

原油提振板块情绪 基本面偏空建议观望

报告日期 2018-05-10

关注度: ★★★★★

活跃合约走势



行情回顾

周四内盘商品期货涨多跌少，工业品小幅反弹，美国退出伊朗核协议的消息继续发酵，加上EIA库存大降，刺激原油价格大涨续创上市以来新高，带动能化板块整体表现偏强。甲醇主力合约MA 1809高开震荡，收盘报2780，昨结2769，涨0.40%；成交量639018，较前一日变化-409116，持仓量920978，较前一日变化-21130。月间价差方面，09-01合约价差报-57，与上一交易日持平。

研究所

罗玉

研发总监

电话: 010-84183098

邮件: luoyu@guodu.cc

从业资格号: F3014729

投资咨询从业证书号: Z0013237

现货市场

山东: 鲁南: 出货暂可，企业主流零售价涨20-30元/吨至2800-2830元/吨，贸易商对临沂地区不带票报价当地货主流2790-2800元/吨，贸易商出货暂可，下游接货尚可，省外暂无报价。鲁北: 出货暂稳，企业主流出厂价暂稳在2800-2840元/吨，部分价格较低。运费走高，成本增加，东营、淄博等周边贸易商报价2830-2850元/吨，部分下游按需采购。**河南:** 市场窄幅波动，新乡附近甲醇企业主流出货在2750-2780元/吨左右。另悉，洛阳贸易商主流报价在2780-2790元/吨左右。**河北:** 区间盘整，石家庄及周边企业主流出货价在2750-2770元/吨左右；文安地区部分报盘2720元/吨；唐山地区参考2800元/吨。**福建:** 市场价格上调，主要企业暂无新价，港口库存低位，厦门及泉港商家报价较在3600元/吨附近。

市场要闻

1. 国家统计局: 2018年4月份全国居民消费价格指数(CPI)环比下降0.2%，同比上涨1.8%；工业生产者出厂价格指数(PPI)环比下降0.2%，同比上涨3.4%。

2. 瑞银: 将6个月布伦特原油目标价由65美元/桶上调至80美元/桶，12个月目标价由62美元/桶上调至75美元/桶。

操作建议

随着复产的进行，下游烯烃装置检修陆续开始，库存将进入累积阶段，甲醇中期价格或将承压下移，而下游对高价的抵触情绪也难以支撑甲醇价格进一步上行。而内地和港口间价差分化，套利窗口打开，也导致市场出现较大分歧。操作上来看，由于原油价格大幅上涨，带动能化板块做多情绪，短期内甲醇高位震荡行情或将延续，但由于中长期基本面偏空，应谨慎追高，多单应适时止盈。

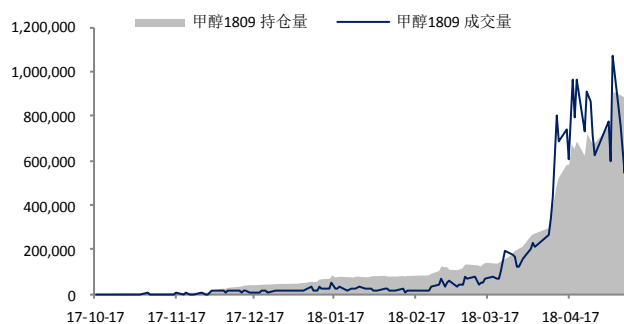
一、相关图表

图1 MA1809 合约走势



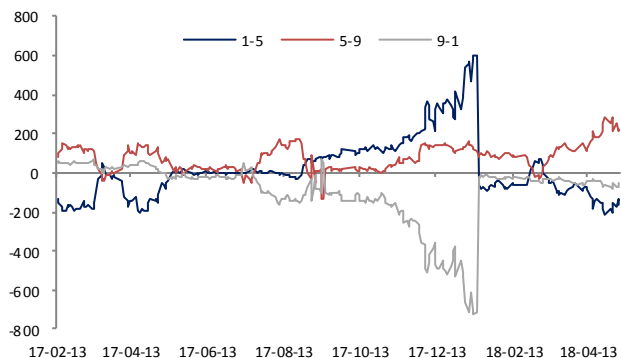
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 MA1809 合约成交、持仓



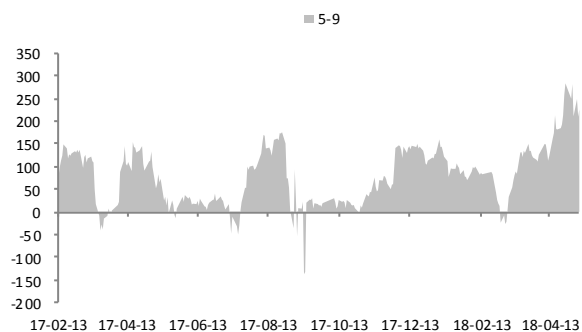
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 月间价差



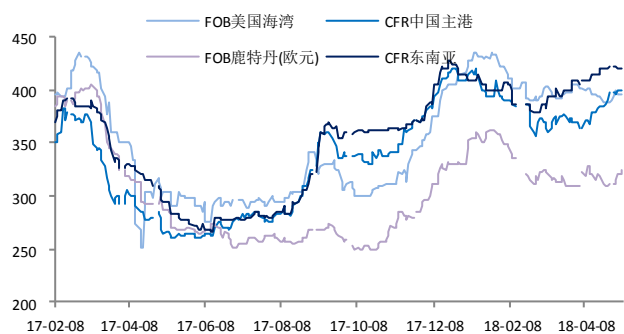
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 05-09 价差



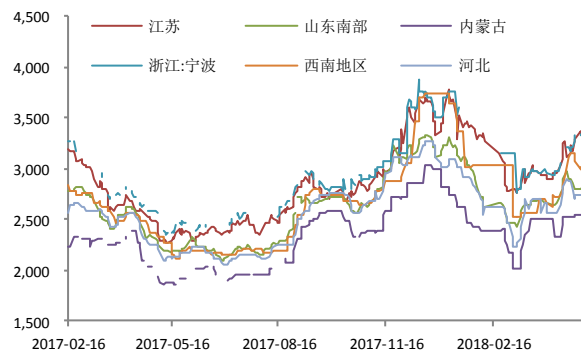
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 甲醇现货价(中间价)



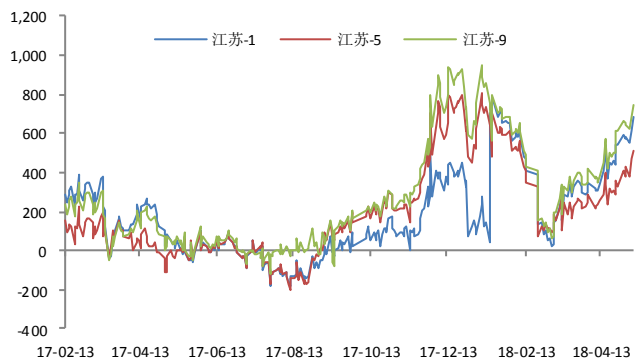
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 甲醇市场价



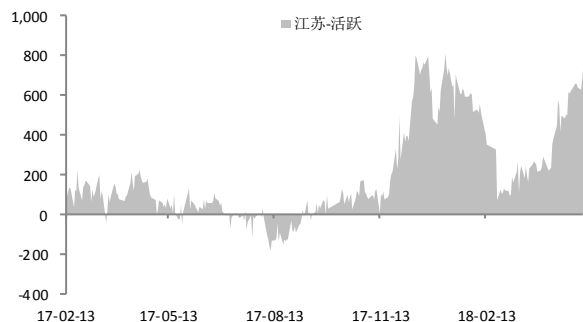
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 期现基差



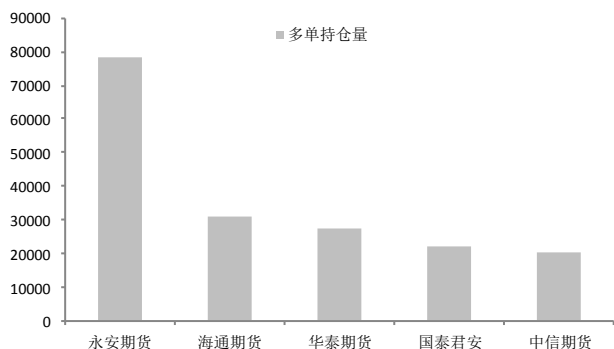
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 基差(活跃合约)



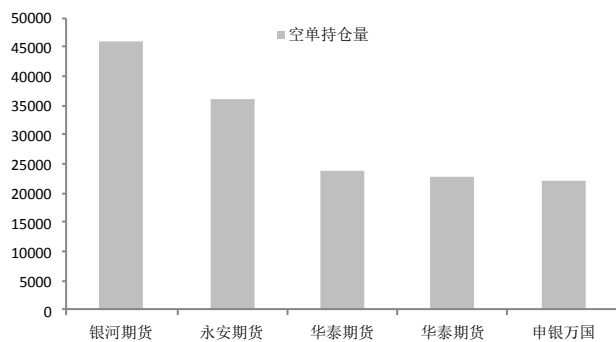
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 多单持仓前五名(活跃合约)



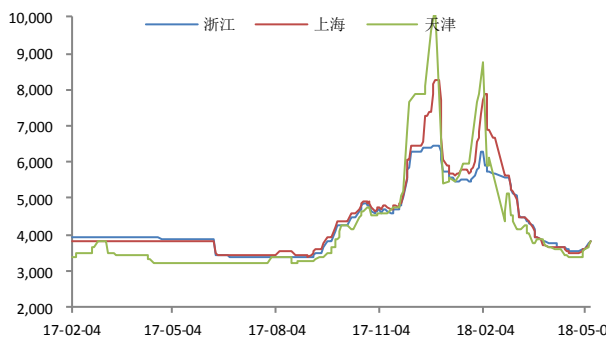
数据来源: wind、国都期货研究所

图10 空单持仓前五名(活跃合约)



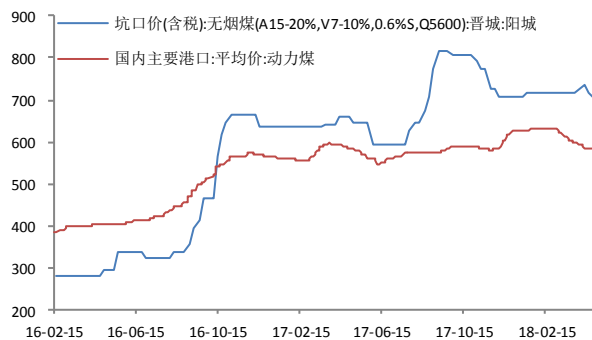
数据来源: wind、国都期货研究所

图11 LNG到货价



数据来源: wind、国都期货研究所

图12 煤炭价格



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

罗玉，国都期货研究所研发总监，澳大利亚国立大学发展经济学硕士学历。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。