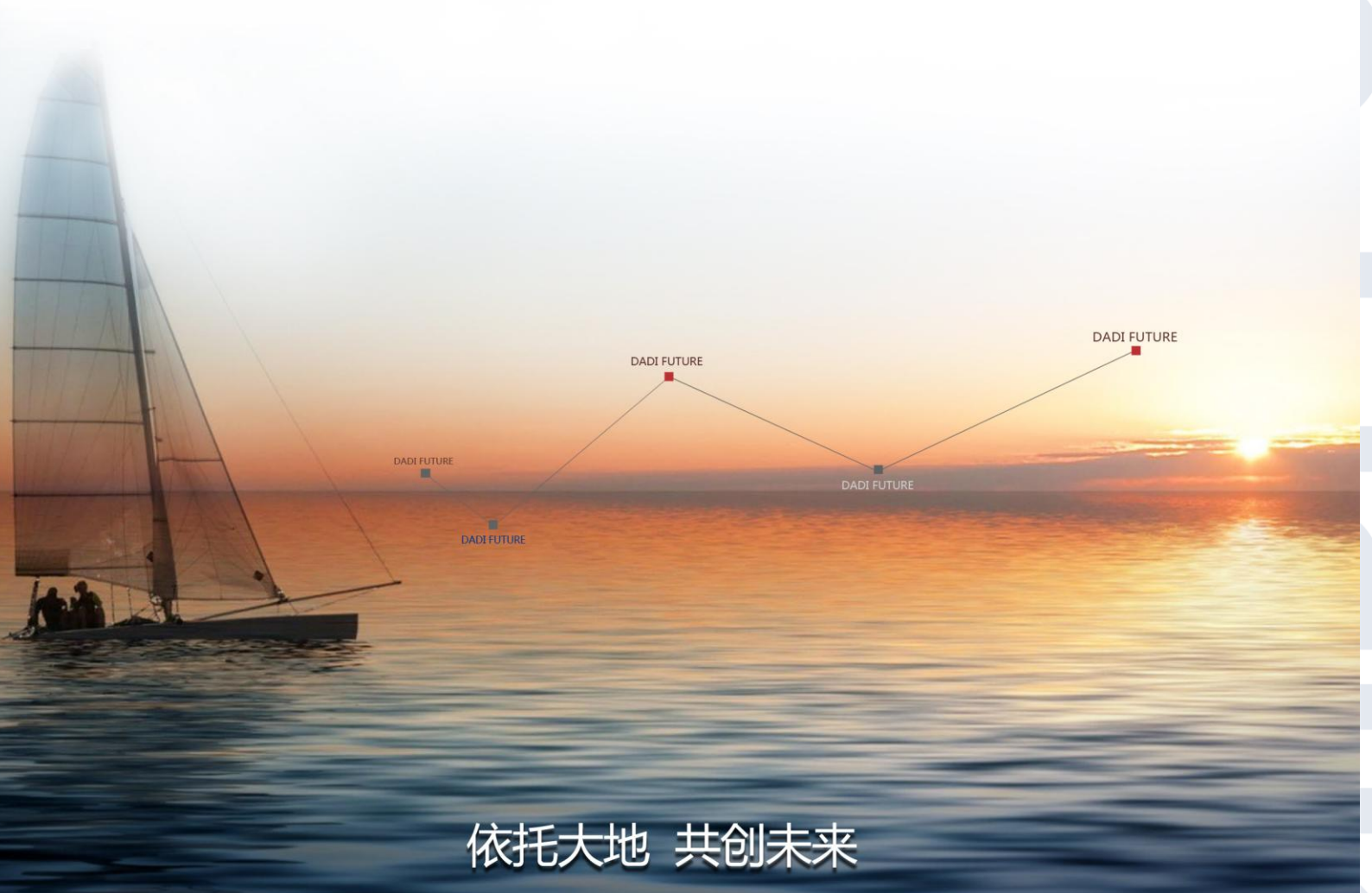




依托大地 共创未来

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29日

[本周要点]

1、供应：截至5月26日，国内甲醇整体装置开工负荷为59.48%，较上周环比下跌2.4%；西北地区的开工61.35%，较上周小涨0.3%。本周期内，受河南地区部分主力装置停车影响，国内甲醇平均开工率出现下滑，其余地区装置运行多平稳。2016年4月我国甲醇进口72.4万吨，进口金额为16589.56万美金，进口均价229.14美元/吨。进口量环比增加15.27%，同比增加41.41%。

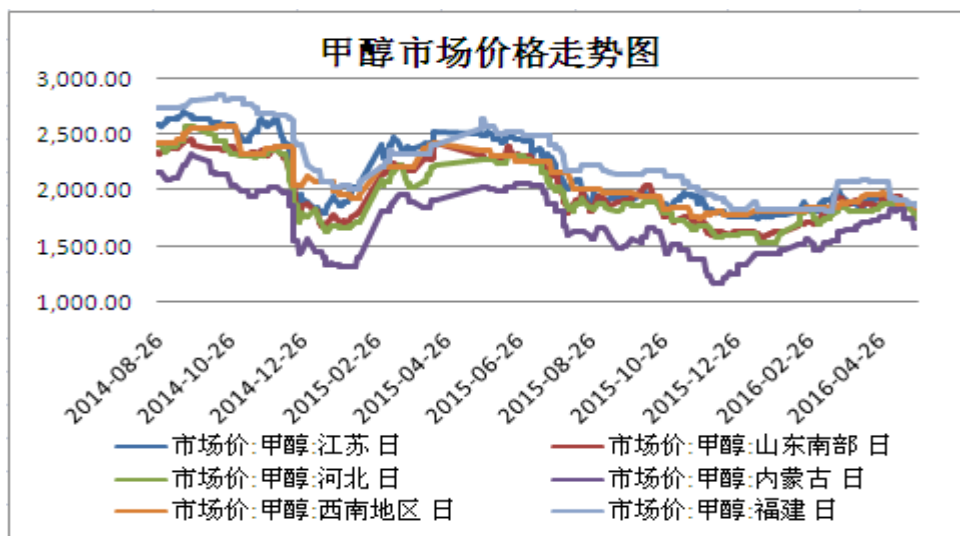
2、需求：本周国内甲醇主要下游开工小幅波动。因南京惠生装置、兴兴停车检修，国内CTO/MTO装置开工出现下滑，但进入6月西北停产烯烃装置将陆续复工。近期原料甲醇价格明显下滑，部分产品成本压力虽有缓解，但整体盈利状况依然不佳。

3、库存：截至5月26日，江苏甲醇库存31.50万吨，较上周（5月19日）下降1.56万吨，跌幅在4.72%。目前华南（不加福建地区）甲醇库存在9.40万吨，比上周（5月19日）增加0.40万吨，增幅在4.44%。整体来看，目前沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存下降至64.30万吨，整体沿海地区甲醇整体可流通货源增长至24.10万吨附近。

行情判断：对于后期到港，预估5月27日至5月31日沿海进口船货到港量在11.90-20万吨，江苏预估到港量在7.70-8万吨，浙江地区预估到港量在2万吨附近，华南预估到港量在2.20万吨附近。而6月上旬进口船货到港量同样较多。下游需求方面，虽然南京惠生计划下周重启，但兴兴本周五降负至7成。总的来说，受近期港口到货集中的压制，甲醇持续反弹空间不大，预计整体偏弱震荡为主，操作上建议前期空单继续持有。

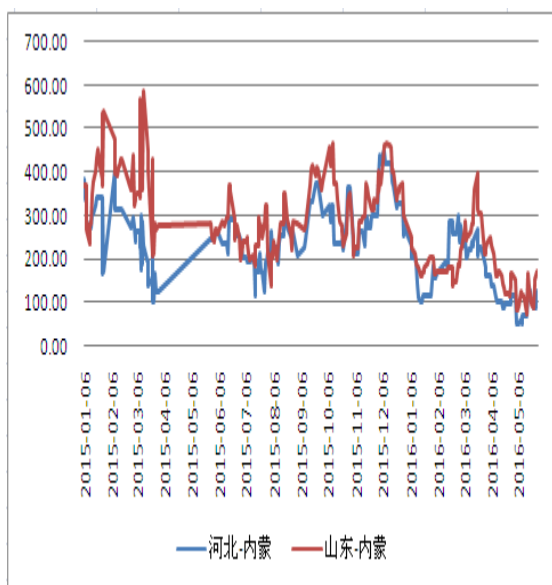
一、 现货价格及价差

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
2016-05-27	1870	1835	1790	1665	1840	1861	1884	23	(9)	
2016-05-26	1865	1825	1750	1665	1840	1893	1920	27	28	228
2016-05-25	1865	1820	1750	1665	1860	1847	1877	30	(18)	228
2016-05-24	1865	1810	1775	1665	1860	1816	1851	35	(49)	227
2016-05-23	1865	1830	1825	1740	1885	1827	1861	34	(38)	226
	-27	-52	-93	-78	-28					

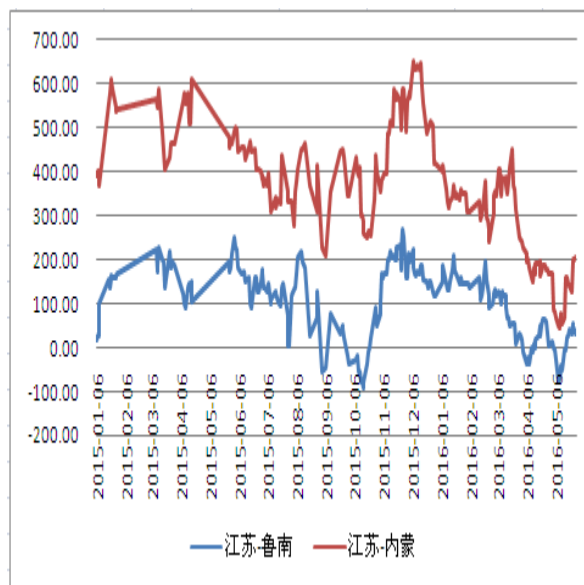


西北甲醇市场降幅明显，部分厂家库存压力，低价出货为主，本周，南线地区厂家报盘 1650 元/吨，北线地区 1650 元/吨，与山东价差较小，出货不理想，部分厂家老客户优惠，低价略有放量。宁夏烯烃装置近期计划重启，但短期采购量有限，预计西北仍弱势维持。

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
2016-05-27	1870	1835	1790	1665	1840	125	170	205	35		
2016-05-26	1865	1825	1750	1665	1840	85	160	200	40	228	211
2016-05-25	1865	1820	1750	1665	1860	85	155	200	45	228	211
2016-05-24	1865	1810	1775	1665	1860	110	145	200	55	227	212
2016-05-23	1865	1830	1825	1740	1885	85	90	125	35	226	212



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 5 月 26 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 59.48%，较上周环比下跌 2.4%；西北地区的开工 61.35%，较上周小涨 0.3%。本周期内，受河南地区部分主力装置停车影响，国内甲醇平均开工率出现下滑，其余地区装置运行多平稳。

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	有重启计划, 具体日期待定
	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
	陕西渭化	60	煤	40万吨/年装置15日晚间开始检修两周左右
	陕西神木	60	煤	20万吨/年装置25日重启, 现60万吨/年甲醇装置生产正常
	陕西黄陵	30	焦炉气	25日开始停车检修一周左右
	神华蒙西	10	焦炉气	上周陆续重启, 本周出产品, 生产正常
	内蒙古世林	30	煤	装置停车, 重启未定
	宁夏宝丰	172	煤	本周甲醇陆续重启, 计划下周出产品, 之后烯烃重启
	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	23日晚间停车检修10天左右
	河南中新	35	煤	21日停车, 25日点火重启
华北	兖矿国宏	50	煤	后期有检修计划, 具体时间未定
	旭阳焦化	39	焦炉气	20日停车检修一周, 计划27日左右重启
	河北金石	10	煤	16日开始停车检修, 计划6月底重启
华东	江苏索普	50	煤	6月下旬有检修计划
	徐州华裕	15	焦炉气	本周初重启, 计划近日出产品
	上海焦化	100	煤	计划5月30日一套甲醇装置检修两周
	安徽临涣	20	焦炉气	8日因故停车, 计划6月重启
西南	江油万利	20	天然气	停车检修中, 重启待定

(2) 国外装置:

据悉上周中, 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 1#66 万吨/年的小甲醇装置开始停车检修, 而另外 2#170 万吨/年的甲醇装置保持 8 成负荷运行, 而目前 1#66 万吨/年的小甲醇装置已经重启且达到 6-7 成负荷运转。

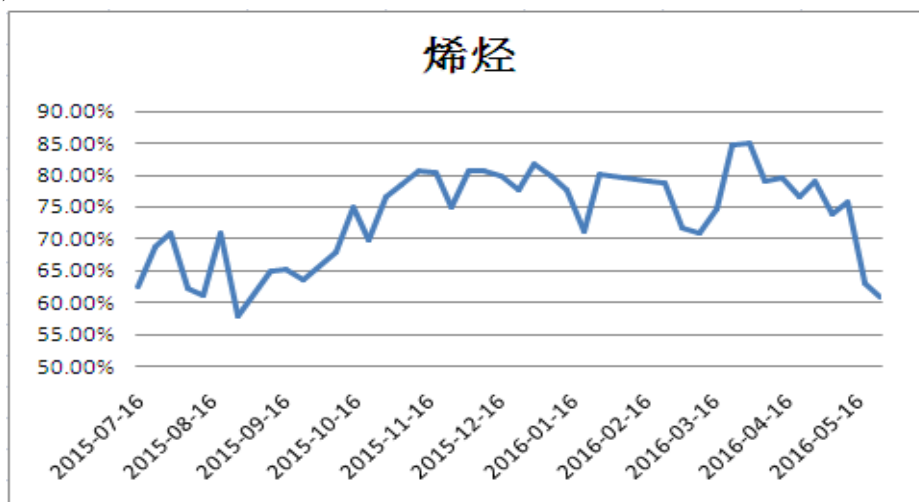
单位	所在地	装置产能(万吨/年)	目前运行情况
伊朗 Zagros PC	Assaluyeh	2#330	两套装置运行负荷在 7-8 成。
马来西亚 Petronas 石化公司	Labua	2#236	2#170 的大甲醇装置于 4 月 19 日意外停车, 1#66 万吨/年的甲醇装置保持正常运行中, 2#170 万吨/年的大甲醇装置于 4 月 27 日-28 日重启, 但未有重启成功, 随后大甲醇装置于 5 月 7 日-8 日再度重启, 5 月 9 日至 10 日其 2#170 万吨/年的大甲醇装置达到 7 成负荷运行, 上周中期其大装置达到 8 成附近运转, 而 1#66 万吨/年的甲醇装置于 5 月 20 日停车检修, 短时停车检修, 5 月 24-25 日重启达到 6-7 成负荷运转。
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 公司	Gubaha	100	5 月 12-13 日开始停车检修, 计划检修一月之久。

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, 5 月份对于中国发货量正常。
Ar Razi	Al Jubail	7#600	1 套 100 万吨/年的甲醇装置已于 5 月 14-15 日重启成功, 目前稳定运行。其装置于前期 4 月 9 日至 4 月 10 日开始停车检修, 虽然于 5 月 1 日重启, 但由于种种问题, 于 5 月 3 日至 4 日再度停车检修重启失败。
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	受到当地限电影响, 目前保持在 7 成附近运行,
Metor	Jose, Anz	2#160	受到当地限电影响, 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	Tjeldbergodden	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小幅波动。因南京惠生装置、兴兴停车检修, 国内 CT0/MT0 装置开工出现下滑, 但进入 6 月西北停产烯烃装置将陆续复工。近期原料甲醇价格明显下滑, 部分产品成本压力虽有缓解, 但整体盈利状况依然不佳。

(1) 烯烃

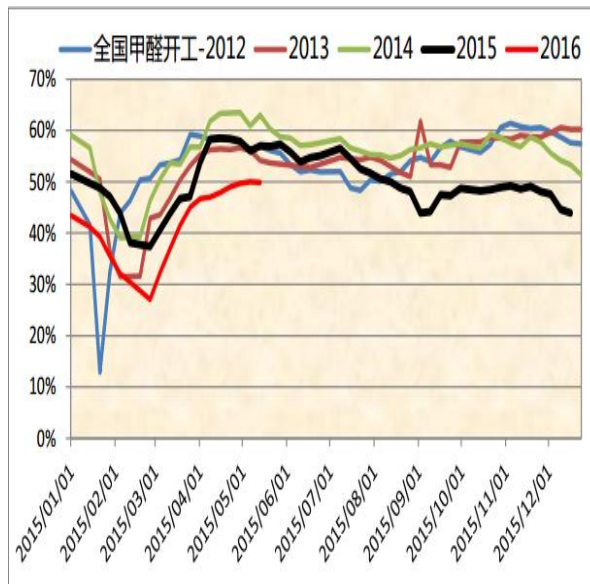
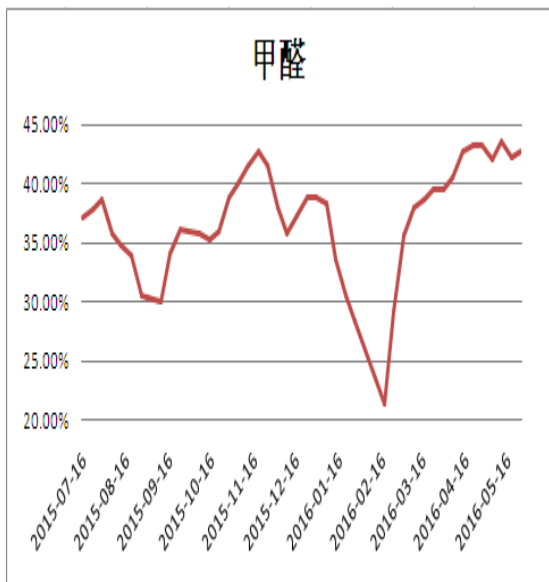


外采烯烃: 浙江兴兴新能源科技有限公司 60 万 MT0 装置因换热器设备故障, 5.27 装置负荷降至七成; 南京惠生 29.5 万吨 MT0 装置计划下周重启; 宁夏宝丰 60 万吨 MT0 装置计划下周重启; 神化宁煤 167 万吨/年甲醇及 100 万吨/年 MTP 装置停车检修, 初步计划 6 月 10 日左右重启, 85 万吨/年甲醇运转正常; 大唐多伦检修, 计划 45 天;

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



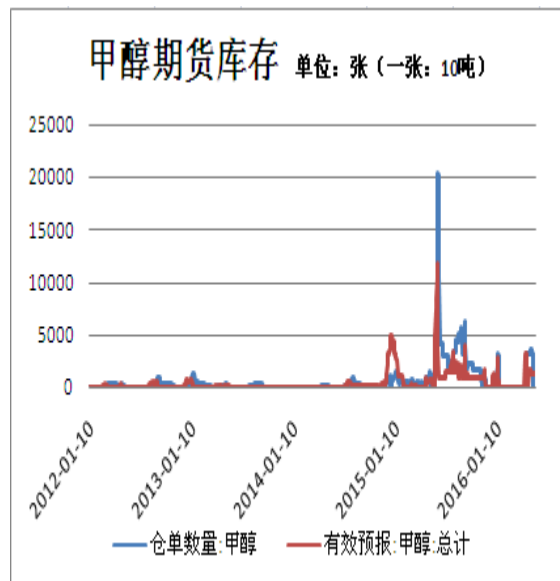
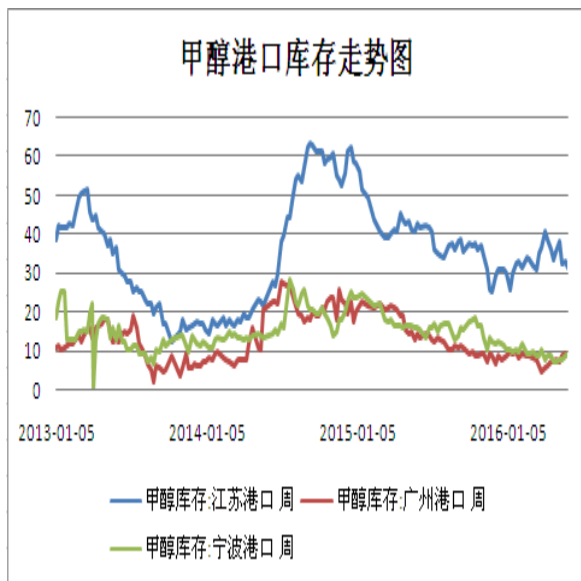
甲醛: 甲醛市场本周弱势整理为主, 上游原料甲醇重心有所下滑, 成本支撑不足, 并且下游工厂拿货积极性不高, 伴随淡季逐步来临, 下游工厂多消耗库存为主, 预计市场短期或维持弱稳运行。

(2) 二甲醚



二甲醚: 本周二甲醚市场重心局部下滑, 上游甲醇市场重心走低, 成本支撑不足, 并且液化气价格走低, 需求弱势, 本网预计短期二甲醚市场依旧维持弱势整理。

五、甲醇库存



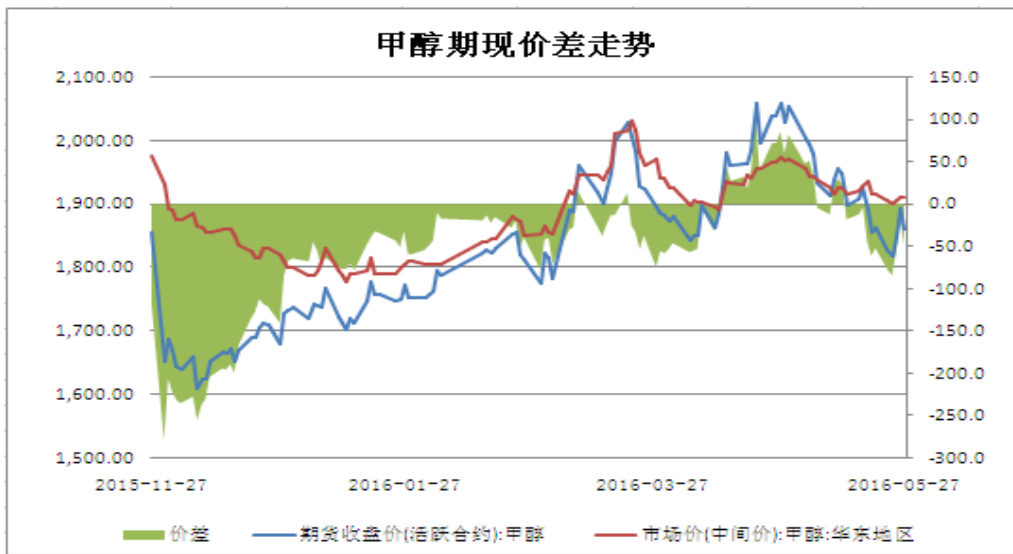
(1) 截至5月26日，江苏甲醇库存31.50万吨，较上周（5月19日）下降1.56万吨，跌幅在4.72%。整体江苏可流通货源在14.80万吨。太仓、常州、张家港库区进出数量大幅提升，部分库区往宁波和嘉兴乍浦发货量增多。其中太仓地区较上周提货量大幅提升，尤其是本周后期货源流动速度加快，移库以及换货现象极为频繁。所以太仓地区月底并不会出现胀库的窘状。目前浙江（嘉兴加上宁波）地区甲醇库存在17.60万吨，较上周（5月19日）缩减1万吨，跌幅在5.38%。虽然浙江地区虽然近期内外贸船货抵达较多，但下游少数重要工厂维持满负荷运转消货源依然稳固。整体浙江（嘉兴加上宁波）地区可流通的甲醇库存在0.50万吨。目前华南（不加福建地区）甲醇库存在9.40万吨，比上周（5月19日）增加0.40万吨，增幅在4.44%。

整体来看，目前沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存下降至64.30万吨，整体沿海地区甲醇整体可流通货源增长至24.10万吨附近。对于后期到港，预估5月27日至5月31日沿海进口船货到港量在11.90-20万吨，江苏预估到港量在7.70-8万吨，浙江地区预估到港量在2万吨附近，华南预估到港量在2.20万吨附近。而6月上旬进口船货到港量同样较多。关注太仓和浙江地区进口船货到港量（部分预期5月到港船期有所推迟，而部分预期6月下旬到港的船期提前至6月上中旬）。

(2) 本周五甲醇仓单为0，有效预报为1400。

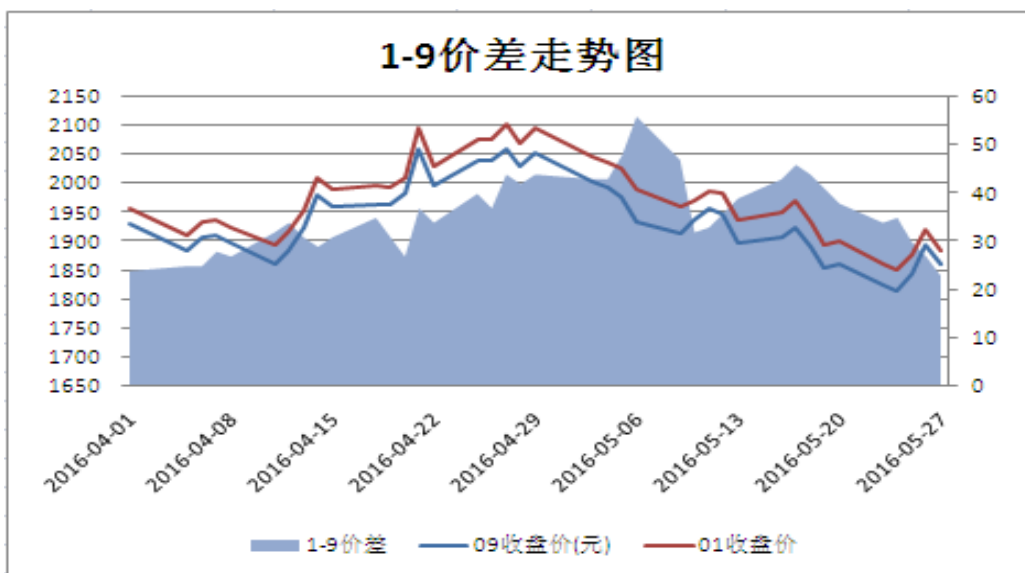
六、基差及升贴水情况

(1) 期现价差



本周期现价差贴水幅度扩大到 80 左右后又缩小到 49。

(2) 甲醇近远月升贴水

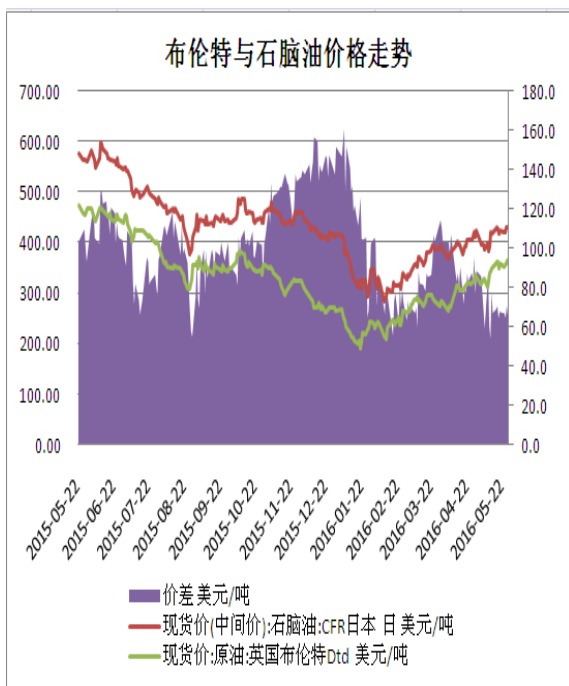


[PTA 装置]

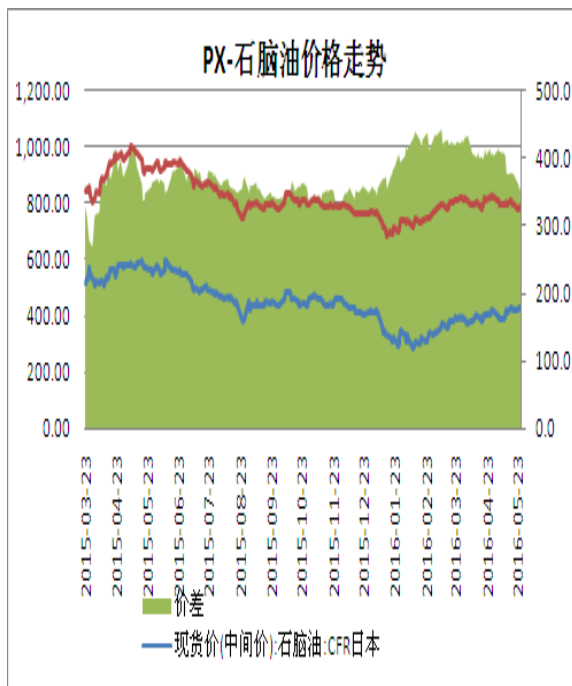
国内PTA装置开工动态				6月产量
企业名称	设计产能	地点	备注	
虹港石化	150	连云港	目前负荷正常	12.50
扬子石化	35	江苏南京	长停	0.00
	35		长停	0.00
	60		5月4日停车, 5月12日重启	3.55
仪征化纤	35	江苏仪征市	正常运行	2.92
	65		正常运行	5.42
台化兴业	120	浙江宁波	正常运行	10.00
宁波三菱	70	浙江宁波	负荷正常	5.83
逸盛(宁波)	65	浙江宁波	2月初开始为4#220万吨提供精制设备, 2月22日4#精制恢复后, 1#继续维持运行, 目前负荷正常	5.42
	200		2月9日管道破裂故障停车, 3月6日重启恢复, 目前负荷正常	16.67
	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	6.25
上海金山石化	40	上海市	正常运行	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	已于5月中旬开车重启, 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	2.83
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	0.21
福建佳龙	60	福建石狮	5月23日重启, 负荷正常	5.00
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	5.83
三房巷	120	江苏江阴	5月11日晚停车, 5月26日重启	10.00
	120	江苏江阴	10月中旬短暂停车, 目前负荷正常	5.00
			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	5.00
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	3#上周末因设备零件故障短停, 5月26日附近重启	18.33
	220			18.33
	220			18.33
逸盛海南	200	海南	正常运行	16.67
汉邦石化2#	220	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
产能基数: 3679	95.73%			293.49

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。

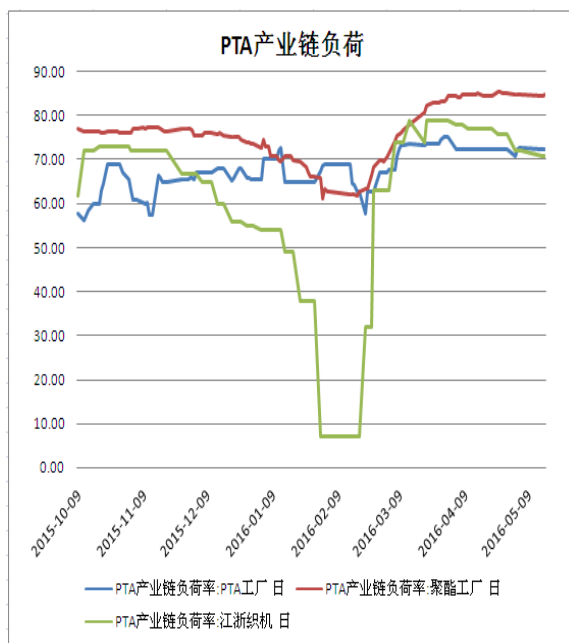
[相关数据]



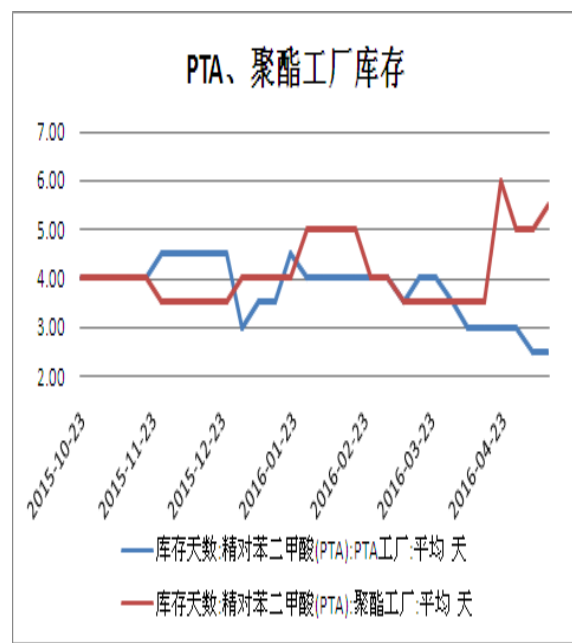
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本	现货价:原油:英国布伦特Dtd	价差
2016-05-26	429.63	363.83	65.8



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
2016-05-26	429.63	787.33	357.7

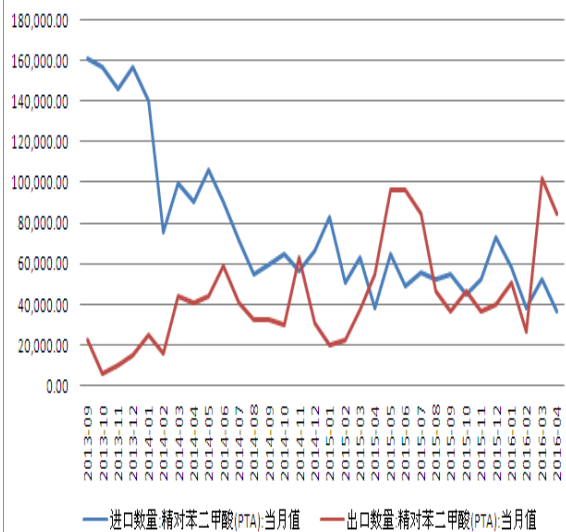


指标名称	PTA产业链负荷率:PTA工厂	PTA产业链负荷率:聚酯工厂	PTA产业链负荷率:江浙织机
2016-05-17	72.30	84.70	71.00



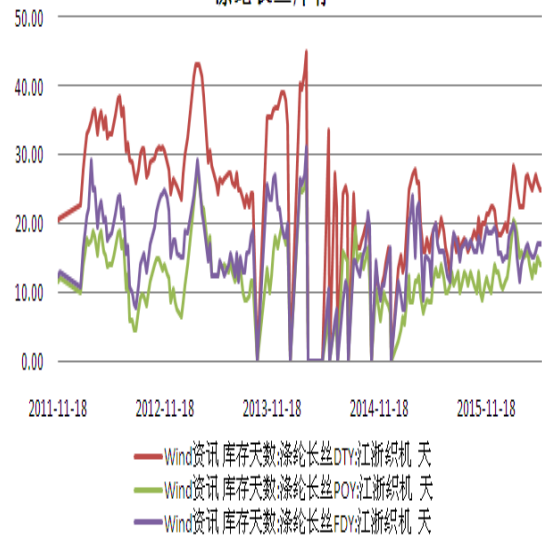
指标名称	库存天数:精对苯二甲酸(PTA):PTA工厂:平均	库存天数:精对苯二甲酸(PTA):聚酯工厂:平均
2016-05-13	2.50	5.50

PTA进出口走势图



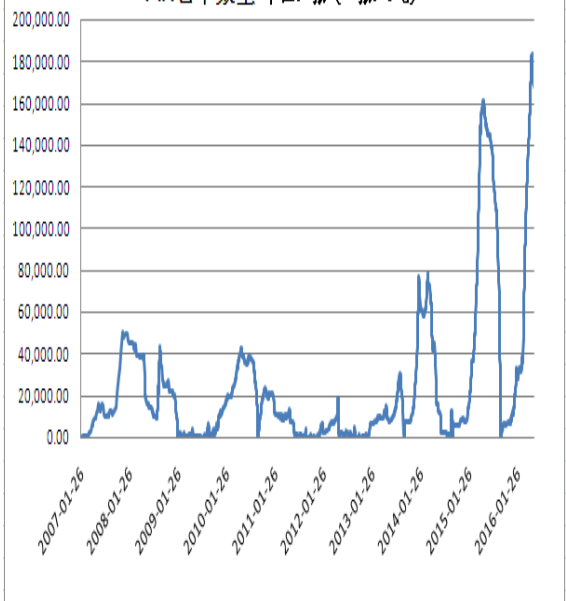
指标名称	进口数量:精对苯二甲酸(PTA):当月值	出口数量:精对苯二甲酸(PTA):当月值
2016-04	36,964.87	85,342.84

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
2016-05-27	167,725.00	1258

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
2016-05-27	4,514.00	4,435.00	79.00

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	衢州市吴西街 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 号海核办公写字楼 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