

“防疫、保供、稳生产”系列报道之三

抗疫保供 化工企业在行动

记者 韩乐



新年伊始,国内抗疫“保供战”再次打响。近期,河北、东北等地区疫情再次暴发导致部分地区封锁,物流运输受限。相比去年,今年国内化工产业链企业均建立有完善的疫情防控机制,生产并未受到明显影响。从化工企业整体表现来看,企业心态更为积极、准备更为充分、应对更为全面、市场更为从容。

元旦假期刚过,疫情在河北地区出现反弹。1月4日,政府发布河北疫情发展情况,先正达集团中国作物营养(中化化肥)基础肥事业部河北大区,第一时间制定了疫情防控和业务经营措施。各产品负责人立即同上下游客户进行沟通,及时做好春耕备肥的供需对接工作,实现了货物的及时发运,确保了客户正常的生产经营,为春耕备肥做好了准备。

据新光公司相关负责人介绍,公司一方面,紧抓货源,积极联系上游货源,确保供应充足,加强防疫物资储备,保障物流运输安全;另一方面,开足马力促生产,全力做好农膜储备工作,保障落实支农惠农的农膜和食品包装材料等生产发货工作。特别是在抗击疫情所需的口罩包装膜生产上,所有订单都会让路,优先给予生产口罩膜包装,以保证社会防疫抗疫所需。

不仅如此,企业还把营销推广搬到了云端,业务员与农民建立微信朋友圈,实现农膜商品在线预定、线下配送,无缝触式销售、供应。虽然近期国内疫情零星散发,但目前来看,甲醇市场整体运输仍较为顺畅,甲醛、二甲醚等传统行业的开工情况也较为正常(除了河北等疫情较为严重地区)。“兴证期货分析师林玲表示,今年国家防疫疫情方面已经积累了大量经验,甲醇相关企业也有相应的应急预案。在她看来,今年甲醇行业整体情况将明显好于去年同期。

对此,浙江逸盛石化有限公司销售中心副总经理徐际恩也表示,站在“内循环”“国内国际双循环”的风口上,企业对今年的经营情况充满了信心。

“时值春节,国内很多下游企业都进行了有针对性的生产安排,原料备货提前进行,成品销售提前接单,仓储运输资源提前协调。”他称,在人员管理上,为了响应政府号召,有不少企业也在动员员工尽可能在本地过年,并采取了增发过年红包等措施。而有些评估下来必须要停车的企业,则提前放假,让员工错峰出行。

期货日报记者了解到,临近春节,疫情防控也正处在要紧关头,“非必要,不返乡”,全国已有29个省市区倡议就地过年。“这一举措对于劳动密集型企业来讲,利好节后企业面临的用工压力,但是增产的同时,未来产品库存也会上升,对整个销售市场或带来比较大的压力。”厦门国贸石化中心聚酯部总经理陈思妍表示。

就聚酯产业而言,记者了解到,目前浙江、福建等地区已有部分企业春节不放假,现有的聚酯工厂春节检修计划较去年偏少。“如果后期没有更多的检修计划出台,春节期间聚酯负荷将会高于去年。”陈思妍说。

据徐际恩介绍,受疫情影响,海外同行停产减产的PTA企业增多,去年10月,我国PTA出口迅速回暖。“今年1月,海外订单较去年同期明显增长。在春节长假前,企业产品库存将处于健康状态。”徐际恩如是说。

生产运营都受到很大影响,但部分参与期货市场套期保值的企业受到的影响相对较小。“当实体经济纷纷看到了期货服务实体经济的作用后,越来越多的甲醇相关企业有了更强的风险管理意识,参与到期货市场中,这也是今年企业在面对疫情时心态更加从容的重要原因之一。”林玲称。

对于生产企业而言,最关心的话题,始终还是围绕企业稳健的经营,可持续发展。

“从PTA销售角度来看,企业能够做到产销平衡,获取合理的加工费是最为重要的。”徐际恩表示,PTA期货具备持仓高、交易活跃、期现回归较好的特征。对于企业来说,期货除了终端聚酯工厂外的另一种有效销售通路和选择。套保业务、现货仓单转让等销售手段在PTA行业得到了广泛运用。可以看到的是,在疫情尚未结束的情况下,交易所接连发出对相关期货品种的非活跃合约下调手续费标准、甚至免收2021年全年期货品种套保开仓、交割和仓单转让手续费等措施,节约了实体经济通过期货市场转销售和采购的相应成本,充分支持实体经济不断发展,加快了实体经济从疫情冲击中恢复的步伐,也让实体经济面对突发事件时更有“底气”。

了涤纶短纤价格大幅上涨时获取相应的收益。“随着企业越来越熟练地利用期货工具,相信在今年应对新的挑战时会有更有信心。”他说。

相较于去年,今年宏观环境整体有所改善,疫情对化工行业的影响也相对有限。“结合基本面判断,甲醇大概率是振荡上行。但国际疫情还存在反复,国内也有零星散发,上行之路必定曲折,也存在较多的阶段性回调。”在林玲看来,企业还要提高风险管理意识,用好期货和期权等衍生品工具,做好套期保值。

记者了解到,经过去年的疫情冲击,多数企业大幅提升了风险对冲意识,认识到了利用期货市场和衍生品工具对冲现货市场价格风险、锁定利润、稳定经营的重要性。越来越多的企业开始重视价格风险管理,并主动寻求风险管理工具和方法。

“从期货市场规模来看,仅去年一年,期货市场保证金规模就提升74%。而根据预测,2021年期货市场资金有望向1.2万亿冲刺,再度创下历史纪录。”光大期货分析师张璐表示,期货市场大幅扩容,很大一部分原因来自于实体经济、产业的持仓增量。在她看来,通过套期保值、期现交易、仓单质押、

锁定利润、场内外期权等多种业务模式,实体经济都能够实现对冲风险、稳定利润、库存管理、资金管理、运营规划,这也是期货市场服务实体企业的宗旨所在。

在安华期货首席分析师王飞看来,在目前国内外宏观经济环境具有不确定的大背景下,企业的生产经营模式和生产经营模式结合运用期货、期权等衍生品工具。比如在定价模式上可以采用基差定价,在销售模式上可以采用含权贸易,也可以利用期货工具建立虚拟库存。

“企业管理好了价格风险,一方面,不用担心由于生产不足或生产过剩造成的风险;另一方面,也可以降低疫情的影响,保障生产有序进行。”王飞说。

期货行情(1月21日)

上海期货交易所主力合约行情

Table with columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 结算价, 涨跌, 持仓量, 持仓变化, 持仓量, 持仓变化. Lists various commodities like gold, silver, copper, etc.

上海期货交易所各品种日间均价

Table with columns: 合约, 最高价, 最低价, 收盘价, 持仓量. Lists various commodities and their daily average prices.

注:其他合约参考价请登录上海期货交易所网站查询。

上海期货交易所商品指数(SHFECI)

Table with columns: 指数名称, 最新价, 今开, 最高, 最低, 涨跌幅, 持仓量, 持仓变化, 持仓量, 持仓变化. Lists commodity indices.

郑州商品交易所主力合约行情

Table with columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 结算价, 涨跌, 持仓量, 持仓变化, 持仓量, 持仓变化. Lists commodities like wheat, cotton, etc.

易盛商品期货价格系列指数(郑商所)

Table with columns: 指数名称, 最新价, 今开, 最高, 最低, 涨跌幅, 持仓量, 持仓变化, 持仓量, 持仓变化. Lists Zhengzhou Commodity Exchange indices.

大连商品交易所主力合约行情

Table with columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 结算价, 涨跌, 持仓量, 持仓变化, 持仓量, 持仓变化. Lists commodities like soybean, corn, etc.

大连商品交易所价格指数

Table with columns: 指数名称, 最新价, 今开, 最高, 最低, 涨跌幅, 持仓量, 持仓变化, 持仓量, 持仓变化. Lists Dalian Commodity Exchange indices.

中国金融期货交易所主力合约行情

Table with columns: 品种, 最新价, 今开, 最高, 最低, 涨跌幅, 持仓量, 持仓变化, 持仓量, 持仓变化. Lists China Financial Futures Exchange indices.

中国期货市场监控中心商品指数

Table with columns: 指数名称, 最新价, 今开, 最高, 最低, 涨跌幅, 持仓量, 持仓变化, 持仓量, 持仓变化. Lists China Futures Market Monitoring Center indices.

各品种持仓及仓单变动

Table with columns: 品种, 持仓量, 持仓变化, 仓单量, 仓单变化. Lists various commodities and their open interest and warehouse stock changes.

注:持仓数据来源于持仓排名前20会员,上期所、中金所品种持仓含主力合约。

企业手握“利器”底气足

与去年相比,今年化工企业在面对突发疫情时,心态和应对手段都比去年从容。对于物流影响较大的原料进口和产成品出厂都会提前做相应的准备。

“去年疫情突袭,很多难题迎面而来,包括销售价格、库存怎么处理、资金要如何回笼等问题。”徐际恩坦言,在面对这些困难时,很多企业心里没有底。在这个特殊时期,期货市场的发现和套期保值两大功能及时有效地帮助企业解决了经营的“痛点”,期货工具成为企业保驾护航的“利器”。

“一方面,通过套期保值,帮助企业锁定加工费,解决了价格问题;另一方面,在下游复工延后的情况下,通过期货仓单注册、销售的方式,帮助生产企业和套保企业之间架起了一座合作的桥梁,帮助企业解决库存以及资金回笼问题。”徐际恩表示,此外,通过点价销售的模式,顺利出现货,进一步解决了实物库存高企的问题。

不仅如此,期货市场还为生产企业带来了意外的效益。据徐际恩介绍,去年同期,没有上市交易的原料PX大幅跌幅大于PTA,使得PTA产品的加工费逆市走强。“在全球整体需求萎缩的大环境下,加工费走强对PTA企业带来了逆周期支撑,进一步加强了国内企业的竞争力。”

风险管理经验不断积累

记者了解到,不少实体经济在去年抗击疫情的过程中,已积累了丰富经验,当再次面临疫情的反复时,就变得“有例可循”。

冠通期货分析师严森胜表示,去年疫情期间物流运输受阻,尿素市场出现较高库存。“很多企业都在积极尝试运用期货工具,交割量一直在增加。”严森胜表示,目前,尿素仓单量已达到上市以来的最高,2101合约交割量大概率创新高。“今年,如果再遇到因疫情出现累库的情况,企业已能够很好地使用期货来管理库存规模,企业抗风险能力也进一步提升。”严森胜称。

“拥有了利用期货工具应对疫情的经验之后,在年初国内外疫情再次反复的情况下,企业有经验借鉴,心态也更为从容。”光大期货分析师周傲介绍说,以某大型涤纶短纤生产企业为例,去年在疫情暴发之后,便及时利用PTA和乙二醇期货规避了产品库存的跌价风险,同时在2020年涤纶短纤期货上市之后,该企业也积极参与其中。

在周傲看来,该企业一方面利用涤纶短纤期货和原材料期货锁定加工利润,另一方面在对自身行情判断有把握的条件下,企业留有一定的敞口,保证