

大地甲醇、PTA 周报



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27日

[本周要点]

1、供应：春季检修力度加大，整体开机负荷小幅下滑，供应量有所减少。本周到月底港口到货比较集中，外盘装置正常，预计4月进口量增大。

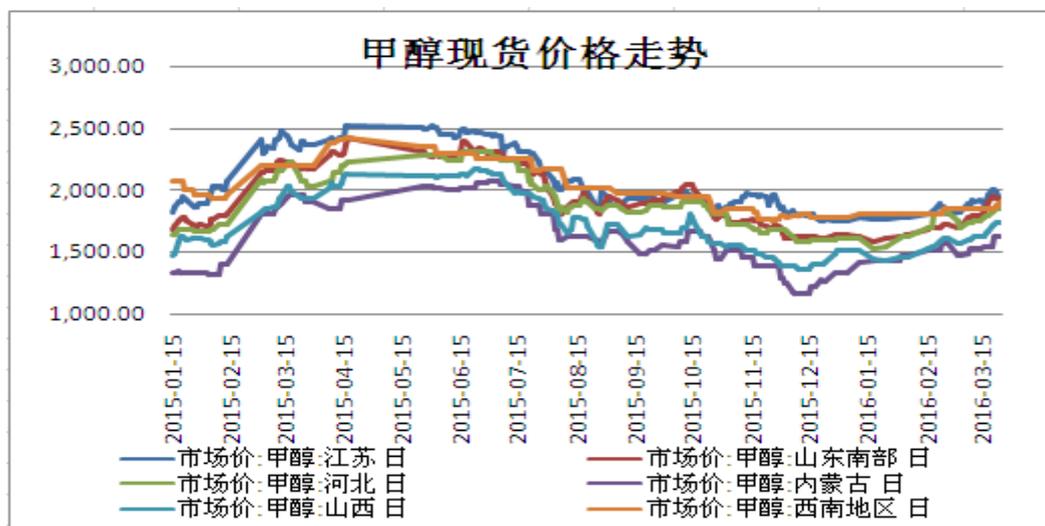
2、需求：除CTO/MTO装置开工表现积极外（本周神达降负至7成，富德恢复至满负荷，兴兴恢复至满负荷），多数传统下游产品市场均有稳步跟进，二甲醚开工进一步下滑。

3、库存：江苏港口库存为36.9（+1.8），广东港口库存为4.6（-2.3），宁波港口库存10万吨（+1.2万吨），嘉兴港口库存8.6万吨（+3.5），整体较上周增加6.1万吨。

行情判断：当前西北地区因装置检修及烯烃采购等因素导致阶段供需偏紧而维持强势，各厂库存维持低位而短时无压，内陆地区受其带动价格坚挺。本周港口地区虽然富德恢复至满负荷，兴兴重启，但是不抵港口到货集中影响，甲醇周后期开始跳水。下周甲醇价格取决于港口到货量和甲醛反弹以及烯烃开工之间的博弈，预计下跌空间不是很大，弱势整理为主。

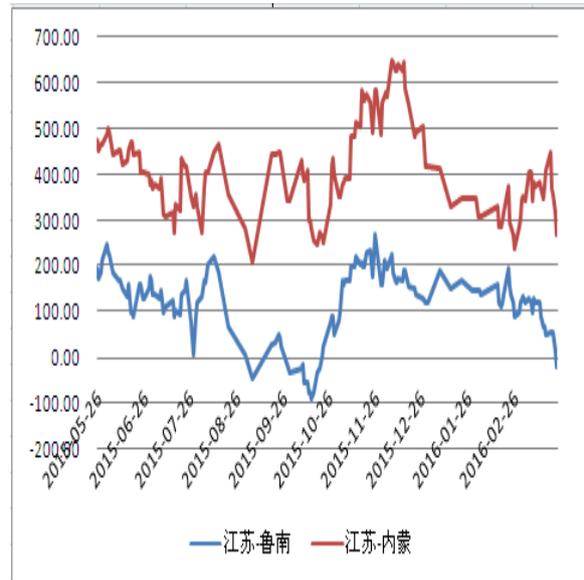
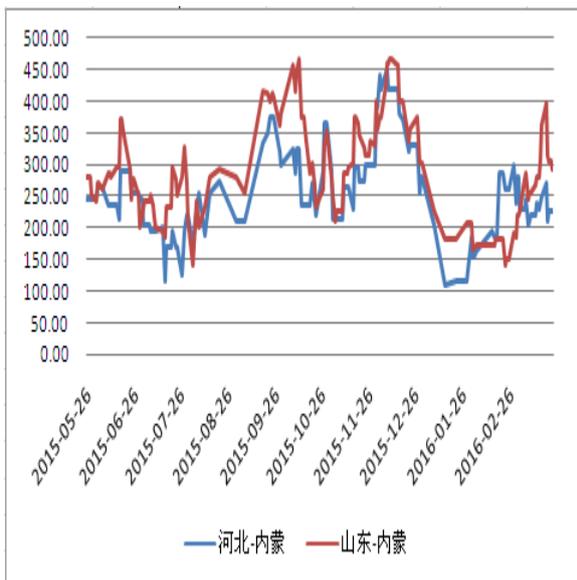
一、现货价格及价差

日期	江苏					期货		升贴水		外盘 CFR中国
	江苏	鲁南	河北	内蒙	西南	1605	1609	09-05	05-现货	
2016-03-25	1895	1915	1850	1625	1900	1923	1971	48	28	
2016-03-24	1945	1930	1850	1625	1875	1927	1957	30	-18	229
2016-03-23	1985	1930	1850	1625	1875	1982	2010	28	-3	229
2016-03-22	1995	1940	1835	1625	1850	2005	2015	10	10	231
2016-03-21	1995	1940	1815	1545	1850	2028	2033	5	33	231
周涨幅	45	93	64	69	9					



西北甲醇市场继续上移，各主流厂家多执行烯烃厂家合同，可售货源有限，部分烯烃厂家外购甲醇量增加，市场货源趋紧，厂家周内多次调涨报价。厂家陆续进入春检，可售货源有限，预计后期继续看涨。

日期	现货					地区间价差(运费)				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	中美价差
2016-03-25	1895	1915	1850	1625	1900	225	290	270	-20			
2016-03-24	1945	1930	1850	1625	1875	225	305	320	15	229	176	53
2016-03-23	1985	1930	1850	1625	1875	225	305	360	55	229	161	68
2016-03-22	1995	1940	1835	1625	1850	210	315	370	55	230	161	69
2016-03-21	1995	1940	1815	1545	1850	270	395	450	55	231	161	70



内蒙发往山东和河北的价差空间有所缩小

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 BP 3 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 3 月 24 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 60.69%，较上周下滑 1.47%；西北地区的开工 63.6%，较上周下滑 6.43%。本周期内，虽有部分停车装置重启，但西北部分主力装置停车检修，导致国内开工率出现下滑。

3-4月份国内甲醇装置停车检修汇总				
区域	公司名称	产能(万吨/年)	原料	计划检修时间
内蒙古	东华能源	60	煤炭	(3月17日)早间已经停车,计划检修18天
	中煤远兴	60	煤炭	计划3月20日检修15天
	鄂尔多斯新杭	20	煤炭	计划3月底检修20天
	鄂尔多斯金诚泰	30	煤炭	6月份有检修计划
	鄂尔多斯国泰	40	煤炭	近期有检修计划
陕西	究矿榆林	60	煤炭	初步计划4月份检修
	榆林凯越	60	煤炭	计划4月份检修
	咸阳化学	60	煤炭	后期有检修计划
	陕西渭化	60	煤炭	20万吨装置3月9日开始检修20天
	陕西煤化	60	煤炭	装置停车,重启待定
青海	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	装置停车,重启待定
	青海桂鲁	80	天然气	装置停车,重启待定
宁夏	神华宁煤	100	煤炭	60万吨的甲醇计划3月底检修十几天
山西	宏源煤业集团	12	焦炉气	计划3月底停车检修
	建滔瀚宝	20	焦炉气	计划3月底或者4月检修
西南	贵州金赤	30	煤炭	3月2日停车,计划4月上旬重启
	川维	112	天然气和尾气	77万吨/年的大甲醇装置目前处于短期消缺中
安徽	安徽临涣	20	焦炉气	计划4月8日开始检修20天附近
华东	江苏索普	50	煤炭	计划3月底或者4月初检修
华南	福建三明	20	煤炭	3月15日停车检修,计划检修15天

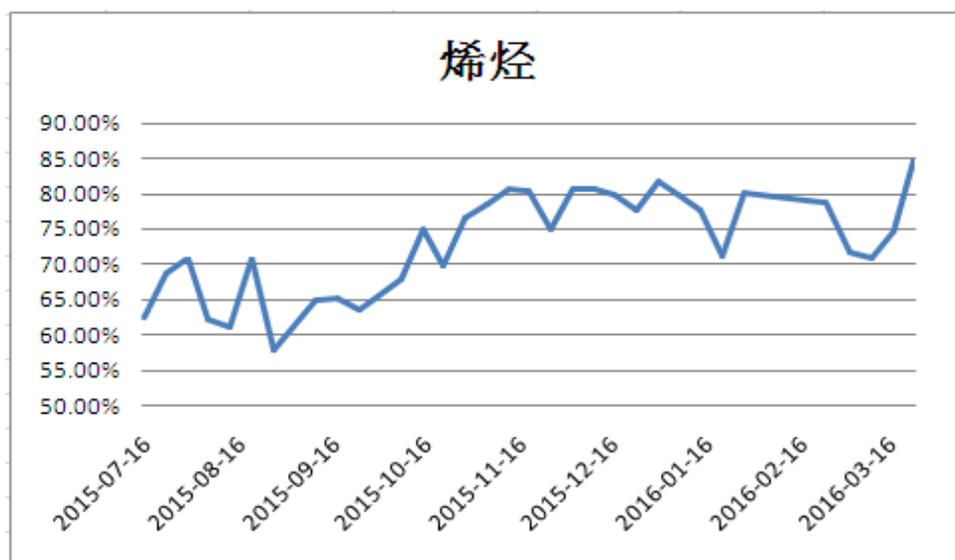
(2) 国外装置：本周暂无装置变化。

公司名称	产能(万吨/年)	装置运行情况
伊朗ZPC	330	正常运行
伊朗KPC	66	满负运行
Methanex新西兰	52	正常运行
Methanex埃及	130	负荷7~8成
马来西亚Petronas	236	1#66万吨/年装置正常运行, 2#170万吨/年装置负荷提至正常水平
文莱BMC	85	装置正常
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	满负运行
委内瑞拉Supermetanol	75	正常运行
委内瑞拉metor	160	正常运行
沙特Ar Razi	600	一套170万吨已重启, 一套100万吨, 检修时间推迟
QAFAC	85	正常运行
Methanex特立尼达和多巴哥	270	负荷8成附近
塞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

四、甲醇下游需求

近期国内甲醇下游中, 除 CT0/MT0 装置开工表现积极外, 多数传统下游产品市场均有稳步跟进。近期液化气与二甲醚价差不大, 而原料甲醇价位高挺导致二甲醚企业成本压力较大, 短期无复工意向。

(1) 烯烃

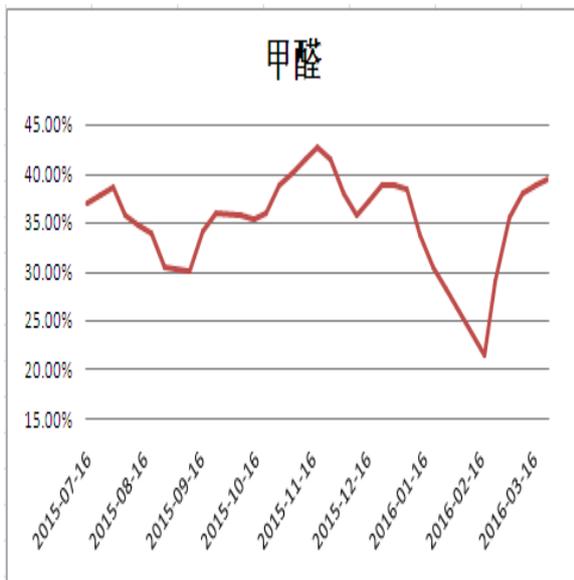


外采烯烃: 本周神达降负至 7 成, 富德恢复至满负荷, 兴兴恢复至满负荷。南京惠生 5 月份有检修计划。

新产能投放: 蒙大 60 万吨烯烃装置试车时间 4 月初;

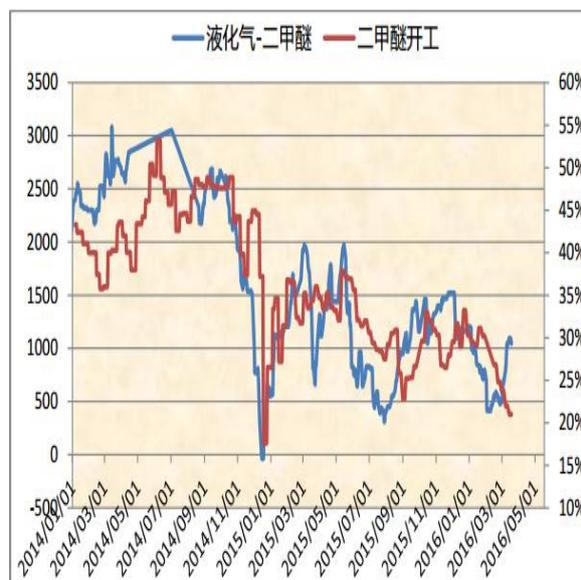
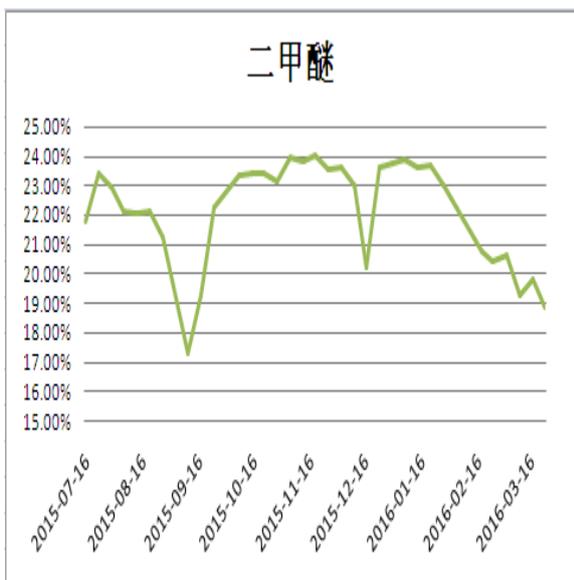
MTG/A: 浙江新能 10 万吨 MTG (年后开车); 陕西宝氮备货, 12 月 15 号投料, 16 号出产品

(2) 甲醛



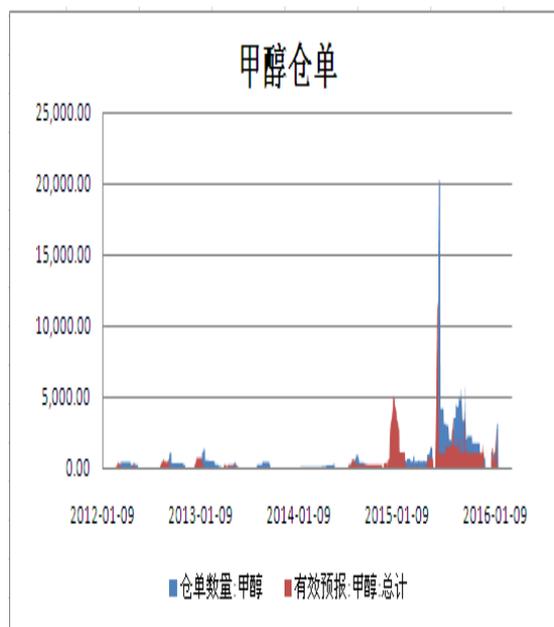
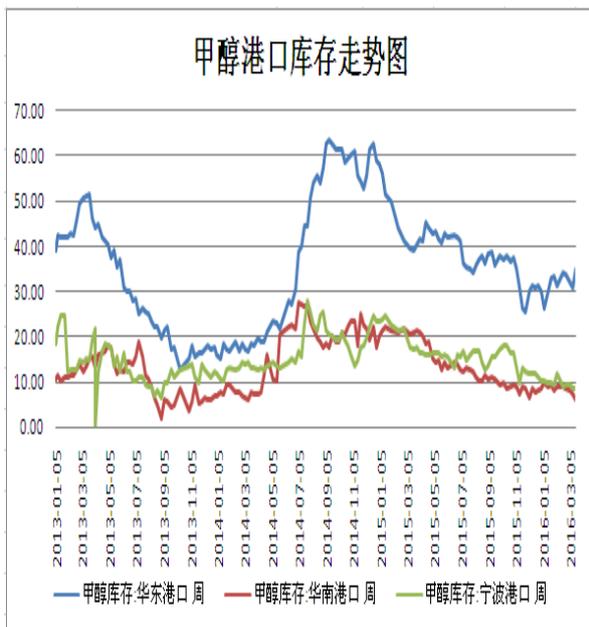
甲醛：甲醛开工处于季节性回升中，但同比情况仍不乐观

(3) 二甲醚



二甲醚：本周二甲醚市场走势相对坚挺，液化气价格并未继续下滑，同时二甲醚负荷低位，上游原料甲醇重心持续走高，成本支撑强劲，但是下游需求依旧疲软，接受能力有限，故而二甲醚市场短期盘整运行为主，中长线依旧偏空。

五、甲醇库存

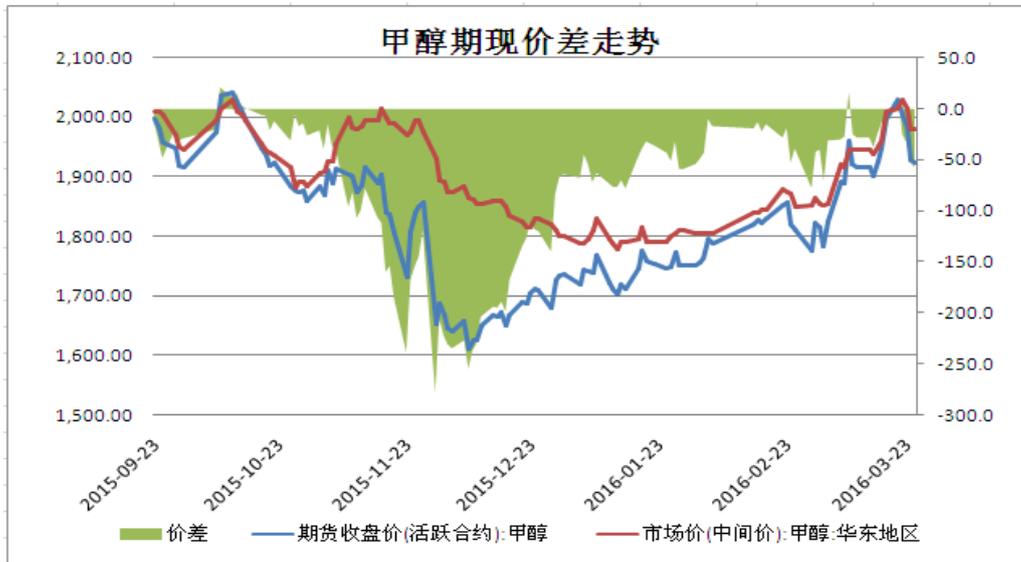


(1) 截至今日（3月24日），江苏（不加宁波地区）甲醇库存在36.9万吨，较上周（3月17日）增加1.8万吨，涨幅在5.12%。目前整体江苏甲醇可流通货源在16.70万吨。另外，近期重要库区提货量不多，下游需求仍显跟进滞后。由于3月23-25日进口船货集中到港，预估周末（周六周日）江苏库存将快速累积至44.15万吨。整体来看，沿海地区（江苏、宁波和华南地区）甲醇库存大幅走高至63.90万吨，整体沿海地区甲醇可流通货源在21.90万吨附近。对于后期到港，至月底到港量增多，尤其是在23-25日太仓集中到港，华南下周集中到港。从今日至3月底到港量在10.14-11万吨，华南预估到港量在2-3万吨，浙江预计到港量在2万吨附近。关注后期港口库存状态。

(2) 甲醇仓单和有效预报近期一直无变化，都为0。

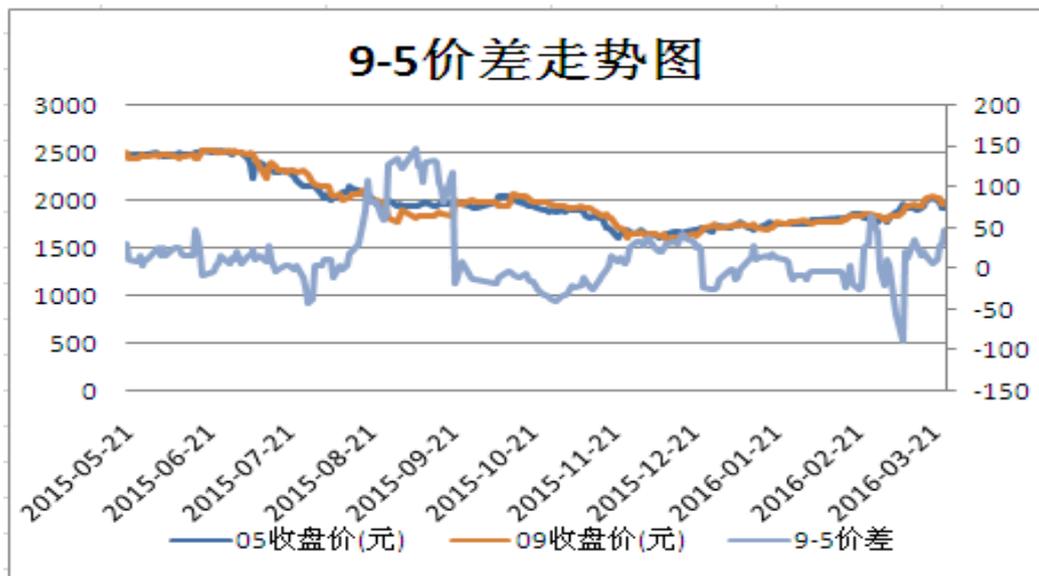
六、基差及升贴水情况

(1) 期现价差



3月25日，05走势强于现货，弱于09，期现价差贴水幅度加大。

(2) 甲醇近远月升贴水

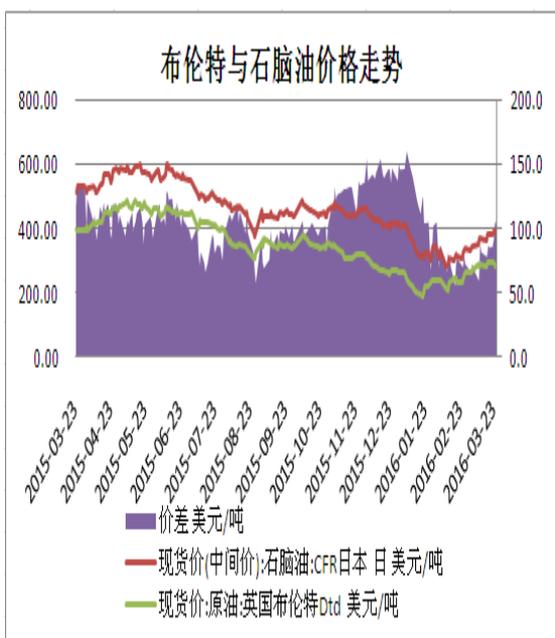


[PTA 装置]

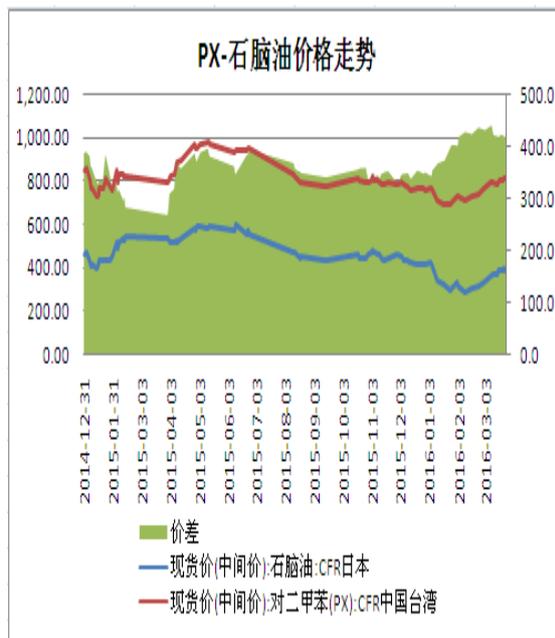
国内PTA装置开工动态				3月产量
企业名称	设计产能	地点	备注	
虹港石化	150	连云港	9月7日开始停车检修,9月21日重启,目前负荷正常	12.5
翔鹭石化	165	福建厦门		0.0
	150	福建漳州	企业重组	0.0
	150			
	150			
扬子石化	35	江苏南京		0.0
	35			0.0
	60		华东一套60万吨的PTA装置降负至8成附近运行,另4月初将检修一周左右。	4.8
仪征化纤	35	江苏仪征市	2月23日开始停车检修,3月2日重启	2.9
	65		3月14日开始停车,3月19日重启,目前负荷正常	4.1
远东	60	浙江绍兴	破产清算中	0.0
	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	18.8
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	1.5
逸盛(宁波)	65	浙江宁波	2月初开始为4#220万吨提供精制设备,2月22日4#精制恢复后,1#继续维持运行,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	13.4
	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
			正常运行	
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	6.3
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	3.3
珠海BP石化	110		12月25日开始降负停车,1月12日开始升温重启,目前负荷正常	9.2
	125		2月20日短暂停车,24日晚重启,目前负荷正常	10.4
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	1.6
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	新疆乌鲁木齐	暂定6月份附近检修一个月	0.6
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	10.0
	120	江苏江阴	10月中旬短暂停车,目前负荷正常	5.0
			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	3.3
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	1号线2月19日空压机故障停车,2月25日重启	18.3
	220			18.3
	220			18.3
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	16.7
汉邦石化2#	220	江阴	3月15日开始投料一条110万吨线,已正常运行,另一条110万吨3月23日开始投料试车,3月25日装置故障停车消除	4.6
产能基数: 4393	76.16%			278.8

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)。

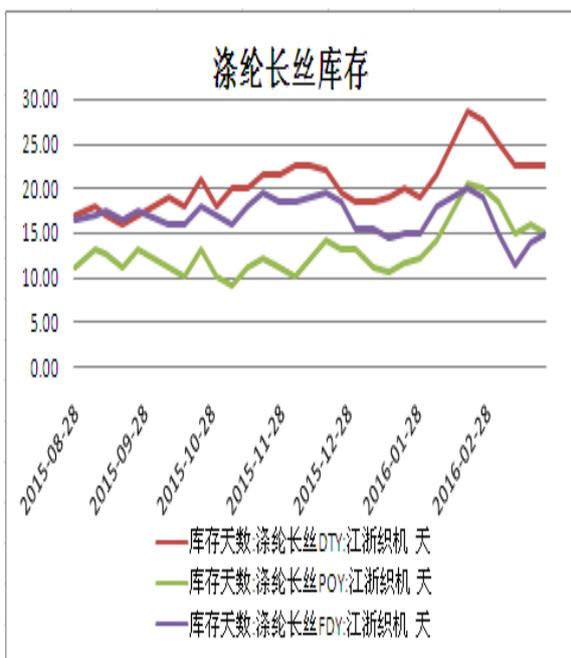
[相关数据]



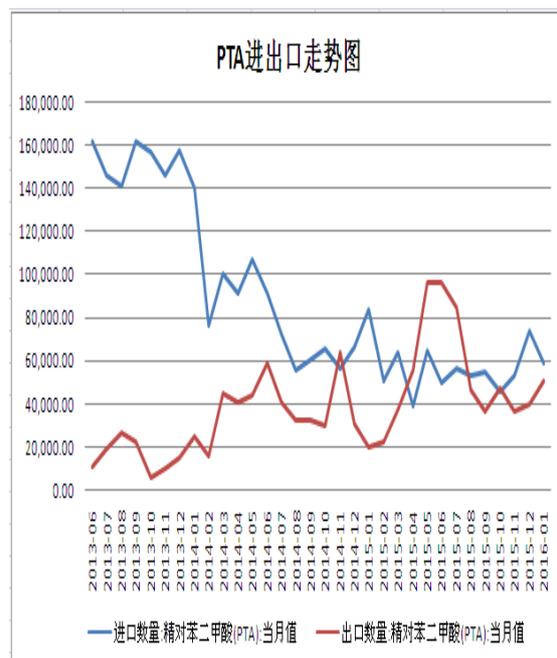
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价:原油:英国布伦特Dtd	价差
2016-03-24	386.25	282.98	103.3



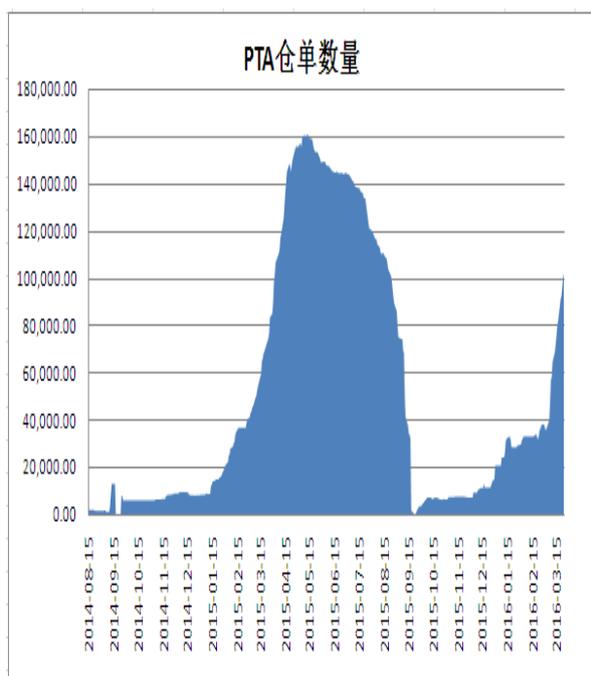
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价(中间价):对二甲苯(PX):CFR中国台湾	价差
2016-03-24	386.25	810.00	423.8



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
2016-03-25	22.50	15.00	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
2016-03-25	102,346.00	13934

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

杭州营业部地址	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	衢州市衢西街 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道暨东北路 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 号海航办公写字楼 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