

深度报告

2020年9月10日 星期四

第十届福建省甲醇产业高峰论坛 讲师观点总结

执笔: 吴昱晨

电话: 0591-87892521

从业资格: F0254478

2020年9月9日,第十届福建省甲醇产业高峰论坛在福州+晋江两地举办,同时实时线上直播。此次论坛由郑州商品交易所和福能期货股份有限公司联合主办,飞思财经协办。

一、沈凯欣老师对《2020年甲醇期货运行情况》做了分享,主要内容有:

1.回顾上半年甲醇期现货市场,阐述了甲醇整体供大于求的格局。

2.郑商所通过增设交割库,满足交割需求,减免费用,减轻企业负担,通过开展“线上+线下”活动,为产业企业相互交流经验,开展“极端行情下企业风险管理”“期货名家讲堂”风险管理主题视频讲座,加强市场监管等多项举措支持甲醇产业发展。

3.以甲醇生产厂家(新能天津)的套保案例,新能天津通过在期货盘面卖出套保,用点价的方式销售给下游企业,基差走强,期货的盈利一定程度弥补现货的损失,同时通过将货物提前转运至下游库区,提高了市场库容资源总体利用率,降低了因库容不足而停车的风险,适当的仓储费也补贴了下游企业,增强了下游企业黏性。

4.介绍郑商所下一步的工作计划,将持续开展市场培育工作,展开产业基地建设活动。

二、吴昱晨老师分享了《甲醇及上下游行情展望》,她的主要观点有:

1.宏观:欧美进入复工复产阶段,全球经济数据好转,整体处于复苏阶段。甲醇主要观点:进口减量,需求有边际好转的预期,基本面较前期有所好转,整体重心上

移。这次反弹被原油拖累，但 01 是一个天然的多头合约，策略还是以低位入多为主。可以看到，甲醇整体供应过剩的格局并未改变，国内供应充足，因利润或其他原因停车的外盘装置或因甲醇价格上涨而重启，进口量缩减的可持续性有待商榷，边际需求的改善不及供应过剩的程度，上方的空间有限。

2.MEG 观点：受进口端缩减预期刺激，MEG 在 8 月底迎来一波上涨行情，后续来看，港口库存持续高位运行以及国内乙二醇尤其是煤化工装置的陆续回归将制约 MEG 的上涨动能，叠加昨夜成本端原油再度坍塌，EG01 合约短线预计回调整理为主，需求端聚酯负荷高位维持下，下方空间不大，近期重点关注成本端走势。

3.PP 观点：整体而言，近期美股及原油大幅下挫，拖累工业品，PP 紧随高位回调，四季度新增产能供应压力明显，在国内疫情未再度大规模爆发前提下，PP 需求缺乏新增亮点，将压制 PP 价格；短期库存仍在低位及资金扰动下仍不排除反复。操作上建议前期有 01 合约 8000 附近的空单底仓持有，新单等待反弹沽空，目标暂看 7300。

4.PE 观点：近日原油领跌化工品种，塑料仍能小幅涨，主要由于目前市场整体供应略偏紧，库存低位叠加需求旺季预期。但下游短期农膜开工率提升较慢，仍处于起步阶段，预期大幅上涨动力不足，预计短期 PE 延续高位震荡，谨慎追多，后期重点关注中东印度货源供应情况及新产能投产情况，待新产能落实，市场价格恐有所回调。

三、姜海杰老师分享了《**甲醇经营模式探讨**》，她的主要内容有：

1.介绍了甲醇供大于求的产业情况。

2.介绍上游生产企业、贸易企业及下游生产企业的经营方式，根据不同的侧重点分别进行介绍，由于福建贸易企业较多，重点介绍了贸易企业参与供需错配赚取价差利润、整合区域资源配置，区域间价差套利及基差交易等方式。

3.提出在相对价格低位价差扩大做多，价格高位价差收窄做空的观点，同

时提出关注宏观、原油及疫情对板块的影响。甲醇单边底部价格缓慢抬升，近期甲醇基差走强，供需在改善状态，较前期更有利于正套行情。

免责声明

以上作品（包括但不限于研究报告、分析评论文章、视频等）版权属于福能期货，仅作参考之用。不管在何种情况下，本作品都不能当作买卖所述品种的依据。作品是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得传播给其他人员。尽管我们相信作品中数据和资料的来源是可靠的，但我们不对它们的真实性、准确性和完整性等做任何的保证。我们也不承担因根据本作品操作而导致的损失。未经福能期货书面授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本作品的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广大投资者：期市有风险，入市需谨慎！

福能期货经营机构办公地址信息

厦门分公司

地址：中国（福建）自由贸易试验区厦门片区
东渡路61号B201、B202、B204室
邮编：361012 电话：0592-2619767
电子邮箱：68482501@qq.com

福州营业部

地址：福州市鼓楼区华林路93号1座5、6层
邮编：350003 电话：0591-88013378
电子邮箱：245003420@qq.com

深圳营业部

地址：深圳市福田区彩田路福建大厦A座603、604
邮编：518000 电话：0755-82993386
电子邮箱：762656866@qq.com

上海营业部

地址：上海市浦东新区东方路969号8楼805
邮编：200122 电话：021-68827096
电子邮箱：jinyoushh@163.com

南京营业部

地址：南京市玄武区中山路268号汇杰广场1508室
邮编：210000 电话：025-83209186
电子邮箱：33528657@qq.com

南昌营业部

地址：南昌市恒茂梦时代国际广场7栋办公楼2312室
邮编：330000 电话：0791-86213373
电子邮箱：jinyouxj@163.com

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路大都会广场911-912
邮编：510620 电话：020-38550010
电子邮箱：jyqhgzz@163.com

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区田安路北段阳光大厦A幢7楼
邮编：362000 电话：0595-22115955
电子邮箱：fnqhqzyyb@126.com

永安营业部

地址：永安市含笑大道1196号阳光丽景1号楼1503-1507室
邮编：366000 电话：0598-3859578
电子邮箱：jyya@jinyouqh.com

湖北分公司

地址：武汉市洪山区徐东大街67号广泽大厦9层D户
邮编：430070 电话：027-88773007
电子邮箱：675874152@qq.com

晋江营业部

地址：晋江市崇德路金融广场3号楼1401-1402室
邮编：362200 电话：0595-85610866
电子邮箱：fnjj@fnqh.com.cn

莆田营业部

地址：莆田市城厢区联创国际广场B区B4#201号
邮编：351100 电话：0594-2209090
电子邮箱：jypt@fnqh.com.cn

漳州营业部

地址：漳州龙文区万达广场A2地块9幢603-604
邮编：362000 电话：0596-2038010
电子邮箱：jyqhzz@126.com

龙岩营业部

地址：龙岩市新罗区华莲路金融中心A1A2栋1203-1205
邮编：364000 电话：0597-2219938
电子邮箱：fnly@fnqh.com.cn

四川分公司

地址：成都市武侯区科华北路65号世外桃源广场B座1917
邮编：610042 电话：028-87590801
电子邮箱：393078013@qq.com

青岛营业部

地址：青岛市市南区香港中路36号16层1601户
邮编：266001 电话：0532-82023816
电子邮箱：119138382@qq.com

宁德营业部

地址：宁德市蕉城南路94号泓源·国际-1-607
邮编：352100 电话：0593-2999108
电子邮箱：fnnd@fnqh.com.cn

公司总部

公司地址：福建省福州市鼓楼区五四路75号海西商务大厦31层
邮编：350003 电话：0591-87871692 传真：0591-88265617
网址：www.fnqh.com.cn