

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：2016年4月24日

[本周要点]

1、供应：截至4月21日，国内甲醇整体装置开工负荷为64.39%，较上周下跌0.7%；西北地区的开工69.6%，较上周下跌1.76%。本周期内，国内甲醇装置停车及复工提负现象均有，所以平均开工率变化不大，西北地区因究矿榆林及易高两套装置停车检修，导致开工下滑。2016年3月份中国进口甲醇在62.80万吨，较上月增加12.08万吨，涨幅在23.82%，出口量在0.06万吨，较上月大幅缩减0.96万吨，跌幅高达94.12%。

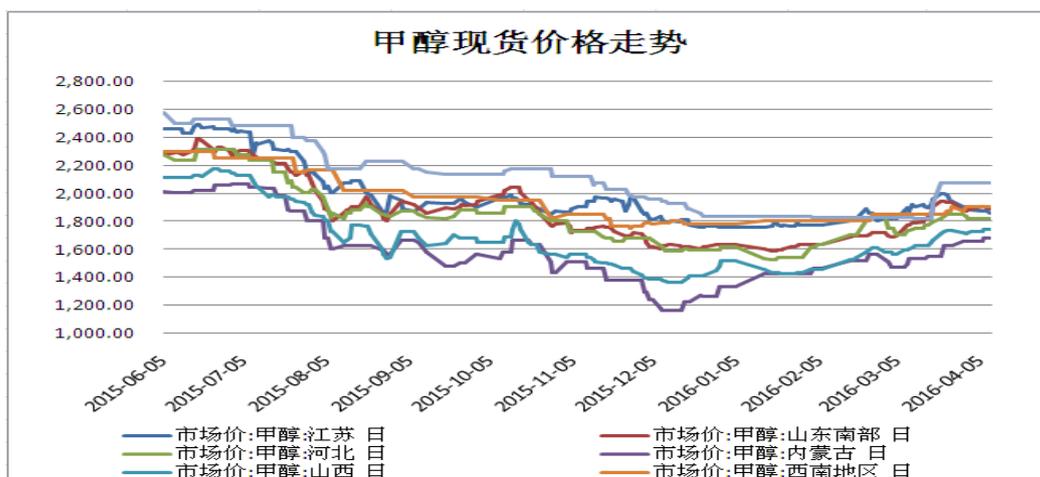
2、需求：周后期国际油价联系上涨提振市场气氛，甲醇主要传统下游开工均有小幅回升。现有CTO/MTO装置除中原乙烯意外停车外，其余维持高负荷运行。

3、库存：江苏港口库存为33.4（-2.7），华南港口库存为6.51（+0.01），目前沿海地区（江苏、宁波和华南地区）甲醇库存在57.81万吨，整体沿海地区甲醇可流通货源缩减至17.10万吨附近。

行情判断：西北地区烯烃需求稳固加之蒙大投产需求增量，预计下周维持坚挺走势，同时支撑周边市场调整有限但成交难有好转。中原乙烯MTO装置停车将使得华中及鲁南一带出货承压。下周进口到港量众多，但月底纸货和05合约的交割需求或将使利空作用减弱，预计下周甲醇价格或有回落可能，操作上建议短期可适量逢高空。

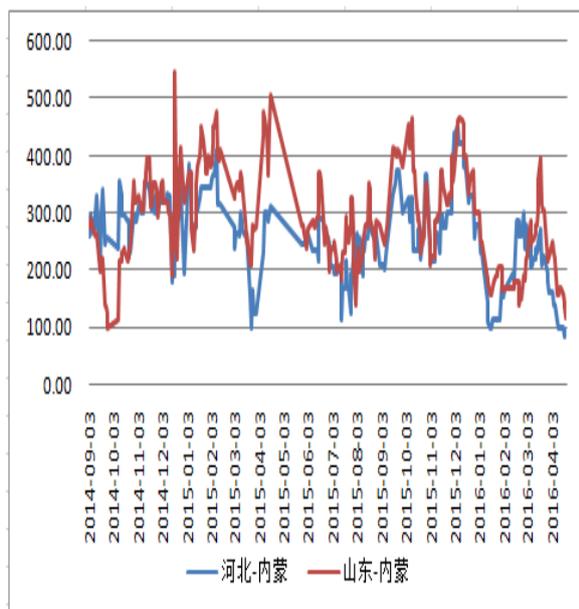
一、 现货价格及价差

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
2016-04-22						1877	1995	118		
2016-04-21	1908	1855	1830	1735	1953	1894	2057	163	(14)	227
2016-04-20	1895	1865	1815	1730	1953	1869	1982	113	(26)	223
2016-04-19	1925	1875	1815	1730	1953	1868	1963	95	(57)	224
2016-04-18	1905	1875	1815	1715	1953	1870	1962	92	(35)	225
周涨幅	25	-12	4	15	2					

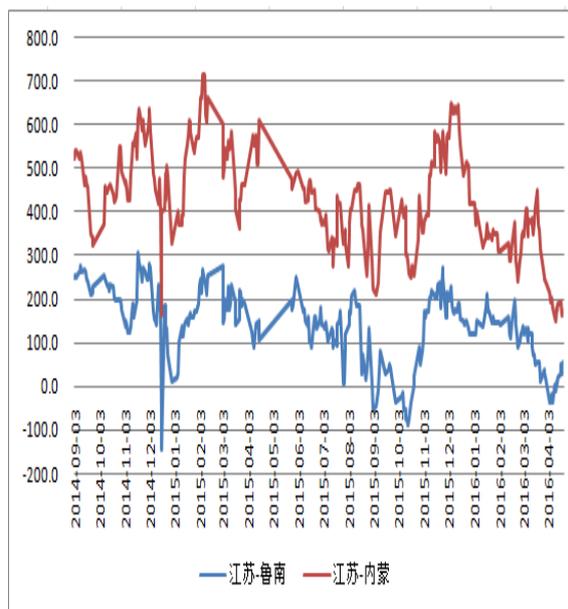


西北甲醇市场延续上涨，各主流厂家多执行烯烃厂家合同，部分前期停车装置重启，可售货源仍比较有限，厂家停售、限售操作。厂家库存低位，蒙大正常开车，后期烯烃采购量仍较为可观，预计西北地区维持小幅推涨走势。

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
2016-04-21	1908	1855	1830	1735	1953	95	120	173	53	227	207	20
2016-04-20	1895	1865	1815	1730	1953	85	135	165	30	223	206	17
2016-04-19	1925	1875	1815	1730	1953	85	145	195	50	224	204	20
2016-04-18	1905	1875	1815	1715	1953	100	160	190	30	225	204	21



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21日，国内甲醇整体装置开工负荷为64.39%，较上周下跌0.7%；西北地区的开工69.6%，较上周下跌1.76%。本周期内，国内甲醇装置停车及复工提负现象均有，所以平均开工率变化不大，西北地区因究矿榆林及易高两套装置停车检修，导致开工下滑。

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
	陕西焦化	10	焦炉气	上周末陆续重启, 目前日产300吨左右
	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
	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	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
	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
	神华宁煤	252	煤	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	
新疆广汇	120	煤	后期有检修计划, 但具体时间未定	
华东	沂州焦化	30	焦炉气	一套15万吨/年装置4月4日停车检修, 计划22-23日重启
	安徽临涣	20	焦炉气	4月12日开始停车检修20天
山西	山西永鑫	20	焦炉气	10万吨/年焦炉气装置9日停车检修
	山西焦化	40	焦炉气	目前低负荷运行, 日产500余吨
西南	晋煤天溪	30	煤	4月10日停车检修, 计划本周末重启
	江油万利	20	天然气	停车检修中, 重启待定
	贵州金赤	30	煤	目前日产700吨左右
东北	四川玖源	50	天然气	装置停车中
	黑龙江吉伟	8	焦炉气	4月6日开始停车检修, 本周重启并于20日出产品

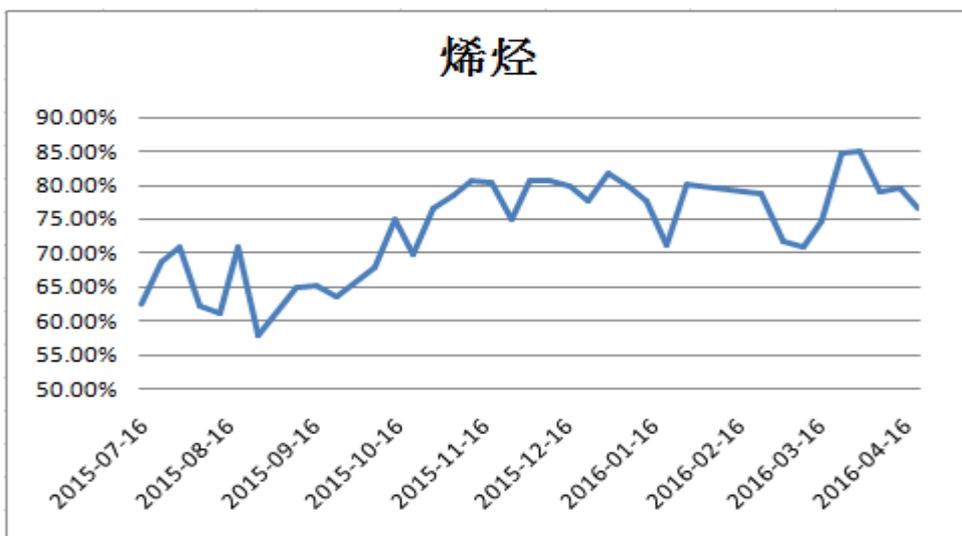
(2) 国外装置:

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

周后期国际油价联系上涨提振市场气氛, 甲醇主要传统下游开工均有小幅回升。现有CTO/MTO装置除中原乙烯意外停车外, 其余维持高负荷运行。

(1) 烯烃

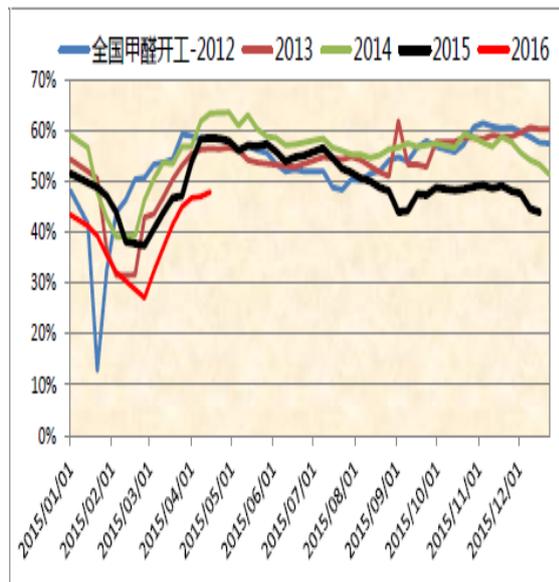


外采烯烃：本周中原乙烯意外停车。南京惠生 5-6 月份有检修计划。

新产能投放：蒙大 60 万吨烯烃装置正常开车。

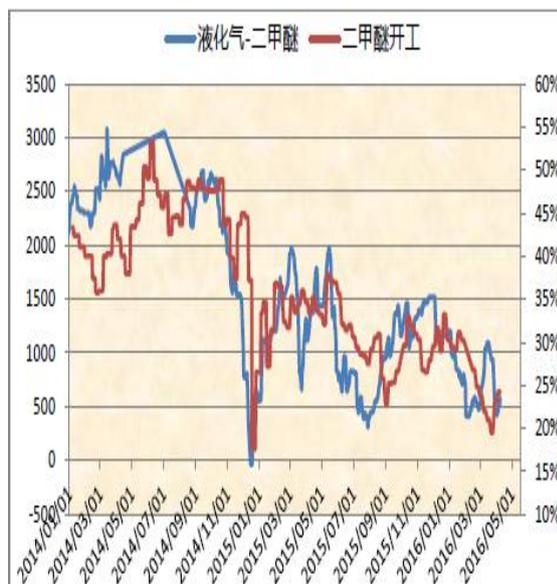
MTG/A：浙江新能 10 万吨 MTG（年后开车）；陕西宝氮备货，12 月 15 号投料，16 号出产品

(2) 甲醛



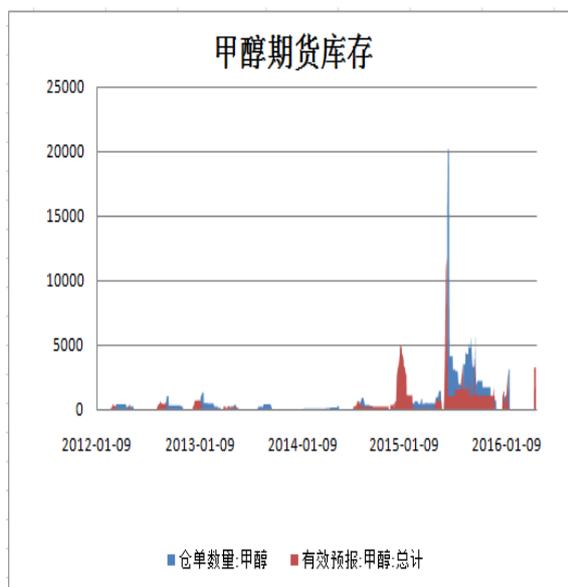
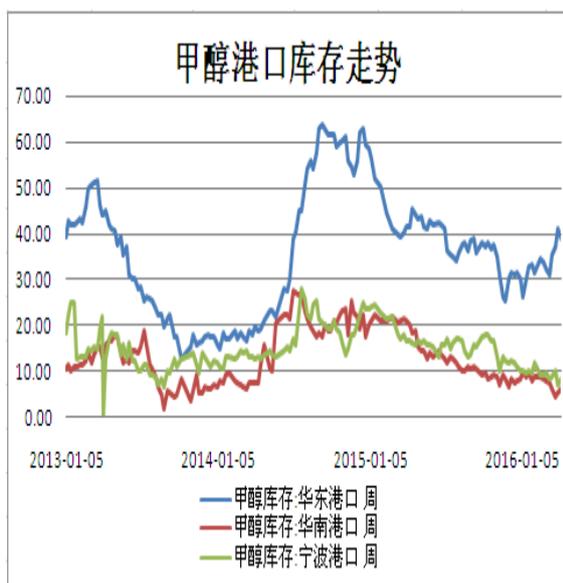
甲醛：甲醛旺季，开工进一步上升空间不大，仅从数据上看，目前的开工能持续到 5 月中，部分厂家表示 5 月份的开工还能较目前有所提高。

(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

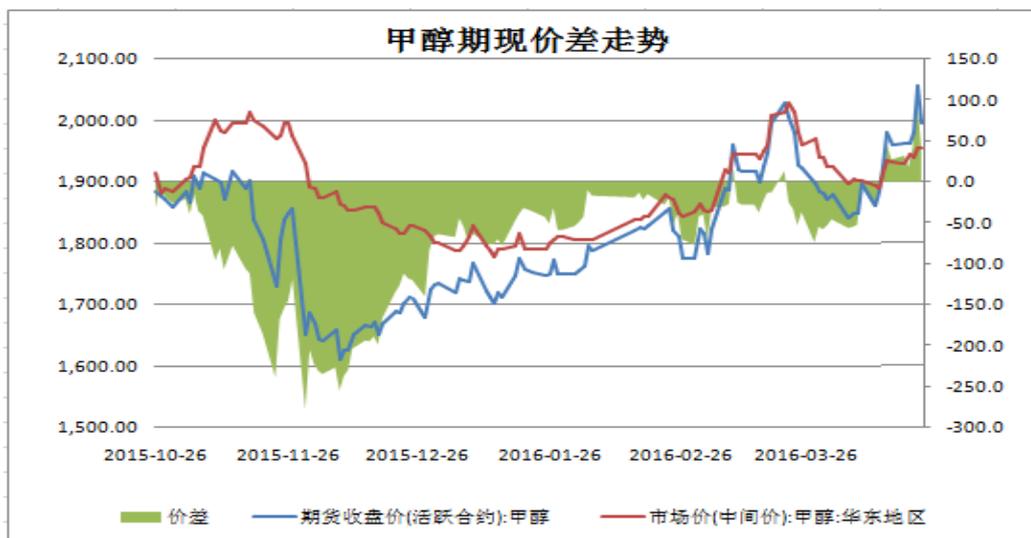


(1) 截至今日（4月21日），江苏甲醇库存在33.40万吨，较上周（4月14日）缩减2.70万吨，跌幅在7.48%。本周到港量相对不多且下游消耗稳固，整体太仓走货量稳固（基本持平于上周），部分靖江和太仓地区货源积极流入下游厂库。整体来看，目前沿海地区（江苏、宁波和华南地区）甲醇库存在57.81万吨，整体沿海地区甲醇可流通货源缩减至17.10万吨附近。对于后期到港，据卓创资讯不完全统计，预估4月22日至4月30日沿海整体进口船货到港量在23.70-24万吨，江苏预估在14.20万-15万吨，浙江地区预估在5.70万-6万吨，华南预估在3.80万-4.30万吨。这些进口船货集中在4月25-29日到港（到港货源仍以特立尼达、美国货、阿曼和伊朗货为主），因此月底太仓少数重要库区有望出现胀库情况。

(2) 本周五甲醇仓单为 3270，有效预报为 0。

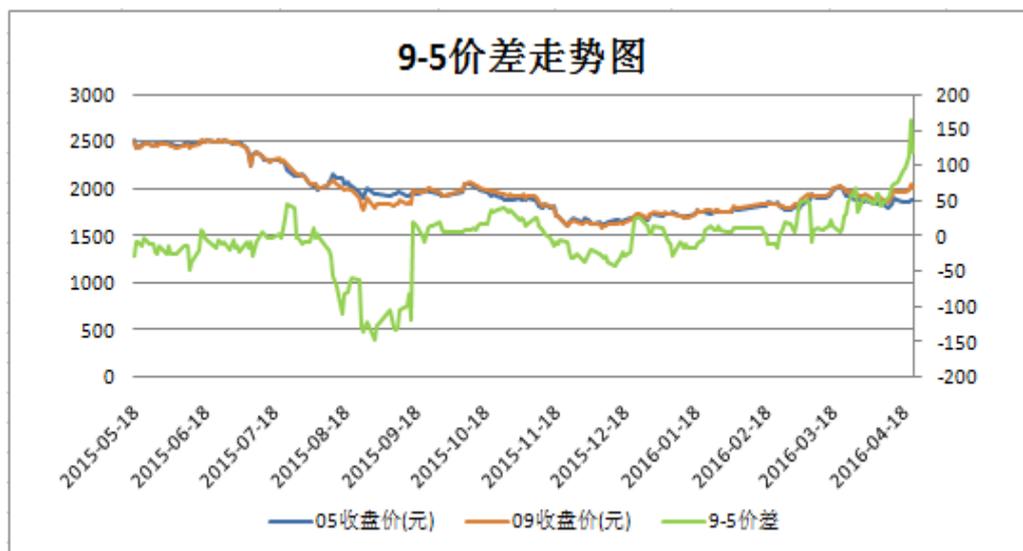
六、基差及升贴水情况

(1) 期现价差



4月22日，09强于现货，强于05，本周期现价差升水幅度周四拉至102后又缩小。

(2) 甲醇近远月升贴水



[PTA 装置]

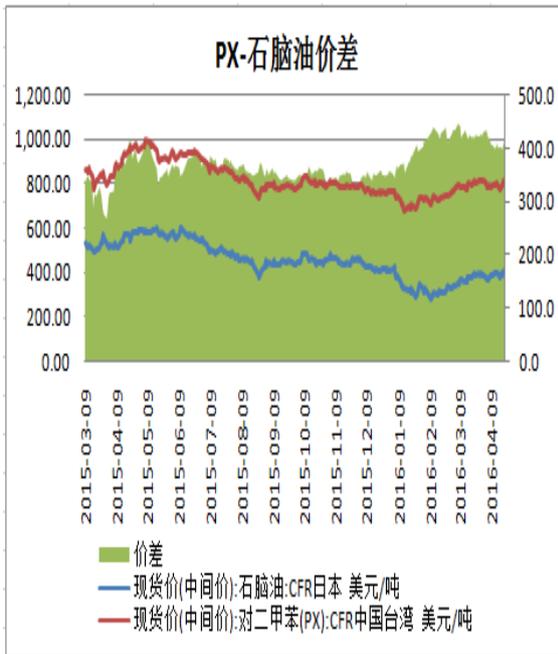
国内PTA装置开工动态				4月产量
企业名称	设计产能	地点	备注	
虹港石化	150	连云港	9月7日开始停车检修,9月21日重启,目前负荷正常	12.5
扬子石化	35	江苏南京	长停	0.0
	35		长停	0.0
	60		3月下旬开始因故障降至7-8成运行,因煤气化装置问题检修计划推迟至4月15日执行,现又因效益问题检修推迟至5月上旬进行,检修8天	3.8
仪征化纤	35	江苏仪征市	2月23日开始停车检修,3月2日重启	2.9
	65		3月14日开始停车,3月19日重启,目前负荷正常	5.4
台化兴业	120	浙江宁波	3月31日起开始停车,原计划4月21日重启,现推迟至4月25日-27日附近重启	1.7
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	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	重启推迟至5月中上旬	0.0
汉邦石化	70	江苏江阴	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	8.3
	120	江苏江阴	10月中旬短暂停车,目前负荷正常	5.0
恒力	220	大连	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
	220		装置故障,11月21日短暂停车检修两天,目前负荷正常	12.5
	220		1号线2月19日空压机故障停车,2月25日重启	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月底重启,可能会后推;另一110万吨投产时间未定	1.5
产能基数: 3458	92.75%			266.9

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。

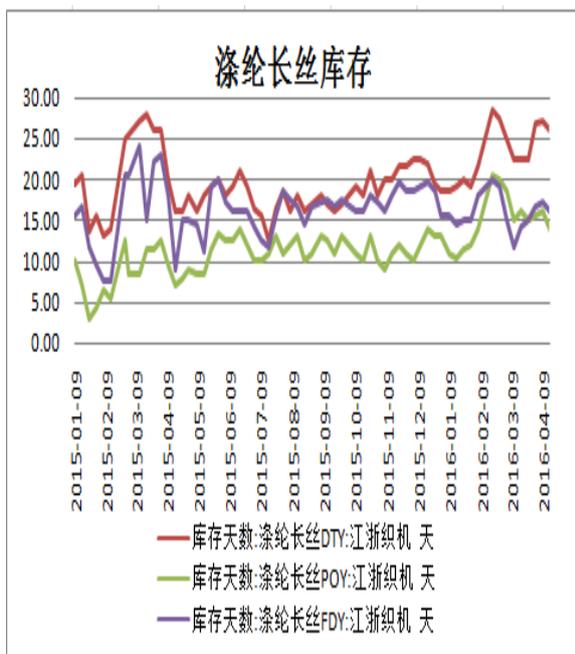
[相关数据]



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
2016-04-21	404.63	317.52	87.1



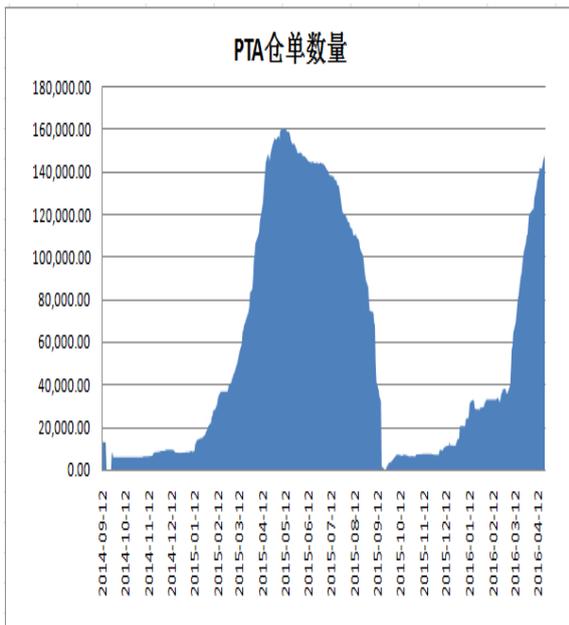
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价(中间价):对二甲苯(PX):CFR中国台湾	价差
2016-04-21	404.63	817.33	412.7



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
2016-04-22	4,930.00	4,770.00	160.00



指标名称	仓单数量:PTA	有效预报
2016-04-22	148,354.00	10947

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES

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