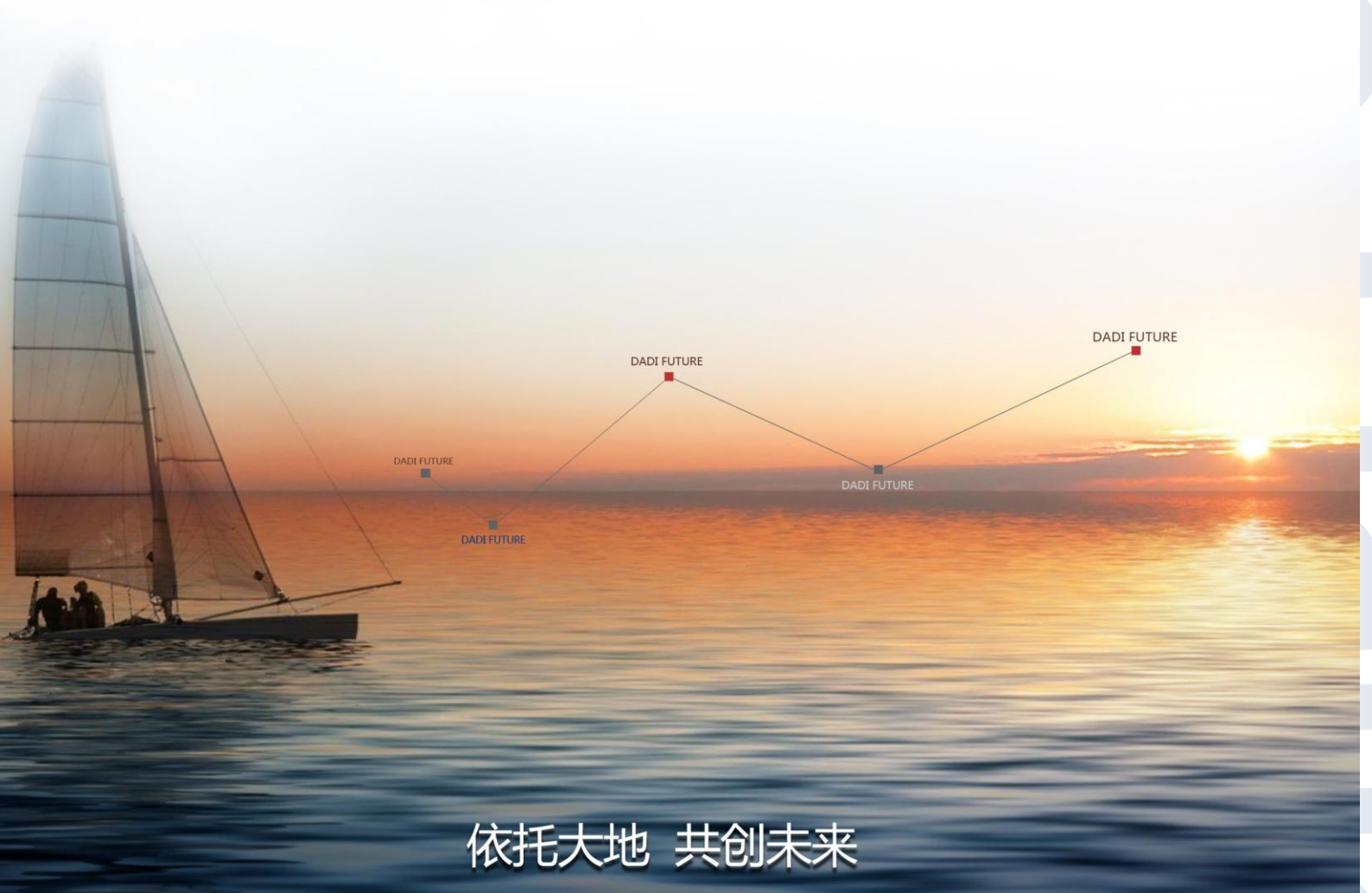




依托大地 共创未来

# 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：2016年5月8日

## [本周要点]

**1、供应：**截至5月5日，国内甲醇整体装置开工负荷为61.73%，较上周下跌4.0%；西北地区的开工61.67%，较上周下跌10.07%。本周期内，虽有停车装置重启，但西北地区宁夏宝丰和榆林开凯越装置停车导致当地开工明显下滑。

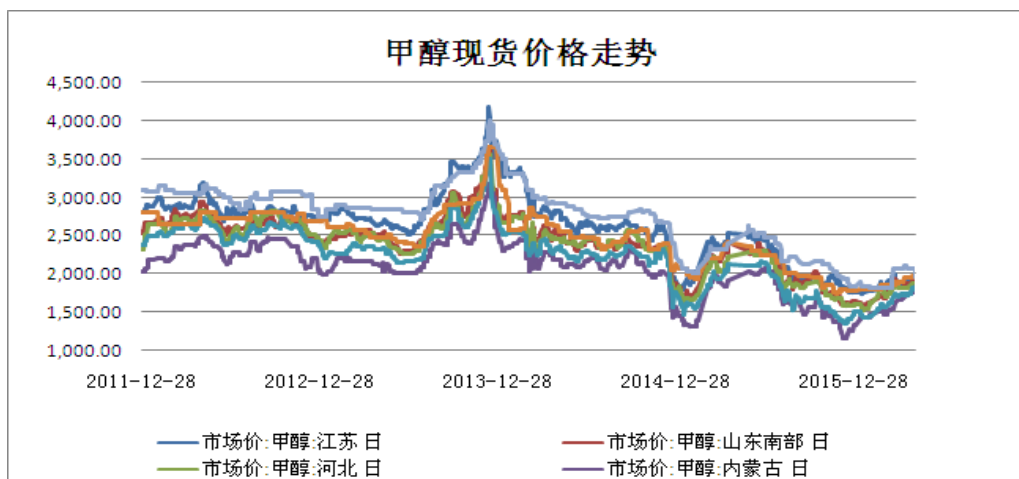
**2、需求：**本周国内甲醇主要下游开工涨跌不一。因部分装置停车检修或故障降负，CTO/MTO装置开工明显下滑。近期传统下游市场交投温和，但甲醛企业表示已经面临微亏状态，开工积极性不高。

**3、库存：**江苏港口库存为38.3(+1.9)，广州港口库存为7.1(-0.4)，宁波港口库存7.5(+0.2)，嘉兴港口库存5.5万吨(0)，整体较上周有所增加。沿海地区甲醇可流通货源继续增加至19.6万吨附近。

**行情判断：**近期西北地区停车装置虽陆续恢复，但因当地MTO企业采购积极性依然较高，短时供应偏紧局面难以有效改善，下周企业仍有窄幅上推意向。终端抵触，内地其余市场上推受阻，局部面临回调压力。对于后期到港，下周(5月9日至5月15日)预估整体沿海进口船货到港量在13.80-14万吨，属于正常范围，5月进口货集中在中下旬到港，对于后期行情难以形成有效支撑，但60日均线1900附近仍是市场阻力点，操作上建议中线逢高空。

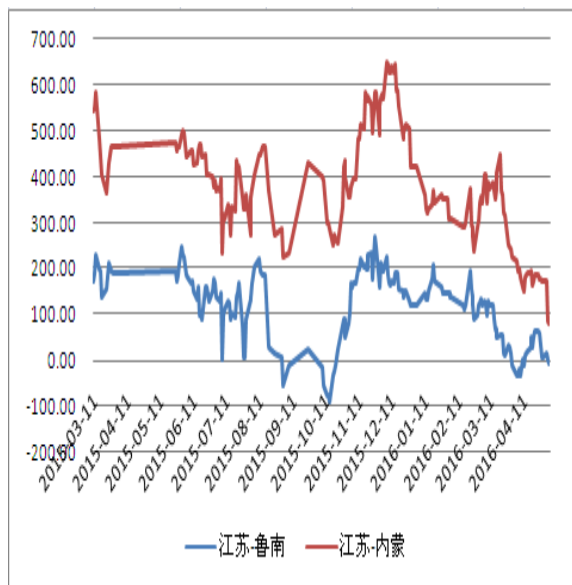
## 一、现货价格及价差

日期	现货					期货		升贴水		外盘
	江苏	鲁南	河北	内蒙	西南	1609	1701	01-09	09-现货	CFR中国
2016-05-06	1900	1925	1880	1830	1925	1933	1989	56	33	
2016-05-05	1910	1915	1880	1830	1950	1977	2025	48	67	238
2016-05-04	1915	1915	1880	1830	1950	1994	2037	43	79	234
2016-05-03	1930	1915	1875	1760	1950	2003	2046	43	73	234
周涨幅	-16	22	21	58	-24					



本周西北地区供应偏紧局面延续，价格明显上涨。因西北价格较高，山东中北部及河北市场继续向山西、关中等地采购，受此影加之关中当地主力工厂停车停售，华中一带价格跟随走高。然终端接货渐显乏力，各地市场上推受阻，重心小幅上移，但成交气氛转弱。

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
2016-05-06	1900	1925	1880	1830	1925	50	95	70	(25)		
2016-05-05	1910	1915	1880	1830	1950	50	85	80	(5)	238	211
2016-05-04	1915	1915	1880	1830	1950	50	85	85	0	234	212
2016-05-03	1930	1915	1875	1760	1950	115	155	170	15	234	204



内蒙发往山东和河北的价差空间继续较少

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15日投产，甲醛3-5月季节性旺季，南京惠生5月份检修；

供需：5月供需环比4月走弱（检修少，甲醛和烯烃外采需求下滑），环比看6月比5月弱

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：①随着进口增量出现，港口3-5月份会出现累库存；②5月后随着进口环比减量和下游，特别是烯烃正常，供需矛盾趋缓；

关注：四川玖源50万吨重启，4-5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5月5日，国内甲醇整体装置开工负荷为61.73%，较上周下跌4.0%；西北地区的开工61.67%，较上周下跌10.07%。本周期内，虽有停车装置重启，但西北地区宁夏宝丰和榆林开凯越装置停车导致当地开工明显下滑。

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	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
	兖矿榆林	60	煤	4月20日开始停车检修，5月3日重启，目前满负荷
	榆林凯越	60	煤	4月28日临时停车，5月4日重启，计划周末出产品
	咸阳化学	60	煤	4月底停车，5月4日重启，目前负荷提升中
	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	近期焦化装置负荷提升，甲醇有重启计划，节后待定
	神华包头	180	煤	4月1日-5月9日进行年度大修
	鄂尔多斯	20	煤	3月下旬开始停车检修，计划本周末重启
	鄂尔多斯	40	煤	4月底停车检修，计划本周末重启
	内蒙古世	30	煤	装置停车，重启未定
	甘肃华亭	60	煤	4月28日开始停车检修两周左右
	神华宁煤	252	煤	5、6月份有检修计划，具体待定
山西	宁夏宝丰	172	煤	5月3日开始陆续停车，检修一个月左右
	新疆广汇	120	煤	后期有检修计划，但具体时间未定
	山西丰喜	50	煤	计划5月7日停车检修7天
华东	江苏索普	50	煤	6月有检修计划
	上海焦化	100	煤	计划5月底一套甲醇装置检修两周
	安徽临涣	20	焦炉气	4月12日开始停车检修，5月4日开车，目前恢复中
西南	江油万利	20	天然气	停车检修中，重启待定
	四川玖源	50	天然气	4月28日点火重启，目前日产1300吨左右

(2) 国外装置：Methanex Egypt130万吨装置由于天然气供应问题，3月底其装置

停车检修，至今仍旧未有重启；据悉受到某些问题，马来西亚 Petronas 石化公司位于纳闽的总共 236 万吨/年的两套甲醇装置，其 2#170 万吨/年的大甲醇装置于 4 月 16 日意外停车检修，而另外 1#66 万吨/年的甲醇装置保持正常运行中。其 2#170 万吨/年的大甲醇装置于 4 月 28 日再度重启，但未有重启成功，目前 2#170 万吨/年的大甲醇装置再度处于停车检修当中，计划下周再度重启；受到装置某些问题，4 月 22 日 OCI Beaumont 位于德克萨斯两套，总体 93 万吨/年甲醇装置已停车检修，计划停车检修 7-10 天。目前仍旧未有重启；近期沙特国际甲醇公司位于 Al-Jubail 的 100 万吨/年的甲醇装置稳定运行中，暂未有停车检修计划；Statoil 公司位于挪威的 90 万吨/年的甲醇装置计划 5 月中下旬开始停车检修一月之久；阿曼装置 110 万吨由于某些问题，4 月 27 日意外停车检修，计划本周末重启。5 月上下旬对于中国合约发货量正常。

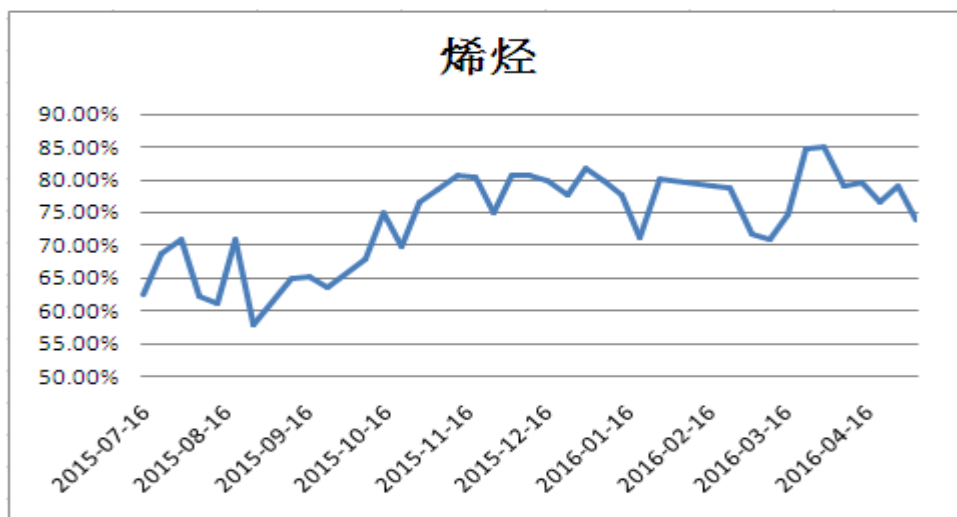
单位	所在地	装置产能 (万吨/年)	目前运行情况
伊朗 Zagros PC	Assaluyeh	2#330	两套装置开工负荷报持在 7-8 成。
马来西亚 Petronas 石化公司	Labua	2#236	受到装置故障，其 2#170 万吨/年的大甲醇装置 4 月 19 日意外停车，1#66 万吨/年的甲醇装置保持正常运行中。据悉 2#170 万吨/年的大甲醇装置已于 4 月 27-28 日重启，但未有重启成功。2#170 万吨/年的大甲醇装置再度处于停车检修当中。计划 5 月初再度重启。
沙特 IMC	Al Jubail	100	稳定运行，计划 5 月中下旬短时停车检修。
印尼 KMI	Bontang	66	目前稳定运行中。
Methanex Egypt	Damietta	130	由于天然气供应问题，3 月底其装置停车检修，至今仍旧未有重启。
俄罗斯 Metafra 公司	Gubaha	100	计划 5-6 月份停车检修。
Methanex	美国盖斯马	100 (第 2)	稳定运行中。

		套)	
文莱 (BMC)	文莱双溪岭工业园	85	维持高负荷运转。
阿曼	Salalah	110	由于某些问题, 4月27日意外停车检修, 计划本周末重启。5月上下旬对于中国合约发货量正常。
Ar Razi	Al Jubail	7#600	4月9-10日其一套100万吨甲醇装置停车检修, 计划检修20天, 于5月1日重启, 提升负荷当中。
Kharg	Kharg Island	66	维持高负荷运转, 近期对于中国招标当中。
Methanex	新西兰	2#230	装置维持高负荷运转。
QAFAC	卡塔尔, Mesaieed	99	目前稳定运行中。
阿曼	Sohar	105	维持高负荷运转。
Supermetanol	Jose, Anz	72.50	当地电力供应不足, 4月中旬开工降至6-7成。
Metor	Jose, Anz	2#160	当地电力供应不足, 4月中旬开始开工降至6-7成,
OCI Beaumont	德克萨斯	2#93	由于装置故障, 4月22日停车检修, 目前仍未有重启。计划检修7-10天。
Statoil 公司	Tjeldbergodden	90	5月中下旬计划停车检修一个月之久。

#### 四、甲醇下游需求

本周国内甲醇主要下游开工涨跌不一。因部分装置停车检修或故障降负, CT0/MT0装置开工明显下滑。近期传统下游市场交投温和, 但甲醛企业表示已经面临微亏状态, 开工积极性不高。

##### (1) 烯烃

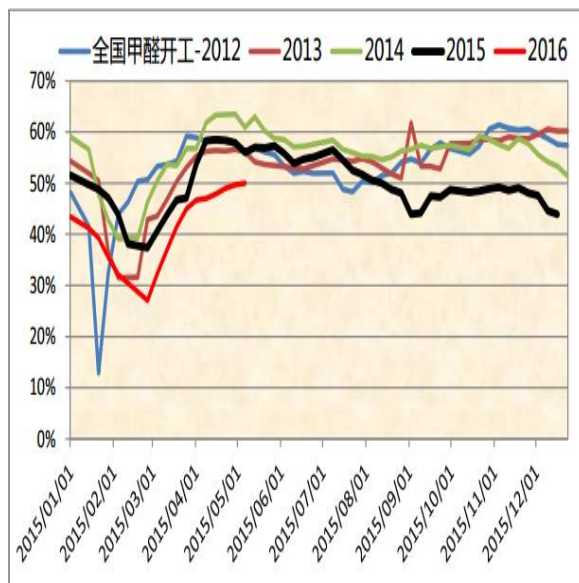
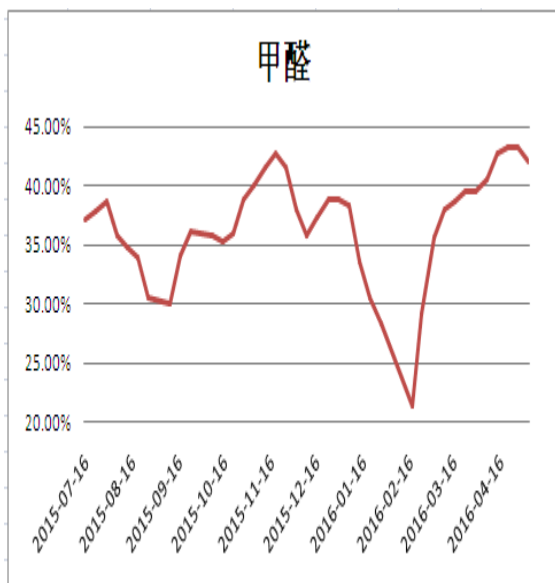


外采烯烃: 据悉近期南京惠生(南京)清洁能源其29.50万吨/年的甲醇制烯烃装置基本满负荷运转中, 负荷9成, 计划5月20日开始停车检修两周左右。中原20万吨MT0装置4.18停车, 上周五左右已重启, 目前正常运行, 神华包头60万吨MT0装置计划5.9重启。宁夏宝丰60万吨/年MT0装置及180万吨/年煤制甲醇装置今日起正式停车检修, 企业表示计划为期25天左右。

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



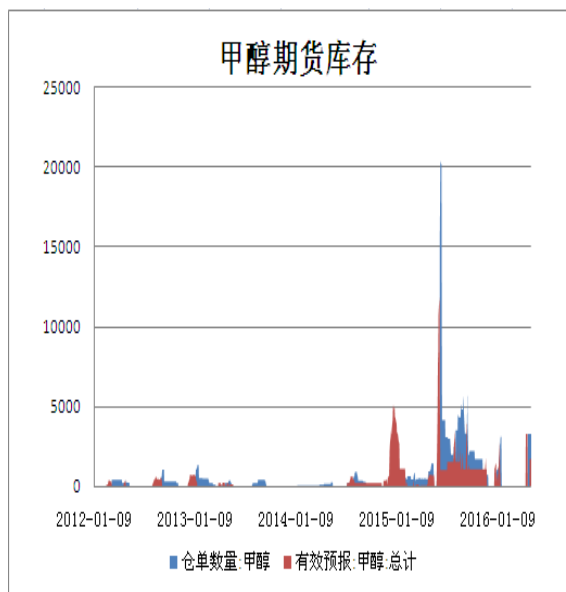
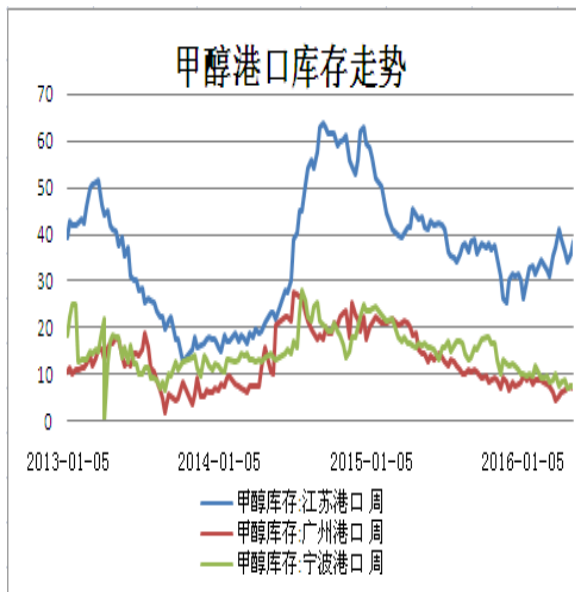
甲醛：甲醛旺季，开工进一步上升空间不大，仅从数据上看，目前的开工能持续到5月中，部分厂家表示5月份的开工还能较目前有所提高。

(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

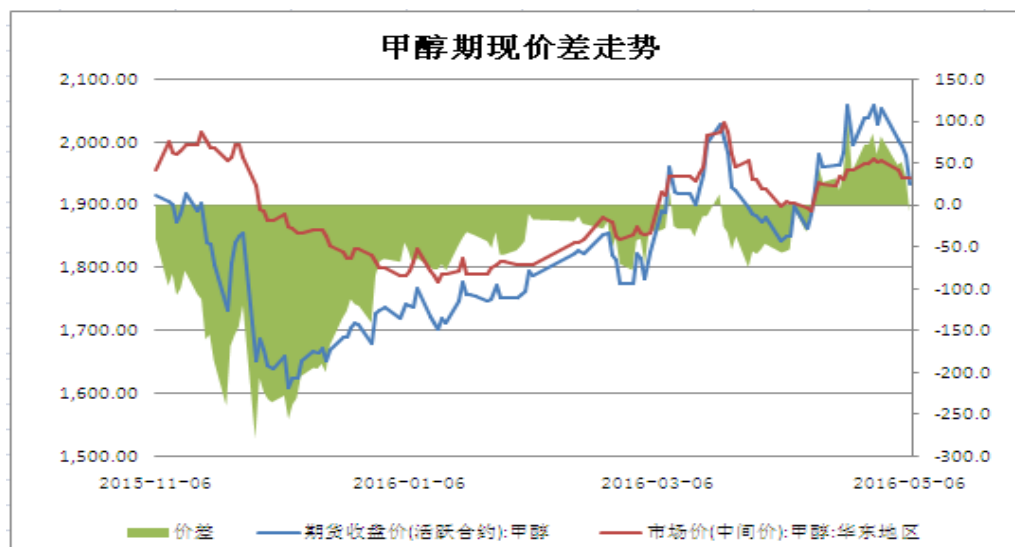


(1) 由于4月28日至5月1日到港的船货排队卸货，目前基本卸载完毕。部分船只前期虽然抵港，但因为船运卸载速度缓慢，少数船只仍在等待卸货。本周常州、太仓少数库区提货速度加快，扬州、南京、泰州和浙江等地下游工厂积极提货，故常州、太仓少数库区等地走货量放大。故整体库存累加迟缓。整体来看，目前沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在62.41万吨，整体沿海地区甲醇可流通货源在19.60万吨附近。对于后期到港，下周（5月9日至5月15日）预估整体沿海进口船货到港量在13.80-14万吨，预估江苏到港量在7.80万-8万吨，浙江地区预估到港在1.50-2万吨，华南预估在4.50万-5万吨。华南地区到港量明显增多。

(2) 本周五甲醇仓单为3270，有效预报为1700。

## 六、基差及升贴水情况

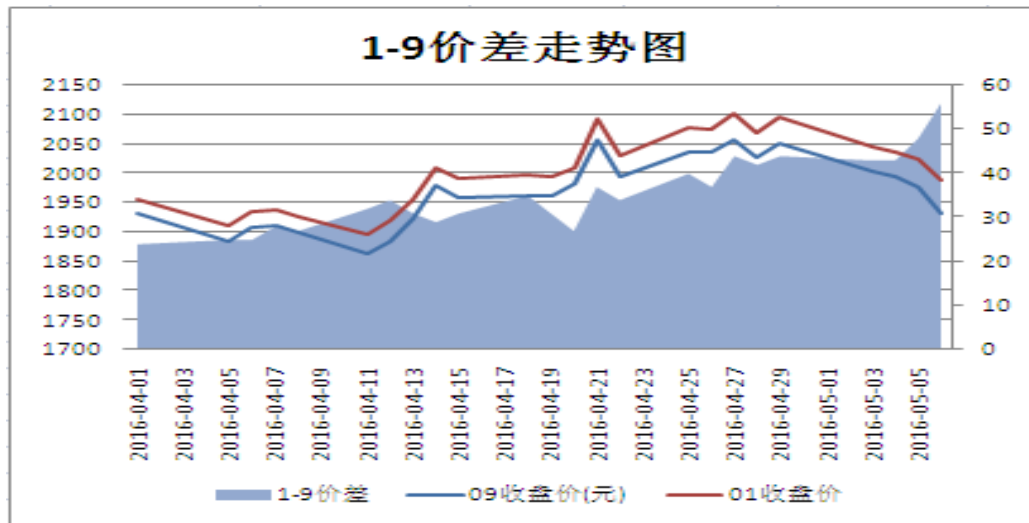
(1) 期现价差



5月6日，09强于现货，本周期现价差升水幅度转为贴水，周五贴水9.5。



(2) 甲醇近远月升贴水

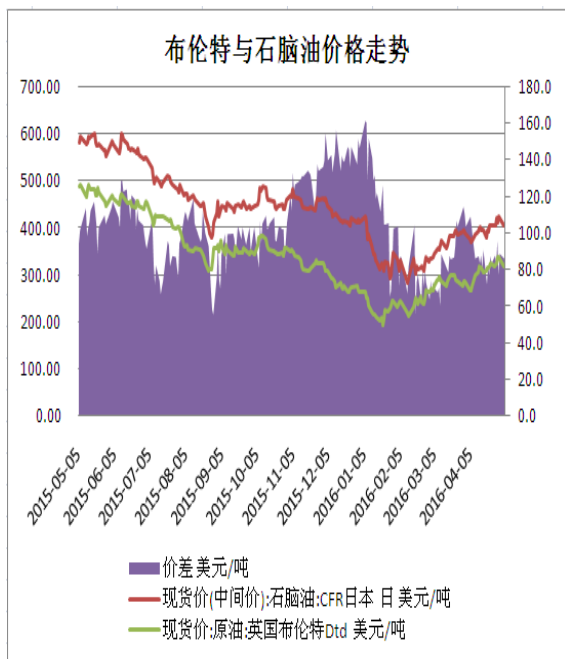


## [PTA 装置]

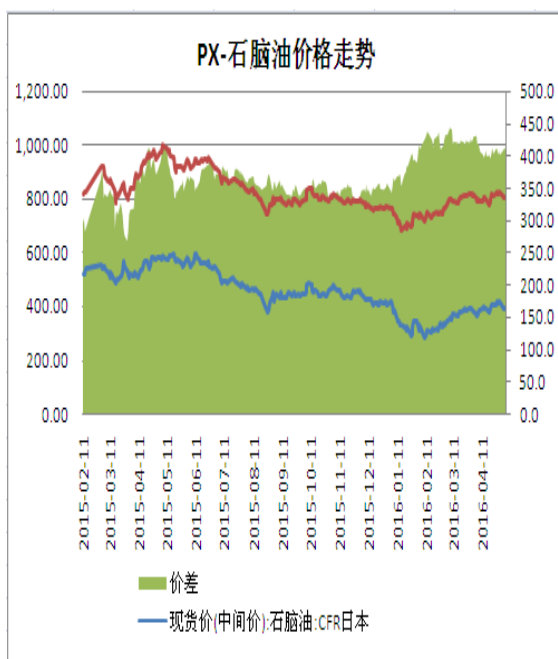
国内PTA装置开工动态				5月产量	
企业名称	设计产能	地点	备注		
虹港石化	150	连云港	目前负荷正常	12.5	
扬子石化	35	江苏南京	长停	0.0	
	35		长停	0.0	
	60		3月下旬开始因故障降至7-8成运行，因煤气化装置问题检修计划推迟至4月15日执行，后因效益问题检修推迟至5月4日晚停车，计划检修8天	2.8	
仪征化纤	35	江苏仪征市	正常运行	2.9	
台化兴业	65	浙江宁波	正常运行	5.4	
台化兴业	120	浙江宁波	正常运行	10.0	
宁波三菱	70	浙江宁波	负荷正常	5.8	
逸盛（宁波）	65	浙江宁波	持运行，目前负荷正常	5.4	
	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	
逸盛（大连）	375	辽宁大连	正常运行	31.3	
亚东石化	75	上海市	正常运行	6.3	
上海金山石化	40	上海市	正常运行	3.3	
珠海BP石化	110		目前负荷正常，计划5月中旬检修两周	4.6	
	125		目前负荷正常	10.4	
中石化洛阳石化总厂	32.5	河南洛阳	此前负荷7成附近，5月4日停车，计划5月中旬附近重启	1.5	
天津石化公司	34	天津市	正常运行	2.8	
中石油乌鲁木齐石化	7.5	新疆乌鲁木齐	暂定6-7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月中旬	2.5	
汉邦石化	70	江苏江阴	正常运行	5.8	
三房巷	120	江苏江阴	原计划4月下旬停车，现停车时间可能推迟至下周，检修两周附近	5.0	
	120	江苏江阴	10月中旬短暂停车，目前负荷正常	5.0	
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，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		大连	正常运行	18.3
220	18.3				
逸盛海南	200	海南	5月3日起负荷降至5成运行，预计6日恢复正常	15.8	
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4月底重启，目前负荷约7成；另一110万吨投产时间未定	6.4	
			3569	91.61%	272.5

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3459万吨，再加上汉邦石化的110万吨的产能共计3569万吨。

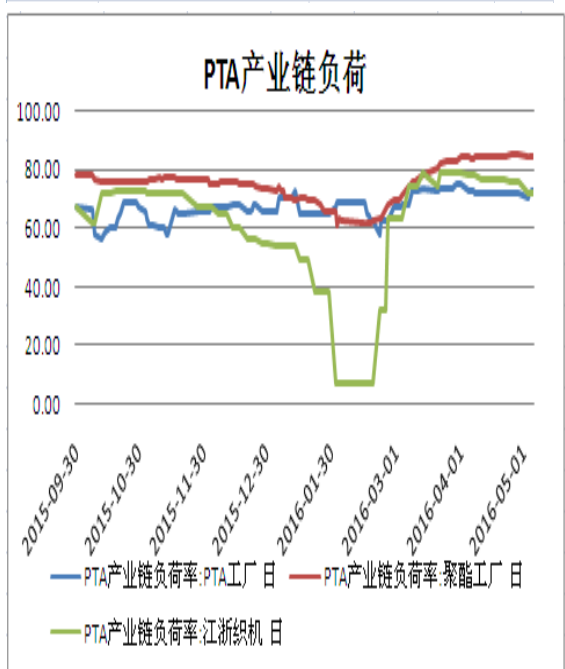
[相关数据]



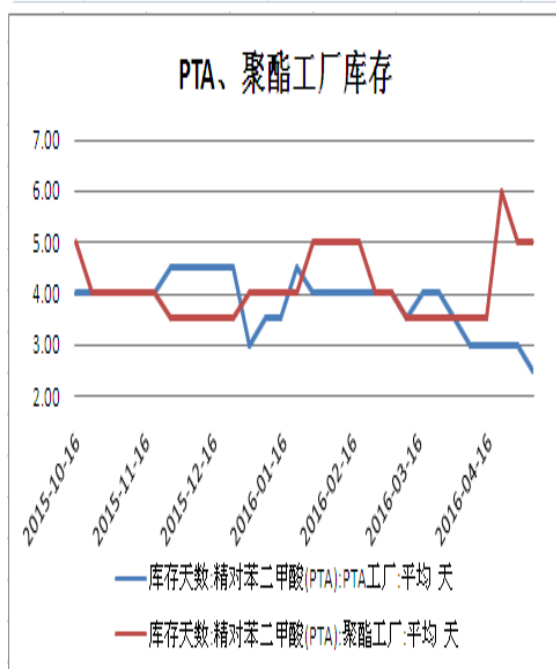
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价:原油:英国布伦特Dtd	价差
2016-05-03	403.00	317.30	85.7



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
2016-05-05	395.00	804.33	409.3

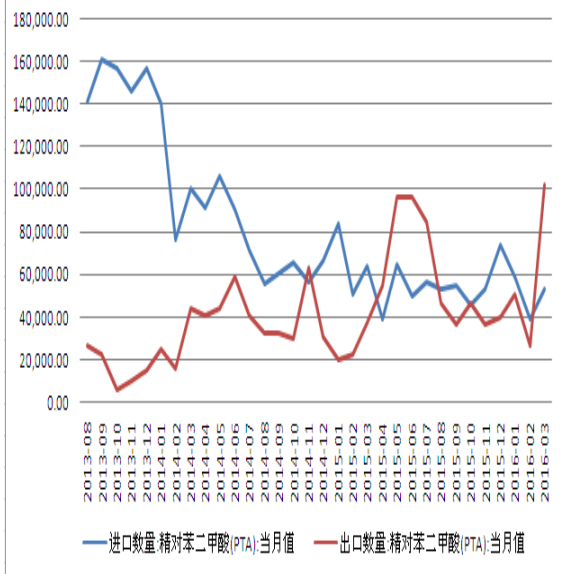


指标名称	PTA产业链负荷率:PTA工厂	PTA产业链负荷率:聚酯工厂	PTA产业链负荷率:江浙织机
2016-05-06	72.80	84.70	72.00



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
2016-05-06	2.50	5.00

PTA进出口走势图



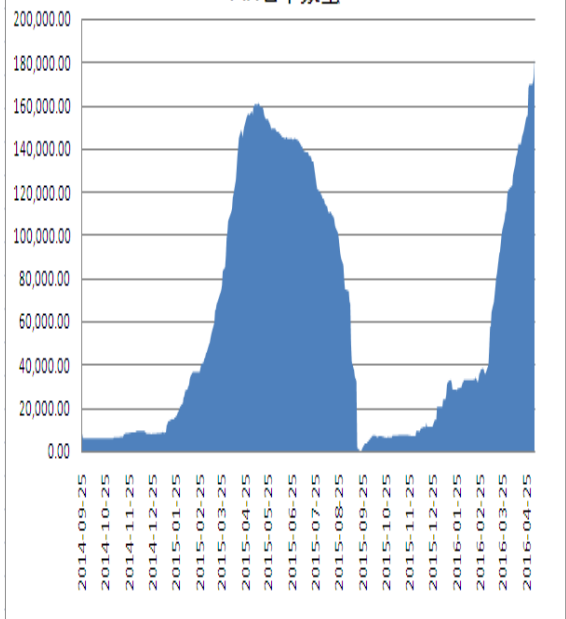
指标名称	进口数量:精对苯二甲酸(PTA):当月值	出口数量:精对苯二甲酸(PTA):当月值
2016-03	52,682.76	102,575.75

PTA期现价差走势图



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
2016-05-06	4,816.00	4,675.00	141.00

PTA仓单数量



指标名称	仓单数量:PTA	有效预报
2016-05-06	181,870.00	1133

## 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	浙江省诸暨东阳街世纪东北路 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