甲醇早报

永安期货研究中心
作者：张蓉
电话：0571-88370937
邮箱：zhangrong0610@163.com
从业资格编号：F0283900
投资咨询从业证：Z0010809

1、上游及期货合约	当日价	前日价	日涨跌	周涨跌	月涨跌	年涨跌	
秦皇岛山西（Q550(	360	359	1.0	3.0	9.0	-165.0	
折合甲醇成本	1637	1635	1.8	5.5	16.5	-302.5	
甲醇近月合约	1779	1776	3.0				
2、交割库期现结构	**现货价格**	**日涨跌**	**周涨跌**	**月涨跌**	折1月盘面价格	**1601-现货**	**1605-现货**
江苏地区	1750	-10	-53	-185	1750	29	-47
浙江宁波	1815	5	-50	-170	1815	-36	-112
河南	1565	0	0	-60	1765	14	-62
山东	1575	0	0	-160	1775	4	-72
河北	1575	0	-10	-110	1835	-56	-132
内蒙	1250	85	85	-90	1850	-71	-147
福建	1820	5	-35	-135	1820	-41	-117
华南	1725	-15	-105	-220	1725	54	-22
3、外盘价差	**当日价**	**前日价**	**日涨跌**	**周涨跌**	**月涨跌**	**年涨跌**	
CFR东南亚	231	231.00	0.0	-3.0	-28.0	-84.0	USD/T
CFR中国	202	203.00	-1.0	-3.0	-33.0	-50.0	USD/T
CFR中国人民币完税价（易贸）	1678.0	1698.34	-20.4	-37.3	-254.6	-234.2	CNY/T
FOB鹿特丹中间价	203.5	203.00	0.5	-19.5	-28.5	-83.5	USD/T
FD美湾中间价	63	63.00	0.0	0.0	-16.3	-44.3	USD/T

4、港口库存	2015/12/17	2015/12/10	2014/12/18		
单位：万吨	**当前库存**	**前值库存**	**去年同期**	**环比**	**同比**
华东库存	31	31.2	62.5	-0.64%	-50.40%
华南库存	7.5	8.4	22.4	-10.71%	-66.52%
宁波库存	12	12.1	25	-0.83%	-52.00%
总库存	**50.5**	**51.7**	**109.9**	-2.32%	-54.05%

5、总结：甲醇区域分化非常明显，港口地区价格受外盘到货量逐步增长的影响，小幅下跌，库存上升，而西北内陆地区，供应增加，价格承压，与港口地区价差在600元上下震荡。下游方面，烯烃端，盘面甲醇制PP严重亏损，现货端利润压缩也严重；传统需求端，整体不好；能源替代端，甲醇制芳烃和甲醇制汽油利润好转，LPG和二甲醚价差扩大，但二甲醚开工仍未有起色。

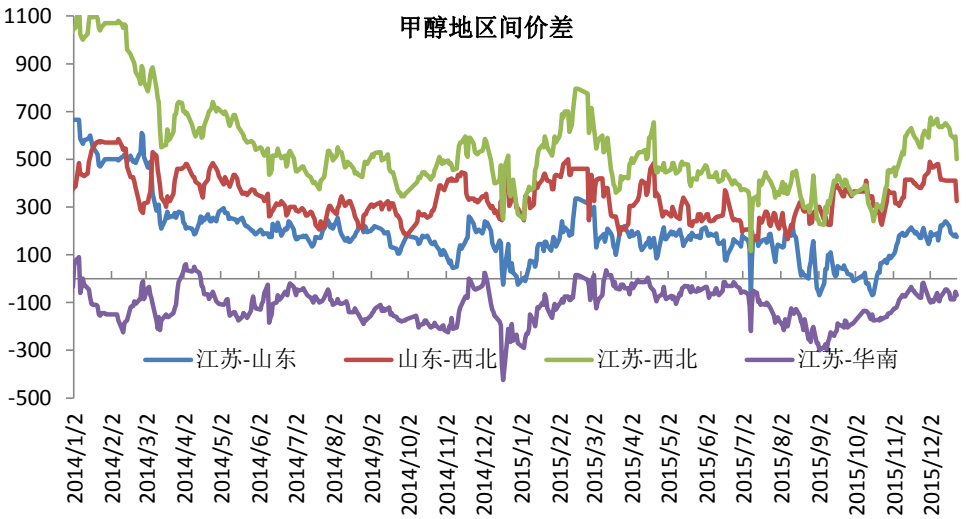
.

1、甲醇基差

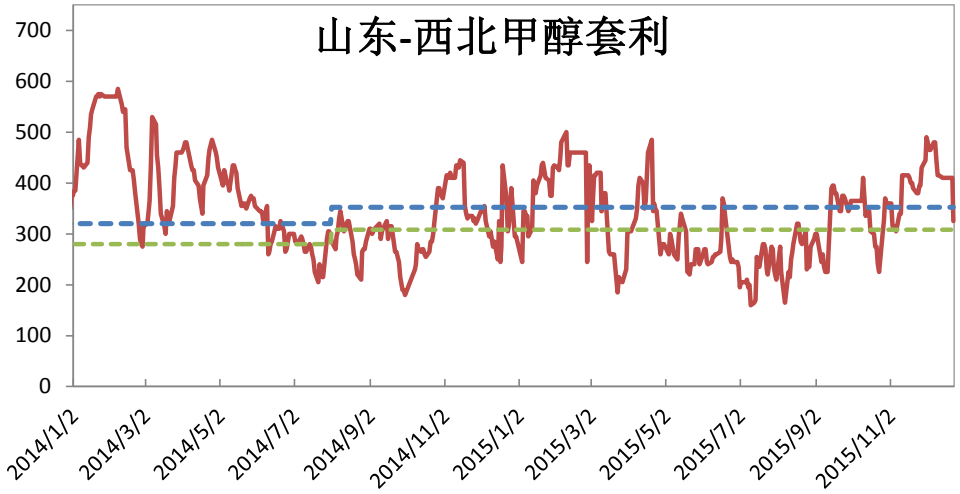
当前日期	昨日	7天前	月前	去年		
2015/12/23	2015/12/22	2015/12/16	2015/11/25	2014/12/24		
		昨日	日涨跌	周涨跌	月涨跌	年涨跌
期货收盘价	1779	1776	3	-45	-61	-51
江苏现货价格	1750	1760	-10	-52.5	-185	-85
期-现价差	-29	-16	-13	-7.5	-124	-34

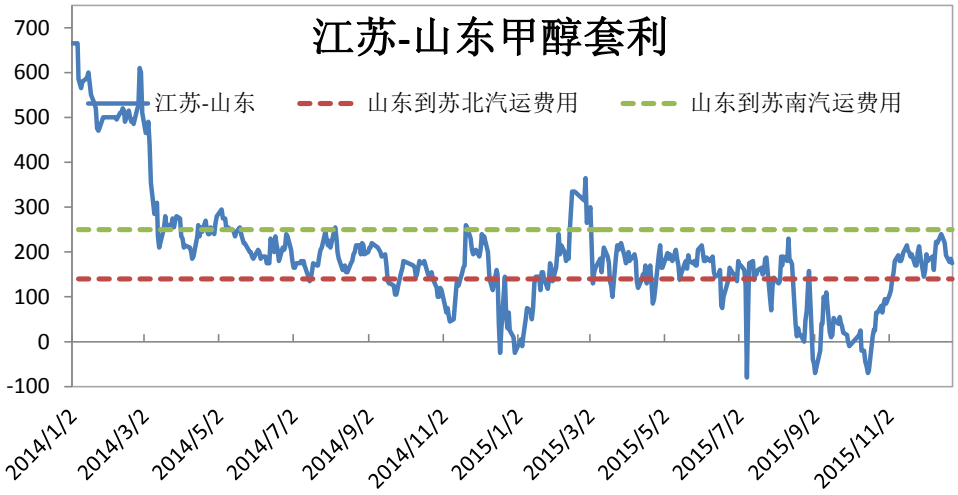
2.地区间价差

	当前值	昨日	日涨跌	周涨跌	月涨跌	年涨跌
江苏-山东	175	185	-10	-52.5	-15	-40
山东-西北	325	410	-85	-85	15	-400
江苏-西北	500	595	-95	-137.5	0	-440
江苏-华南	-70	-55	-15	-17.5	-35	250



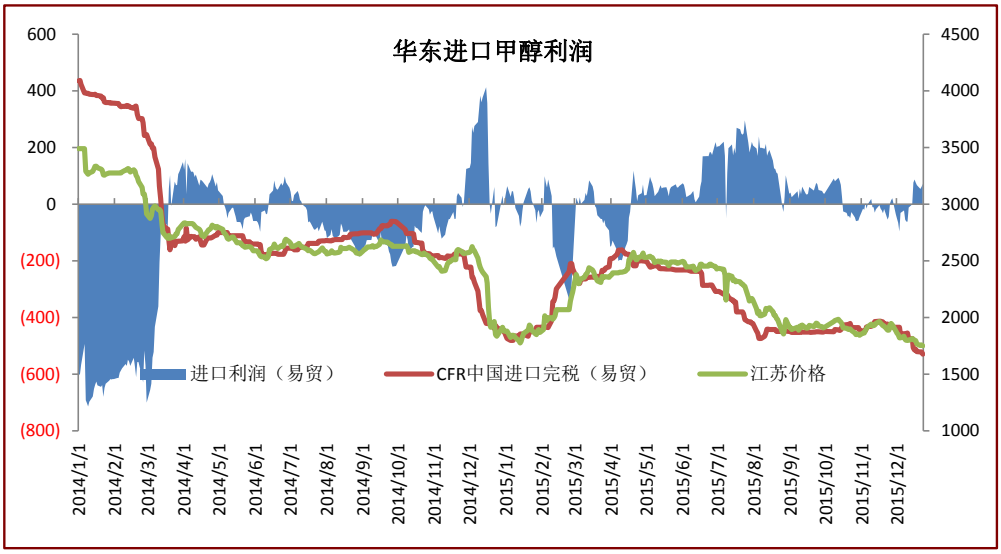
华东-华南价差
100
50
0
-50
-100
-150
-200
-250
-300
2014/1/2
2014/2/2
2014/3/2
2014/4/2
2014/5/2
2014/6/2
2014/7/2
2014/8/2
2014/9/2
2014/10...
2014/11...
2014/12...
2015/1/2
2015/2/2
2015/3/2
2015/4/2
2015/5/2
2015/6/2
2015/7/2


山东-西北甲醇套利
700
600
500
400
300
200
100
0
2014/1/2
2014/3/2
2014/5/2
2014/7/2
2014/9/2
2014/11/2
2015/1/2
2015/3/2
2015/5/2
2015/7/2
2015/9/2
2015/11/2

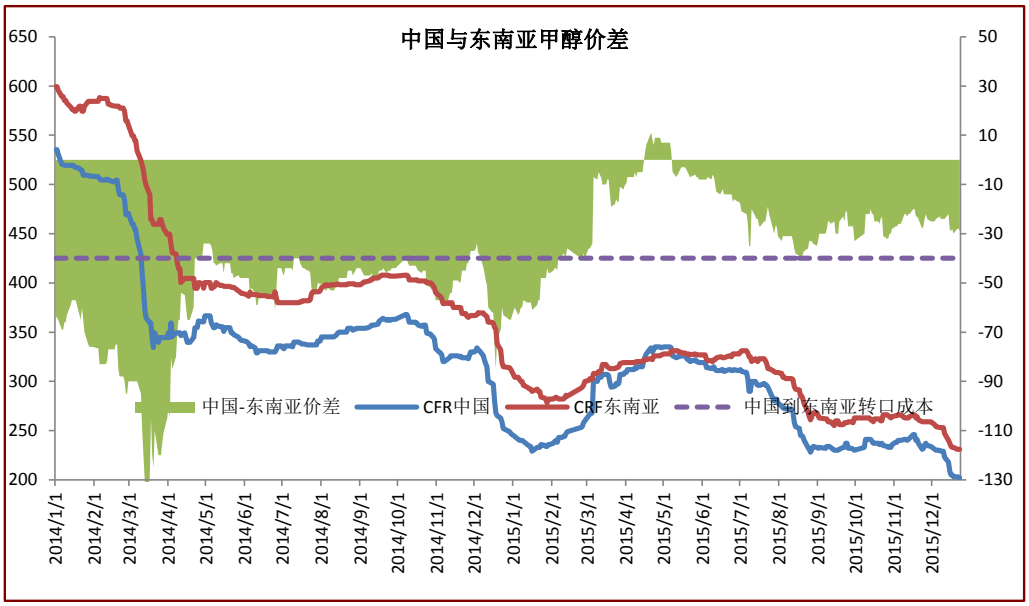

江苏-山东甲醇套利
江苏-山东
山东到苏北汽运费用
山东到苏南汽运费用
700
600
500
400
300
200
100
0
-100
2014/1/2
2014/3/2
2014/5/2
2014/7/2
2014/9/2
2014/11/2
2015/1/2
2015/3/2
2015/5/2
2015/7/2
2015/9/2
2015/11/2

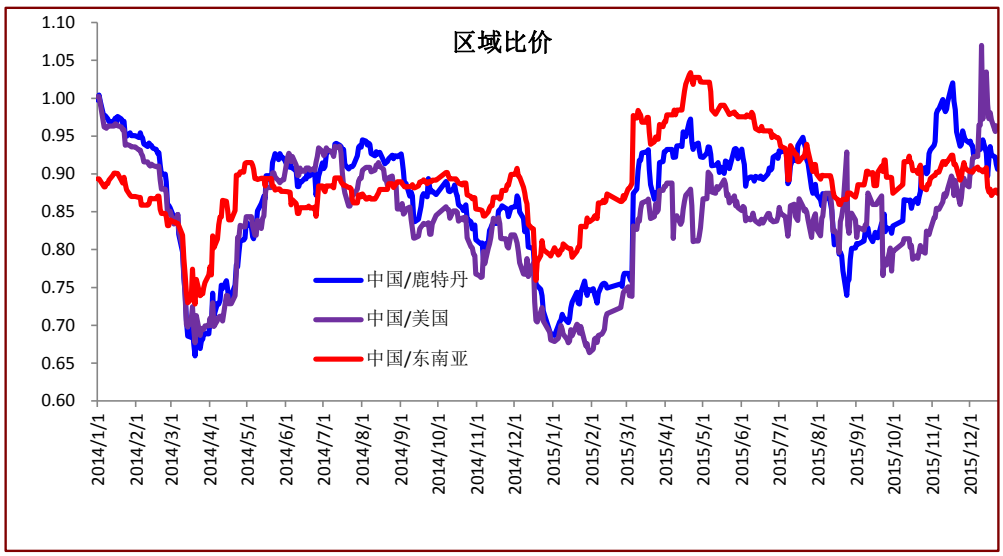
3、内外价差 :

	当前值	昨日	日涨跌	周涨跌	月涨跌	年涨跌
进口利润	72	62	10	-15	70	149
CFR中国进口完税价	1678	1698	-20	-37	-255	-234
江苏价格	1750	1760	-10	-53	-185	-85



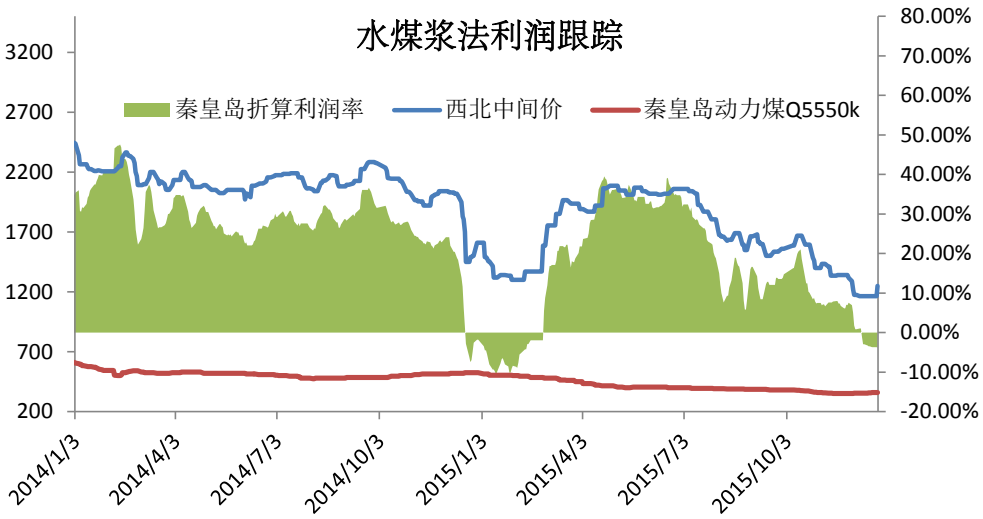
	当前值	昨日	日涨跌	周涨跌	月涨跌	年涨跌
CFR中国	202	203	-1	-3	-33	-50
CFR东南亚	231	231	0	-3	-28	-84
中国-东南亚	-29	-28	-1	0	-5	34





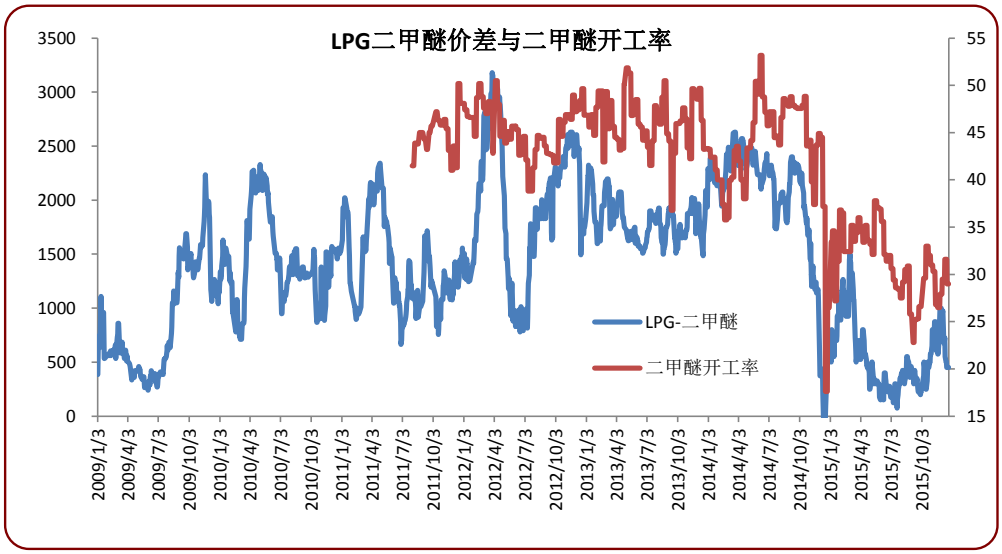
4. 水煤浆法利润

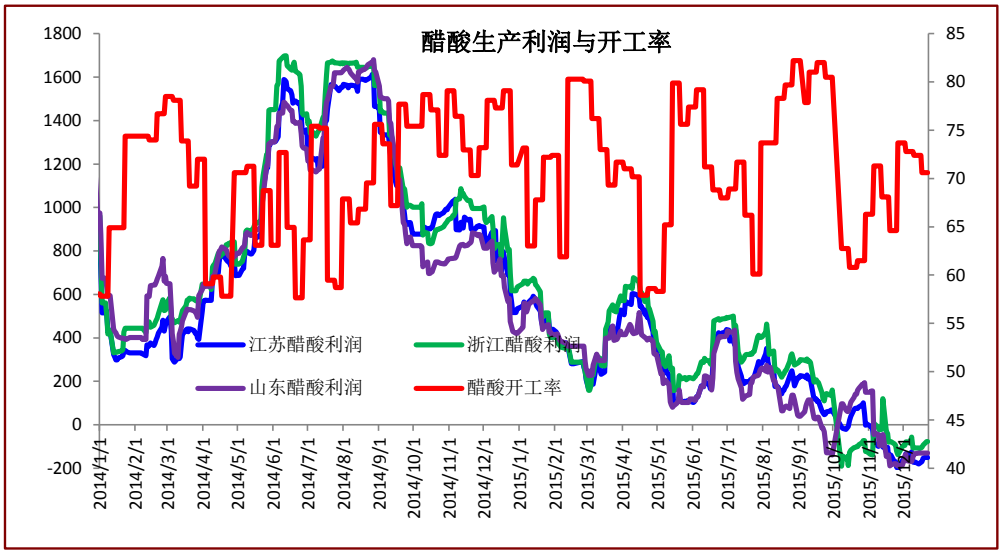
	当前值	昨日	日涨跌	周涨跌	月涨跌	年涨跌
秦皇岛动力煤	360	359	1	3	9	-165
西北甲醇中间价	1697.25	1695.25	2	6	18	-330
秦皇岛折算利润	-0.038021	-0.036943	-0.11%	0	0	0

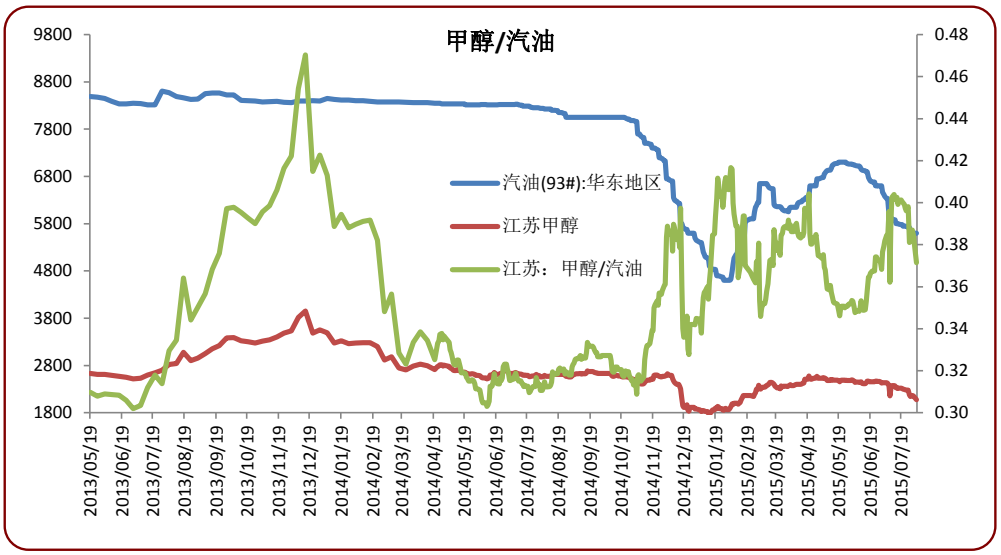


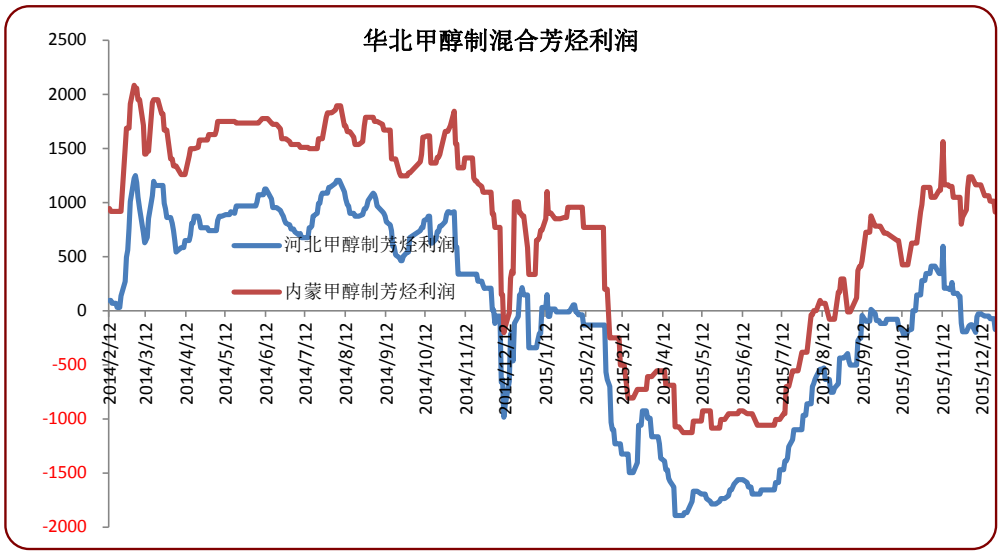
5. 下游利润与开工率

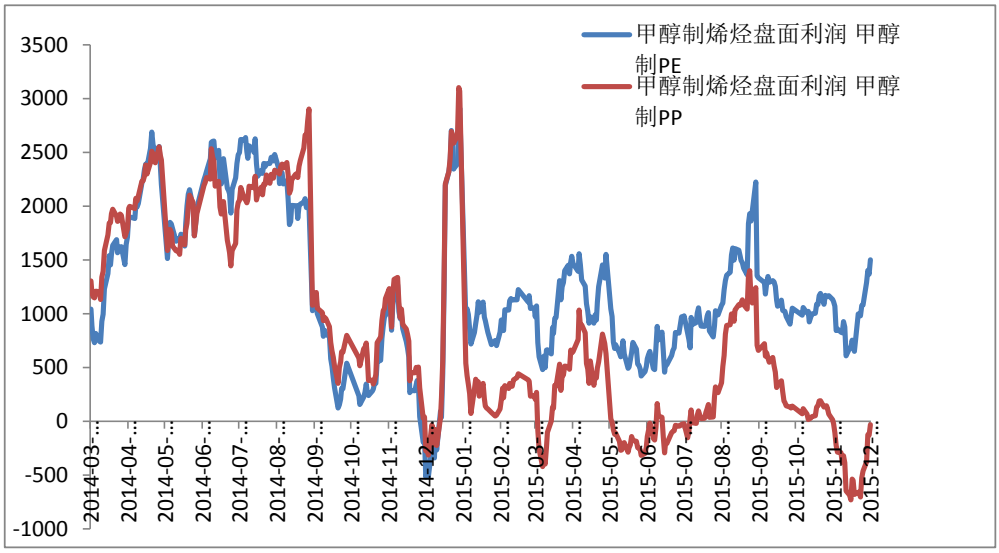
甲醛生产利润与开工率
30.00%
25.00%
20.00%
15.00%
10.00%
5.00%
0.00%
-5.00%
-10.00%
-15.00%
70.0
65.0
60.0
55.0
50.0
45.0
40.0
35.0
30.0
14/1/1
14/2/1
14/3/1
14/4/1
14/5/1
14/6/1
14/7/1
14/8/1
14/9/1
14/10/1
14/11/1
14/12/1
15/1/1
15/2/1
15/3/1
15/4/1
15/5/1
15/6/1
15/7/1
15/8/1
15/9/1
15/10/1
15/11/1
15/12/1
山东甲醛生产利润率
江苏甲醛生产利润率
A

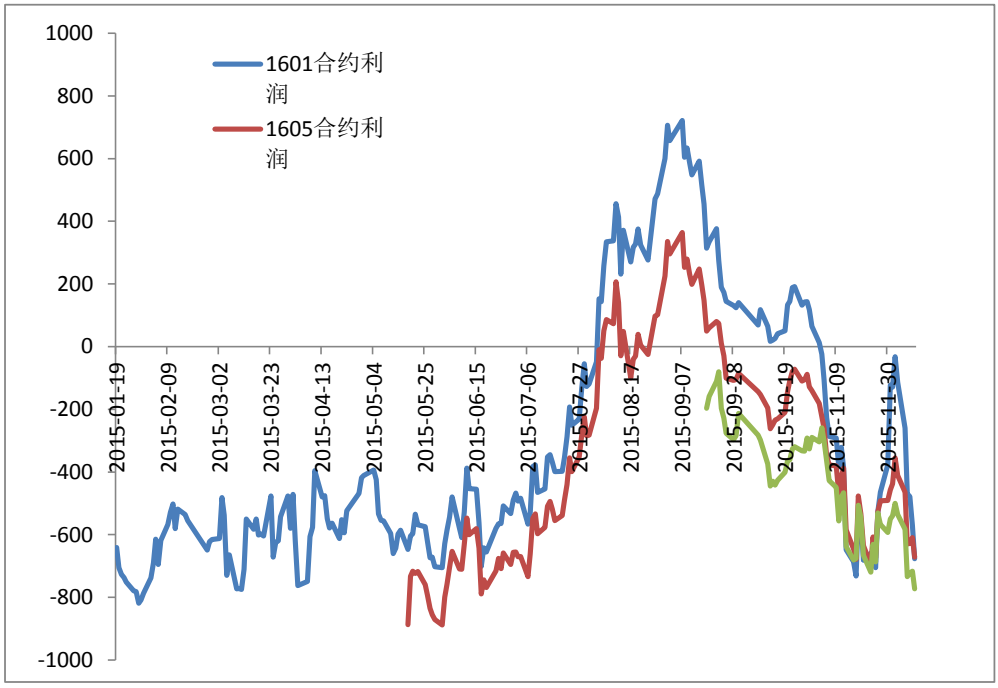

LPG二甲醚价差与二甲醚开工率
3500
3000
2500
2000
1500
1000
500
0
55
50
45
40
35
30
25
20
15
2009/1/3
2009/4/3
2009/7/3
2009/10/3
2010/1/3
2010/4/3
2010/7/3
2010/10/3
2011/1/3
2011/4/3
2011/7/3
2011/10/3
2012/1/3
2012/4/3
2012/7/3
2012/10/3
2013/1/3
2013/4/3
2013/7/3
2013/10/3
2014/1/3
2014/4/3
2014/7/3
2014/10/3
2015/1/3
2015/4/3
2015/7/3
2015/10/3
LPG-二甲醚
二甲醚开工率

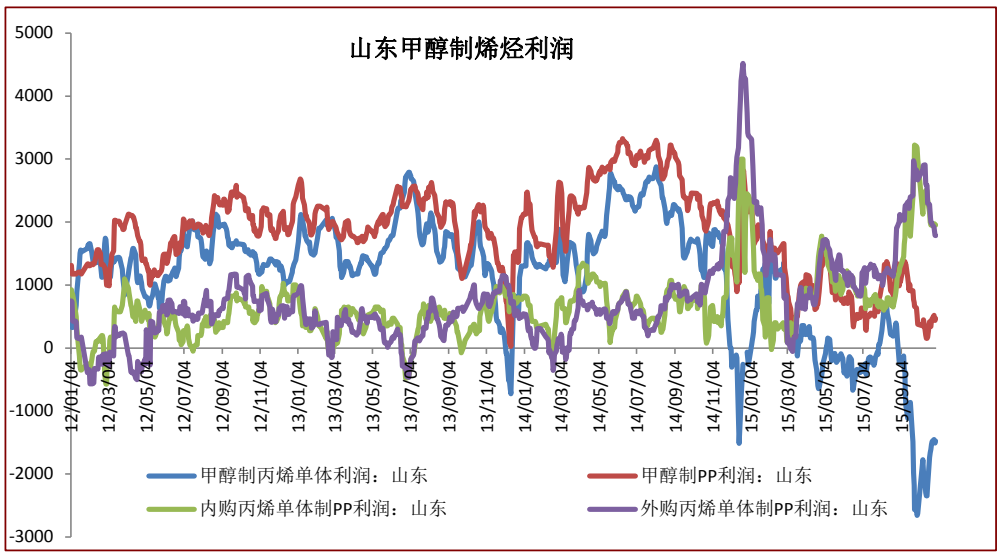

醋酸生产利润与开工率
1800
1600
1400
1200
1000
800
600
400
200
0
-200
85
80
75
70
65
60
55
50
45
40
2014/1/1
2014/2/1
2014/3/1
2014/4/1
2014/5/1
2014/6/1
2014/7/1
2014/8/1
2014/9/1
2014/10/1
2014/11/1
2014/12/1
2015/1/1
2015/2/1
2015/3/1
2015/4/1
2015/5/1
2015/6/1
2015/7/1
2015/8/1
2015/9/1
2015/10/1
2015/11/1
2015/12/1
江苏醋酸利润
浙江醋酸利润
山东醋酸利润
醋酸开工率

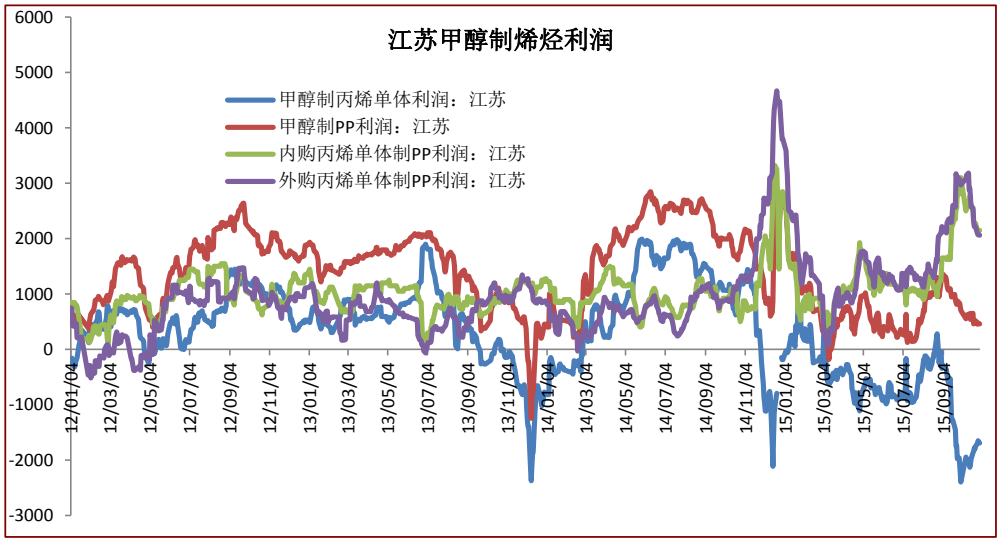

甲醇/汽油
汽油(93#):华东地区
江苏甲醇
江苏：甲醇/汽油
9800
8800
7800
6800
5800
4800
3800
2800
1800
0.48
0.46
0.44
0.42
0.40
0.38
0.36
0.34
0.32
0.30
2013/05/19
2013/06/19
2013/07/19
2013/08/19
2013/09/19
2013/10/19
2013/11/19
2013/12/19
2014/01/19
2014/02/19
2014/03/19
2014/04/19
2014/05/19
2014/06/19
2014/07/19
2014/08/19
2014/09/19
2014/10/19
2014/11/19
2014/12/19
2015/01/19
2015/02/19
2015/03/19
2015/04/19
2015/05/19
2015/06/19
2015/07/19

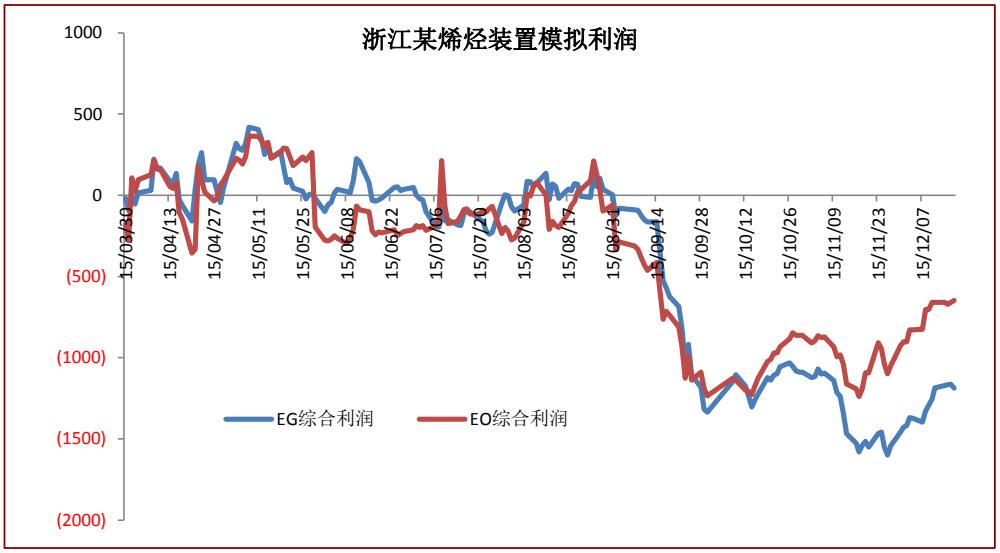

华北甲醇制混合芳烃利润
河北甲醇制芳烃利润
内蒙甲醇制芳烃利润
2500
2000
1500
1000
500
0
-500
-1000
-1500
-2000
2014/2/12
2014/3/12
2014/4/12
2014/5/12
2014/6/12
2014/7/12
2014/8/12
2014/9/12
2014/10/12
2014/11/12
2014/12/12
2015/1/12
2015/2/12
2015/3/12
2015/4/12
2015/5/12
2015/6/12
2015/7/12
2015/8/12
2015/9/12
2015/10/12
2015/11/12
2015/12/12

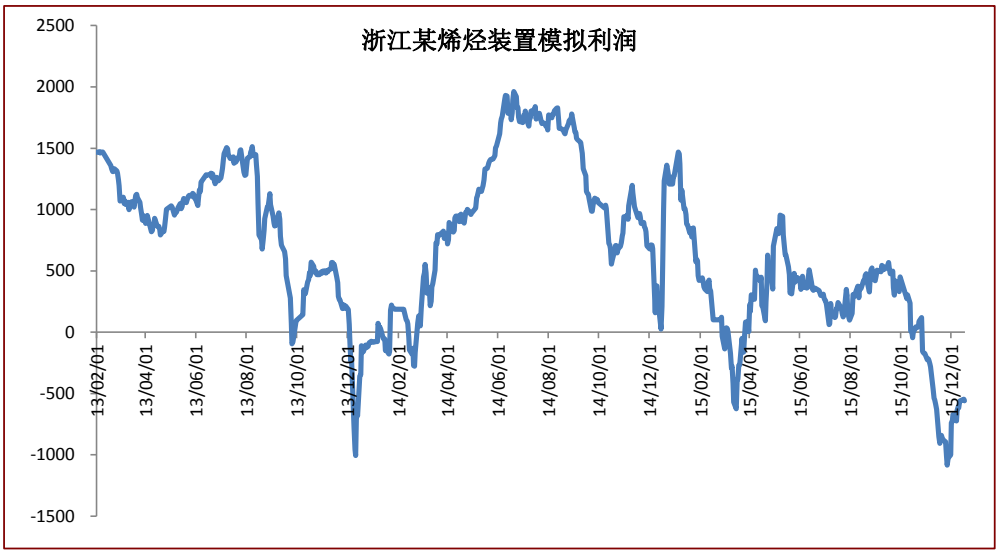

甲醇制烯烃盘面利润 甲醇制PE
甲醇制烯烃盘面利润 甲醇制PP
3500
3000
2500
2000
1500
1000
500
0
-500
-1000
2014-03-...
2014-04-...
2014-05-...
2014-06-...
2014-07-...
2014-08-...
2014-09-...
2014-10-...
2014-11-...
2014-12-...
2015-01-...
2015-02-...
2015-03-...
2015-04-...
2015-05-...
2015-06-...
2015-07-...
2015-08-...
2015-09-...
2015-10-...
2015-11-...
2015-12-...


1601合约利润
1605合约利润
1000
800
600
400
200
0
-200
-400
-600
-800
-1000
2015-01-19
2015-02-09
2015-03-02
2015-03-23
2015-04-13
2015-05-04
2015-05-25
2015-06-15
2015-07-06
2015-07-27
2015-08-17
2015-09-07
2015-09-28
2015-10-19
2015-11-09
2015-11-30


山东甲醇制烯烃利润
5000
4000
3000
2000
1000
0
-1000
-2000
-3000
12/01/04
12/03/04
12/05/04
12/07/04
12/09/04
12/11/04
13/01/04
13/03/04
13/05/04
13/07/04
13/09/04
13/11/04
14/01/04
14/03/04
14/05/04
14/07/04
14/09/04
14/11/04
15/01/04
15/03/04
15/05/04
15/07/04
15/09/04
甲醇制丙烯单体利润：山东
甲醇制PP利润：山东
内购丙烯单体制PP利润：山东
外购丙烯单体制PP利润：山东


江苏甲醇制烯烃利润
6000
5000
4000
3000
2000
1000
0
-1000
-2000
-3000
甲醇制丙烯单体利润：江苏
甲醇制PP利润：江苏
内购丙烯单体制PP利润：江苏
外购丙烯单体制PP利润：江苏
12/01/04
12/03/04
12/05/04
12/07/04
12/09/04
12/11/04
13/01/04
13/03/04
13/05/04
13/07/04
13/09/04
13/11/04
14/01/04
14/03/04
14/05/04
14/07/04
14/09/04
14/11/04
15/01/04
15/03/04
15/05/04
15/07/04
15/09/04

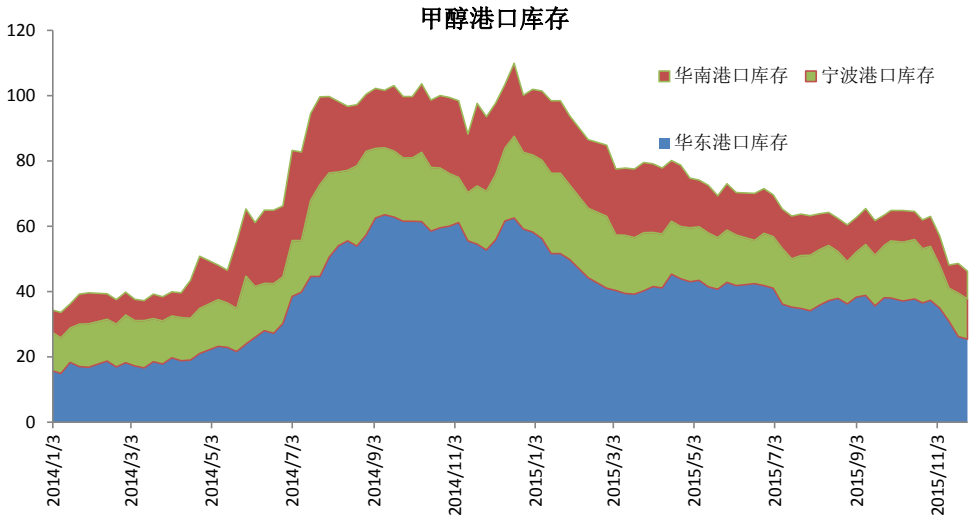

浙江某烯烃装置模拟利润
1000
500
0
(500)
(1000)
(1500)
(2000)
15/03/30
15/04/13
15/04/27
15/05/11
15/05/25
15/06/08
15/06/22
15/07/06
15/07/20
15/08/03
15/08/17
15/08/31
15/09/14
15/09/28
15/10/12
15/10/26
15/11/09
15/11/23
15/12/07
EG综合利润
EO综合利润

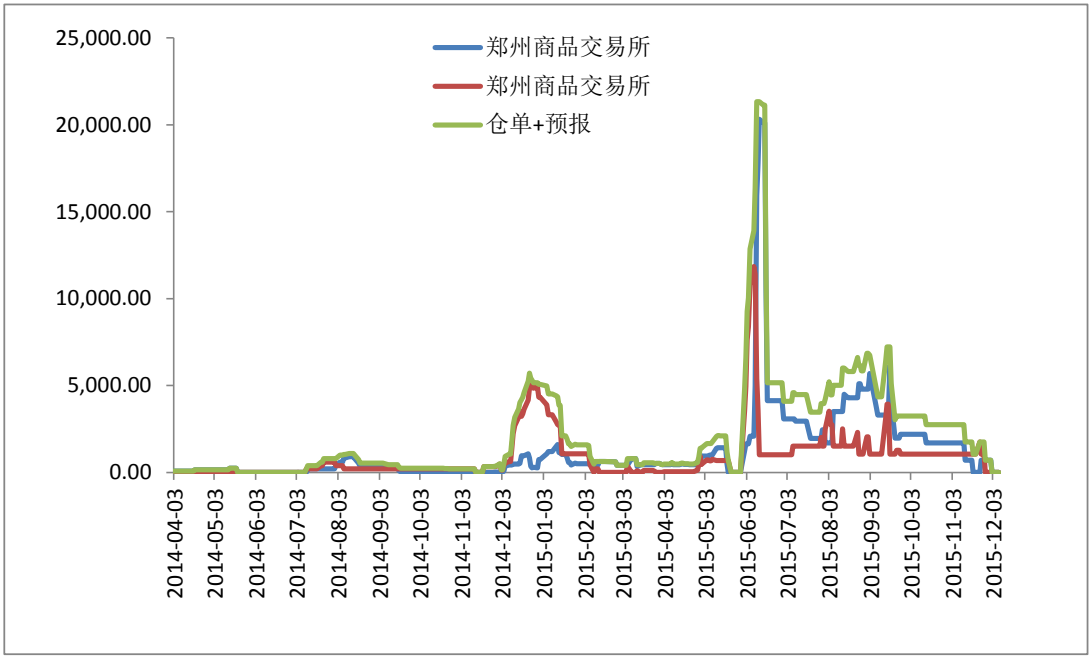

浙江某烯烃装置模拟利润
2500
2000
1500
1000
500
0
-500
-1000
-1500
13/02/01
13/04/01
13/06/01
13/08/01
13/10/01
13/12/01
14/02/01
14/04/01
14/06/01
14/08/01
14/10/01
14/12/01
15/02/01
15/04/01
15/06/01
15/08/01
15/10/01
15/12/01

江苏某烯烃装置模拟利润
3500
3000
2500
2000
1500
1000
500
0
(500)
(1000)
(1500)
2013/09/30
2013/10/31
2013/11/30
2013/12/31
2014/01/31
2014/02/28
2014/03/31
2014/04/30
2014/05/31
2014/06/30
2014/07/31
2014/08/31
2014/09/30
2014/10/31
2014/11/30
2014/12/31
2015/01/31
2015/02/28
2015/03/31
2015/04/30
2015/05/31
2015/06/30
2015/07/31
2015/08/31
2015/09/30
2015/10/31
2015/11/30

6.库存与仓单

单位：万吨	2015/12/17 当前库存	2015/12/10 前值库存	2014/12/18 去年同期	环比	同比
华东库存	31	31.2	62.5	-0.64%	-50.40%
华南库存	7.5	8.4	22.4	-10.71%	-66.52%
宁波库存	12	12.1	25	-0.83%	-52.00%
总库存	50.5	51.7	109.9	-2.32%	-54.05%





免责条款

本报告版权归“永安期货股份有限公司”所有。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“永安期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息，以及所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。