

产融荟——甲醇投资研讨会会议纪要

东吴期货：李元申

一、 甲醇市场整体格局分析

ICIS 梁穗超

- (一) 印度及日韩等东南亚地区甲醇价格高位，相比而言中国甲醇价格还是偏低。东南亚由17年之前的跟随中国价格到目前的独立走势，本土有生物燃料需求，关注对中国出口影响。
- (二) MTO方面，碳二碳三段利润存在阶段性平衡。MTO占PP产能不大，目前油制和pdh制烯烃的途径利润较好。

二、 企业如何用期货套期保值

新湖瑞丰 杨真

- (一) 仓库注意事项：进口、国产不能混罐。
- (二) 基差扩大时，可做正套赚钱，基差缩小时，因为现货无法做空，实际上进行卖纸货买盘面的操作，但纸货基差并未缩小，盈利小甚至会亏损。

三、 MTO产业链分析

前程石化 李文杰

- (一) 地区价差拉大，华东需求地每月可以有接近20万吨的流入量。
- (二) 认为MTO为两个单边走势，总体上很少受MTO装置检修影响。更多看两个品种单独的情况，包括基差。
- (三) MTO利润被认为是天花板，也有可能突破边际，关注燃烧需求。

四、 甲醇市场分析

永安期货 郑陆

- (一) 甲醇低点：氨醇联产产品价差，与尿素价差到低点。生产利润低位，现货有卖空情绪。
- (二) 大涨好的时机：现货低估+期货贴水+装置检修
- (三) 一般检修都是脉冲式的，累库问题看环比也要看同比。

五、 问答环节

贸易：西北、关中、河南为流出地，注意对比价差

装置：装置检修今年很多，大部分因为去年利润好未检修

下游库存：下游刚需拿货，虽不情愿但保持拿货，说明下游库存并不高。

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。