

大地甲醇、PTA 周报



大地甲醇、PTA 周报

日期：2016年4月30日

作者姓名：周全

执业资格号：TZ008056

联系方式：15858224058

[本周要点]

1、供应：截至4月28日，国内甲醇整体装置开工负荷为64.30%，较上周下跌0.14%；西北地区的开工68.57%，较上周下跌1.47%。本周期内，国内甲醇装置暂无大型装置停车或重启，所以平均开工率变化不大。

2、需求：本周国内甲醇主要下游开工变化不大。中原乙烯装置恢复，CTO/MTO装置开工水平提升。近期二甲醚盈利状况略有好转，个别停车装置复工。

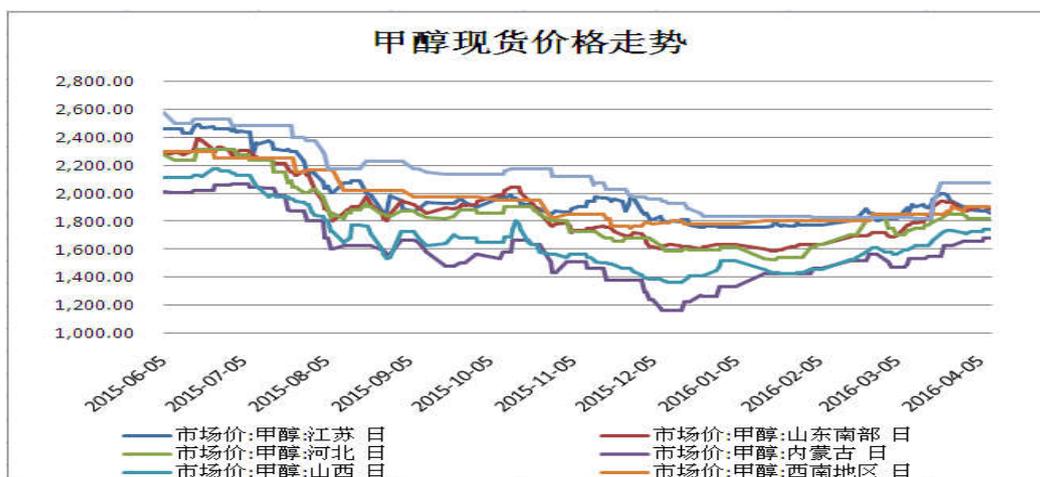
3、库存：江苏港口库存为35.7(+1.9)，华南港口库存为7.5(+0.6)，宁波港口库存7.3(+0.4)，嘉兴港口库存5.5万吨(+0)。整体沿海地区甲醇可流通货源继续缩减至18.40万吨附近。

消息面：四川玖源天然气装置复工。

行情判断：西北地区短时烯烃需求仍较稳定，当地工厂仍有上推意愿，西北挺价，也将支撑周边市场。沿海甲醇进口船货月底28-29日集中抵港卸货入库相对迟缓，而传统需求和烯烃需求放量近期积极提升。五一之后沿海地区29日至5月1日进口船货到港量在13.16万-14万吨，江苏地区预估在8.66万吨，华南预估在2万吨，宁波预估在2.50万-3万吨，港口库存处于累库存状态，而5月1至5月10日沿海地区进口船货到港量在12.50万吨（相对往期来看维持正常数量到港），预计下周甲醇价格整体维持高位震荡为主。

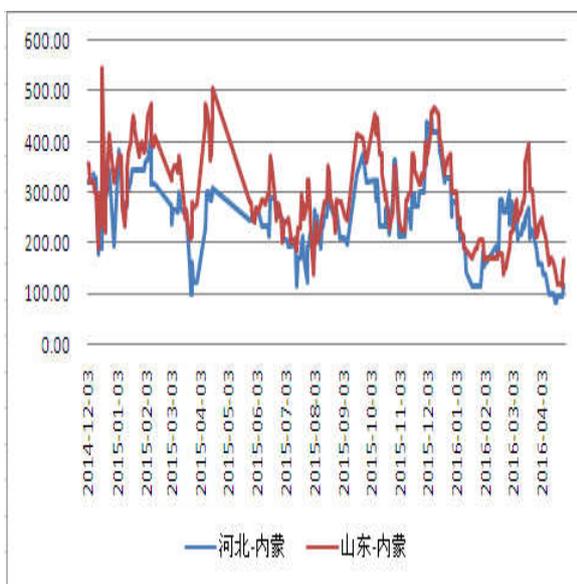
一、 现货价格及价差

日期	现货					期货		升贴水		外盘
	江苏	鲁南	河北	内蒙	西南	1605	1609	09-05	05-现货	CFR中国
2016-04-29	1930	1925	1875	1760	1978	1921	2052	131	(9)	
2016-04-28	1930	1925	1875	1760	1978	1904	2028	124	(26)	236
2016-04-27	1935	1900	1855	1760	1978	1918	2058	140	(17)	234
2016-04-26	1935	1875	1855	1760	1953	1900	2037	137	(35)	228
2016-04-25	1920	1855	1830	1735	1953	1910	2037	127	(10)	231
周涨幅	20	31	37	26	15					

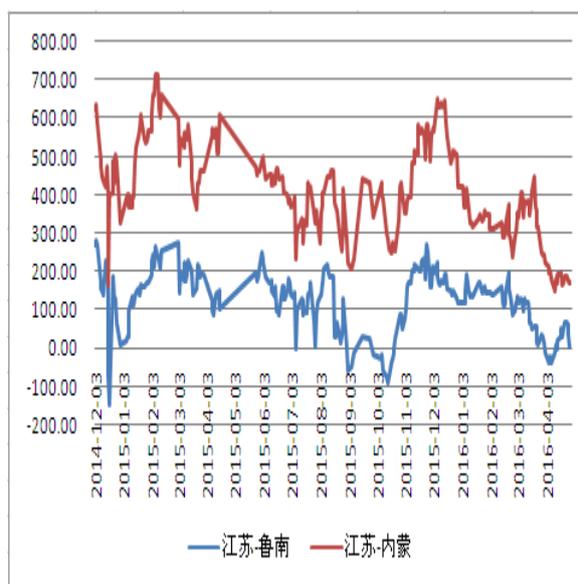


西北甲醇市场小幅上涨，各主流厂家多执行烯烃厂家合同，蒙大大量采购，货源仍偏紧，本周，南线地区厂家报盘 1760-1800 元/吨，北线地区 1720-1760 元/吨，签单较为顺畅，产销基本平衡，关中地区厂家小幅上涨，出货在 1750-1810 元/吨承兑，主发山东及周边区域。

日期	现货					地区间价差				外盘	
	江苏	鲁南	河北	内蒙	西南	河北-内蒙	山东-内蒙	江苏-内蒙	江苏-鲁南	CFR中国	FOB美湾
2016-04-29	1930	1925	1875	1760	1978	115	165	170	5		
2016-04-28	1930	1925	1875	1760	1978	115	165	170	5	236	217
2016-04-27	1935	1900	1855	1760	1978	95	140	175	35	234	219
2016-04-26	1935	1875	1855	1760	1953	95	115	175	60	228	222
2016-04-25	1920	1855	1830	1735	1953	95	120	185	65	231	222



内蒙发往山东和河北的价差空间继续缩小



内蒙往华东，鲁南往江苏的套利窗口均处于关闭中

二、供需平衡表

(1) 全国甲醇供需平衡表

	月产量	进口	出口	供应量	需求	供需差	
2016年3月	377	50	0.5	426.5	413	13.5	兴兴22号重启
2016年4月	373	65	0.5	437.5	444	(6.5)	蒙大4月8号
2016年5月	395	65	0.5	459.5	470	(10.5)	
2016年6月	385	65	0.5	449.5	465	(15.5)	常州富德或推迟至6月检修

供应：3-4月份西北春季检修，3月进口随着美洲货到港增加，伊朗检修抵消部分冲击；

需求：蒙大预计4月初投产，甲醛3-5月季节性旺季，南京惠生5月份检修；

供需：烯烃（蒙大）如期投产的情况下，二季度甲醇基本面向好，气头不重启的情况下全国供需存在缺口。

关注：厂家春检力度，蒙大投产时间，气头装置复产情况。

(2) 华东甲醇供需平衡表

	华东国产	华东净进口	内地流入量	华东供应	烯烃需求	醋酸需求	甲醛需求	二甲醚需求	其它	华东需求	供需差
2016年3月	31.51	35	5	71.51	24	12.4	8	2	24	70.4	1.11
2016年4月	33	50	6	88	36.6	12.5	6.8	2	25	82.9	5.1
2016年5月	36	50	6	91	34.9	13	9.4	2	25	84.3	6.7
2016年6月	33	50	6	88	40.6	12.5	9.3	2	25	89.4	-1.4

供应：重庆卡贝乐85万吨节前开车，月度来华东2.8万吨；3月中旬开始陆续有美洲货物到港（贸易商），具体的量目前了解可能在4-5万吨左右；

需求：兴兴能源年后提升至满负荷，南京BP3月9日起停车，南京惠生5月份检修；

供需：不考虑玖源复产，整体上半年华东呈紧平衡，港区库存尚不存在大增的风险，绝对库存水平仍可维持低位；

关注：四川玖源50万吨重启时间，3月到港情况，常州富德的投产备货情况。

三、甲醇供应

(1) 国内：截至4月28日，国内甲醇整体装置开工负荷为64.30%，较上周下跌0.14%；西北地区的开工68.57%，较上周下跌1.47%。本周期内，国内甲醇装置暂无大型装置停车或重启，所以平均开工率变化不大。

地区	厂家	产能(万吨)	原料	或损失产能的装置
西北	青海中浩	60	天然气	装置停车, 重启待定
	青海格尔木	42	天然气	30万吨/年装置停车, 12万吨/年装置开车内供
	青海桂鲁	80	天然气	装置停车, 重启待定
	兖矿榆林	60	煤	4月20日开始停车检修12天
	榆林凯越	60	煤	计划5月底至6月初检修
	奥维乾元	30	煤	3月下旬停车后, 4月26日出产品
	陕西神木	60	煤	一套20万吨/年装置初步计划5月10日检修
	神华蒙西	10	焦炉气	近期焦化装置负荷提升, 甲醇有重启计划, 节后待定
	神华包头	180	煤	4月1日-5月9日进行年度大修
	大唐多伦	168	煤	4月30日开始停车检修45天左右
	易高三维	30	煤	4月15日开始停车检修半月左右
	内蒙古世林	30	煤	装置停车, 重启未定
	甘肃华亭	60	煤	4月28日开始停车检修两周左右
	神华宁煤	252	煤	5、6月份有检修计划, 具体待定
华东	宁夏宝丰	172	煤	计划5月初开始装置大修一个月左右
	新疆广汇	120	煤	后期有检修计划, 但具体时间未定
	沂州焦化	30	焦炉气	上周末装置恢复至满负荷运行
	南京惠生	50	煤	计划5-6月份与烯烃装置一起停车检修
	江苏索普	50	煤	后期有检修计划
山西	上海焦化	100	煤	后期5月下旬至6月份本厂一套甲醇装置计划停车检修
	安徽临涣	20	焦炉气	4月12日开始停车检修20天, 5月初开车
	山西永鑫	20	焦炉气	10万吨/年焦炉气装置28日重启, 目前两套共20万吨/年装置日产540吨
	山西焦化	40	焦炉气	目前低负荷运行, 日产500余吨
	五麟焦化	10	焦炉气	下旬陆续开车, 目前运行正常
西南	宏源焦化	12	焦炉气	重启后运行不稳, 目前日产300吨左右
	晋煤天溪	30	煤	4月27日重启, 目前日产一千余吨
	江油万利	20	天然气	停车检修中, 重启待定
西南	贵州金赤	30	煤	目前日产800吨左右
	四川玖源	50	天然气	厂家表示有重启计划, 但具体未定

(2) 国外装置: 本周装置暂无变化, 诺威 Statoil190 万吨甲醇装置计划 5 月份检修, 停车 30 天左右。受到原料供应问题影响, 3 月底加拿大梅塞尼斯 (Methanex) 公司位于埃及的 130 万吨/年的甲醇停车检修, 目前仍处于停车检修当中; 4 月 22 日 OCI Beaumont 位于德克萨斯两套, 总体 93 万吨/年甲醇装置已停车检修, 计划停车检修 7-10 天。目前仍旧未有重启; 据悉受到某些问题, 马来西亚 Petronas 石化公司位于纳闽的总共 236 万吨/年的两套甲醇装置, 其 2#170 万吨/年的大甲醇装置于 16 日意外停车, 而另外 1#66 万吨/年的甲醇装置保持正常运行中。其 2#170 万吨/年的大甲醇装置于 4 月 28 日再度重启, 计划 29、30 两天出产品。受到当地供电不足, Metor 位于委内瑞拉的 Jose, Anz 的总共两套 160 万吨/年的甲醇装置开工保持在 6-7 成, 厂家库存不高; 伊朗计划在班达尔建立 180 万吨/年的甲醇装置, 原计划今年八月份投产出产品, 但由于某些原因, 推迟投产时间至明年上半年。

公司名称	产能(万吨/年)	装置运行情况
伊朗ZPC	330	正常运行,负荷8成
伊朗KPC	66	满负运行
Methanex新西兰	52	正常运行
Methanex埃及	130	因缺气,装置3月底停车,重启时间待定
马来西亚Petronas	236	2#170万吨装置4.17意外停车,计划检修15天
文莱BMC	85	正常运行
梅塞尼斯路易斯安那州 Geismar 1&2#	200	正常运行
利安德巴塞尔	78	正常运行
OCI	93	因冷却塔问题,4.21停车检修,重启时间不定
委内瑞拉Supermetanol	75	正常运行,当地电力紧张,但暂未影响甲醇生产
委内瑞拉metor	160	正常运行,当地电力紧张,但暂未影响甲醇生产
沙特Ar Razi	600	一套100万吨4月初检修,计划4月底重启
QAFAC	85	正常运行
Methanex特立尼达和多巴哥	270	正常运行,负荷7~8成
嘉拉尼斯和三井物产合资	130	正常运行
俄罗斯Tomsk	75	正常运行
印尼(KMI)	66	正常运行
诺威Statoil	90	计划5月份检修,停车30天左右

四、甲醇下游需求

本周国内甲醇主要下游开工变化不大。中原乙烯装置恢复,CTO/MTO装置开工水平提升。近期二甲醚盈利状况略有好转,个别停车装置复工。

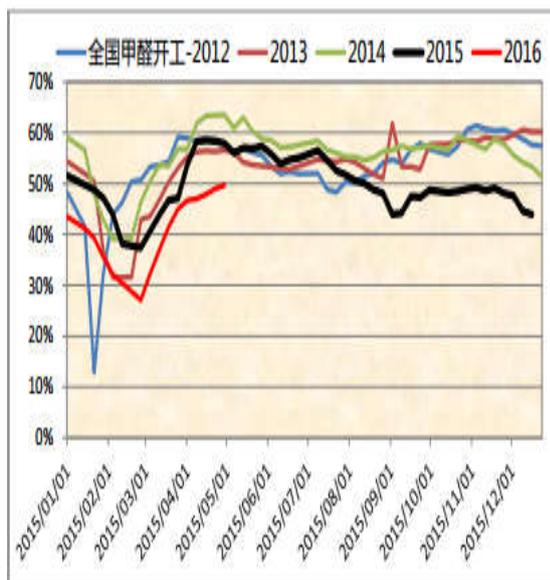
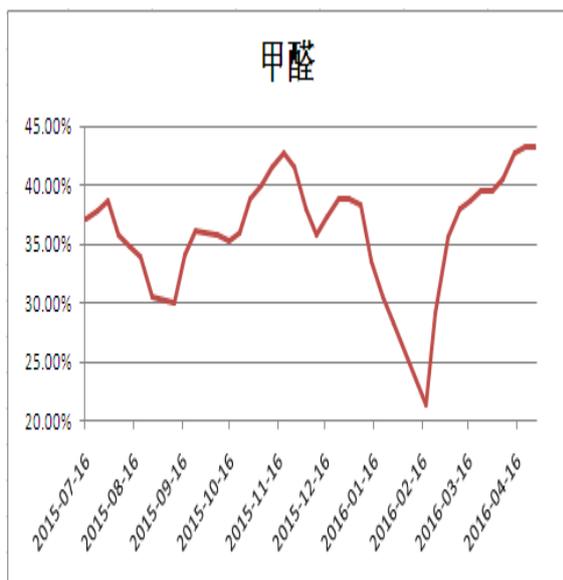
(1) 烯烃



外采烯烃: 据悉近期南京惠生(南京)清洁能源其 29.50 万吨/年的甲醇制烯烃装置基本满负荷运转中, 而其 50 万吨/年甲醇装置目前同样稳定运行中, 其甲醇制烯烃装置计划 5 月下旬停车检修。中原 20 万吨 MTO 装置 4.18 停车, 上周五左右已重启, 目前正常运行, 神华包头 60 万吨 MTO 装置计划 5.9 重启。

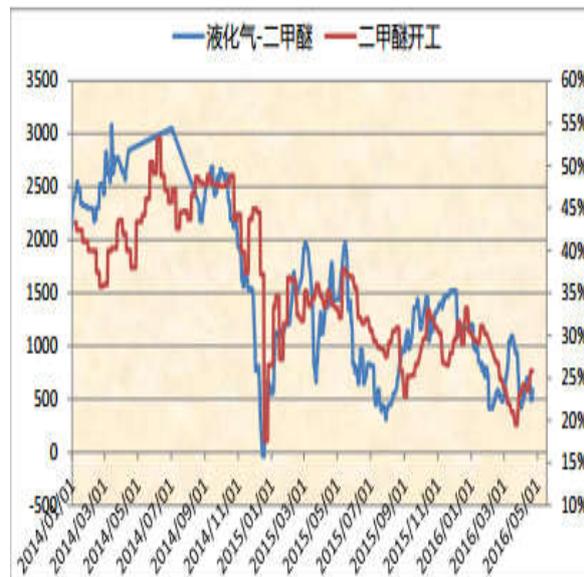
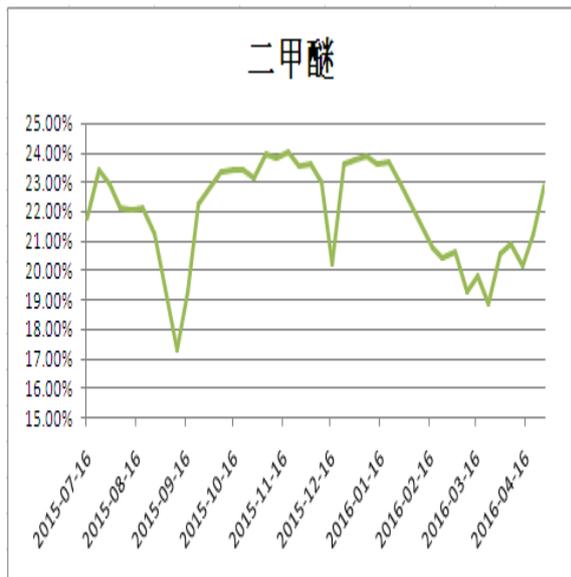
MTG/A: 浙江新能 10 万吨 MTG (年后开车); 陕西宝氮备货, 12 月 15 号投料, 16 号出产品

(2) 甲醛



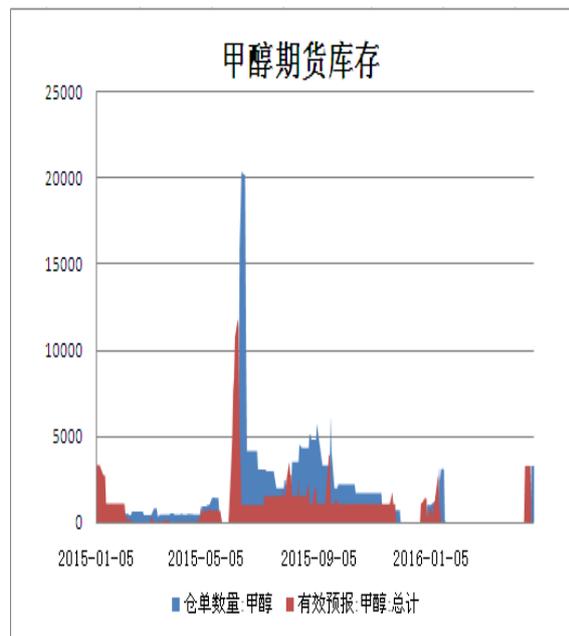
甲醛：甲醛旺季，开工进一步上升空间不大，仅从数据上看，目前的开工能持续到 5 月中，部分厂家表示 5 月份的开工还能较目前有所提高。

(3) 二甲醚



二甲醚：开工略有回升，短期与液化气的价差看无掺烧收益；利润决定生产，价差决定销售。

五、甲醇库存

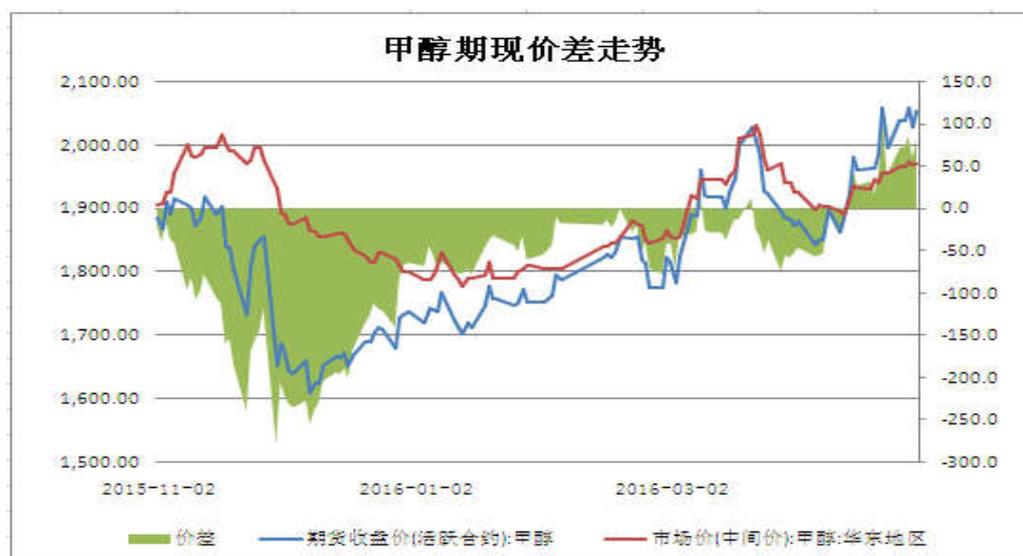


(1) 整体来看, 目前沿海地区(江苏、宁波和华南地区)甲醇库存在 62.63 万吨, 整体沿海地区甲醇可流通货源继续缩减至 18.40 万吨附近。对于后期到港, 预计沿海地区 29 日至 5 月 1 日进口船货到港量在 13.16 万-14 万吨, 江苏地区预估在 8.66 万吨, 华南预估在 2 万吨, 宁波预估在 2.50 万-3 万吨。而预估 5 月 1 至 5 月 10 日沿海地区进口船货到港量在 12.50 万吨(相对往期来看维持正常数量到港), 预估江苏地区到港量在 8 万-9 万吨, 华南预估在 3.50 万-4 万吨, 浙江地区预估到港在 1 万-2 万吨。初步预计整体 5 月份仍旧集中在 5 月中下旬到港, 5 月份甲醇进口量有望达到 80-83 万吨。

(2) 本周五甲醇仓单为 3270, 有效预报为 1700。

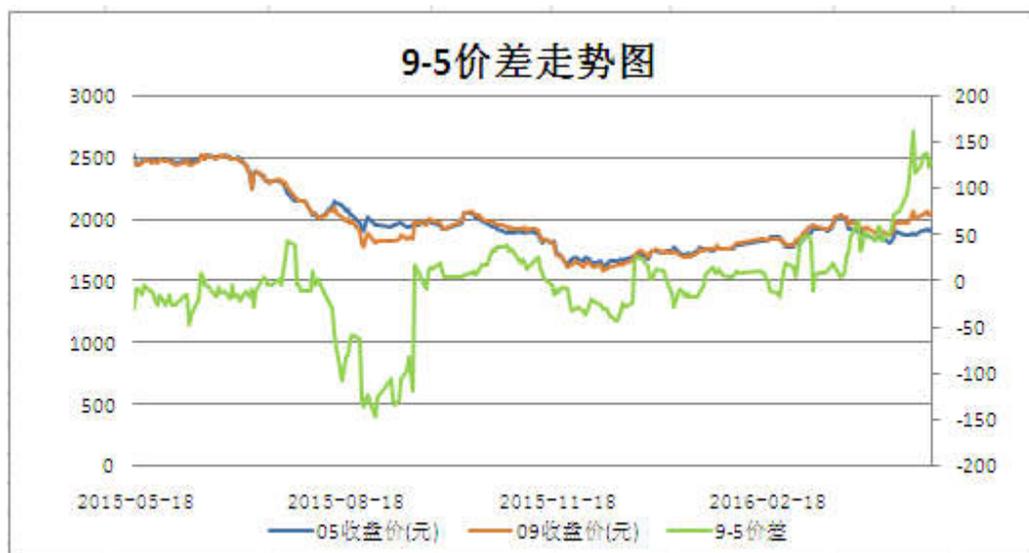
六、基差及升贴水情况

(1) 期现价差



4月29日，09强于现货，强于05，本周期现价差升水幅度有所回升。

(2) 甲醇近远月升贴水



[PTA 装置]

国内PTA装置开工动态				5月产量
企业名称	设计产能	地点	备注	
虹港石化	150	连云港	目前负荷正常	12.5
扬子石化	35	江苏南京	长停	0.0
	35		长停	0.0
	60		3月下旬开始因故障降至7-8成运行，因煤气化装置问题检修计划推迟至4月15日执行，现又因效益问题检修推迟至5月上旬进行，检修8天	2.8
	35		2月23日开始停车检修，3月2日重启	2.9
仪征化纤	65	江苏仪征市	3月14日开始停车，3月19日重启，目前负荷正常	5.4
台化兴业	120	浙江宁波	3月31日起开始停车，原计划4月21日重启，4月29日升温重启	10.0
宁波三菱	70	浙江宁波	负荷正常	5.8
逸盛（宁波）	65	浙江宁波	行，目前负荷正常	5.4
	200		2月9日管道破裂故障停车，3月6日重启恢复，目前负荷正常	16.7
	220		正常运行	18.3
逸盛（大连）	225	辽宁大连	正常运行	18.8
	375		正常运行	31.3
亚东石化	75	上海市	4月27日因故障短停，计划4月29日重启	6.3
上海金山石化	40	上海市	正常运行	3.3
珠海BP石化	110		目前负荷正常，计划5月中旬检修两周	4.6
	125		目前负荷正常	10.4
中石化洛阳石化总厂	32.5	河南洛阳	目前负荷7成附近，计划5月7日-5月13日检修	1.5
天津石化公司	34	天津市	11月2日开始停车检修，11月13日升温重启，目前负荷正常	2.8
中石油乌鲁木齐石化	7.5	齐	暂定6-7月份附近检修40-50天	0.6
福建佳龙	60	福建石狮	重启推迟至5月中上旬	2.5
汉邦石化	70	江苏江阴	正常运行	5.8
三房巷	120	江苏江阴	原计划4月下旬停车，现停车时间可能推迟至5月初，检修两周附近	5.0
			10月中旬短暂停车，目前负荷正常	5.0
	120		4月29日晚个别零件故障，其中60万吨装置停车，3月初开始逐步恢复，目前负荷正常	5.0
桐昆	150	嘉兴	装置故障，11月21日短暂停车检修两天，目前负荷正常	12.5
恒力	220	大连	正常运行，据悉上周末因原料供应问题短时间内小降负，影响不大	18.3
	220			18.3
	220			18.3
逸盛海南	200	海南	5月上可能有短修，影响不大	14.3
汉邦石化2#	220	江阴	3月15日开始投料一条110万吨线后正常运行，3月25日装置故障停车，110万吨4月28日附近做升温准备，可能于5月初重启；另一110万吨投产时间未定	9.2
产能基数：3458	95.12%			273.7

注：考虑到长期停车装置的影响，2016年1月1日起，国内PTA有效产能修正为4393万吨（暂且不统计辽化石化80万吨、蓬威石化90万吨、逸盛宁波2#70万吨、珠海碧辟1#60万吨总计300万吨PTA产能），减去远东石化320万吨产能、翔鹭石化615万吨产能后为3458万吨。

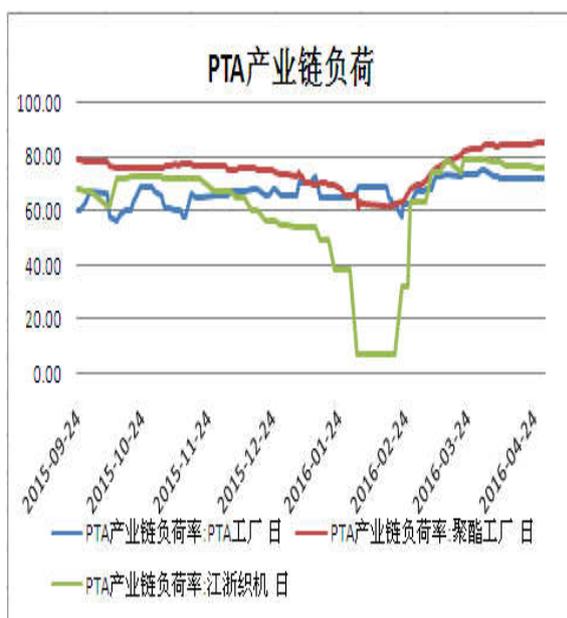
[相关数据]



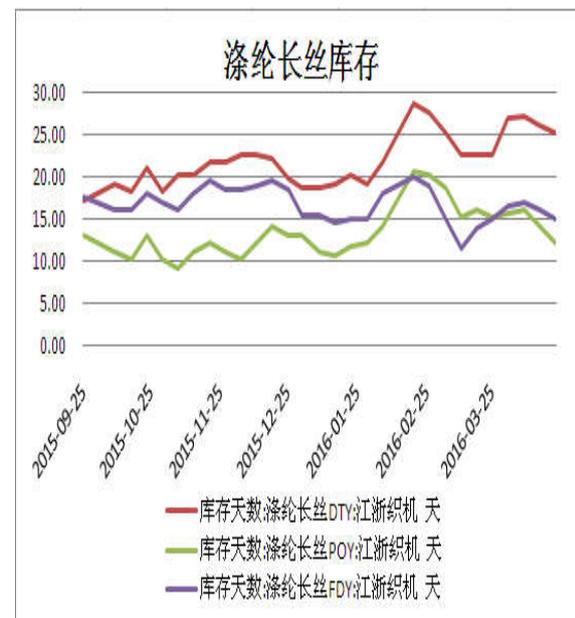
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价:原油:英国布伦特Dtd	价差
2016-04-28	411.88	335.16	76.7



指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价(中间价):对二甲苯(PX):CFR中国台湾	价差
2016-04-28	411.88	819.67	407.8

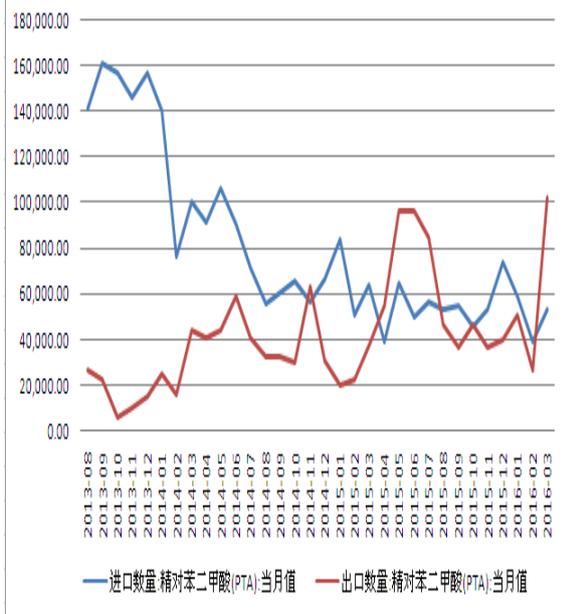


指标名称	PTA产业链负荷率:PTA工厂日	PTA产业链负荷率:聚酯工厂日	PTA产业链负荷率:江浙织机日
2016-04-29	72.40	85.10	76.00



指标名称	库存天数:涤纶长丝DTY:江浙织机	库存天数:涤纶长丝POY:江浙织机	库存天数:涤纶长丝FDY:江浙织机
2016-04-22	25.00	12.00	15.00

PTA进出口走势图



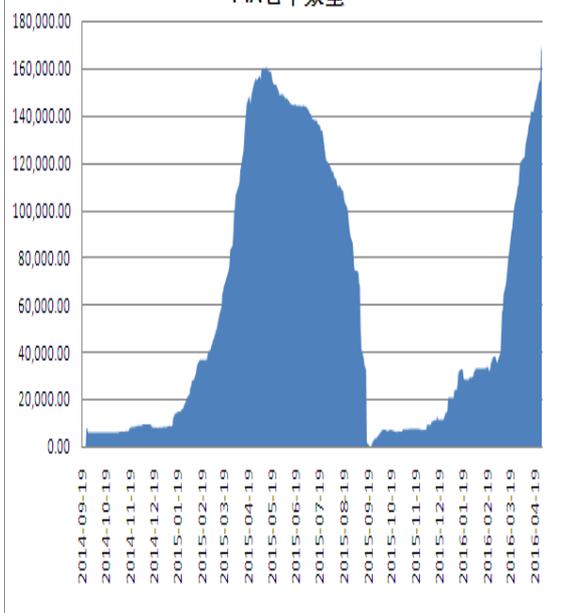
指标名称	进口数量:精对苯二甲酸(PTA):当月值	出口数量:精对苯二甲酸(PTA):当月值
2016-03	52,682.76	102,575.75

PTA期现价差走势图



指标名称	期货收盘价(活跃合约):精对苯二甲酸(PTA)	CCFEI价格指数:精对苯二甲酸PTA内盘	价差
2016-04-29	5,012.00	4,870.00	142.00

PTA仓单数量



指标名称	仓单数量:PTA	有效预报
2016-04-29	169,567.00	1718

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权,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"大地期货有限公司",且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址:浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话:4008840077

邮政编码:310006

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话:0571-85105765	邮编:310006
衢州营业部地址	衢州市阜西街 73 号	电话:0570-8505858	邮编:324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷僻街 8 号银亿时代广场 9-6	电话:0574-87207187	邮编:315000
台州营业部地址	台州市路桥区横达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	电话:0576-82567007	邮编:318050
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话:0577-88102788	邮编:325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街暨阳北路 108 号时代广场东 701 室	电话:0575-81785991	邮编:311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话:0592-2058665	邮编:361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-1004	电话:0531-55638701	邮编:250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话:021-60756218	邮编:200122
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	电话:010-68731988	邮编:100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1505 室	电话:0579-82983171	邮编:321001