

# 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4月17日

## [本周要点]

**1、供应：**截至4月14日，国内甲醇整体装置开工负荷为64.85%，较上周上涨2.81%；西北地区的开工70.84%，较上周上涨3.5%。本周期内，包括西北多套装置在内的甲醇停车检修装置陆续恢复，导致国内整体开工率继续回升。

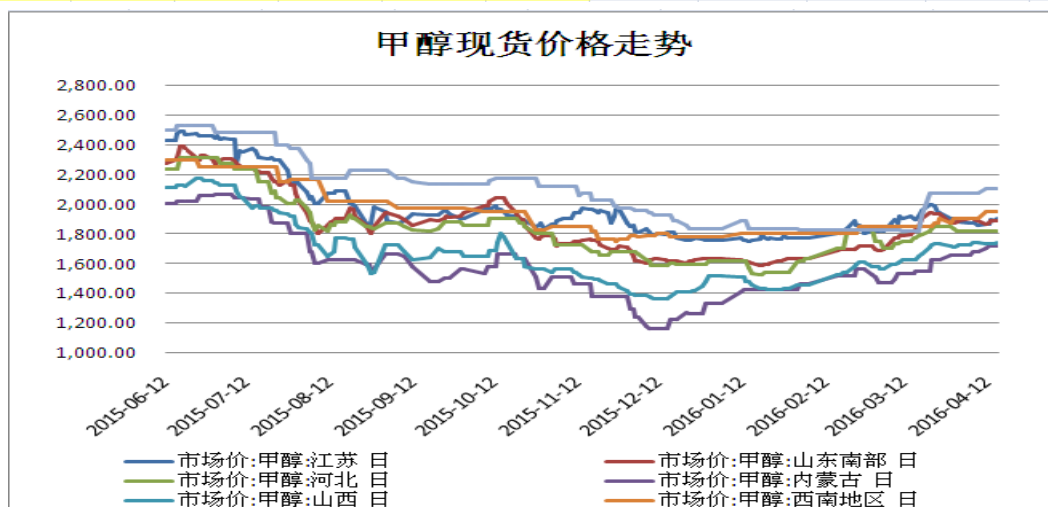
**2、需求：**因盈利较好，近期国内CTO/MTO装置整体开工维持高位，尤其是西北地区，近期原料采购进展积极。二甲醚工厂个别例行检修，甲醛工厂继续稳步跟进。

**3、库存：**江苏港口库存为36.3（-2.5），广东港口库存为6.8（+0.8），宁波港口库存8.8万吨（+0.3万吨），嘉兴港口库存7.2万吨（+0.2），整体较上周有所下降。

**行情判断：**西北挺价局面延续，各厂库存维持低位而短时无压，关注蒙大MTO开车进展。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，根据了解下周到港船货仍旧不多，预计短期整理为主，或将继续反弹，需关注4月底至5月中旬实际到港量以及下游实际消耗能力。

### 一、 现货价格及价差

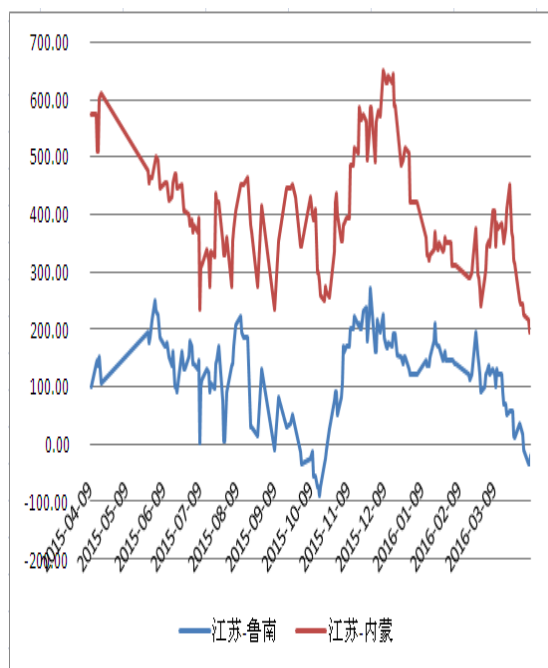
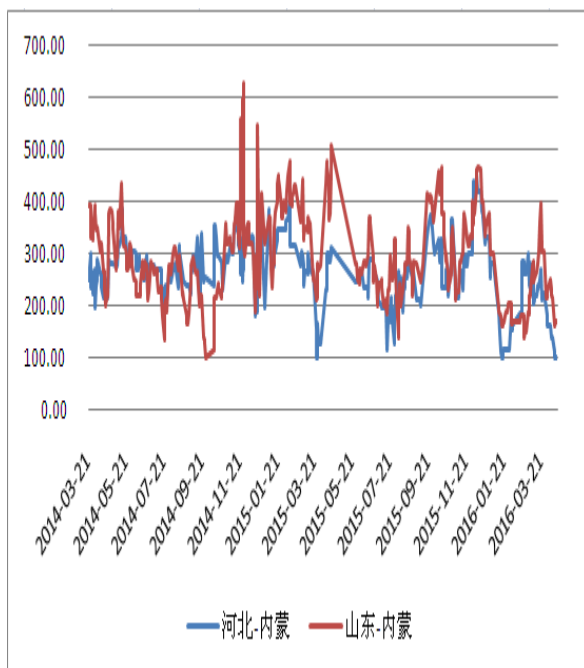
日期	现货					期货		升贴水		外盘
	江苏	鲁南	河北	内蒙	西南	1605	1609	09-05	05-现货	CFR中国
2016-04-15	1905	1885	1815	1715	1953	1884	1960	76	(21)	
2016-04-14	1885	1885	1815	1715	1953	1906	1980	74	21	224
2016-04-13	1895	1885	1815	1715	1950	1853	1924	71	(42)	224
2016-04-12	1865	1875	1815	1715	1950	1826	1884	58	(39)	224
2016-04-11	1865	1865	1815	1705	1950	1811	1863	52	(54)	224
周涨幅	15	-21	-4	46	51					



西北甲醇市场延续上涨，各主流厂家多执行烯烃厂家合同，部分前期停车装置重

启，可售货源仍比较有限，厂家停售、限售操作。据悉中煤蒙大 MTO 装置计划 4 月 15 日投料进行联动试车，如试车进展顺利，下周西北地区价格有望继续上推，并对周边市场形成提振，局部地区有窄幅上移可能。

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	中美价差
2016-04-15	1905	1885	1815	1715	1953	100	170	190	20			
2016-04-14	1885	1885	1815	1715	1953	100	170	170	0	224	204	20
2016-04-13	1895	1885	1815	1715	1950	100	170	180	10	224	204	20
2016-04-12	1865	1875	1815	1715	1950	100	160	150	(10)	224	197	27
2016-04-11	1865	1865	1815	1705	1950	110	160	160	0	224	192	32



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 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 4 月 14 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 64.85%，较上周上涨 2.81%；西北地区的开工 70.84%，较上周上涨 3.5%。本周期内，包括西北多套装置在内的甲醇停车检修装置陆续恢复，导致国内整体开工率继续回升。

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	装置停车，重启未定
	青海桂鲁	80	天然气	装置停车，重启待定
	陕西煤化	60	煤	装置重启，负荷提升中
	陕西焦化	10	焦炉气	焦化限产，装置停车中
	咸阳化学	60	煤	4月4-5日短停两天，现已恢复
	兖矿榆林	60	煤	初步计划4月检修
	榆林凯越	60	煤	计划5月底检修
	神华蒙西	10	焦炉气	装置停车，重启待定
	神华包头	180	煤	4月1日-5月9日进行年度大修
	东华能源	60	煤	4月3日陆续重启，目前生产正常
	中煤远兴	60	煤	3月20日停车检修，清明节期间重启，6日出产品
	鄂尔多斯国泰	40	煤	装置有检修计划，具体未定
	鄂尔多斯新杭	20	煤	3月下旬开始停车检修，20天左右
	鄂尔多斯金诚泰	30	煤	装置3月29日开始停车一周，现已恢复正常
	内蒙古世林	30	煤	装置停车，重启未定
	神华宁煤	252	煤	60万吨/年装置已于清明假期期间恢复，5月底MTP及另外甲醇装置有检修计划
	宁夏宝丰	172	煤	计划5月初开始装置大修一个月左右
兖矿新疆	30	煤	月初装置意外停车	
巴州东辰	30	煤	装置调试中，计划中旬左右出产品	
新疆广汇	120	煤	计划4月检修20天左右	
华中	豫北化工	45	煤	15万吨/年装置低负荷运行，30万吨/年装置重启待定
	河南中新	35	煤	目前负荷6-7成
山东	兖矿国宏	50	煤	清明节陆续恢复，目前生产正常
	沂州焦化	30	焦炉气	一套15万吨/年装置4月4日停车检修半个月
华东	安徽临涣	20	焦炉气	计划4月11日停车检修20天
	天津碱厂	50	煤	装置18日停车，30日重启，目前负荷七成
华北	山西建滔瀛宝	20	焦炉气	清明节期间出产品，目前生产正常
	山西焦化	40	焦炉气	目前低负荷运行，日产500余吨
	晋煤天溪	30	煤	计划4月10日前后停车检修10天
	宏源焦化	12	焦炉气	4月5日开始停车检修一周左右
西南	江油万利	20	天然气	停车检修中，重启待定
	贵州金赤	30	煤	计划4月8日点火重启
	四川玖源	50	天然气	装置停车中
东北	黑龙江吉伟	8	焦炉气	4月6日开始停车检修半个月
	中海油华南	60+80	天然气	4月4日开始停车一周
华南	福建三明	20	煤	3月15日开始停车检修，4月3日开车，目前生产正常

(2) 国外装置：受到原料供应问题，3 月下旬，加拿大梅塞尼斯(Methanex)公司

位于特立尼达和多巴哥的一套 180 万吨/年的甲醇装置停车检修, 据悉 4 月初已经重启。其另外一套 85 万吨/年的装置始终保持稳定运行中, 目前两套装置保持在 7 成负荷运行。4 月初, 沙特 1 套 100 万吨/年的甲醇装置开始停车检修, 计划 4 月底重启, 本装置原计划 4 月初开始停车检修。但并不影响实际出货和销售情况。

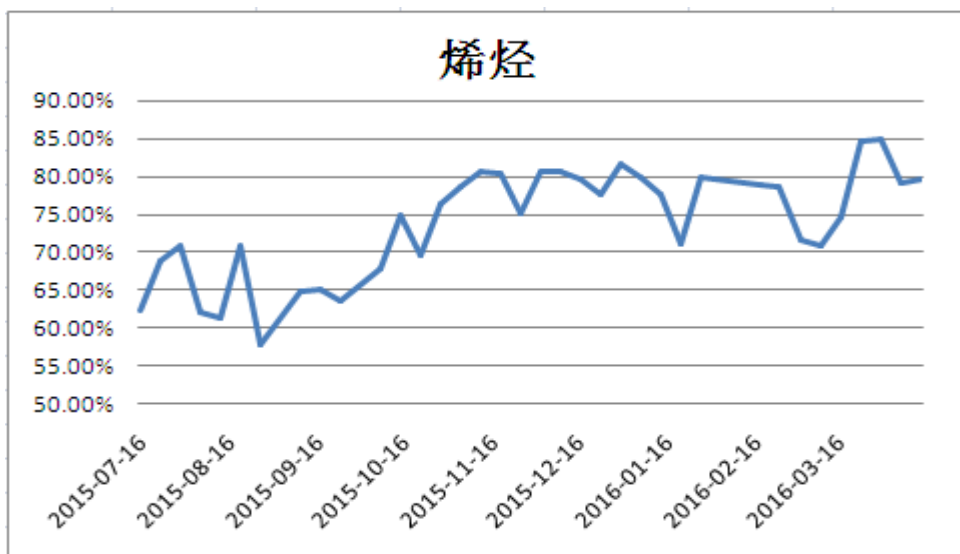
另外, Northwest Innovation Works 公司原计划在塔科马、华盛顿建设的 160 万吨/年的甲醇装置, 部分项目进展推迟; 而其原计划位于中国泰兴经济开发区内建设的甲醇制烯烃一体化项目暂时搁置; Valero 公司计划在 Louisiana 的建设 160 万吨/年的甲醇装置推迟至 2018 年投产, 原计划 2016 年第二季度投产; G2X 能源公司原计划在得克萨斯州东南部新建的 175 万吨/年的甲醇装置, 计划 2017 年下半年投产, 总体而言, 美国今年计划大部分新建甲醇装置由于种种问题纷纷推迟建成以及投产时间。

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7~8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	正常运行
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	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100万吨计划4月初检修
QAFAC	85	正常运行
Methanex特立尼达和多巴哥	270	装置正常运行, 三月下旬一套180万吨装置停车检修, 目前已恢复正常
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

因盈利较好, 近期国内 CT0/MT0 装置整体开工维持高位, 尤其是西北地区, 近期原料采购进展积极。二甲醚工厂个别例行检修, 甲醛工厂继续稳步跟进。

##### (1) 烯烃



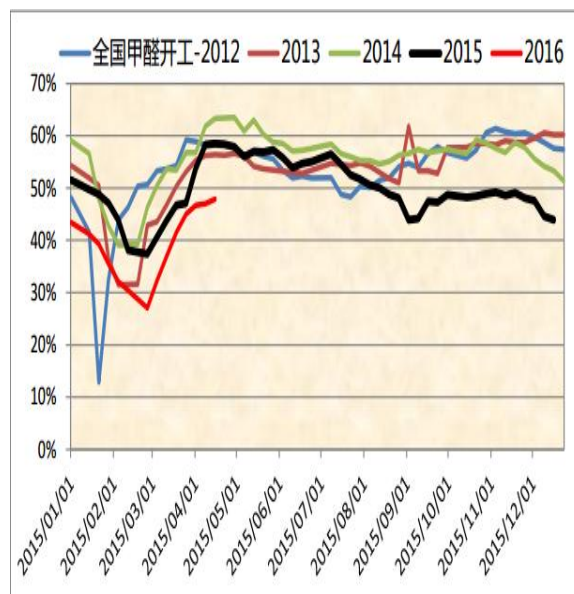
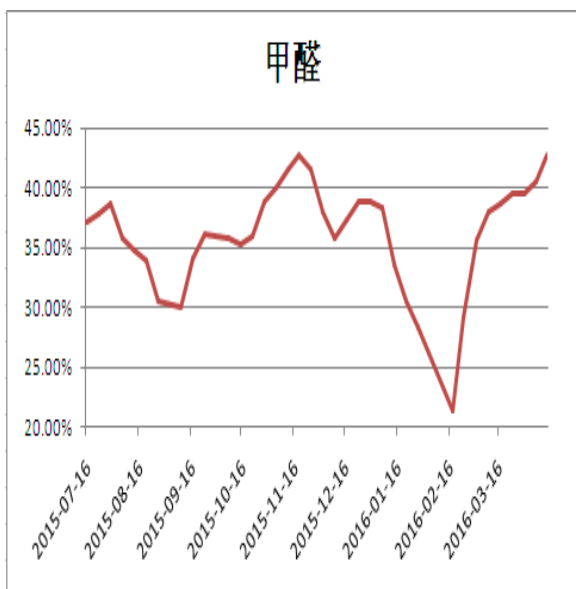
外采烯烃：近期鲁深发和华滨重启后低负荷运行中；神达 80%/阳煤 MT0100%开工；大泽试车后停车。南京惠生 5-6 月份有检修计划。

一体化烯烃：神华包头 60 万吨 MT0 装置车，计划 5 月十号左右重启，宁夏宝丰计划 5 月初开始装置大修一个月左右；神华宁煤 5 月底-6 月份也有检修计划，细节暂无。

新产能投放：蒙大 60 万吨烯烃装置试车时间近期投料，周末出产品。

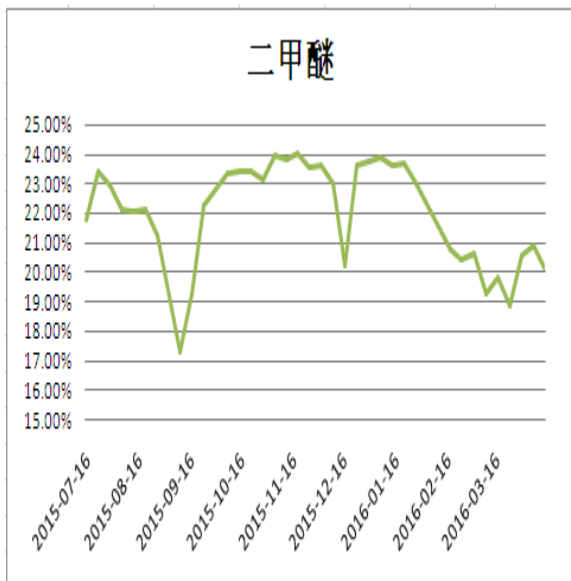
MTG/A：浙江新能 10 万吨 MTG（年后开车）；陕西宝氮备货，12 月 15 号投料，16 号出产品

(2) 甲醛



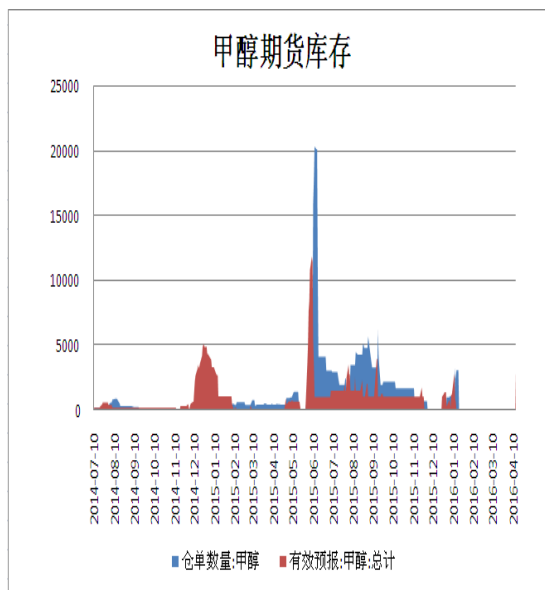
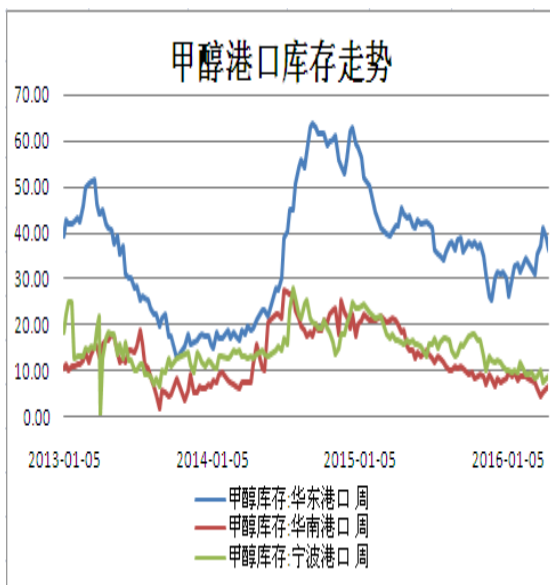
甲醛：甲醛旺季，开工进一步上升空间有限，仅从数据上看，目前的开工能持续到 5 月中；部分厂家表示 5 月份的开工还能较目前提高 10%。

(3) 二甲醚



二甲醚：开工率在 20%附近徘徊，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

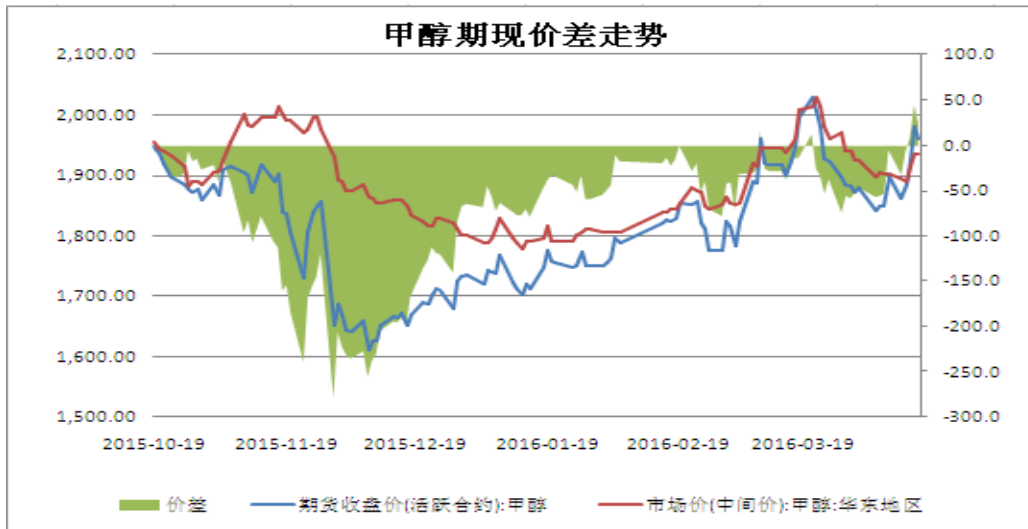


(1) 截至今日（4月14日），江苏甲醇库存在36.10万吨，比上周（4月7日）缩减2万吨，跌幅在5.25%。整体江苏甲醇可流通货源在12.90万吨。重要烯烃保持高负荷开工，消耗稳定且从太仓、靖江等地提货，故太仓和靖江甲醇库区库存下降明显。对于后期到港，据不完全统计，预计从明日（4月15日）至4月底到港的进口船货在25.70-27万吨，江苏预估在16-17万吨，浙江地区预估在4-5万吨，华南在5.70-6.20万吨。部分船货集中在4月底（25-29日）到港。4月下旬至月底南美洲（委内瑞拉和特立尼达）、美国货、阿曼和伊朗货集中到港。

(2) 甲醇仓单近期一直无变化都为0，有效预报周五是3270张。

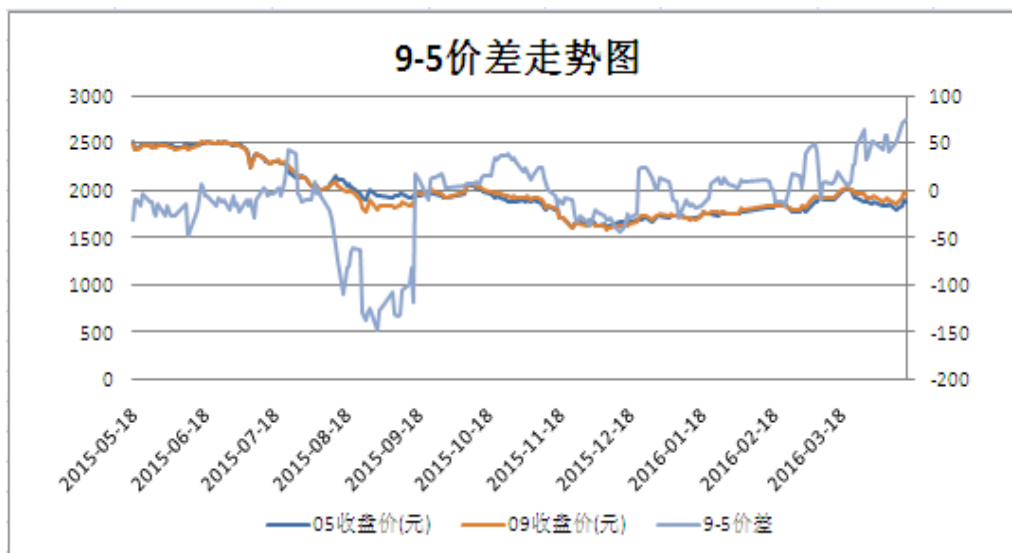
### 六、基差及升贴水情况

(1) 期现价差



4月15日，09强于现货，强于05，期现价差由贴水转为升水。

(2) 甲醇近远月升贴水



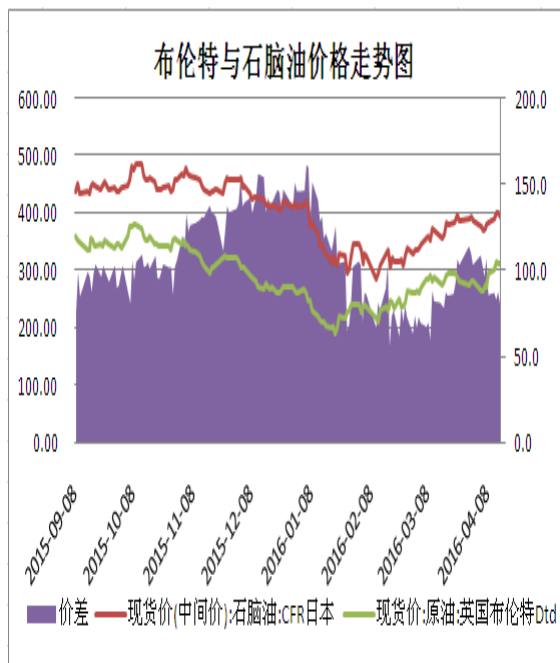


## [PTA 装置]

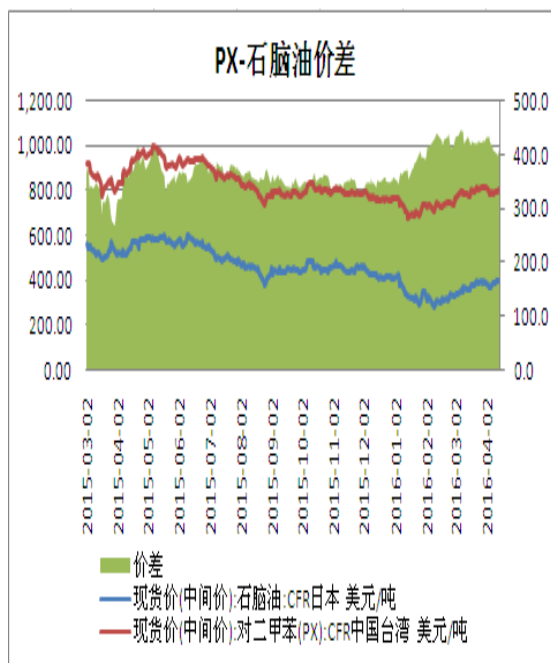
国内PTA装置开工动态				4月产量
企业名称	设计产能	地点	备注	
虹港石化	150	连云港	9月7日开始停车检修,9月21日重启, 目前负荷正常	12.5
扬子石化	35	江苏南京	长停	0.0
	35		长停	0.0
	60		3月下旬开始因故障降至7-8成运行, 因煤气化装置问题检修计划推迟至4月15日执行, 现又因效益问题检修推迟至5月上旬进行, 检修8天	5.0
仪征化纤	35	江苏仪征市	2月23日开始停车检修, 3月2日重启	2.9
	65		3月14日开始停车, 3月19日重启, 目前负荷正常	5.4
台化兴业	120	浙江宁波	3月31日起开始停车, 计划4月21日重启	3.3
宁波三菱	70	浙江宁波	负荷正常	5.8
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	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	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		目前负荷正常, 计划5月中旬检修两周	9.2
	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	1.9
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月份或7月份附近检修40-50天	0.6
福建佳龙	60	福建石狮	初步计划4月底重启	1.0
汉邦石化	70	江苏江阴	目前正常运行	5.8
三房巷	120	江苏江阴	计划4月下旬停车, 检修两周附近	6.7
	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	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	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110万吨线后正常运行, 3月25日装置故障停车, 110万吨争取4月25日重启; 另一110万吨投产时间未定	1.5
产能基数: 3458	93.52%			269.1

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。

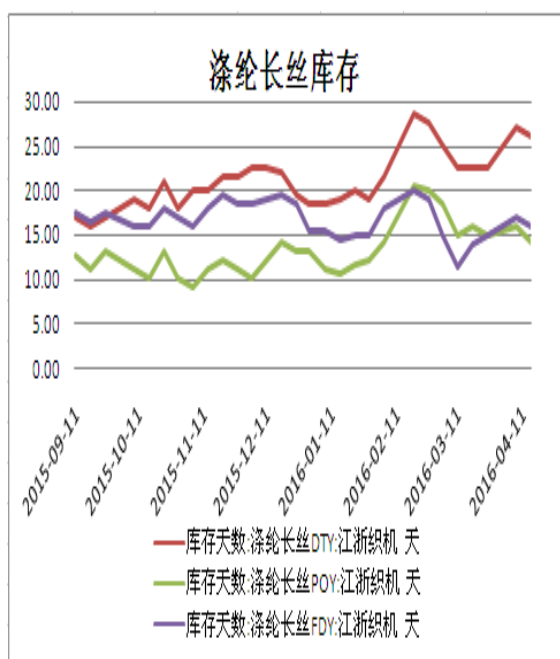
[相关数据]



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
2016-04-14	395.00	314.58	80.4



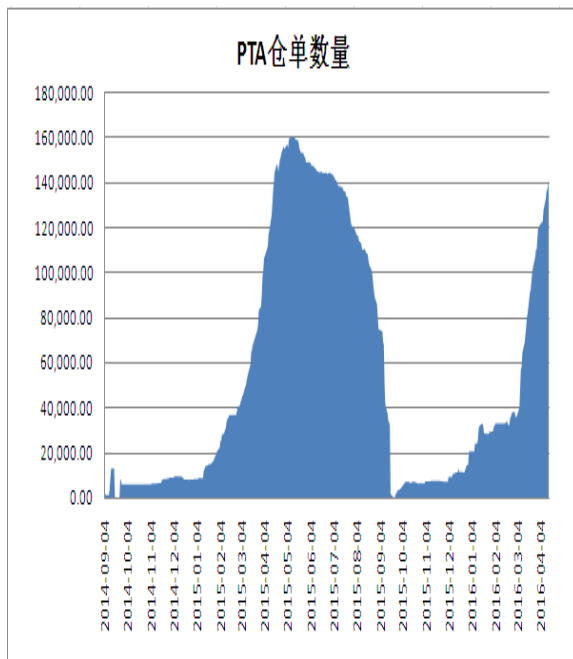
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价(中间价):对二甲苯(PX):CFR中国台湾	价差
2016-04-14	395.00	803.83	408.8



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
2016-04-15	26.00	14.00	16.00



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
2016-04-15	4,822.00	4,685.00	137.00



指标名称	仓单数量:PTA	有效预报
2016-04-15	142,068.00	6276

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES

## 免责声明

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	衢州市县西街 73 号	电话: 0570-8505858	邮编: 324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷巷街 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 1-1004	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