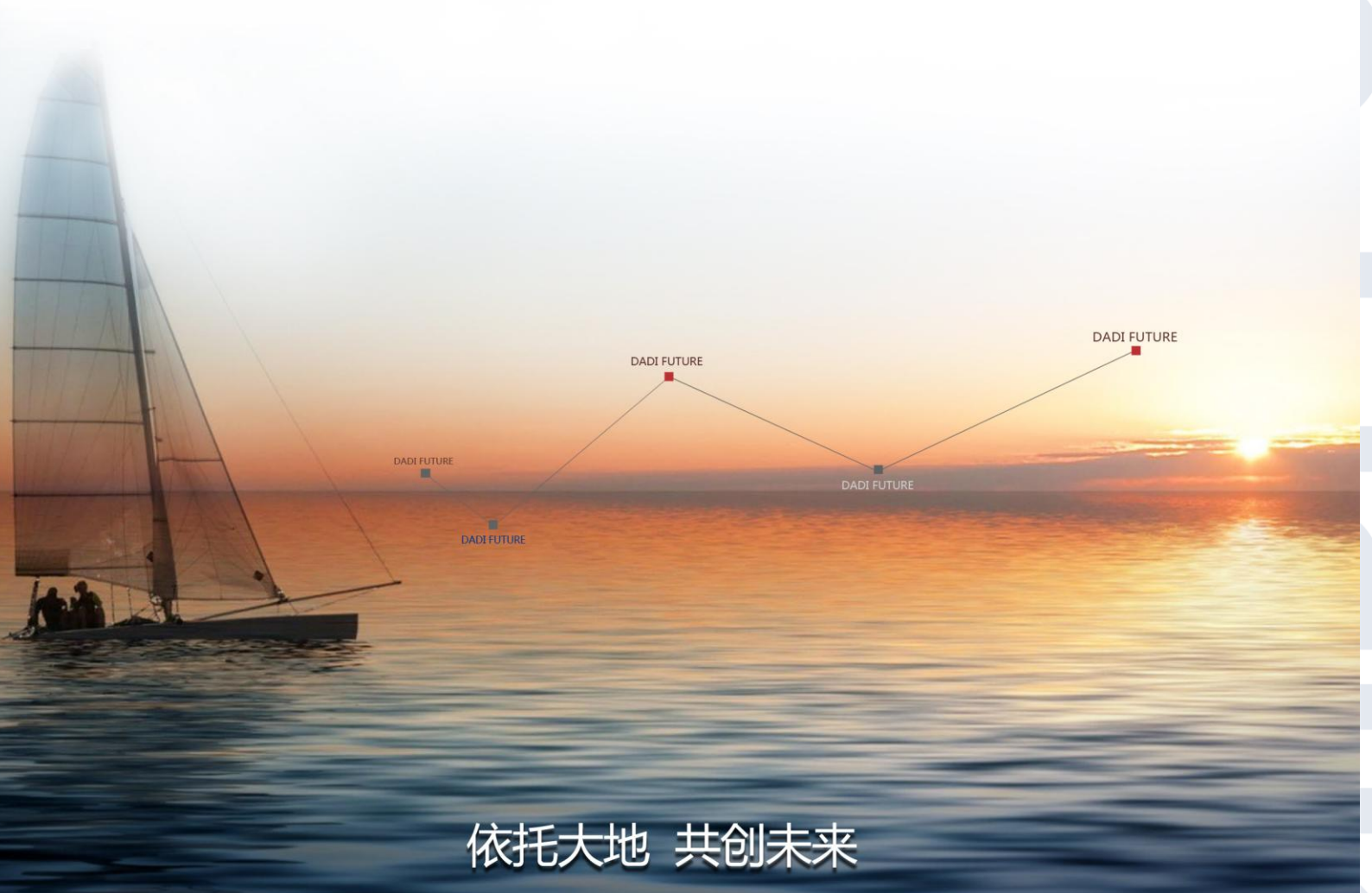




依托大地 共创未来

# 大地化工周报



依托大地 共创未来

# 大地化工周报(甲醇、PTA)

作者姓名：周全  
 执业资格号：TZ008056  
 联系方式：15858224058

》》》日期：2015年11月22日

## [操作建议]

**甲醇：**内地货源到港套利空间打开，港口供应量增加，贸易商出货承压，再加上发改委下调天然气价格，后期气头甲醇装置重启可能性增加。受主销区需求疲弱影响，西北地区甲醇市场弱势运行，厂家出货情况欠佳，陕西地区有华榆林年产60万吨MTO装置计划下周展开系统试车，市场交投情况有望好转。内地其他地区下游甲醛、二甲醚市场行情偏弱，需求难以支撑市场，甲醇业者心态悲观。整体来看，甲醇总体供强需弱态势仍未改变，但短期1601合约或有价差修复需求。

## [装置动态]

国内部分甲醇装置变动情况

地区	厂家	产能(万吨)	原料	或损失产能的装置	11月损失的产量
西北	青海中浩	60	天然气	11月4日停车15天左右	1.5
	青海桂鲁	80	天然气	计划近日重启,11月17日点火	2.1
	陕西长青	60	煤	装置11日左右故障停车,装置半负荷运转	1.5
	内蒙古世林	30	煤	装置故障,11月10日陆续停车,重启未定	1.5
华中	鹤壁煤化工	60	煤	11月11日陆续重启,目前负荷提升中	1.0
	心连心	30	煤	目前24万吨/年装置开车,6万吨/年装置计划22日重启	0.5
华北	山西丰喜	40	煤	装置11月1日陆续重启,目前维持低负荷生产	1.0
	山西大土河	20	焦炉气	暂未重启	1.0
西南	江油万利	20	天然气	停车检修中,重启待定	1.0
	达州钢铁	30、20	焦炉气、天然气	目前焦炉气甲醇开车,20万吨/年天然气甲醇装置停车中	1.0
	四川川维	112	天然气、乙炔尾气	目前仅77万吨/年装置开车	1.8
	重庆卡贝乐	85	天然气	装置11日点火重启,上周末出产品,目前负荷不高	1.4
	四川玖源	50	天然气	装置计划重启,目前筹备中	2.1

## [甲醇下游开工率统计]

甲醇下游	MTO/MTP	甲醛	二甲醚	MTBE	醋酸	甲缩醛	DMF
11月12日开工率	80.62%	41.46%	23.82%	61.8%	67.03%	24.94%	44.68%
11月19日开工率	80.36%	42.68%	24%	61.35%	67.54%	24.47%	44.68%
环比变化幅度	-0.32%	2.94%	0.76%	-0.73%	0.76%	-1.88%	0.00%

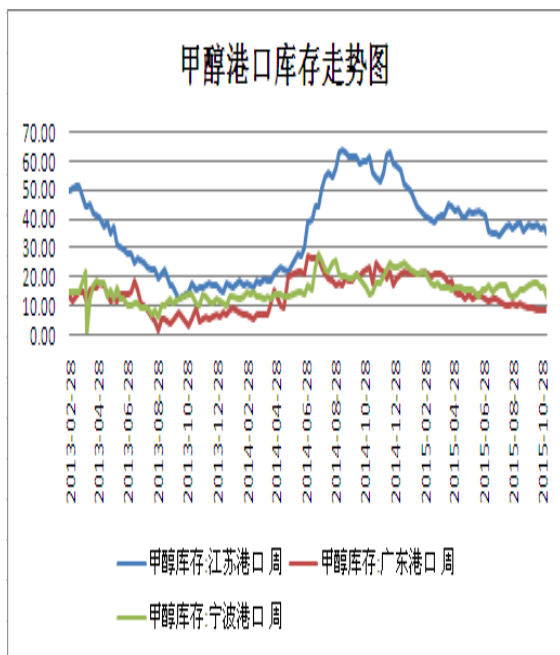
## [行业新闻]

1、近日，国家发展改革委发出通知，根据《中共中央 国务院关于推进价格机制改革的若干意见》（中发[2015]28号）精神，经国务院批准，决定自2015年11月20日起降低非居民用天然气门站价格，并进一步提高天然气价格市场化程度。通知决定，将非居民用气最高门站价格每千立方米降低700元，并由现行最高门站价格管理改为基准门站价格管理，降低后的门站价格作为基准门站价格，供需双方可在上浮20%、下浮不限的范围内协商确定具体门站价格。方案实施时门站价格暂不上浮，自2016年11月20日起允许上浮。

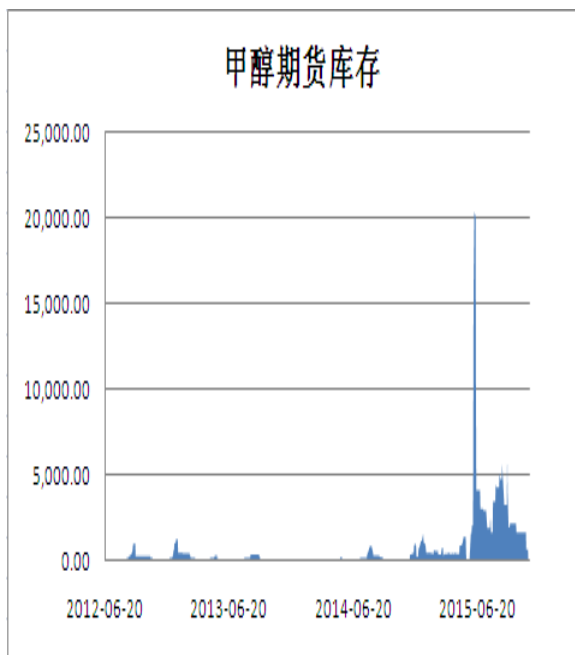
2、截至11月19日，国内甲醇整体装置开工负荷为66.68%，较上周开工负荷上升2.99%；西北地区的开工75.25%，较上周上升1.31%。本周期内，国内甲醇行业开工率变化不大，河南地区装置复工带动开工率小涨。（备注：本统计样本中，除去部分有配套下游的甲醇装置外，统计涉及甲醇产能共计6346.5万吨，其中停车半年以上的产能为656万吨）。

3、外盘装置方面，中东方面，随着沙特一套装置14日附近恢复重启，目前沙特仍旧有2套，涉及160-170万吨甲醇产能停车检修；伊朗重要2#总体330万吨/年装置计划12月底轮换检修，但11月下旬仍有另外一套装置计划停车检修；阿曼地区重要装置自从8-10日重启后，目前保持低负荷运转当中。12月初至1月上旬甲醇进口船货到港量仍旧有限。预估12-1月份月进口量保持在中等偏下位置。

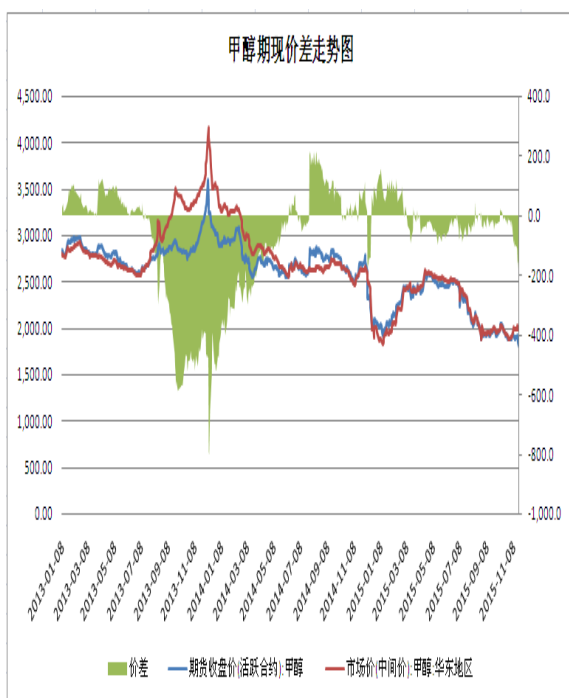
[相关数据]



指标名称	甲醇库存:江苏港口	甲醇库存:广东港口	甲醇库存:宁波港口
2015-11-19	26.20	9.10	13.30



指标名称	仓单数量:甲醇	有效预报
2015-11-20	0.00	1050



	期货收盘价(活跃合约):甲醇	市场价(中间价):甲醇:华东地区	价差
2015-11-20	1,805.00	1,990.00	-185.0



	市场价:甲醇:西南地区	市场价:甲醇:河南	市场价:甲醇:山东中部	市场价:甲醇:江苏
2015-11-20	1,765.00	1,640.00	1,775.00	1,955.00

## [操作建议]

**PTA:** 本周 PTA 供应商为了挺价接连公布了三套装置（逸盛宁波 65 万吨、桐昆 150 万吨和恒力 3#线 220 万吨）有检修计划，PTA 价格止跌反弹。11 月下旬 BP 石化还有检修计划，并且据了解汉邦石化年内投产的可能性很小。如果市场上公布的这几套装置能按计划执行检修，预计 PTA 价格短期将维持坚挺，操作上建议短多逢低持有，密切关注 PTA 装置检修情况及聚酯负荷的变化。

## [装置情况]

企业名称	设计产能	地点	负荷(%)	备注	
中国大陆					
虹港石化	150	连云港	100	9月7日开始停车检修,9月21日重启,目前负荷正常	13
翔鹭石化	165	福建厦门	0	企业重组中	0
	150	福建漳州	0		
	150				
	150				
扬子石化	35	江苏南京	0	9月21日装置故障停车,10月21日左右重启	0
	35		0		
	60		100		
仪征化纤	35	江苏仪征市	100	6月22日重启,目前负荷正常	3
	65		100		5
远东	60(EPTA)	浙江绍兴	0	破产清算中	0
	60		0		
	60		0		
	140		0		
台化兴业	120	浙江宁波	100	9月23日短暂故障,目前已恢复正常	10
宁波三菱	60(实际有效70)	浙江宁波	100	7月10日开始因天气原因停车,后因装置故障延迟重启,7月28日重启,目前负荷正常	6
逸盛(宁波)	65	浙江宁波	100	逸盛宁波工厂65万吨/年PTA装置于16日停车。	3
	70		0	0	
	200		100	8月27日装置故障停车检修,9月9日重启,目前负荷正常	17
	220		100		18
逸盛(大连)	225	辽宁大连	100	10月25日开始降负运行,原计划11月1日重启,但设备故障被迫停车检修,11月12日升温重启	19
	375		100		21
亚东石化	75	上海市	100	8.7开始停车检修,8月27日重启,目前负荷正常	6
上海金山石化	40	上海市	100	9月13日开始停车检修,10月12日左右重启	3
珠海BP石化	60	广东珠海	0	12.25日左右停车,重启时间待定	0
	110		100	11月底有停车检修计划,预计15天左右	8
	125		100	9月8日开始停车检修,9月28日左右重启,目前负荷正常	10

中石油辽阳石化	80	辽宁辽阳	0		0
中石化洛阳石化总厂	32.5	河南洛阳	0	9月29日开始停车检修50天左右	1
天津石化公司	34	天津市	100	11月2日开始停车检修，11月12日试车重启	1
中石油乌鲁木齐石化	7.5	新疆乌鲁木齐	100		1
蓬威石化(西南)	90	四川重庆	0		0
福建佳龙	0	福建石狮	100	9月20日重启，10月28日停车，重启时间不定	3
汉邦石化	60(实际有效70)	江苏江阴	100	10月1日开始停车检修，10月12日重启	6
三房巷	120	江苏江阴	100	11月11日开始停车检修，预计维持10-15天	4
	120	江苏江阴	50	10月中旬短暂停车，目前负荷正常	5
				4月29日晚个别零件故障，其中60万吨装置停车因故障计划21起停车，具体重启时间待定。	
桐昆	150	嘉兴	100		8
恒力	220	大连	100	恒力3#年产220万吨的PTA装置因反应器故障，20日紧急停车检修，重启时间有待进一步跟进。	18
	220		100		18
	220		100		12
逸盛海南	200	海南	100	10月5日开始停车检修，10月19日左右重启	17
总计	4693		61.6%		241

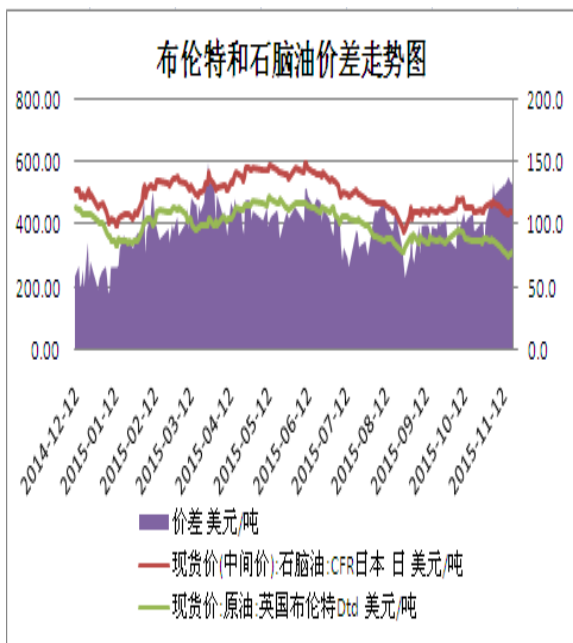
## [月度供需平衡表]

### PTA 月度供需平衡表

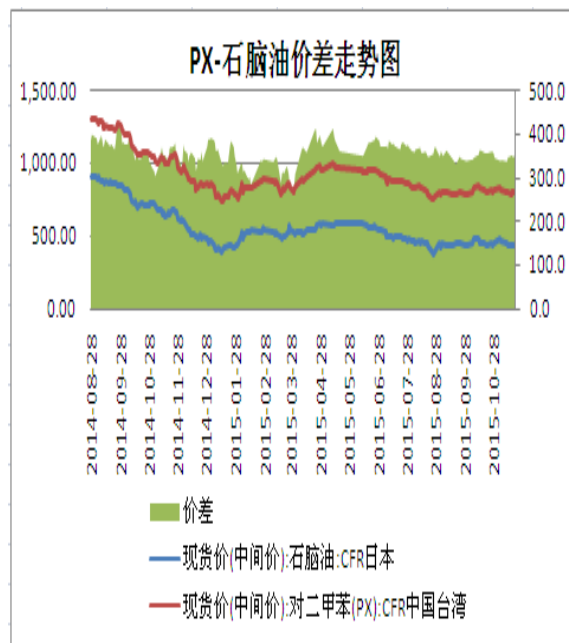
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
PX国产	77.4	74.5	75.9	70.1	61.2	75.6	75.6	87.7	87.7	88.9	88.9	102.3
PX净进口	93.2	83.9	104.4	104.0	97.6	98.2	97.5	97.5	97.5	97.5	97.5	97.5
PTA国产	256.8	275.4	269.0	250.2	264.5	264.1	251.4	246.0	234.1	242.0	241.0	270.0
PTA净进口	6.4	2.8	2.6	(1.7)	(3.2)	(4.7)	(3.0)	0.5	1.8	2.0	2.0	2.0
聚酯产量	300.2	271.1	291.3	315.0	326.6	298.7	278.5	288.0	301.0	303.0	302.3	304.3
消费PTA量	259.7	234.5	252.0	272.5	282.5	258.4	240.9	249.1	260.4	262.1	261.5	263.2
PTA过剩	3.5	43.8	19.6	(24.0)	(21.2)	1.0	7.5	(2.6)	(24.5)	(18.1)	(18.5)	8.8

如果市场上公布的这几套装置能按计划执行检修，另外据了解汉邦石化年内投产的可能性很小，从目前情况来看，PTA 的价格至少短期将维持坚挺。

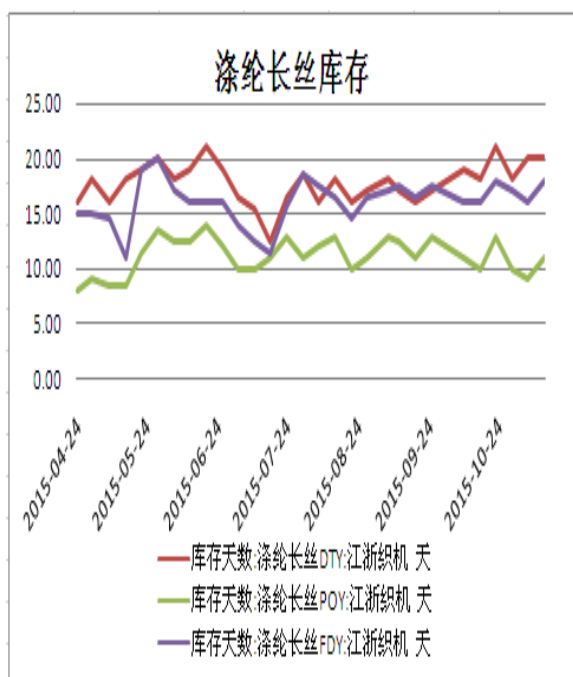
[相关数据]



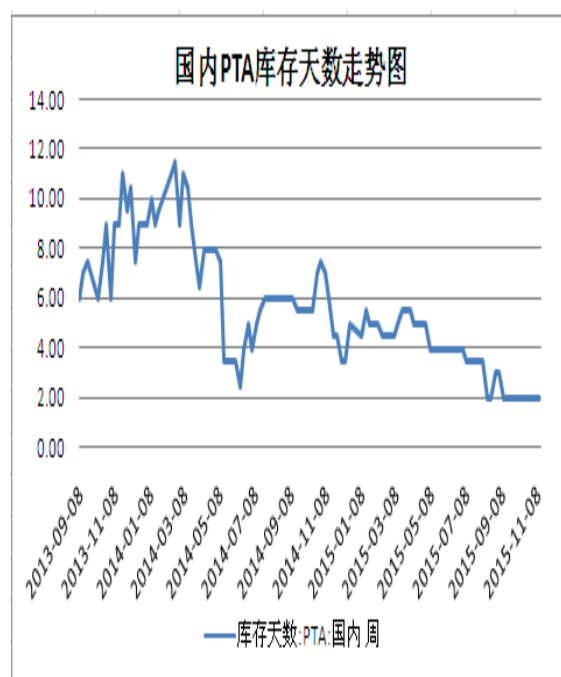
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价:原油:英国布伦特Dtd	价差
2015-11-19	442.25	310.17	132.1



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
2015-11-19	442.25	789.00	346.8



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
2015-11-20	21.50	12.00	19.50

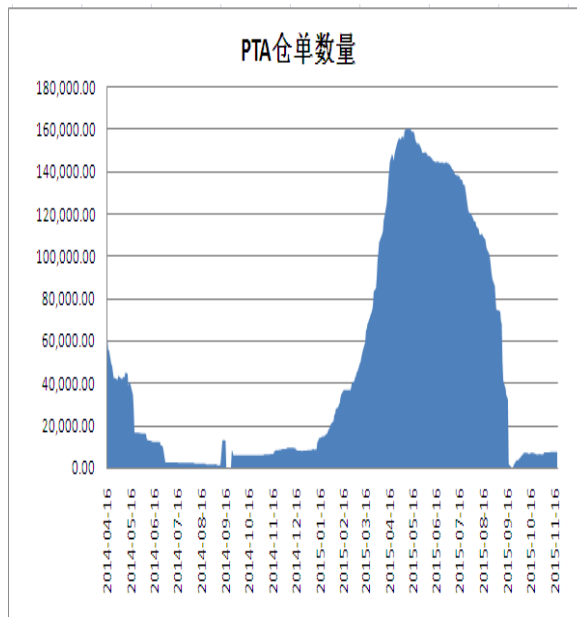


指标名称	库存天数:涤纶长丝DTY:江浙织机	库存天数:涤纶长丝POY:江浙织机	库存天数:涤纶长丝FDY:江浙织机
2015-11-13	20.00	11.00	18.00

## [相关数据]



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
2015-11-20	4,628.00	4,705.00	-77.00



指标名称	仓单数量:PTA	有效预报
2015-11-20	7,457.00	319

## [行业新闻]

- 1、PTA装置开工变化：恒力3#年产220万吨的PTA装置因反应器故障，紧急停车检修，重启时间有待进一步跟进；逸盛宁波工厂65万吨/年PTA装置于16日停车；150万吨装置因故障计划21日起停车，具体重启时间待定；韩国蔚山2条均为45万吨/年的PTA装置已于15日重启，目前负荷恢复中；该公司旗下1号线40万吨装置暂无重启计划。



## 免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司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：4007740088**

**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	衢州市下街 165 号	电话 :0570-8505858	邮编 :324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街8号银亿时代广场9-6	电话 :0574-87193738	邮编 :315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾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道浣东北路 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 1-302 室	电话 :0531-55638700	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 1502-1503 室	电话 :0579-82983181	邮编 :321001

《免责条款》