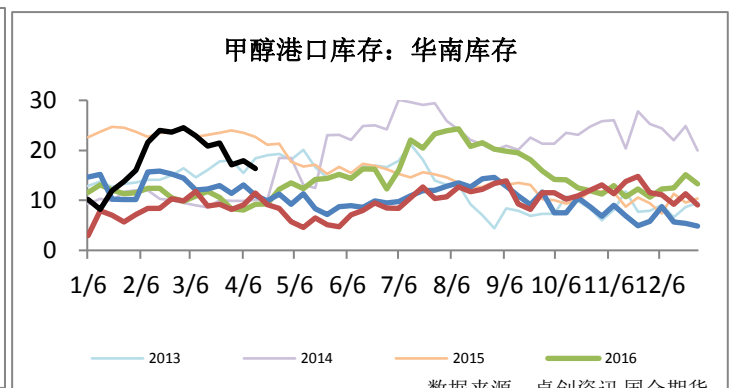
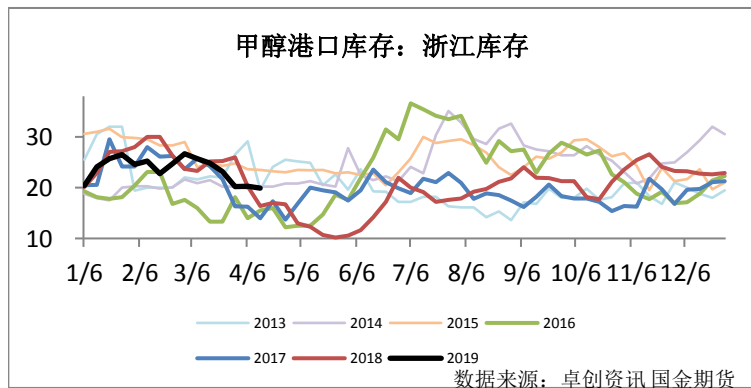


近月换09合约



本周港口库存94.49万吨 (-4.27万吨)

江苏库存58.25万吨 (-2.3万吨)

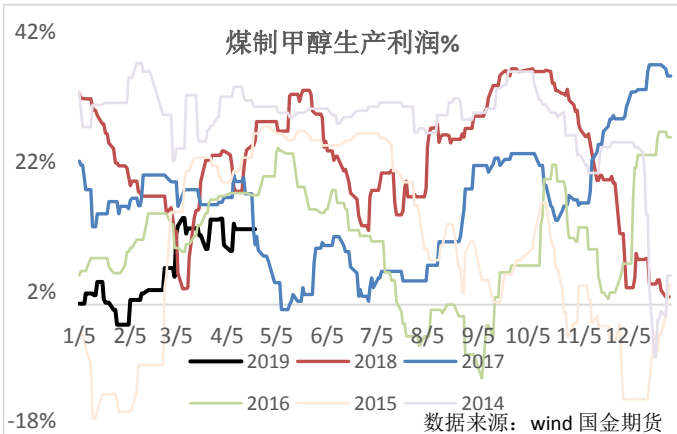


浙江19.91万吨 (-0.35万吨)

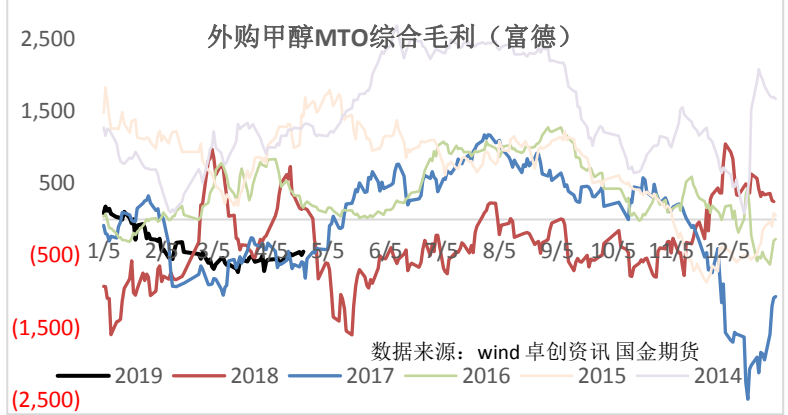
华南12.83万吨 (-1.12万吨)

静态估值

(1) 上下游比价

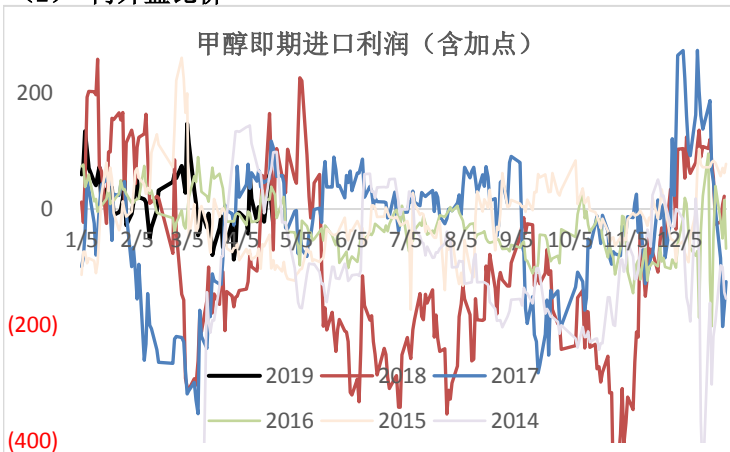


煤头甲醇利润小幅回升

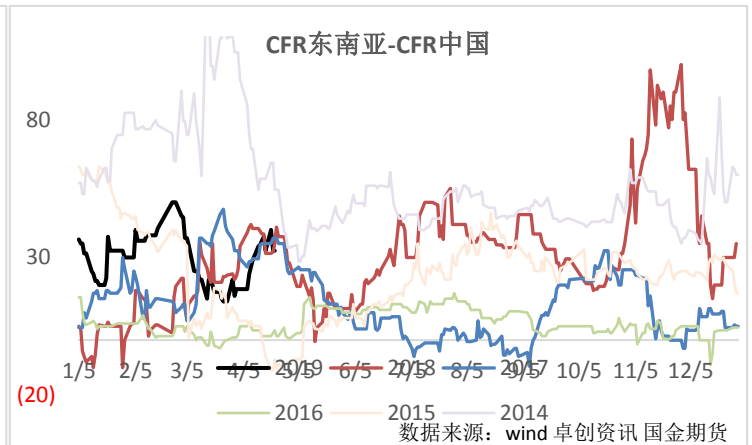


MTO毛利再度回落

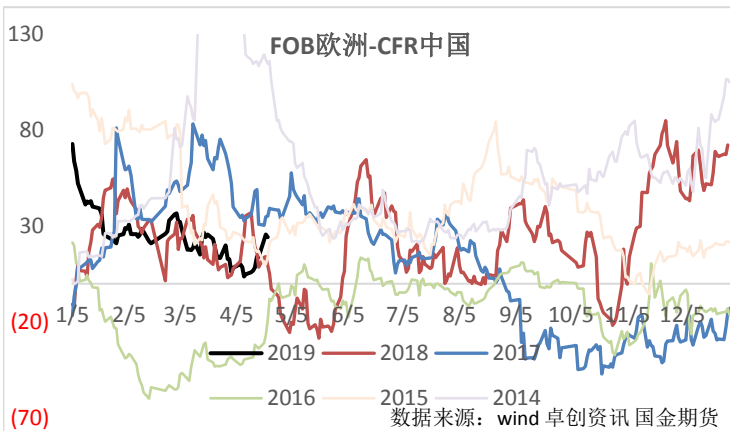
(2) 内外盘比价



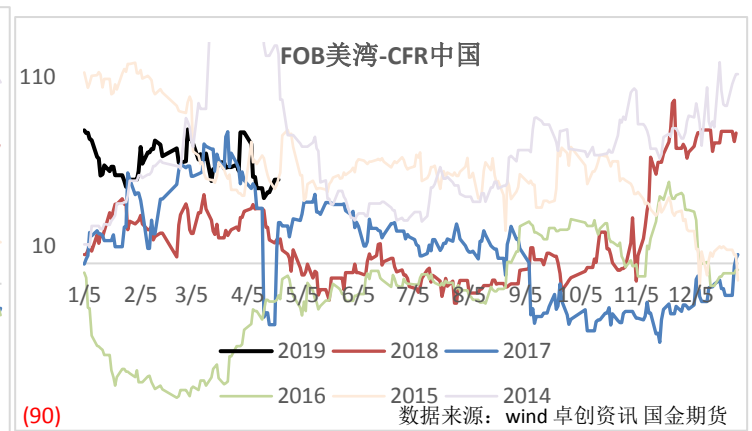
即期进口窗口关闭



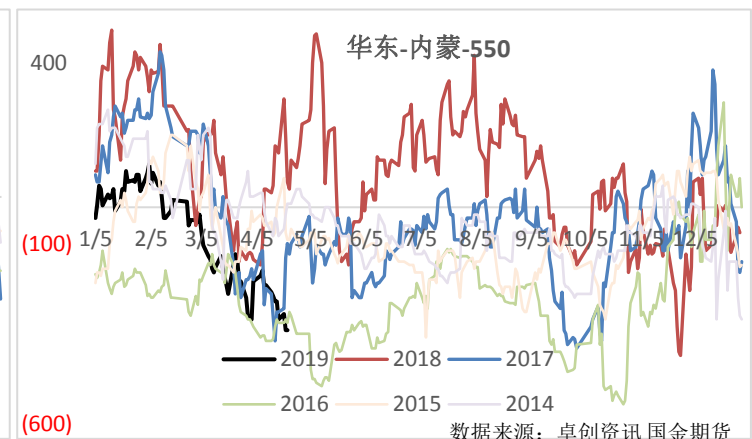
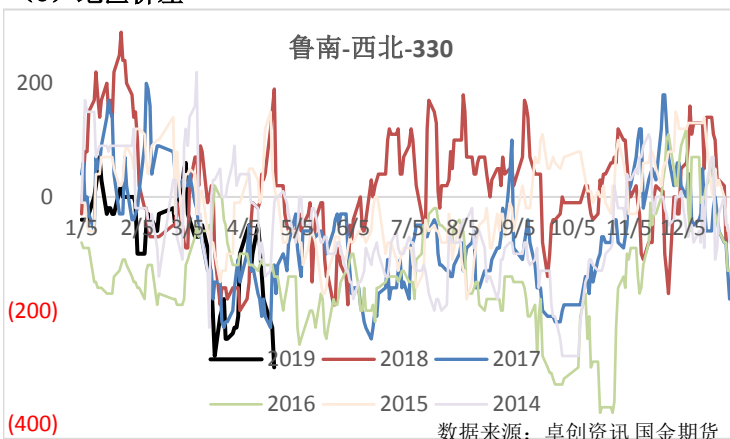
(1) 东南亚转口窗口开闭之间; 本周转口货源较少

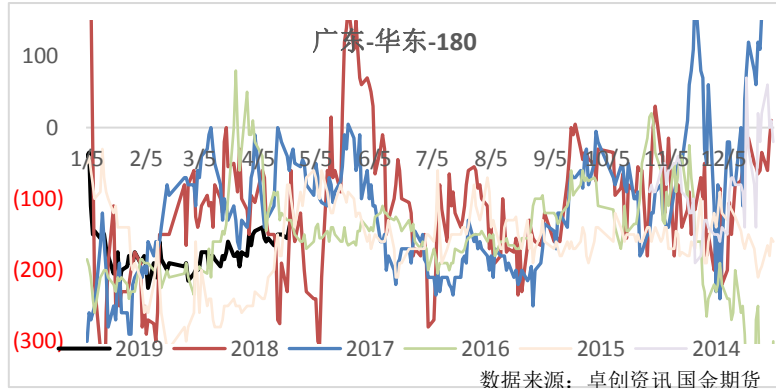
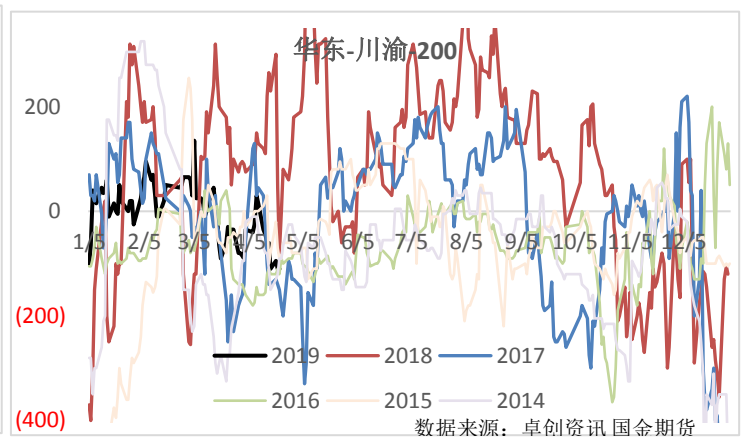
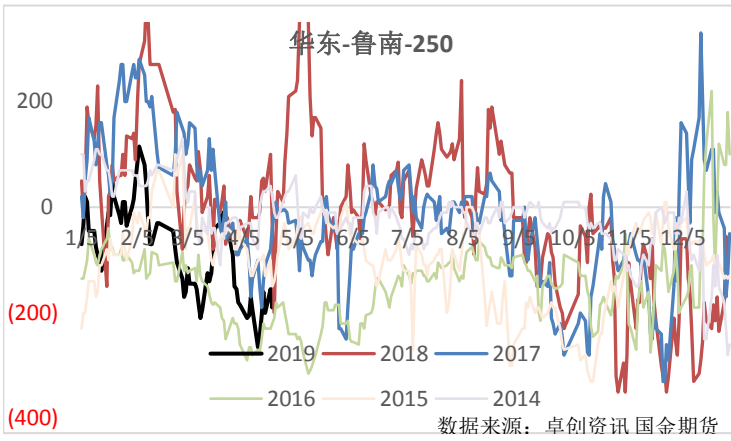


(1) 欧美溢价有所回落



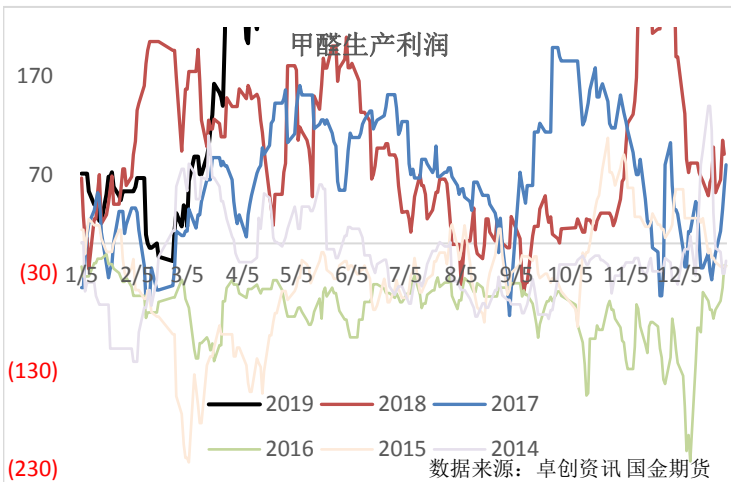
(3) 地区价差



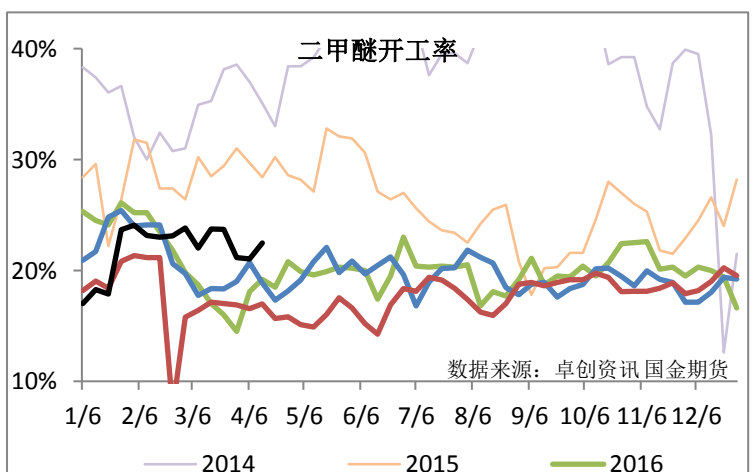
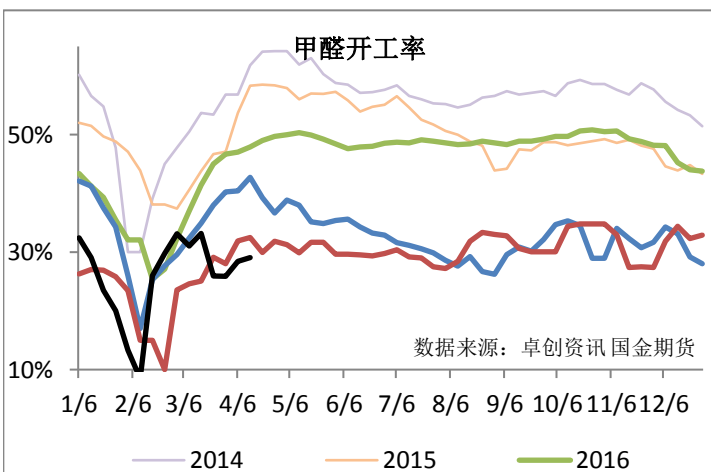


(1) 西北对山东套利窗口关闭 (2) 西北对华东窗口关闭 (3) 西南对华东套利窗口关闭。 (4) 华南-华东改港窗口关闭

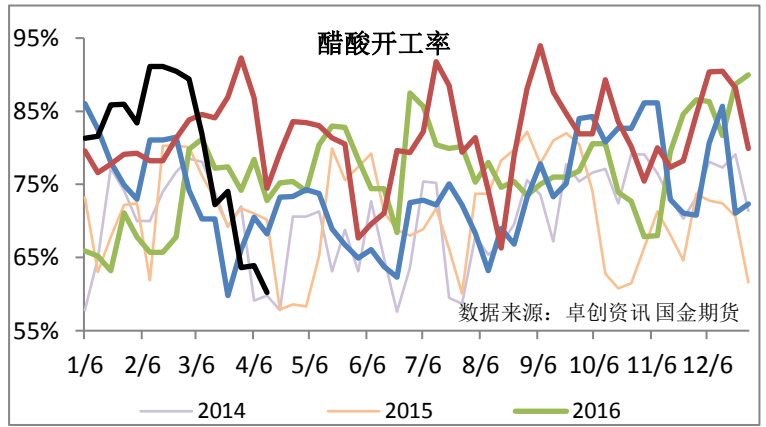
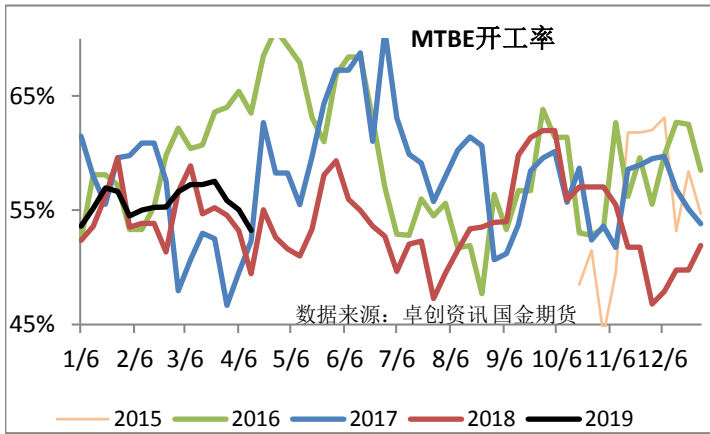
(4) 传统下游比价



传统下游开工率

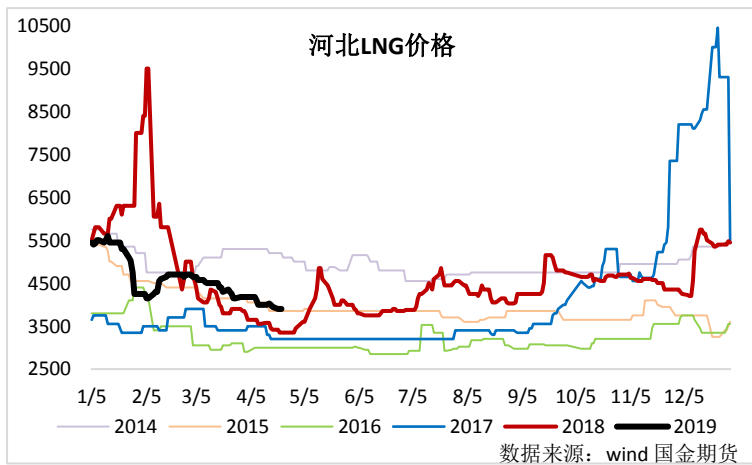


本周甲醛开工率有所回升



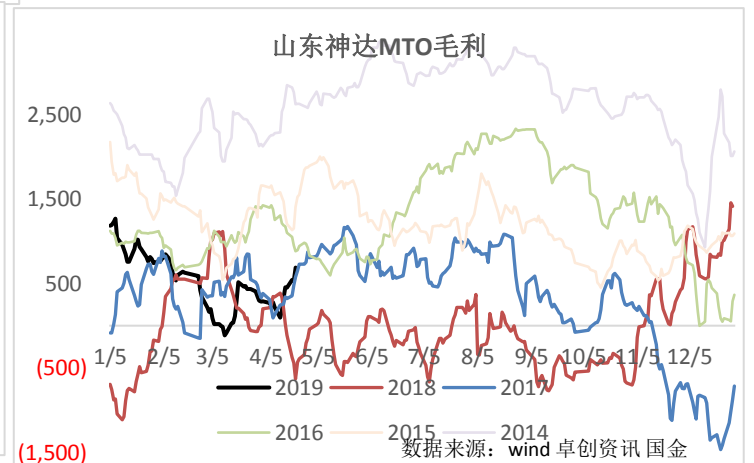
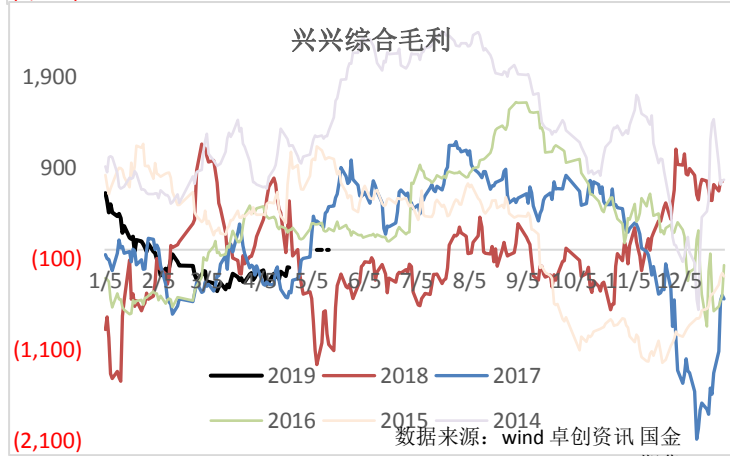
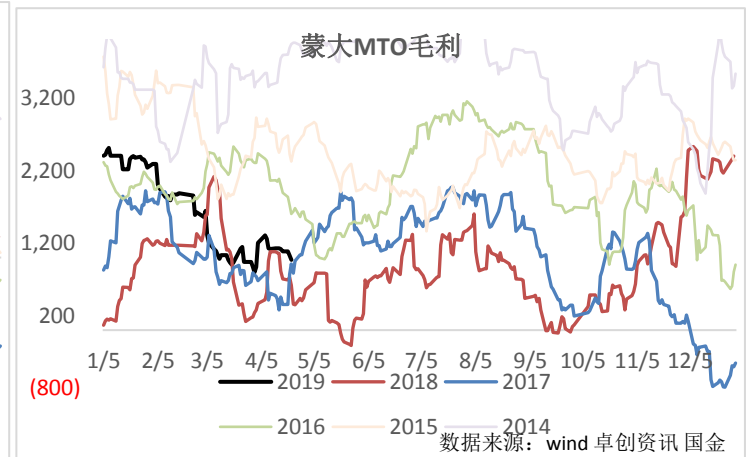
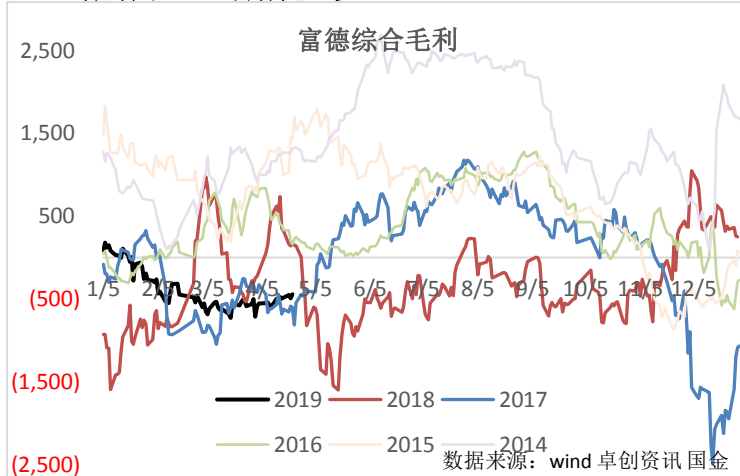
柴油需求旺盛, MTBE负荷下滑

(5) LNG价格

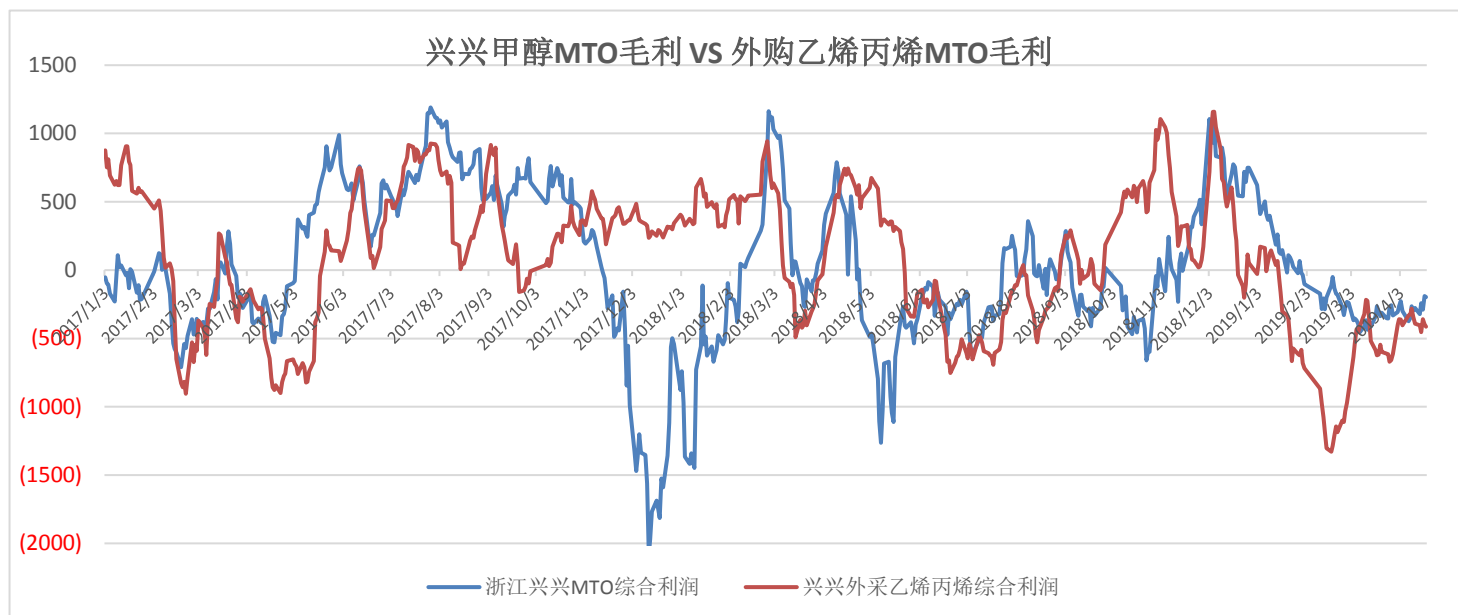


LNG价格大幅回落

(6) 各外购MTO毛利补充一览



MTO毛利持续回落



(外采甲醇进MTO利润) 小幅回升; 较外采乙烯亏损少

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。