

杭州甲醇调研交流纪要

浙江文德进出口有限公司：王智力

- 1、兴兴的经济性选择：外采甲醇还是进口乙烯，一周3万吨。
- 2、MTBE加入汽油顶格，占比能达到10%-11%，广东镇海炼化需求翻倍。
- 3、产业链利润逻辑实现时间较长。
- 4、进出口贸易需要锁汇，另外目前转口次数遭到限制，只能1次，相当于减少了流动性。
- 5、中原乙烯装置要停到年底（新领导上台，不希望任期内亏损。所以很多细节想不到。）
- 6、原油、甲醇比价的逻辑：丙烷、液化气。沥青，货值差不多？
- 7、委内瑞拉原油和甲醇产量受到电力制约。
- 8、梅赛尼斯定价的基础一半是原油。
- 9、进口价格采用三周均价加点，装船的前2后1。

敦和资产管理有限公司：郑陆

- 1、下跌中的正套，不是因为近月强，而是远月更弱，显示对远月更加悲观。
- 2、东南亚的体量其实不大，接受不了大量的甲醇进口，主要还是自己装置有问题。
- 3、关注丙烷价格，对比燃料的经济性。
- 4、供应收缩但需求萎靡。家具出口（甲醛），传统下游不佳。
- 5、基本面研究判断阶段趋势，注意比价，价差以及供需。

浙江明日控股集团股份有限公司

- 1、行情爆发点：美国乙烯大跌，兴兴伊朗货转口，甲醇外卖。
- 2、纸货交易相当于基差的正反套，纸货就三点，钱货票，近端现货没人要，内地货过不来。
- 3、正套风险有限，反套亏损不可计算。

东吴期货：李元申

2018.10.31

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。

期市有风险，入市需谨慎。