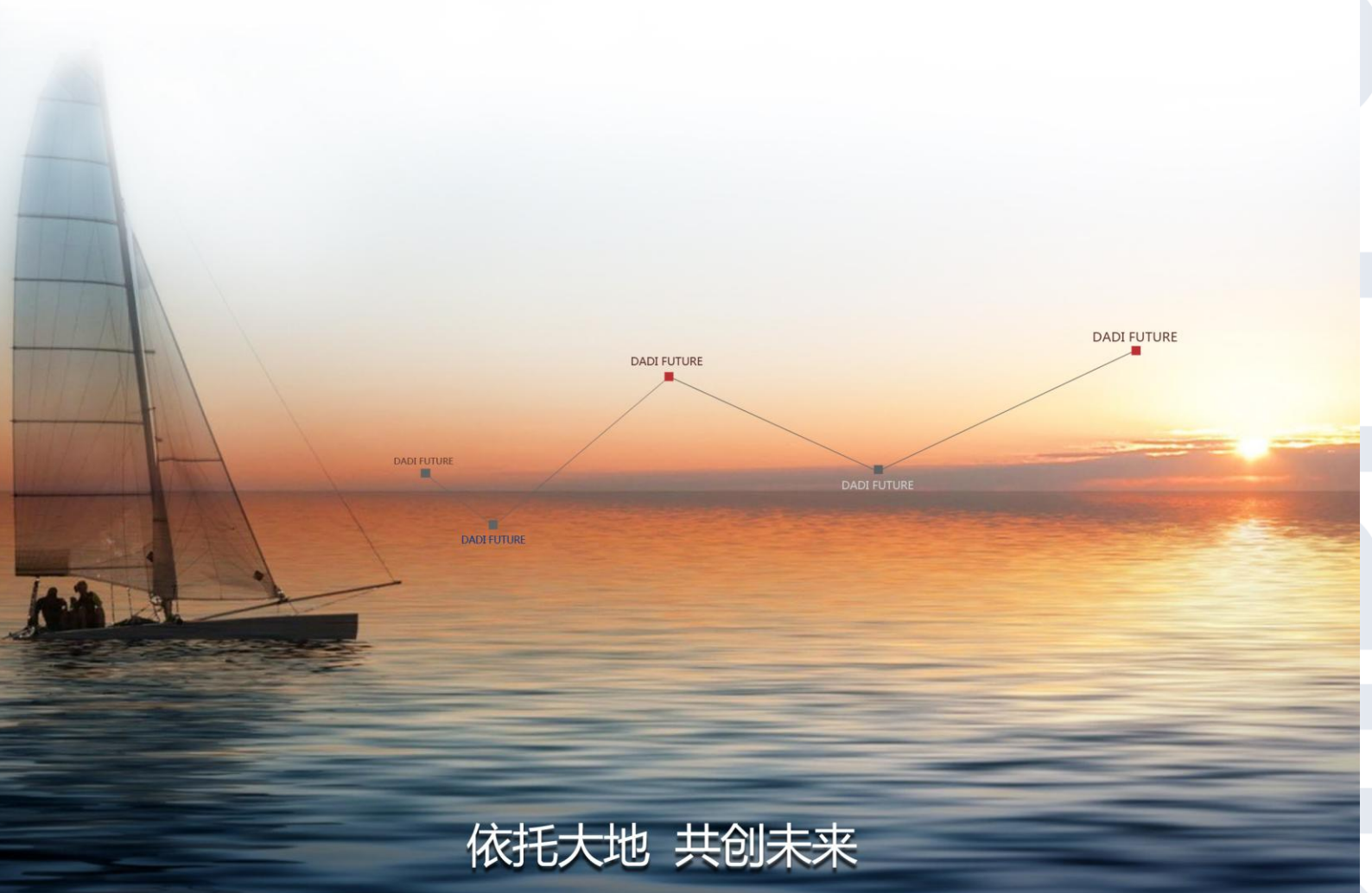




依托大地 共创未来

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6月5日

[本周要点]

1、供应：截至6月2日，国内甲醇整体装置开工负荷为60.12%，较上周环比上涨1.07%；西北地区的开工62.42%，较上周小涨1.76%。本周期内，尽管部分西北装置停车检修，但同时有宝丰等大型装置重启，开工率小幅上涨。

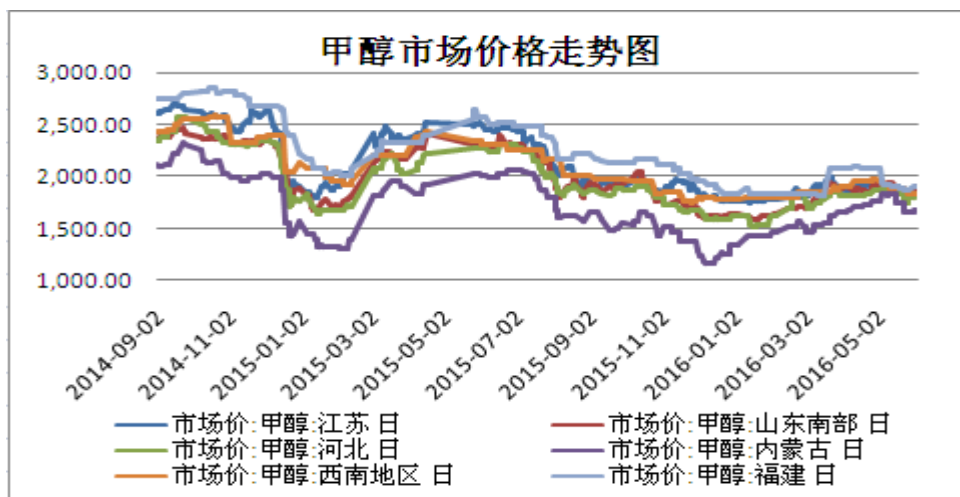
2、需求：本周国内甲醇主要下游开工窄幅波动。沿海地区烯烃装置复工及负荷提升，国内CTO/MTO装置开工出现回升，且进入6月西北停产烯烃装置将陆续复工。近期传统下游运行平淡，出货面临季节性淡季压力。

3、库存：截至6月2日，江苏甲醇库存在37.90万吨，比5月31日大幅走高4.10万吨，涨幅在12.13%，比5月26日大幅上涨6.40万吨，涨幅在20.32%。目前浙江（嘉兴加上宁波）地区甲醇库存在21.90万吨，比5月31日走高0.50万吨，涨幅在2.34%，比5月26日大幅上涨4.30万吨，涨幅在24.43%。目前华南（不加福建地区）甲醇库存在9万吨，比5月26日减少0.40万吨，降幅在4.26%；比5月31日减少0.90万吨，降幅在9.09%。整体来看目前沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存增加至74.20万吨，整体沿海地区甲醇整体可流通货源在25.73万吨附近。

行情判断：对于后期到港，部分原本应该5月底到港的进口船货推迟至6月上旬到港，6月上中旬进口船货到港较多，抵达浙江地区的进口船货众多，预估沿海地区6月2日至6月中旬进口船货抵港在35.30万吨，其中江苏预估在15.80-16万吨附近，而浙江预估到港量在10-11万吨，华南预估在9.50万吨，到港量集中将压制甲醇价格，而下游需求方面据目前了解兴兴可能在节后开车，并且传统下游将进入淡季，因此持续反弹空间不大，后期或转弱，操作上建议短期追多谨慎。

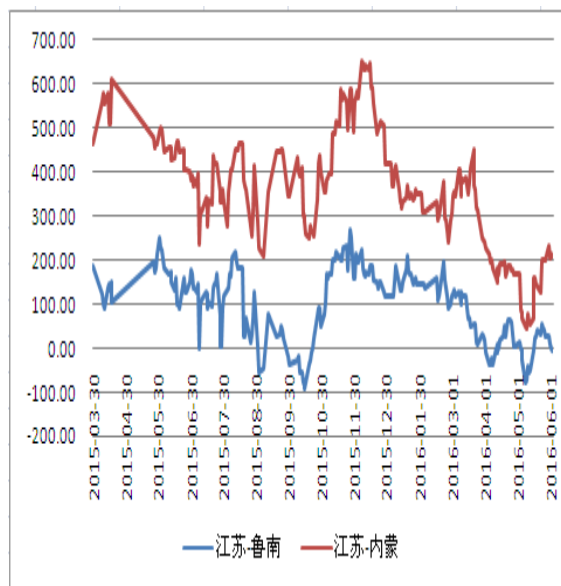
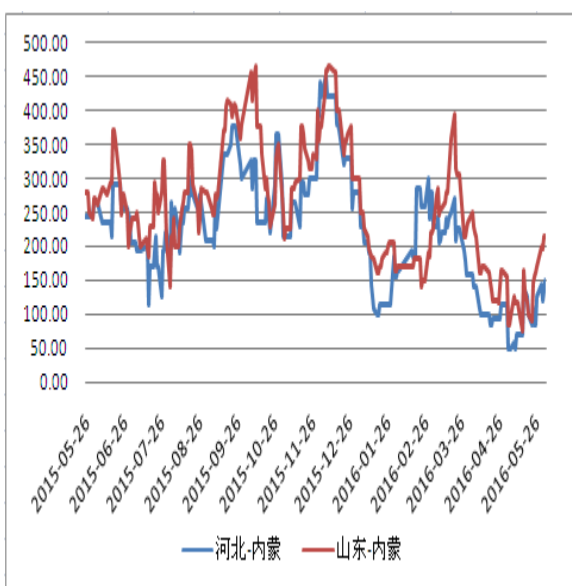
一、 现货价格及价差

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	
2016-06-03	1890	1895	1830	1680	1840	1916	1950	34	26	
2016-06-02	1895	1895	1815	1680	1840	1918	1949	31	23	234
2016-06-01	1885	1875	1800	1680	1840	1877	1909	32	(8)	234
2016-05-31	1885	1855	1800	1655	1840	1906	1945	39	21	232
2016-05-30	1875	1855	1790	0	1840	1897	1920	23	22	
	20	51	29	-6	-17					



本周，内地甲醇市场稳步上推，周初西北地区暂稳观望，但山西、关中等地企业大幅调涨，山西、关中地区签单良好，给与西北地区信心支撑，加之部分西北企业停车检修，随后企业小幅上调出货重心。

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
2016-06-03	1890	1895	1830	1680	1840	150	215	210	(5)		
2016-06-02	1895	1895	1815	1680	1840	135	215	215	0	234	216
2016-06-01	1885	1875	1800	1680	1840	120	195	205	10	234	216
2016-05-31	1885	1855	1800	1655	1840	120	200	230	30	232	211
2016-05-30	1875	1855	1790	0	1840				20	0	211



内蒙发往山东和河北的价差空间仅够运费

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	361	63	-0.5	437	424	13
2016年4月	362	65	-0.5	427	447	(20)
2016年5月	393	70	-0.5	463	463	0
2016年6月	392	64	-0.5	455	448	7

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	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	供需平衡
2016年3月	25.5	51	8	84.3	23.3	12.2	7.7	3	26	72	12.2
2016年4月	26.1	47	6	79.1	43.5	12	7.8	3	26	92	(13.30)
2016年5月	27	58	6.2	91.2	35.2	13.7	8.2	3	26	86	5.1
2016年6月	26.1	52	6.2	84.3	40.6	13.9	7.7	3	26	91	-6.9

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：①随着进口增量出现，港口 3-5 月份会出现累库存；② 5 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 6 月 2 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 60.12%，较上周环比上涨 1.07%；西北地区的开工 62.42%，较上周小涨 1.76%。本周期内，尽管部分西北装置停车检修，但同时有宝丰等大型装置重启，开工率小幅上涨。

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	计划6月1日重启,有望5日出产品
	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
	榆林凯越	60	煤	目前半负荷生产,计划本月25日停车检修
	陕西黄陵	30	焦炉气	25日开始停车检修,计划下周重启
	内蒙古久泰	30	煤	6月1日开始停车检修一周
	内蒙古新奥	60	煤	计划6月底检修20天
	内蒙古博源	135	天然气	40万装置周末因故停车检修一周左右
	宁夏宝丰	172	煤	甲醇装置恢复中,计划近日重启烯烃装置
	神华宁煤	252	煤	167万吨/年甲醇停车检修,初步计划6月10日左右重启,85万吨/年装置运行正常
河南	新疆广汇	120	煤	计划6月份停车检修
	河南鹤壁	60	煤	6月1日重启,目前负荷7-8成,稳步恢复中
华北	河南中新	35	煤	5月31日因故停车,检修一周左右
	山东联盟	75	煤	25万吨/年装置5月28日开始停车检修,中旬左右结束后,50万吨/年装置开始停车检修
	兖矿国宏	50	煤	计划6月5-6日开始停车检修25天
	滕州盛隆	25	焦炉气	31日晚间故障短停,现已逐步恢复,本月有检修计划,但具体时间未定
	临沂恒昌	15	焦炉气	本月有检修计划,具体时间未定
	旭阳焦化	39	焦炉气	31日出产品,目前仍在恢复中
华东	河北金石	10	煤	16日开始停车检修,计划6月底重启
	江苏索普	50	煤	6月下旬有检修计划
	上海焦化	100	煤	5月30日一套35万吨/年甲醇装置开始停车检修两周
西南	安徽临涣	20	焦炉气	8日因故停车,计划6月中下旬重启
	贵州金赤	30	煤	6月1日意外停车,重启待定
	江油万利	20	天然气	停车检修中,重启待定

(2) 国外装置:

本周暂无新装置变化。

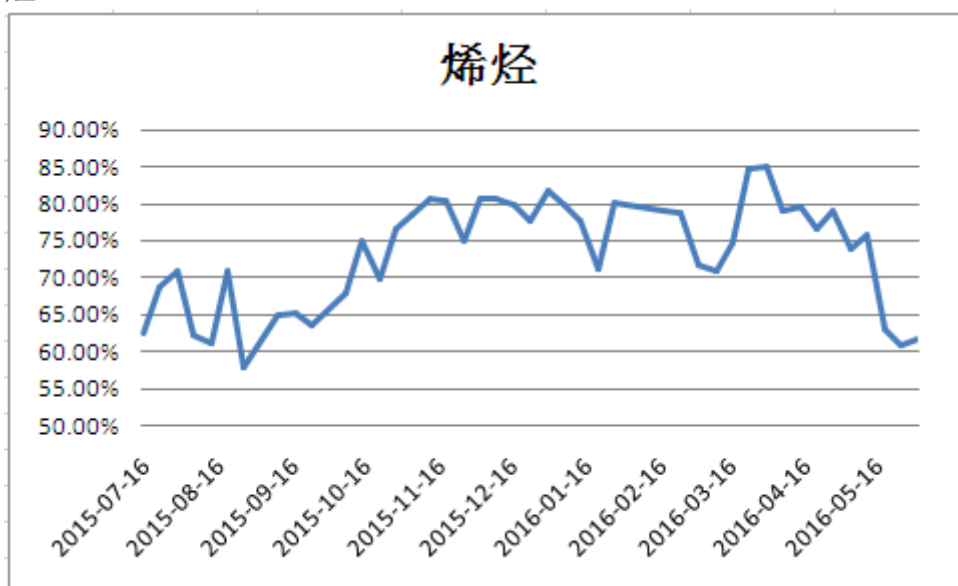
单位	所在地	装置产能 (万吨/年)	目前运行情况
伊朗 Zagros PC	Assaluyeh	2#330	两套装置运行负荷在 7-8 成。
马来西亚 Petronas 石化公司	Labua	2#236	1#66 万吨/年的甲醇装置于 5 月 20 日停车检修,短时停车检修,于 5 月 25 日附近重启且达到 6-7 成负荷运转。其 2#170 万吨/年的甲醇装置保持 8 成负荷运行。而两套装置于上周 5 月 27 日附近达到 95%-100%运行。后期本公司计划提升外发销售量。
沙特 IMC	Al Jubail	100	稳定运行。
印尼 KMI	Bontang	66	目前稳定运行中。
Methanex Egypt	Damietta	130	由于天然气供应问题,3 月底其装置停车检修,至今未有重启。
俄罗斯 Metafra	Gubaha	100	5 月 12-13 日开始停车检修,计划检修一月之久。

公司			
Methanex	美国盖斯马	100 (第2套)	稳定运行中。
文莱 (BMC)	文莱双溪岭工业园	85	维持高负荷运转。
阿曼	Salalah	110	稳定运行中。
Ar Razi	Al Jubail	7#600	目前稳定运行。
Kharg	Kharg Island	66	维持高负荷运转。
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 6-7 成负荷运转。
Supermetanol	Jose, Anz	72.50	目前保持在 7 成附近运行,
Metor	Jose, Anz	2#160	目前保持在 7 成附近运行,
OCI Beaumont	德克萨斯	2#93	高负荷运转中。
Statoil 公司	Tjeldebergo dden	90	5 月 14-15 日开始停车检修。计划检修一个月之久。

四、甲醇下游需求

本周国内甲醇主要下游开工窄幅波动。沿海地区烯烃装置复工及负荷提升，国内 CT0/MT0 装置开工出现回升，且进入 6 月西北停产烯烃装置将陆续复工。近期传统下游运行平淡，出货面临季节性淡季压力。

(1) 烯烃

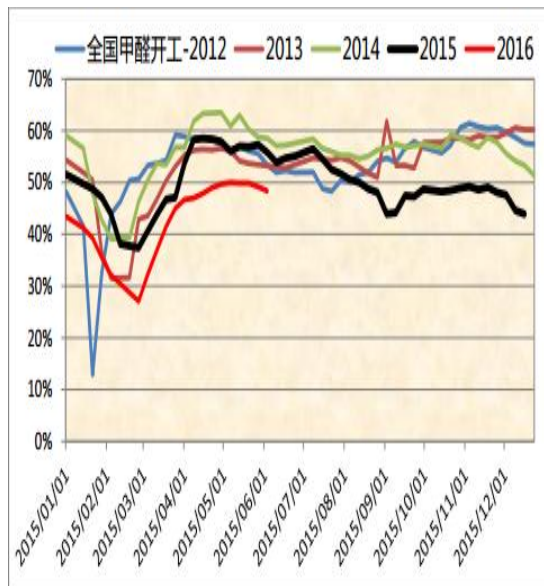
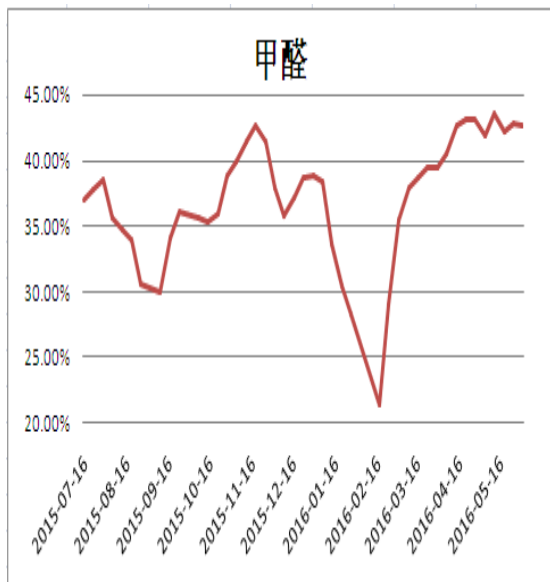


外采烯烃：浙江兴兴新能源科技有限公司 60 万 MT0 装置因换热器设备故障，5.27 装置负荷降至七成，计划检修 1-2 周；南京惠生 29.5 万吨 MT0 装置计划 30 日已重启；本周烯烃宁夏宝丰 60 万吨 MT0 装置计划近期重启，甲醇装置已陆续重启；神化宁煤 167 万吨/年甲醇及 100 万吨/年 MTP 装置停车检修，初步计划 6 月 10 日左右重启，85 万吨/年甲醇运转正常；大唐多伦检修，计划 45 天；

新产能投放：蒙大 60 万吨烯烃于 4 月 15 日甲醇投料，16 日出乙烯，目前正常运行。

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



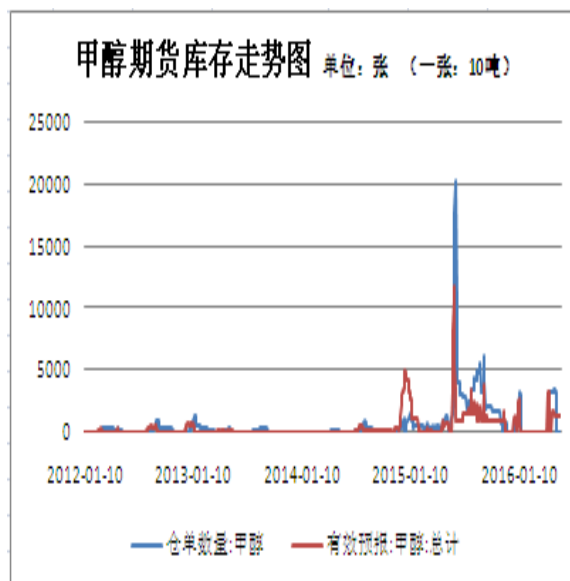
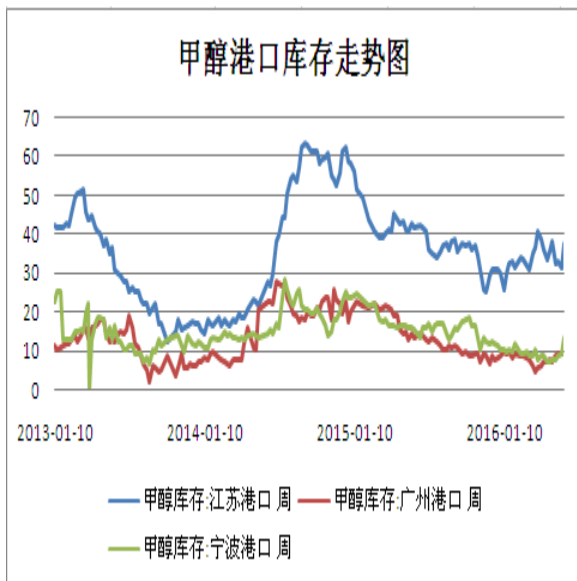
甲醛: 最新甲醛开工 48.4%, 环比上周下降 0.8%, 季节性走弱趋势明确, 甲醛进入淡季。

(3) 二甲醚



二甲醚: 本周二甲醚市场重心小幅走高, 上游甲醇市场局部重心持续走高, 成本支撑尚可, 同时国际原油维持高位, 需求端稍有改善, 局部重心小幅提振。

五、甲醇库存



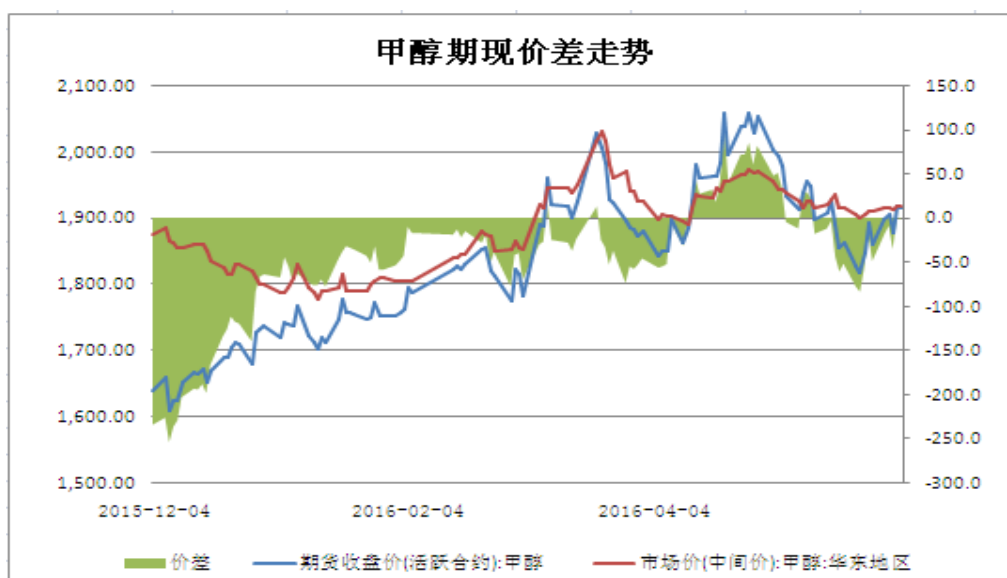
(1) 截至6月2日，江苏甲醇库存在37.90万吨，比5月31日大幅走高4.10万吨，涨幅在12.13%，比5月26日大幅上涨6.40万吨，涨幅在20.32%。整体江苏甲醇可流通货源在16.03万吨。常州、江阴、张家港和太仓地区均有船货到港，尤其是太仓进口船货到港相对较多，但移库和换货仍旧较多，估算太仓两个库区总体加起来一日平均发货量提升至3000吨，较上周提升。目前浙江（嘉兴加上宁波）地区甲醇库存在21.90万吨，比5月31日走高0.50万吨，涨幅在2.34%，比5月26日大幅上涨4.30万吨，涨幅在24.43%。浙江乍浦和宁波地区到港货物激增且浙江兴兴新能源甲醇制烯烃装置运行不稳影响，消耗原料数量仍较为缓慢，故浙江地区库存继续提升。目前整体浙江（嘉兴加上宁波）甲醇可流通货源继续提升至1.60万吨。目前华南（不加福建地区）甲醇库存在9万吨，比5月26日减少0.40万吨，降幅在4.26%；比5月31日减少0.90万吨，降幅在9.09%。

整体来看目前沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存增加至74.20万吨，整体沿海地区甲醇整体可流通货源在25.73万吨附近。部分原本应该5月底到港的进口船货推迟至6月上旬到港，6月上中旬进口船货到港较多，抵达浙江地区的进口船货众多。据初步估算，6月2日至6月中旬进口船货抵港在35.30万吨，其中江苏预估在15.80-16万吨附近，而浙江预估到港量在10-11万吨，华南预估进口船货到港在9.50万吨。

(3) 本周五甲醇仓单为500，有效预报为1400。

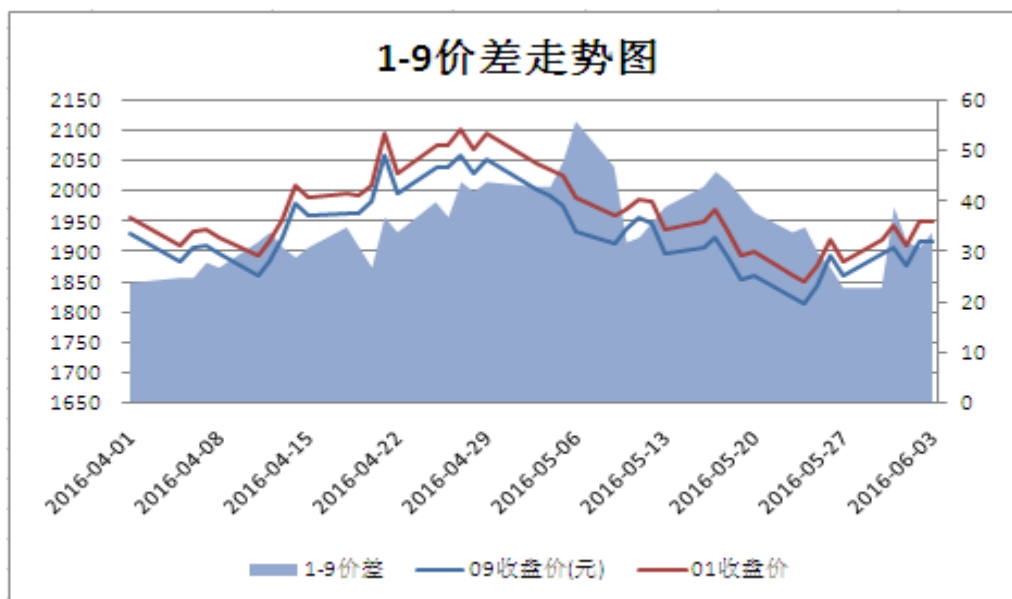
六、基差及升贴水情况

(1) 期现价差



本周期现价差贴水幅度整体缩小。

(2) 甲醇近远月升贴水

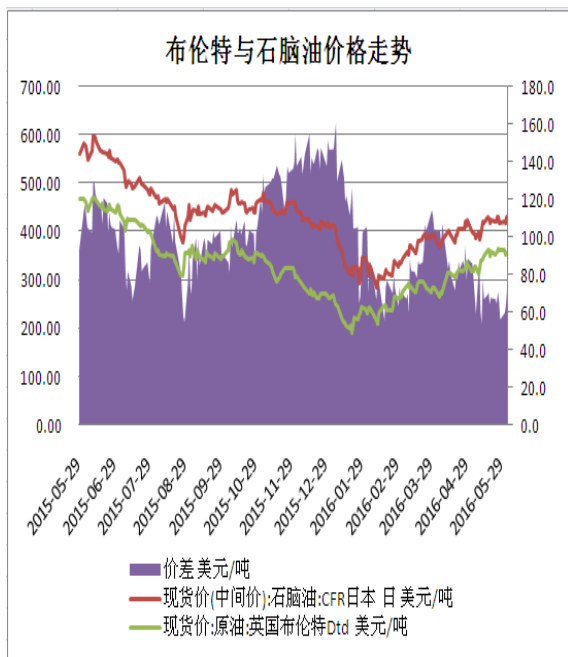


[PTA 装置]

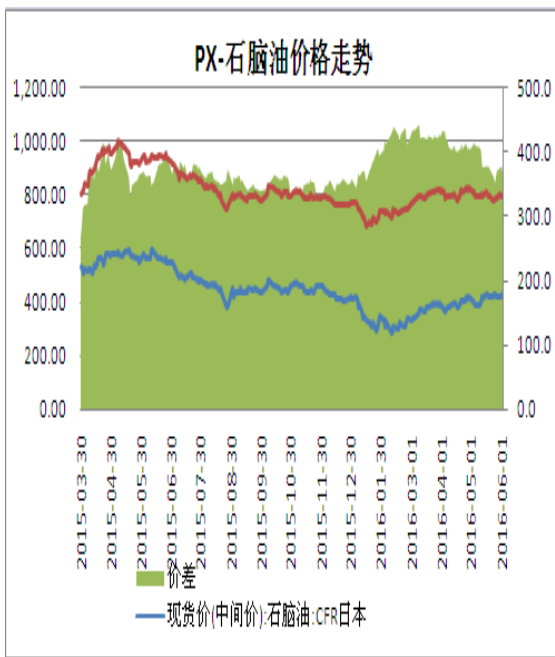
国内PTA装置开工动态				6月产量
企业名称	设计产能	地点	备注	
虹港石化	150	连云港	目前负荷正常, 计划9月份检修15-20天	12.50
扬子石化	35	江苏南京	长停	0.00
	35		长停	0.00
	60		正常运行	5.00
仪征化纤	35	江苏仪征市	正常运行	2.92
	65		正常运行	5.42
台化兴业	120	浙江宁波	正常运行	10.00
宁波三菱	70	浙江宁波	正常运行	5.83
逸盛(宁波)	65	浙江宁波	正常运行	5.42
	200		正常运行	16.67
	220		正常运行	18.33
逸盛(大连)	600	辽宁大连	正常运行	50.00
亚东石化	75	上海市	正常运行, 计划8月28日-9月7日检修	6.25
上海金山石化	40	上海市	正常运行, 计划8月15日-9月20日检修	3.33
珠海BP石化	110		5月21日左右开始停车, 检修两周。	8.25
	125		目前负荷正常	10.42
中石化洛阳石化总厂	32.5	河南洛阳	目前负荷在7成左右	1.90
天津石化公司	34	天津市	正常运行, 计划8月上旬检修45天。	2.83
中石油乌鲁木齐石化	7.5	新疆乌鲁木齐	计划6.4-7.10检修	0.06
福建佳龙	60	福建石狮	6月1日小故障停车, 计划本周末重启	4.17
汉邦石化	70	江苏江阴	正常运行, 6月份可能有检修计划, 具体未定	3.89
	220	江苏江阴	一线110万吨4月底重启, 目前负荷约9成; 二线110万吨负荷在7成左右	14.67
三房巷	120	江苏江阴	正常运行	10.00
	120	江苏江阴	正常运行	10.00
桐昆	150	嘉兴	正常运行, 8-9月份可能有检修计划, 具体时间未定	12.50
恒力	220	大连	正常运行	18.33
	220			18.33
	220			18.33
逸盛海南	200	海南	正常运行	16.67
产能基数: 3679	95.25%			292.01

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220万吨的产能共计3679万吨。

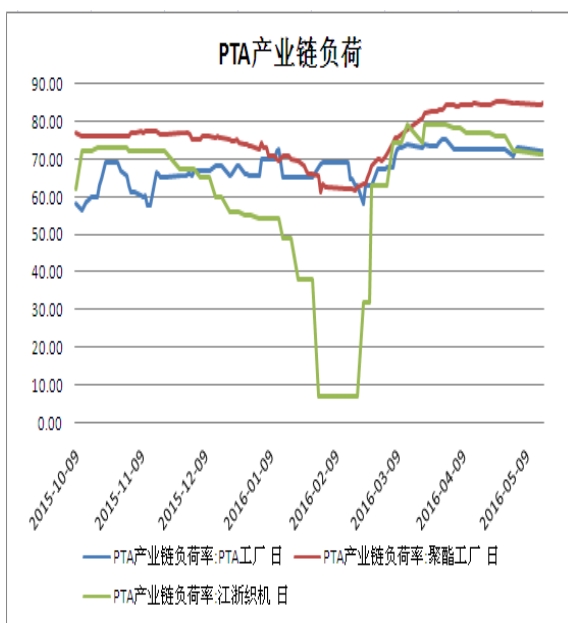
[相关数据]



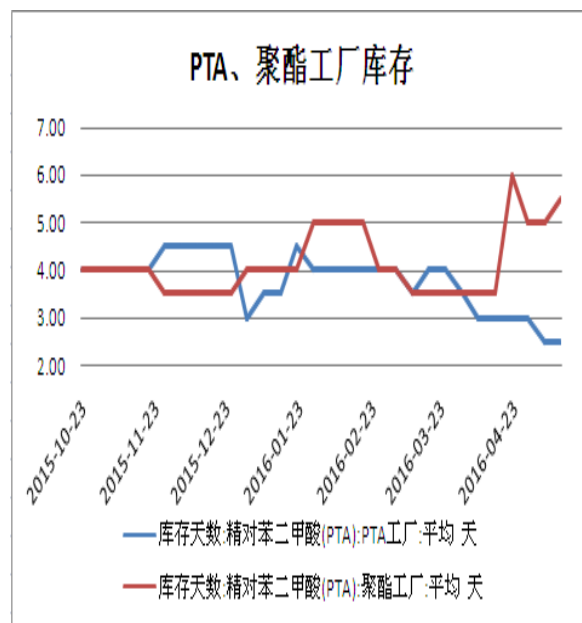
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价:原油:英国布伦特Dtd	价差
2016-06-02	428.38	355.74	72.6



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
2016-06-02	428.38	794.67	366.3

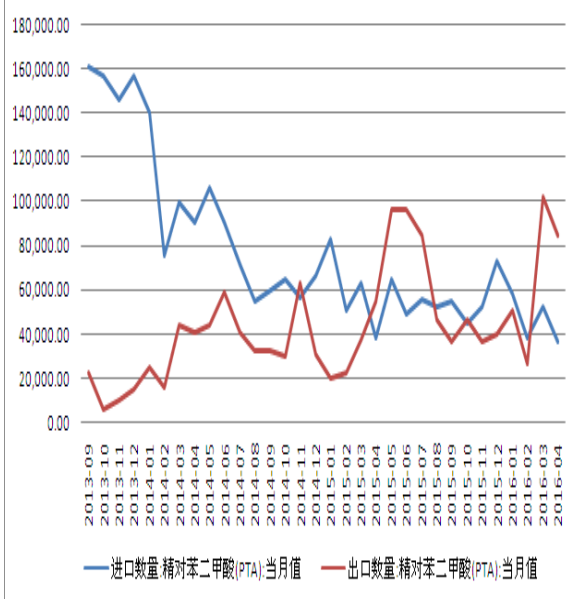


指标名称	PTA产业链负荷率:PTA工厂	PTA产业链负荷率:聚酯工厂	PTA产业链负荷率:江浙织机
2016-05-17	72.30	84.70	71.00



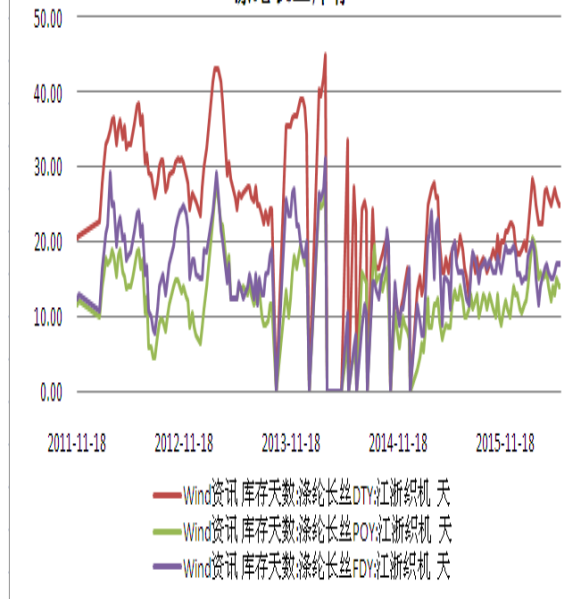
指标名称	库存天数:精对苯二甲酸(PTA):PTA工厂:平均	库存天数:精对苯二甲酸(PTA):聚酯工厂:平均
2016-05-13	2.50	5.50

PTA进出口走势图



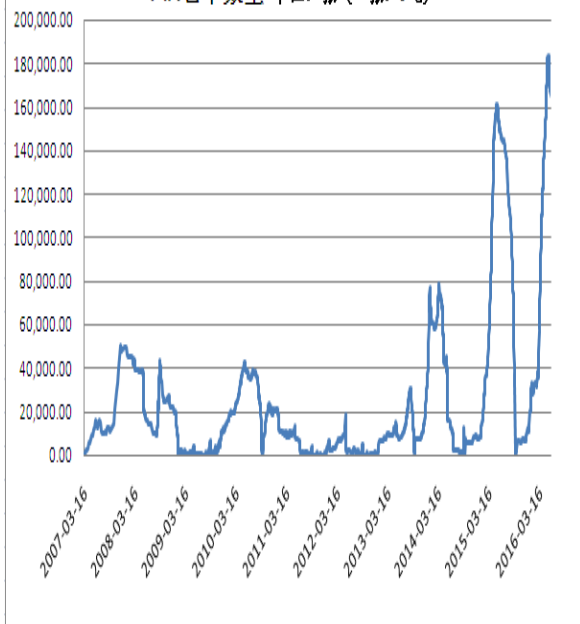
指标名称	进口数量:精对苯二甲酸(PTA):当月值	出口数量:精对苯二甲酸(PTA):当月值
2016-04	36,964.87	85,342.84

涤纶长丝库存



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
2016-05-27	25.00	14.00	17.00

PTA仓单数量 单位:张(一张:5吨)



指标名称	仓单数量:PTA	有效预报
2016-06-03	165,117.00	2752

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
2016-06-03	4,672.00	4,540.00	132.00

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暨阳北路 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 号海康办公写字楼 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