

2016



中华商务网 2016 年大宗商品 年度分析报告系列 甲醇产品篇

分析师：陈建兵

2016 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303553

传真：86-10-58303388

网址：www.chinaccm.com

2016 年甲醇市场形势分析 与 2017 年预测

2016 年 12 月



目 录

1. 中国 2016 年甲醇市场和消费分析.....	4
1.1 中国 2016 年甲醇市场回顾和 2017 年预测.....	4
1.1.1 中国 2016 年甲醇市场回顾.....	4
1.1.2 中国 2016 年甲醇市场预测.....	5
1.2 中国 2016 年甲醇消费量分析.....	7
2. 中国 2016 年甲醇生产和进口出口分析.....	8
2.1 中国 2016 年甲醇生产分析.....	8
2.2 中国 2016 年甲醇进出口分析.....	14

1. 中国 2016 年甲醇市场和消费分析

1.1 中国 2016 年甲醇市场回顾和 2017 年预测

1.1.1 中国 2016 年甲醇市场回顾

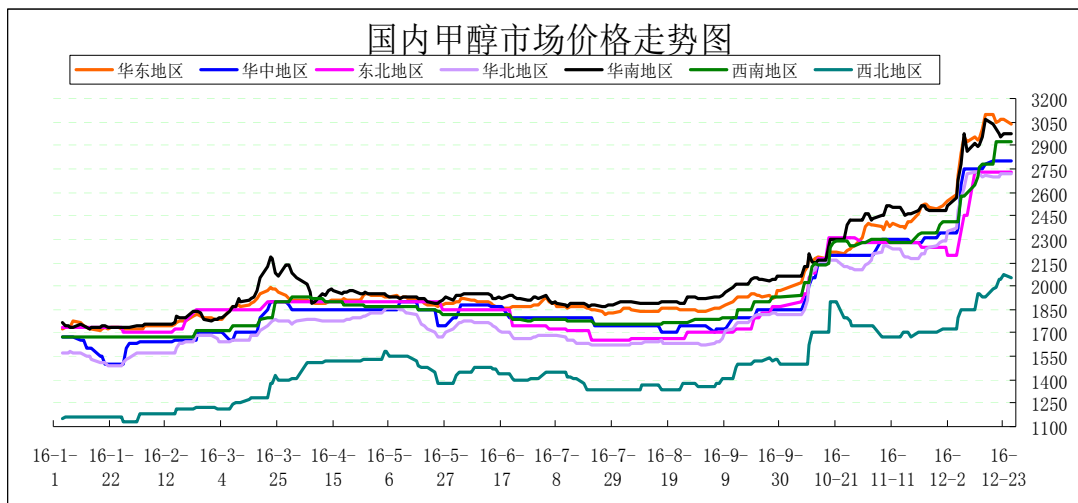
2016 年作为“十三五”首年，国家经济运行面临挑战，而年初国际原油跌破 30 美元大关，在国内外双重压力之下，我国甲醇产业经历了史无前例的变化。目前甲醇不单单是一种重要的化工产品，更是一种用途广泛的基础有机化工原料，其能源属性愈发强烈，近 3 年来，已经逐步发展成为以其替代化石燃料作为能源储存、燃料和合成烃及产品的一种经济。

2016 年甲醇价格整体呈现阶段性走强趋势。1 月份以来，整个中国甲醇市场基本处于筑底修复过程，春节后的上移行情更多的与宏观经济层面、资金层面引导有关，甲醇产品基于期货上市以来的活跃度，也已逐渐成为资金追逐的首选，因此部分时段港口甲醇纸货、现货、期货价格波动较为剧烈。在 3 月 22 日，华东甲醇达到 2030 元/吨价位后，行情急速下跌，然而 4 月下旬黑色系带动的商品活跃度增加，甲醇期货主力亦大幅走高，现货、纸货被动跟涨；5-6 月港口甲醇行情波动幅度收窄，基本围绕 1900-1950 元/吨区间运行，6 月底英国脱欧后国内市场未有大跌，基于前期多头氛围较强、且人民币汇率贬值外盘坚挺、聚烯烃等商品表现强势、货币宽松政策等因素影响期货盘面大涨，也进一步带动港口现货出现走高。8-10 月份甲醇装置进行集中检修，加之“金九银十”下游开工率重新走高，使得期价再次出现上涨。

进入 10 月份以后国内甲醇市场表现抢眼，其价格不断攀升。而 12 月市场更是如脱缰野马般一路飙涨。以华东市场为例，当前甲醇主流报价在 2960 元/吨，2 个月时间涨幅在 43%左右，而近一周的涨幅便达到 14%左右。究其原因，主要源于供需面的变化，供应端减少和需求端增加引起市场货源紧缺，再加上甲醇期货大幅上涨，以及市场炒涨情绪高涨，导致甲醇价格快速上涨。

从影响每月市场主要因素我们不难发现原油走势、人民币贬值、国内开工降

低、烯烃采购、资金力量等为当下影响市场的主要点，后续仍需要关注。截至发稿时为止，期货仍处于偏强走势，OPEC 及非 OPEC 成员国间时隔 15 年达成的减产协议，对商品有明显影响。甲醇现货虽然历经周末至今局部地区略有回调，然而也仍处于高位整理状态。



1.1.2 中国 2017 年甲醇市场预测

2017 年甲醇供应端的增量依旧主要来自烯烃配套甲醇，此外基于目前甲醇的高利润，产能的利用率大概率逐步提高，多套装置（如天然气装置等）在自身技术及政策满足的条件下，或将逐步复产，预计明年国内产量增速将不低于今年增速。

传统下游需求稳中偏涨，需求的亮点预计在二甲醚和 MTBE，主要是基于油价的重心上移带动能源类替代品的需求。新兴下游是近几年迅速发展起来的，主要包括甲醇制烯烃、甲醇制油、甲醇制芳 烃等，其中以甲醇制烯烃为主。

总体来看，明年甲醇重心有望进一步上移，多依靠烯烃投产的节奏。烯烃仍是甲醇的主要需求增长点，但是成也烯烃败也烯烃，甲醇需要平衡自身和烯烃的利润关系。2017 年甲醇高点或在年中出现，波动区间下限是甲醇的成本，波动区间上限为烯烃可接受的盈亏平衡点，期间利润也会在上下游之间转移，从而促使价格的涨跌。

我国甲醇产业正在有序、健康发展，对于未来发展我们仍值得期待。

1、需求重心继续向石化替代领域增加。随着国家对环保检查力度的加剧以

及对房地产等方面的宏观调控，甲醛等部分甲醇传统下游产能难以继续扩张。另外在低油价背景下，二甲醚企业利润大幅被压缩，由前期的 300 元/吨以上，下滑至目前的 200-300 元/吨，局部甚至仅在 50-100 元/吨左右，其开工率难以大幅提升。另外在利润偏低、环保检查力度加大、下游产业难以继续延伸情况下，醋酸产业难以继续大幅发展。然而在低成本、高转化率、高清洁等优势情况下，甲醇作为一种绿色、廉价、可再生的能源可以有效解决我国现在的能源紧缺问题，而甲醇制烯烃的快速发展就是最好的途径之一。据预计 2017 年上半年至少有近 200 万吨的甲醇制烯烃新增产能释放，届时我国甲醇制烯烃产能或高达 1400 万吨左右，届时其对甲醇需求量或占到总量的近 80%。同时煤制乙二醇、煤制芳烃也在不断的成熟发展。

2、甲醇燃料电池有望在明年迎来产业发展的拐点。目前甲醇燃料电池已经在基站电源、工业叉车、电-电混合商用车等领域展开应用。根据发改委、工信部等四部委在 2015 年发布的《关于 2016-2020 年新能源汽车推广应用财政支持政策的通知》的要求，虽然对纯电动汽车、插电式混合动力汽车的补助标准实施退坡机制，2017-2018 年补助标准在 2016 年基础上下降 20%，2019-2020 年补助标准在 2016 年基础上下降 40%，但是燃料电池汽车补贴不退坡。另外醇基燃料以其最具发展潜力的新型替代能源，备受我国各大企业的青睐。

3、原料结构继续深度调整。据监测显示，近 4 年来天然气制甲醇装置开工一直处于半负荷甚至更低状态下运行，另外受“限工业保民用”国家政策、高成本等方面的影响，四川泸天化 40 万吨/年天然气制甲醇装置于 2015-2016 年完成了由气头工艺到煤头工艺的转变，同时陕西华电榆天化 51 万吨/年天然气制甲醇装置企业也于 2016 年 11 月表示后期其废除的可能性非常大，另外随着部分甲醇新增产能的投产释放，我国煤制甲醇产能占比有望在 2017 年达到 90%，较 2016 年或增加 4 个百分点左右。

4、产业格局“区域化”程度或更加明显。其中神华宁煤 100 万吨/年等新建甲醇装置正式投产运营，加之内蒙古卓正 120 万吨/年等计划投产甲醇装置的刺激，西北主产区甲醇供应偏紧的局势或有所缓解。山东鲁西、明水、华鲁等企业新增甲醇产能若如期释放，对于我国第二大甲醇主销区、我国甲醇贸易三角地带的山东地区来说是非常值得重视的，同时环渤海地带的甲醇供需格局或有非常大

的变化。江苏斯尔邦 80 万吨/年等新建 MT0 的投产计划 1 季度投产，我国甲醇下游需求格局继续深度调整，届时对于山东南部、华东、西北乃至全国甲醇供需格局都将形成非常大的影响，加之 2017 年美国计划将有 600 多万吨新增甲醇产能要释放，届时我国美货进口量或超过百万吨，进口格局或进一步优化。

1.2 中国 2016 年甲醇消费量分析

我国甲醇消费量稳居全球首位，并持续增加，吸引更多进口货“眼球”。2015 年我国甲醇消费量以 60% 的占比稳居全球第一位，而 2016 年 1-5 月，我国甲醇消费量已经达到 2000 万吨左右，接近 2015 年总量的 1/2，同比增长近 1/4，预计 2016 年我国甲醇消费量有望突破 5000 万吨，庞大的甲醇需求量无不让更多“物美价廉”的进口货“垂涎三尺”。

新兴下游需求增加，内地供应减少，进口货增加属“情理之中”。华东港口（主要指江浙沪一带）为我国最大的甲醇消费地区，然而自有甲醇进口数据统计以来，我国甲醇进口货几乎全部被华东、华南（主要指广东、福建一带）两大港口消耗掉（其中华东占到 60% 左右，华南占到 40% 左右），其总量占到两地甲醇消费总量的 40%-50%，除此之外两地 30%-40% 的甲醇用量来自于内地供应，其中华东港口 60% 以上来自于陕、蒙等西北地区，30% 以上来自于四川、重庆等西南地区，华南港口接近 80% 来自于海南，20% 左右来自于云南等西南地区。然而近 3 年来随着我国 MT0/P 等甲醇新兴下游需求的持续增加，以其对甲醇史无前例的单耗及庞大的单套装置的消耗于 2014 年迅速跃居我国甲醇下游消费领域榜首的位置，并稳居至今，其巨大的甲醇消费量也改变了我国传统的甲醇供需格局和贸易局势。据监测显示，2013 年前，我国内地有 1/5 以上的甲醇产量外销至华东和华南两地，而陕、蒙及四川、重庆一带则高达 30%-50%，但进入 2014 年后，MT0 等新兴下游产能持续增加（截止 2015 年底，陕、蒙及四川、重庆一带 MT0 等新兴下游产能高达 400 万吨，2014-2015 年平均增速高达 87%，较 2013 年前平均值高出 50 个百分点），陕、蒙一带甲醇外销量大幅缩减至 15%-25%，然而进入 2016 年，随着中煤蒙大新建 60 万吨/年 MT0 装置的投产，陕、蒙一带甲醇外销量再度降至 4%-10%，除此之外，受成本影响，天然气制甲醇装置开工皆在 30% 以下，且多数停车检修，西南供应减少亦明显。另外随着浙江兴兴、浙江浙能等新兴下游需求的增加，在内地货大幅缩水情况下，我国甲醇进口货大幅增加“顺理成章”

(即内地供应减少量+港口需求增加量=港口月均进口同比增加量, 约在 25-35 万吨左右)。

	总供给	总需求	总供需缺口	月供给	月需求	月供需缺口
2016-01	418.9379	361.62	57.32	418.94	361.62	57.32
2016-02	794.1352	706.47	87.66	375.20	344.86	30.34
2016-03	1214.646	1,174.56	40.08	420.51	468.09	-47.58
2016-04	1635.872	1,572.81	63.06	421.23	398.25	22.98
2016-05	2077.038	1,957.32	119.72	441.17	384.51	56.65
2016-06	2537.642	2,449.68	87.96	460.60	492.36	-31.76
2016-07	2968.38	2,833.68	134.70	430.74	384.00	46.74
2016-08	3397.316	3,324.24	73.07	428.94	490.56	-61.63
2016-09	3862.75	3728.64	134.11	465.43	404.40	61.03
2016-10	4296.45	4219.20	77.25	433.71	490.56	-56.86
2016-11	4737.41	4709.76	27.64	440.95	490.56	-49.61
2016-12	5184.54	5200.32	-15.79	447.13	490.56	-43.43

2016 年前三季度, 总体供过于求, 主要原因是外围供给大增和传统需求疲弱;

1-8 月份甲醇累计供给 3423.74 吨, 累计需求 3324.24 万吨, 净盈余 99.49 万吨。

四季度, 预计供给将出现明显下降, 需求维持高位水平并有进一步增长可能,

总体供需格局趋紧, 供过于求将转为供不应求。

2. 中国 2016 年甲醇生产和进口出口分析

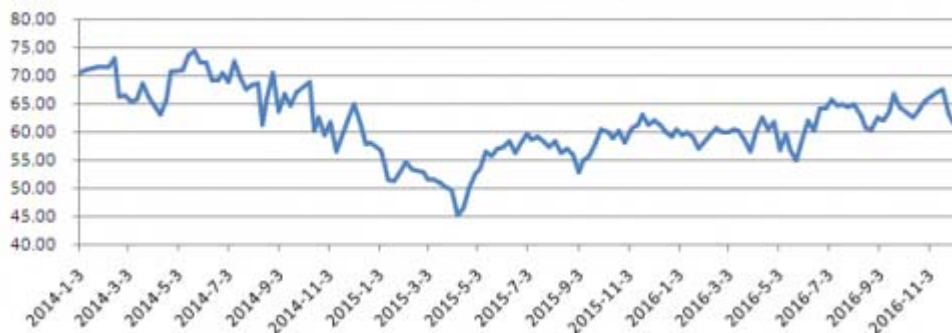
2.1 中国 2016 年甲醇生产分析

2016 年甲醇装置投产减少, 产能增速或持续下降

甲醇产量整体表现为先低后高走势, 这也印证了一季度甲醇装置检修使得市场货源供给减少, 二、三、四季度供给开始逐渐走高。近十年国内甲醇产能快速扩张, 局部地区甲醇产能出现严重过剩。加之国内宏观经济增速明显放缓, 传统甲醇下游生产企业经营状况不景气, 对于甲醇需求增速有所下降。预计未来 3-5 年新增甲醇装置或减少, 期间重点在于如何化解产能过剩问题及寻找新的需求点。

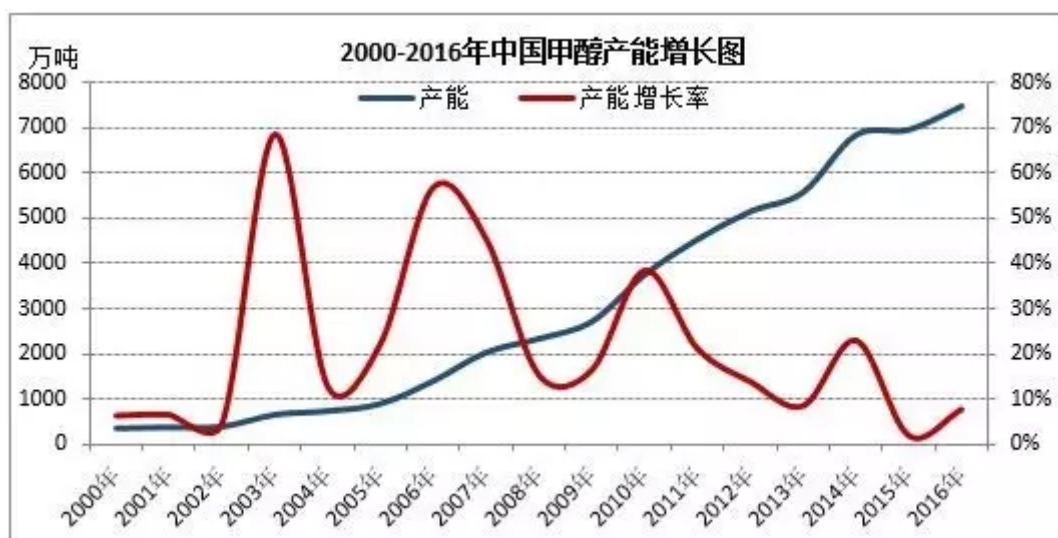
截至 12 月 9 日，甲醇装置开工率 60.80%，环比下降 1.02%。西北两套甲醇装置的检修是开工率下降的主要原因：神木化学一套 40 万吨甲醇装置以及华电榆天化 60 万吨甲醇装置。神木化学甲醇装置检修后不仅会减少甲醇供应，而且会增加其配套烯烃装置的甲醇需求，加剧货源偏紧格局。

甲醇装置开工率 周 %



《甲醇行业“十三五”发展规划指南》明确指出，到 2020 年，预计我国甲醇需求量约为 8600 万吨，其中进口量约占 10%，国产甲醇约占 90%。按照 85% 的产能发挥率计算，到 2020 年甲醇产能应达到 9200 万吨。“十三五”期间，我国甲醇新增产能必须控制在 2300 万吨以内。

甲醇是我国重要的化工原料和燃料，进入 21 世纪以来，甲醇产业步入快速发展的轨道，目前中国已经成为国际市场最主要的甲醇生产国和消费国。



甲醇属于大宗商品之一，它的发展跟其它的商品也是类似的。上图是 2000 年到 2016 年中国甲醇产业增长图，蓝色曲线代表甲醇产能的增长变化。截止到目前，中国甲醇的产能在 7400 万吨，其中需要注意的是，整个中国煤制甲醇制烯烃配套的甲醇装置的产能是 1702 万吨，占的中国甲醇总产能接近 23%，这个比例相比前几年还增长了几个点。近年来，中国甲醛、二甲醚等甲醇的传统下游产品需求增速略有所放缓，但是以煤制烯烃为代表的新下游发展迅速，尤其以 2014 年的产能最具代表性。通过上图可以发现，剔除掉 2014 年的产能增长以外，2010 年以来产能增长的增长率曲线是下行的指示。这个指示到了 2016 年又发生了变化。

在 2016 年中国甲醇新增的产能中，2016 年上半年新增的产能还是比较少的，只有山东阳煤恒通的一套年产 20 万吨的甲醇装置投产，而且这套装置也是配套烯烃使用的。但是在接下来的 7 月份到现在，已经投产了大约 7 家的甲醇项目，通过上表我们可以发现，从 2016 年 9 月份开始，中天合创、神华新疆等甲醇制烯烃项目的投产，所配套的年产 180 万吨的甲醇项目也陆续投产。其中，神华新疆在 5 月份投量以后，装置一直处于关停的状态，它的烯烃的装置是在 9 月份投产的，之后可能相配应的甲醇的装置也会陆续开启。截止到目前，青海盐湖 100 万吨的项目处于试生产的状态，有希望能在今年投产。由此可以发现，虽然从 2015 年开始甲醇产能增速放缓，但是 2016 整体的增速比去年还会多一点，尤其是 2016 年三季度以来烯烃配套的甲醇项目的增量。烯烃配套的甲醇量对中国甲醇产能的贡献是不容忽视的。

接下来是煤制甲醇和气制甲醇的成本分析：

甲醇的成本有很多点需要采集，比如原料的单耗，比如电、水、蒸气等。企业的成本主要有生产成本、加上折旧、管理、财务等成本。对于甲醇企业来讲，不同的工艺、不同的地域的成本差别比较大。以煤制甲醇为例，原料分为原料煤、燃料煤或动力煤，这部分一般会占甲醇总成本的80%以上。一些数据显示原料煤的成本占60%左右。据了解，河南有一部分企业的原料单耗集中在1.4到1.7之间，西北有一部分企业的原料单耗也在1.7左右。这只是原料煤的单耗，还会加动力煤的单耗。有一部分企业会在一吨左右，这个数值的区间也集中在0.5到1左右。

电和水方面每家企业核算也有很多的不同。据了解，一部分西北企业的电基本上是300多度，水不到10方左右，加上财务和其它的费用，总体成本在500左右，这些数值都会随着市场的演变而发生变化。关于煤制甲醇和气制甲醇的成本，之前给出了两个公式。计算煤投企业成本时会涉及到原料煤和燃料煤，所以在成本核算公式的时会有一些不同。假设原料煤的价格是C，煤制甲醇的成本是 $1.8C+0.5(C-130)$ ，基本相当于是燃料煤的价格加800，这些是其它的费用。实际上，原料单耗有一些不同，所以成本也会有细微的调整。

根据公式核算，目前甲醇西北地区部分企业的理论成本是1650左右，西北地区甲醇的市场价格以陕西和内蒙为例，集中在2100到2200区间。所以，煤制甲醇企业的盈利还是不错的。由于中国甲醇取决于中国的能源分布，煤炭资源丰富，西北地区是主要的产地，煤制甲醇成本占70%。除了今年以外，煤炭的价格之前一直处于下滑的阶段。2014年末、2015年下半年，[原油](#)价格暴跌、甲醇价格也持续走低，对生产企业来讲还是带来一定挑战的。对于甲醇来讲，虽然目前

核算理论的盈利的数值还是比较可观，但是在 2015 年年初和年末，西北部分煤制甲醇企业还是处于亏损的局面。即便今年煤炭价格涨了 300 多，甲醇市场价格涨的也比较多，但是企业的压力还是有。

年份	华东	华南	华北	山东	华中	东北	西南	西北
2011年	2922	2937	2646	2773	2870	2579	2795	2376
2012年	2897	2863	2567	2692	2773	2625	2671	2293
2013年	2986	3022	2504	2661	2696	2609	2718	2236
2014年	2739	2784	2321	2458	2523	2505	2570	2073
2015年	2184	2156	1849	2002	2047	2058	2069	1711
2016年	1910	1905	1674	1795	1865	1842	1823	1606

2016年价格为截至2016年10月12日数据；单位：元/吨。

以上这组数据是历年甲醇均价的一个价格对比。截止到 10 月中旬的数据显示，西北地区比同比去年价差在 100 块钱左右，煤炭的价格涨了 300 多，煤制甲醇的成本自今年 1 月以来涨了 350 左右。有的片区甲醇价格基本低 200 左右。总体来看，煤制甲醇企业的压力也还是有，成本核算也会同目前的市场价格做对比。

接下来是天然气制甲醇企业的成本核算，相比而言会简单一些，也是主要根据单号来算，1100 立方的单耗再加上其它的费用。

工艺路线	原料	价格	单耗	加工费	成本公式	生产成本
煤制甲醇	原料煤	410	1.6	800	$1.6 \times 410 + 0.7$	≈ 1650
	燃料煤	-	0.7		$(410 - 130) + 800$	
天然气制甲醇	天然气	1.67	1100m ³	380	$1100 \times 1.67 + 380$	≈ 2200

上表是根据目前的价格核算的天然气制甲醇企业的成本。以西南地区为例，川渝地区的气价在 1.67 左右，折合成本大概 2200，目前西南地区的市场价格均价是在 2275。因此，目前天然气制甲醇企业也是在盈利的。只是天然气制甲醇的盈利同煤制甲醇企业有些微妙的不同。从近几年的数据显示，天然气制甲醇的企业普遍处于亏损的状态。除了去年和今年以外，其它几个年份天然气的价格都处于上涨的阶段。因此天然气制甲醇企业的成本压力会更大。甚至在西南地区，有一部分的企业会进行气改煤的一个情况。总体核算下来，目前我国天然气制甲醇企业的开工率也非常低。比如西南、青海、内蒙古一带，部分气头的企业都处于停工阶段。国庆节之后，随着甲醇价格的上涨，青海地区部分企业开始重启，但是总体的天然气制甲醇企业的开工还是比较低的。

行业集中度提高，企业大型化、集团化程度愈发明显。预计到 2016 年底，我国拥有规模在 50 万吨以上的甲醇生产企业或达到 49 家，占全国甲醇企业数量的 15%，较 2015 年增加 2 个百分点，规模在 50 万吨以上的甲醇生产企业涉及年生产能力或在 5100 多万吨，占全国总产能的近 60%，目前已逐渐形成神华集团、兖矿集团、远兴能源、延长、中海化学等百万吨级以上规模企业。

产能利用率提升明显。2015 年前我国甲醇平均开工率皆在 53%以下，而 2016 年前 3 季度多地在 50%-60%范围波动，预计到 2016 年底或平均将达到 55%以上，甚至逼近 60%，创历史新高。

行业相关政策执行，部分新建装置投产时间推迟，但产能、产量仍向原料产地靠拢。随着甲醇供应的持续增加，我国甲醇行业相关政策陆续出台并执行，如《煤炭深加工示范项目规划》、《天然气利用政策》等，另外在经济增速放缓、资金紧缩等情况影响下，多数新建甲醇装置投产时间推迟，据监测显示，就 2016 年而言，原计划前 3 季度投产 1000 多万吨新增产能，但截至目前仅投产 600 多万吨，有 400 多万吨新增产能推迟至 2017 年。预计 2016 年，我国甲醇产能或高达 8100 多万吨，产量或高达 4200 多万吨，其中西北占比或皆在 46%左右，较 2013 年大幅增加 10 个百分点左右。

雾霾愈发严重，节能减排迫在眉睫，环保检查力度加大，企业成本增加。我国甲醇企业无论是能耗、水耗，还是 CO2 排放水平都很高，据悉，2015 年我国甲醇平均原料煤耗 1200 千克标煤/吨左右，电耗 900-1000 千瓦时/吨，综合能耗 1400-1500 千克标煤/吨，升级或技改传统技术或是不错的选择，而今年 1 月 1 日正式实施新《环境保护法》，加强了对企业排污能力的考验，另外随着 2016 年 7 月第一批 8 个中央环境保护督察组分别负责对内蒙古、黑龙江、江苏、江西、河南、广西、云南、宁夏 8 个省份进行环境保护督察的开始，国家对各个地区环保检查力度不断加大，甲醇生产、物流、下游等企业成本呈现不同幅度增加，据监测显示，2016 年增幅多在 50-150 元/吨不等。

2.2 中国 2016 年甲醇进出口分析

进口“跨越式”增长，创历史最高。2016 年前 3 季度，我国甲醇进口量已经高达 678 万吨，远远超过往年全年进口量，月均进口量高达 75 万吨，较历史最高的 2009 年的 55 万吨跨越式增幅 20 万吨，刷新历史最高纪录。预计 2016 年全年进口量或超过 800 万吨，同比增加或超过 45%，进口依存度或高达 17% 左右，创近 5 年新高。美货正式来袭，且货量持续增加，进口已席卷我国整个沿海地带（包括环渤海地区）。

自 2016 年 3 月以来，我国甲醇月度进口量连续 3 个月创历史之最，多项数据皆创历史新高。2016 年 3 月份，我国甲醇进口量高达 62.8 万吨，创近 7 年来同期进口量最大，继我国有甲醇进口数据统计以来单月进口量第四次超过 60 万吨大关，历史排名第四位（前三位分别是，2013 年 1 月的 66.1 万吨，2009 年 5 月的 66 万吨和 3 月的 65.3 万吨）。随后 4 月份，我国甲醇进口量继续激增至 72.4 万吨，历年以来首次单月进口量突破 70 万吨大关。然而 5 月份，我国甲醇进口量更加令人“瞠目结舌”，其一度飙升至 92.7 万吨，历年以来首次单月进口量突破 90 万吨大关。2016 年 1-5 月，我国累计甲醇进口量已经高达 392.6 万吨，占据 2015 年全年进口总量的 7 成以上，基本接近 2014 年全年的进口总量，是 2008 年全年进口总量的 2.7 倍（2008 年以前我国甲醇进口总量皆在 150 万吨/年以下），其进口依存度高达 18%，与近 14 年来我国进口依存度平均值基本持平，创近 5 年来历史新高。2016 年 1-5 月我国甲醇月均进口量超过 78 万吨，即 78.5 万吨，历史上实属首次（自我国有甲醇进口数据统计以来月均进口量超过 50 万吨的也仅有两次，分别是 2009 年的 54.9 万吨和 2013 年的 51.4 万吨，其余皆在 45 万吨以下）。

据预计，2016 年我国甲醇进口总量或从 2015 年的 550 万吨一度跃至 800 多万吨，历史或将再次被创造，未来 3-5 年，随着北美新增甲醇产能的逐步投产释放（据监测显示，约 80% 的产能或运往我国消耗），美货进口量或持续增加，我国甲醇进出口格局或面临深度调整。而随着 MTO 等新兴下游需求的持续增加，我国甲醇需求格局或继续优化。与此同时，我国甲醇地区供需格局分化或趋于明显，

市场大幅波动的“偶然性”或增多，我国甲醇产业“区域性”发展的局势或更加明显。

内地（陕西、内蒙古等）与港口套利窗口关闭，促使我国甲醇进口增加。西北与华东甲醇运输费用在 500-600 元/吨，若两地间甲醇价差接近或低于此水平以下，套利窗口将关闭，内地货将无法进入华东等港口，此时进口货亲睐程度将被提升，相反，进口货将受到抑制。2016 年 1-6 月，内蒙古与苏南月均价差无一超过 400 元/吨，多数维持在 200-350 元/吨的范围（而 2015 年前多数在 500-700 元/吨范围，最高时达到 1100 元/吨以上），远远低于区间运输费用，套利窗口长期关闭，从而大大促进我国甲醇进口货增加。

甲醇期货参与度提升，刺激我国甲醇进口增加。据获悉，截止目前我国 80% 以上的甲醇期货操作份额被华东、华南两大港口所占据，虽然甲醇期货交割货量不多，但多为进口货。2011 年 10 月我国甲醇期货正式上线，2014 年 6 月，合约交易单位由 50 吨/手改为 10 吨/手，市场参与人数由此逐步增多；2015 年 12 月，终止常熟汇海交割仓库资格，暂停江苏东华和南通诚晖交割仓库交割业务，增设广州中石油鸿业、长江国际和江苏德桥三家为指定甲醇交割仓库，港口参与份额继续提升；2016 年 4 月 25 日，郑商所正式开展甲醇期货保税交割业务，进口货交割货量增加。