



依托大地 共创未来

# 大地甲醇、PTA 周报



依托大地 共创未来

# 大地甲醇、PTA 周报

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

》》》日期：2015年3月6日

## [行情回顾]

	市场	本周均价	周涨跌	幅度 (%)
原油价格	WTI	39.09	3.41	8.72%
	布伦特	40.62	3.52	8.67%
期货价格	郑醇1605	1824	49	2.69%
	郑醇1609	1871	77	4.12%
	郑醇1701	1894	76	4.01%
进口甲醇	CFR中国 (美元/吨)	219	-1	-0.46%
	CFR东南亚 (美元/吨)	223	1	0.45%
甲醇现货	江苏	1810	-30	-1.66%
	鲁南	1698	-2	-0.12%
	四川	1850	8	0.43%
	内蒙古	1516	1	0.07%
	河北	1684	-14	-0.83%

## [操作建议]

**甲醇：** 本周从供需面而言明显偏空，但是港口可流通货源偏少，现货市场整体波动不大，纸货市场随着期货波动，整体重心亦波动有限，兴兴停车事件仍有继续发酵可能。宏观面而言，商品仍处于上升通道，整体气氛偏好，或继续提振甲醇市场，这次商品炒涨幅度过大，短期内或有回调可能。目前来看，未来几个月华东甲醇供需好转的可能性较大，因此操作上建议整体逢低做多 05 合约为主。

## [行业新闻]

1、截至 3 月 3 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 61.18%，较上周下降 0.86%；西北地区的开工 70.27%，较上周上涨 1.96%。本周期内，虽西北个别停车装置复工，但山东、山西及河南等地均有装置检修，带动国内整体开工率出现下滑。（备注：本统计样本中，统计涉及甲醇产能共计 6437.5 万吨，其中停车半年以上的产能为 576 万吨）。

2、周三，美国能源信息署（EIA）公布的数据显示，美国 2 月 28 日当周 EIA 原油库存大增 1037.4 万桶，创 2015 年 4 月以来最大单周增幅，远超预期的增加 330 万桶。油价短线快速走低，但此后反转上涨。EIA 公布的数据显示，美国 2 月 28 日当周 EIA 原油库存大增 1037.4 万桶，创 2015 年 4 月以来最大单周增幅，预期为增加 330 万桶，

此前一周为增加 350.2 万桶。其中，WTI 原油交割地库欣地区原油库存增加 119 万桶，预期为增加 70 万桶，此前一周为增加 33.3 万桶。

3、本周美国能源企业第 11 周削减石油钻井平台量，至 2009 年 12 月以来最低。3 月 4 日当周美国石油和天然气钻井数量减少 13 座至 489 座(仅略高于该公司从 1948 年底开始统计数据以来 488 座的纪录低位)。

4、OPEC 与非 OPEC 产油国的动产会议可能将在 3 月 20 日-4 月 1 日举行。

5、浙江兴兴新能源科技有限公司年产 69 万吨 MTO 装置于 3 月 3 日起正式无限期停车，请客户及时关注。山东神达化工 34 万吨/年 MTO 装置因运行不稳于本周初起降负。据工厂反馈其负荷目前维持 6 成附近，具体恢复时间暂未确定。据悉，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，其甲醇制烯烃装置二季度有停车检修计划。而其 50 万吨/年甲醇装置稳定运行中，日产量在 1000 余吨(部分为粗醇)。请客户及时关注。

## [装置动态]

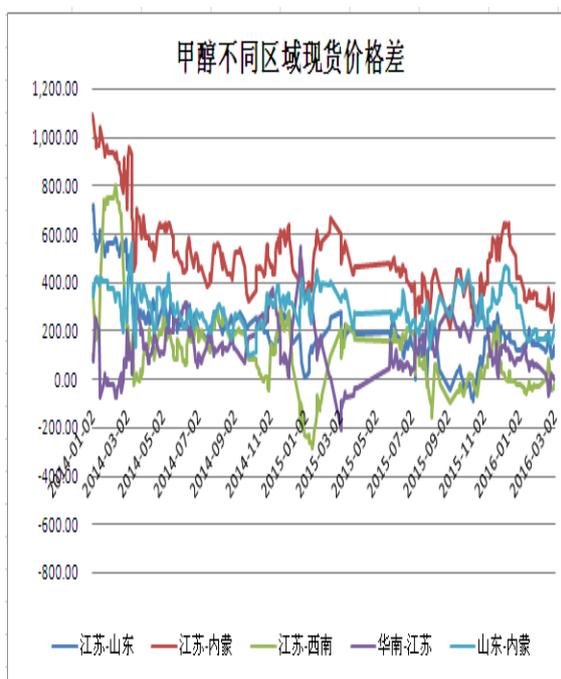
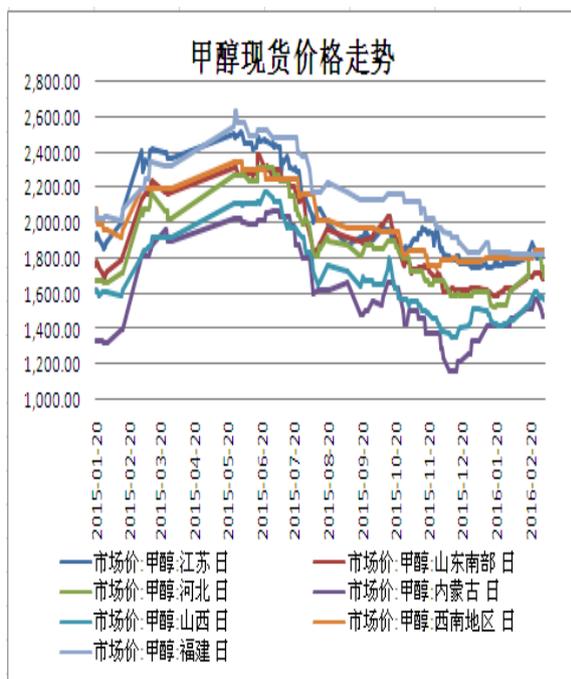
国内部分甲醇装置变动情况

地区	厂家	产能(万吨)	原料	或损失产能的装置	3月损失或增加的产量
西北	青海中浩	60	天然气	装置停车, 重启未定	5.0
	青海格尔木	42	天然气	装置停车, 重启未定	3.5
	青海桂鲁	80	天然气	装置春节停车, 重启待定	6.7
	陕西煤化	60	煤	装置停车, 计划下周重启	3.8
	陕西焦化	10	焦炉气	焦化限产, 装置停车中	0.8
	陕西兴华	30	煤	2月14日开始停车检修, 计划近日重启, 有望周末出产品	1.9
	陕西渭化	60	煤	20万吨/年装置3月有检修计划	2.5
	咸阳化学	60	煤	3月中旬有短修计划	0.5
	兖矿榆林	60	煤	初步计划4月检修	2.5
	榆林凯越	60	煤	4月有检修计划	2.5
	神华蒙西	10	焦炉气	装置停车, 重启待定	0.8
	鄂尔多斯荣信	90	煤	装置2月1日停车, 月末陆续恢复, 目前负荷7-8成	5.6
	东华能源	60	煤	计划3月20日左右停车检修18-20天	1.7
	中煤远兴	60	煤	4月左右有检修计划	2.5
	鄂尔多斯国泰	40	煤	装置有检修计划, 具体未定	1.7
	华中	内蒙古世林	30	煤	装置停车, 重启未定
巴州东辰		48	煤、天然气	重启筹备中	3.0
兖矿新疆		30	煤	装置已陆续重启	1.9
豫北化工		45	煤	15万吨/年装置3月2日重启, 目前低负荷运行, 30万吨/年装置仍在停车	2.0
中新化工		35	煤	3月1日点火重启, 计划下周出产品	2.2
山东	鹤壁煤化工	60	煤	3月1日下午停车, 检修10天	1.7
	山东明水	40	煤	陆续恢复中, 近日有精醇产出	2.5
	兖矿鲁化	20	煤	3月1日开始停车检修15-20天	1.0
华东	江苏恒盛	40	煤	3月1日停车检修, 计划4日晚间重启	2.8
	安徽临泉	38	煤	一套20万吨/年航天炉装置2月28日停车检修, 计划3月5日重启	2.7
华北	河北峰峰	30	焦炉气	一套10万吨/年停车	0.8
	定州天鹭	39	焦炉气	春节后装置陆续恢复, 目前生产正常	3.3
	山西焦化	40	焦炉气	一套装置3月2日停车, 目前装置全部停车中	3.3
	山西万鑫达	20	焦炉气	一套装置3月1日停车检修15天, 目前装置全部停车中	0.8
西南	山西大土河	20	焦炉气	暂未重启	1.7
	江油万利	20	天然气	停车检修中, 重启待定	1.7
	贵州金赤	30	煤	3月2日停车检修18-20天	1.5
	四川玖源	50	天然气	装置停车中	4.2
东北	大庆油田	20	天然气	装置停车, 重启待定	1.7
	亿达信	10	焦炉气	装置停车, 重启待定	0.8
	黑龙江建龙	10	焦炉气	装置停车, 重启待定	0.8
华南	福建三明	20	煤	计划3月15日停车检修15天	0.8
合计: 32.1万吨					

[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
2月25日开工率	78.74%	29.09%	20.43%	62.18%	79.76%	12.03%	34.61%
3月3日开工率	71.65%	35.53%	20.62%	60.43%	81.24%	14.6%	42.43%
环比变化幅度	-9.00%	22.14%	0.93%	-2.81%	1.86%	21.36%	22.59%

[相关数据]

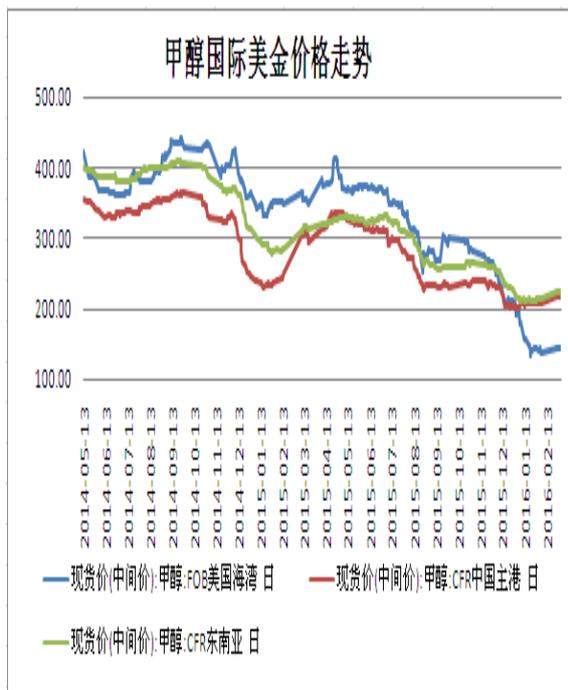


指标名称	市场价: 甲醇-江苏	市场价: 甲醇-山东南部	市场价: 甲醇-河北	市场价: 甲醇-内蒙古	市场价: 甲醇-山西	市场价: 甲醇-西南地区	市场价: 甲醇-福建
2016-03-04	1,815.00	1,695.00	1,700.00	1,470.00	1,565.00	1,850.00	1,825.00

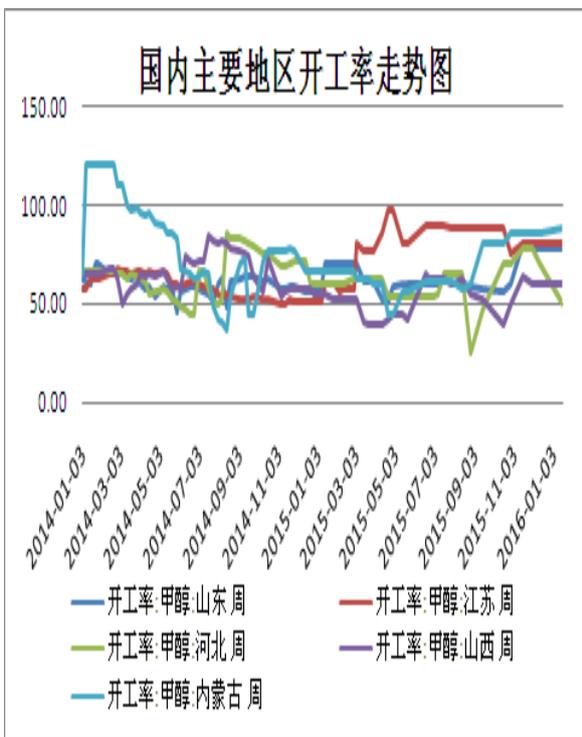
	江苏-山东	江苏-内蒙	江苏-西南	华南-江苏	山东-内蒙
2016-03-04	120.00	345.00	-35.00	10.00	225.00



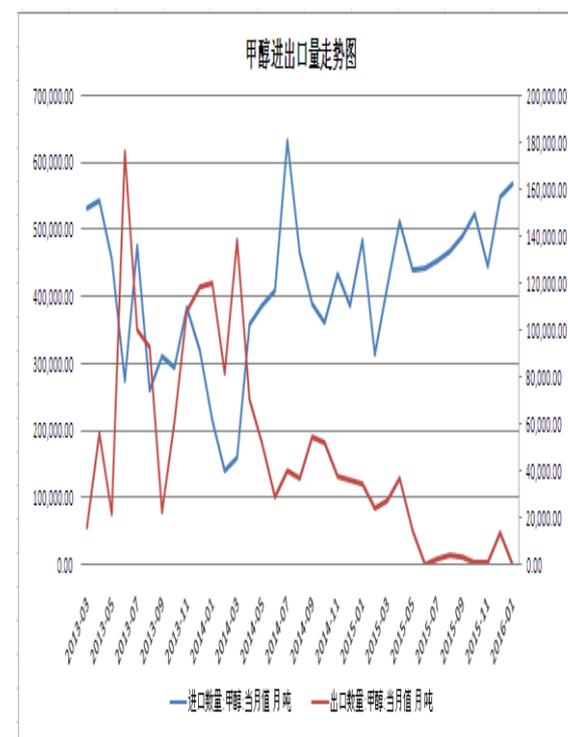
指标名称	甲醇: CFR中国主港/石脑油: CFR日本
2016-03-03	0.64



指标名称	现货价(中间价): 甲醇: FOB美国海湾 日	现货价(中间价): 甲醇: CFR中国主港 日	现货价(中间价): 甲醇: CFR东南亚 日
2016-03-03	143.79	216.00	221.00



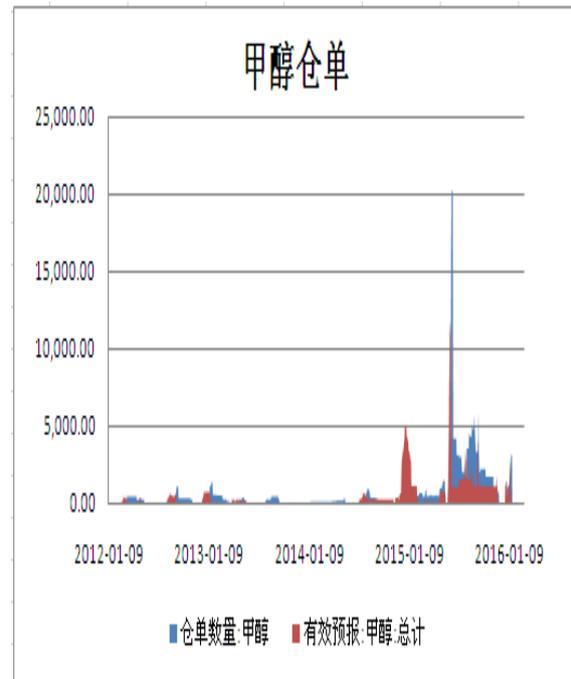
	开工率: 甲醇: 山东	开工率: 甲醇: 江苏	开工率: 甲醇: 河北	开工率: 甲醇: 山西	开工率: 甲醇: 内蒙古
2016-01-18	78.00	80.00	50.00	60.00	88.00



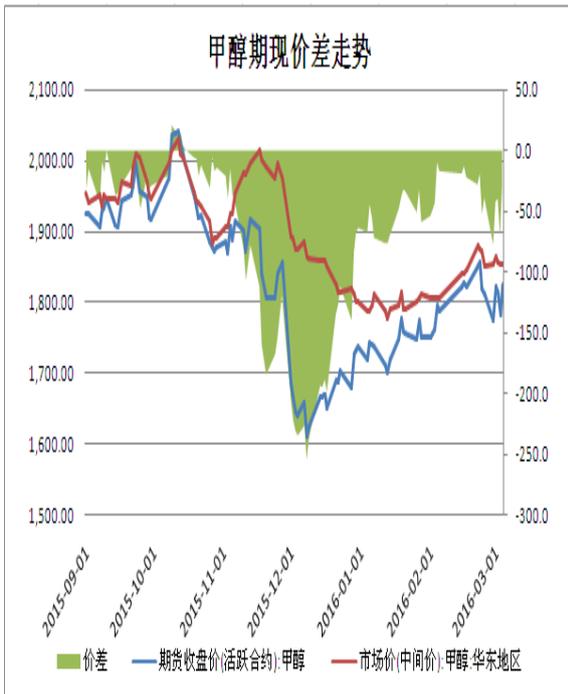
指标名称	进口数量: 甲醇: 当月值	出口数量: 甲醇: 当月值
2016-01	569, 808. 36	218. 27



指标名称	甲醇库存:华东港口	甲醇库存:华南港口	甲醇库存:宁波港口
2016-03-03	32.1	8	9.6



指标名称	仓单数量:甲醇	有效预报:甲醇:总计
2016-03-04	0.00	0.00



指标名称	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
2016-03-04	1,824.00	1,852.50	-28.5



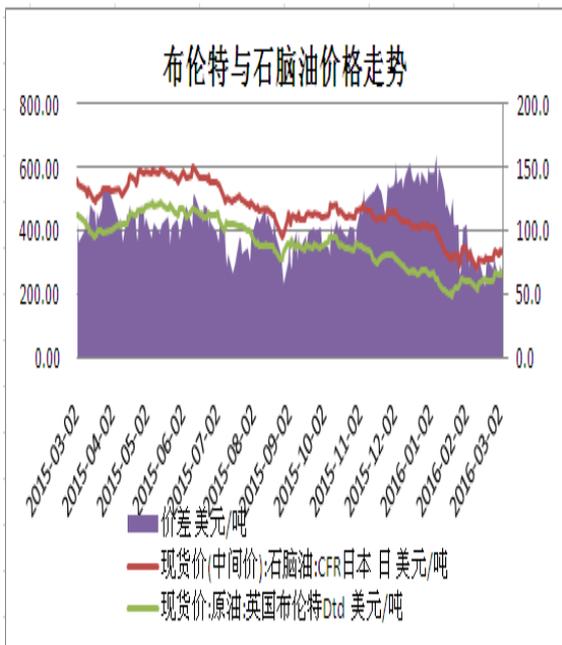
	05收盘价(元)	09收盘价(元)	5-9价差
2016-03-04	1824	1871	-47

## [PTA 装置情况]

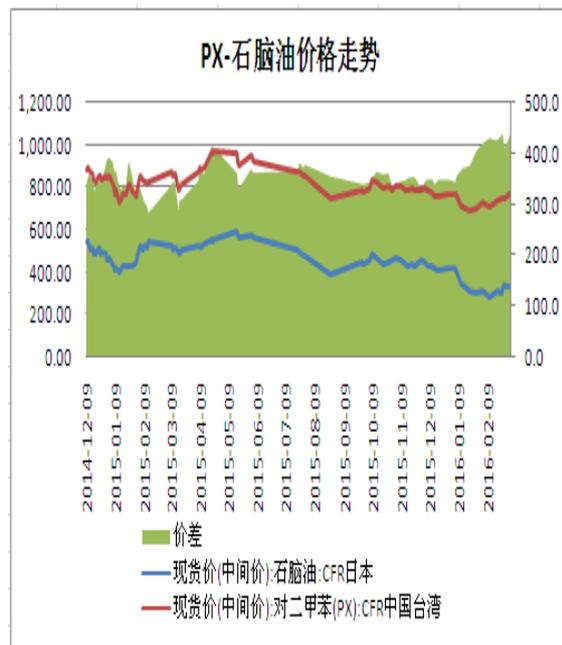
国内PTA装置开工动态(2.15-2.19)				
企业名称	设计产能	地点	备注	2月产量
虹港石化	150	连云港	9月7日开始停车检修,9月21日重启,目前负荷正常	13
翔鹭石化	165	福建厦门		0
	150	福建漳州	企业重组	0
	150			
	150			
扬子石化	35	江苏南京		0
	35			
	60			
仪征化纤	35	江苏仪征市	9月21日装置故障停车,10月21日左右重启	5
	65		2月23日开始停车检修一周左右	1
			计划3月份停车检修一周左右	5
远东	60	浙江绍兴	破产清算中	0
	60			
	60			
	140			
台化兴业	120	浙江宁波	计划4月份停车检修三周左右	10
宁波三菱	70	浙江宁波	2月15日因搅拌机故障停车,原计划检修一周左右,后将年度检修计划提前,重启时间推迟至3月底	3
逸盛(宁波)	65	浙江宁波	11月16日停车,重启时间未定	0
	200		2月9日管道破裂故障停车,计划3月5日重启恢复	6
	220		1月15日检修,1月30日重启低负荷运行,2月22日提升负荷至满	11
逸盛(大连)	225	辽宁大连	正常运行	19
	375		正常运行	31
亚东石化	75	上海市	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	9月13日开始停车检修,10月12日左右重启	3
珠海BP石化	110		12月25日开始降负荷停车,1月12日开始升温重启,目前负荷正常	9
	125		2月20日短暂停车,24日晚重启,目前负荷正常	9
中石化洛阳石化总厂	32.5	河南洛阳	9月底检修,11月27日开始升温重启,目前负荷6成附近	2
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	3
中石油乌鲁木齐石化	7.5	新疆乌鲁木齐	暂定6月份附近检修一个月	1
福建佳龙	60	福建石狮	9月20日重启,10月29日开始停车,重启时间不定	0
汉邦石化	70	江苏江阴	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	11月11日开始停车检修,12月初开始升温重启	10
	120	江苏江阴	10月中旬短暂停车,目前负荷正常	10
桐昆	150	嘉兴	4月29日晚个别零件故障,其中60万吨装置停车	0
			装置故障,11月21日短暂停车检修两天,目前负荷正常	13
恒力	220	大连	1号线2月19日空压机故障停车,2月25日重启	15
	220			18
	220			18
逸盛海南	200	海南	10月5日开始停车检修,10月19日左右重启	17
汉邦石化2#	220	江阴	1月22日投料精制装置,计划3月份先稳定开110万吨,后再开110万吨	0
<b>总负荷(产能4393万吨)</b>	<b>66.38%</b>			<b>243</b>

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)。中国台湾PTA产能将剔除台湾台化55万吨、中美和115万吨、东展44万吨PTA装置;韩国将剔除三南35万吨、SK51万吨PTA装置。上述装置已在上表中用灰色底纹标明,若该装置重新开启,则在下月初重新计入产能统计口径。

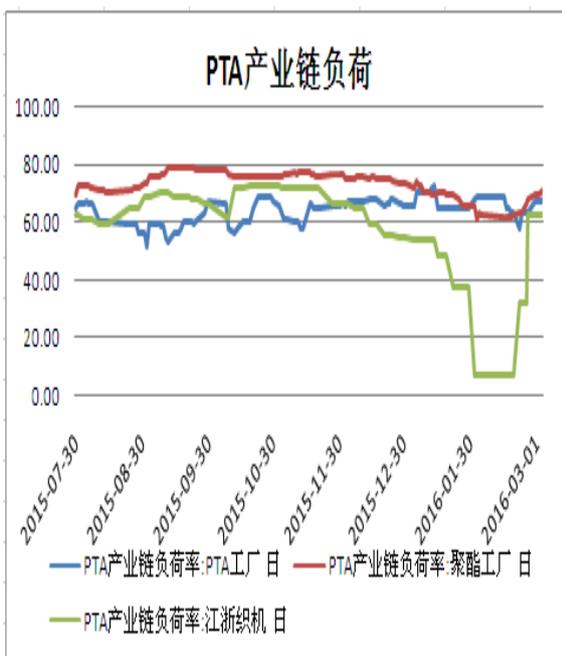
[相关数据]



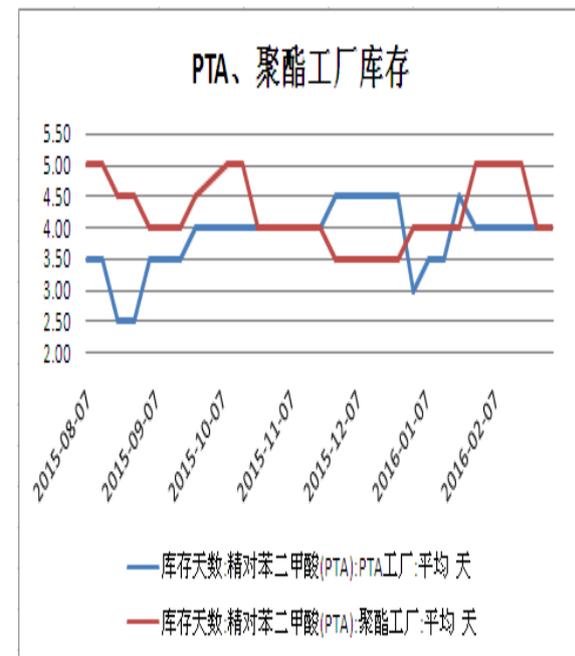
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价:原油:英国布伦特Dtd	价差
2016-02-25	325.00	245.49	79.5



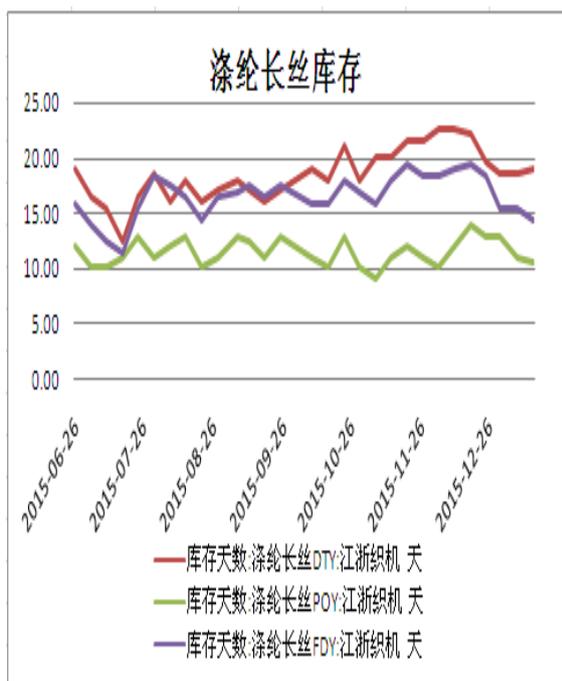
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价(中间价):对二甲苯(PX):CFR中国台湾	价差
2016-02-25	325.00	744.67	419.7



指标名称	PTA产业链负荷率:PTA工厂	PTA产业链负荷率:聚酯工厂	PTA产业链负荷率:江浙织机
2016-03-04	67.90	71.40	63.00



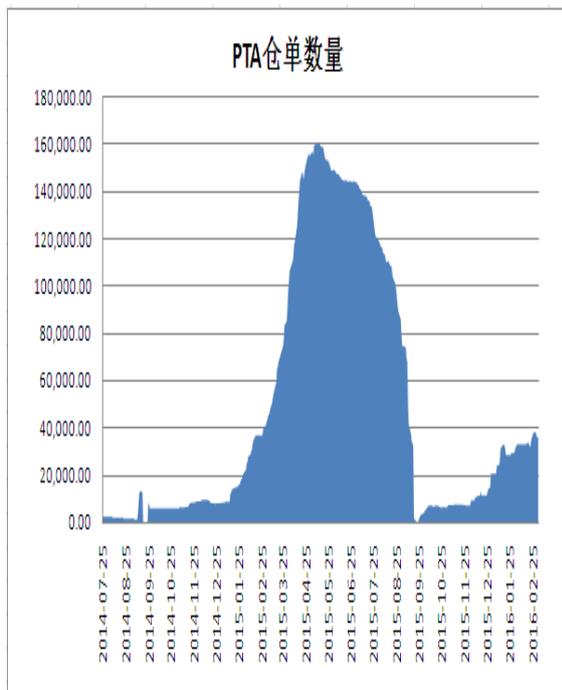
指标名称	库存天数:精对苯二甲酸(PTA):PTA工厂:平均	库存天数:精对苯二甲酸(PTA):聚酯工厂:平均
2016-03-04	4.00	4.00



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
2016-03-04	25.00	18.50	15.00



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
2016-01	58,756.70	50,987.21



指标名称	仓单数量:PTA	有效预报
2016-03-04	36,780.00	1000



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
2016-03-04	4,620.00	4,485.00	135.00

## 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：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	衢州市吴西街 73 号	电话：0570-8505858	邮编：324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区令静街 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	浙江省诸暨东暨阳街暨东北路 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 号海核办公写字楼 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