



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22日

[本周要点]

1、供应：截至5月19日，国内甲醇整体装置开工负荷为60.94%，较上周环比下跌3.94%；西北地区的开工61.16%，较上周下滑5.76%。本周期内，虽有甘肃华亭等装置重启，但神华宁煤大甲醇装置意外停车检修导致开工明显下滑。

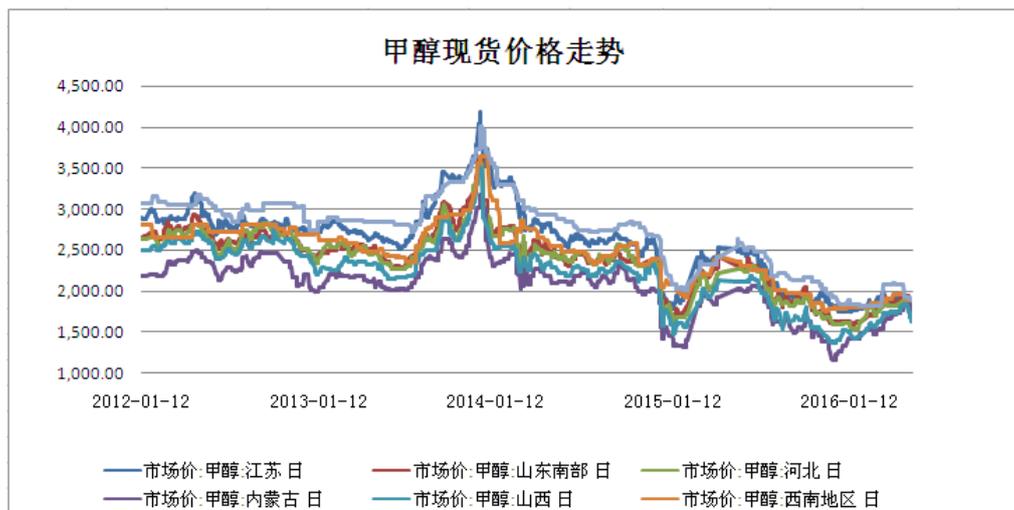
2、需求：本周国内甲醇主要下游开工多数下滑。因部分主力装置因故停车或降负运行，本周MTO/MTP、MTBE行业开工出现下滑；另外因出货不畅，甲醛、二甲醚部分工厂也选择停车，可见当前传统下游行业疲态依旧。

3、库存：截至今日（5月19日），江苏甲醇库存在33.06万吨，较上周（5月12日）上涨0.36万吨，涨幅在1.10%。目前浙江（嘉兴加上宁波）地区甲醇库存在18.60万吨，较上周（5月12日）大幅走高3.90万吨，涨幅在26.53%。目前华南（不加福建地区）甲醇库存在9万吨，比上周（5月12日）增加0.59万吨，增幅在7.02%。目前沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在66.06万吨，整体沿海地区甲醇整体可流通货源增长至20.76万吨附近。

行情判断：西北地区烯烃需求减弱导致当地企业外销量增多，尤其是神华宁煤MTP装置停车后，宁夏货源开始低价外发，对市场心态影响较为明显，内地甲醇市场全面回落。本周进口船货集中入驻港口地区，库存无形当中叠加走高。对于后期到港，预估5月20日至5月31日沿海进口船货到港量在16.20-17万吨，江苏预估到港量在10.76-11万吨，浙江地区到港量在1.94-2万吨，华南预估到港量在3.50万吨附近，5月下旬至月底到港集中但成本较高在225-234美元/吨。需求方面下游需求进入需求淡季且南京惠生烯烃装置20日已开始检修，整体来看预计甲醇价格将偏弱震荡，关注到港船货情况。操作上建议前期空单继续持有。

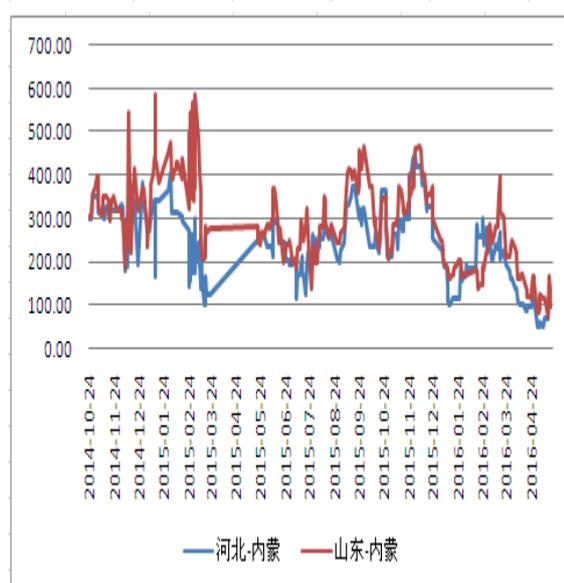
一、现货价格及价差

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
2016-05-20	1880	1840	1840	1740	1885	1863	1901	38	(17)	
2016-05-19	1885	1855	1865	1740	1885	1854	1895	41	(31)	226
2016-05-18	1900	1875	1875	1740	1885	1891	1935	44	(9)	230
2016-05-17	1900	1905	1875	1740	1885	1924	1970	46	24	230
2016-05-16	1900	1905	1900	1830	1885	1908	1951	43	8	230
	9	-67	-21	-70	-19					

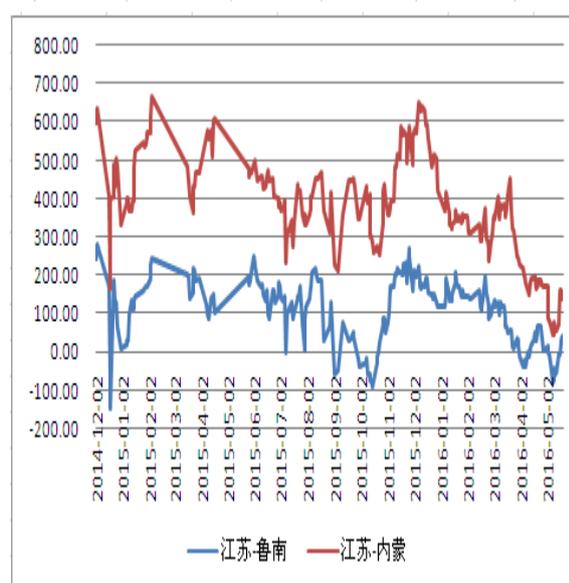


西北甲醇市场降幅明显，甲醇装置陆续重启，货源供应端增加，而烯烃装置集中检修，供需矛盾凸显下，厂家低价走货为主，本周，南线地区厂家报盘 1720 元/吨，北线地区 1720-1760 元/吨，除交付烯烃合约外，其他成交一般，关中地区厂家库存压力较大，出货降至 1600-1650 元/吨，略低价亦有。

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
2016-05-20	1880	1840	1840	1740	1885	100	100	140	40		
2016-05-19	1885	1855	1865	1740	1885	125	115	145	30	226	211
2016-05-18	1900	1875	1875	1740	1885	135	135	160	25	230	209
2016-05-17	1900	1905	1875	1740	1885	135	165	160	(5)	230	209
2016-05-16	1900	1905	1900	1830	1885	70	75	70	(5)	230	209



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19日，国内甲醇整体装置开工负荷为60.94%，较上周环比下跌3.94%；西北地区的开工61.16%，较上周下滑5.76%。本周期内，虽有甘肃华亭等装置重启，但神华宁煤大甲醇装置意外停车检修导致开工明显下滑。

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	一套20万吨/年装置5月10日开始停车检修半个月
	神华蒙西	10	焦炉气	重启待定
	内蒙古世林	30	煤	装置停车, 重启未定
	甘肃华亭	60	煤	5月12日陆续重启, 现生产正常
	宁夏宝丰	172	煤	5月3日开始陆续停车, 检修一个月左右
	神华宁煤	252	煤	167万吨/年甲醇13日因故开始检修一个月, 85万吨/年装置运行正常
西北	巴州东辰	48	煤、天然气	装置于5月陆续开启
	新疆广汇	120	煤	后期有检修计划, 但具体时间未定
华北	山西丰喜	50	煤	计划5月7日停车检修, 16日重启
	河北古玉	13	焦炉气	13日重启, 目前运转正常
	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
	上海焦化	100	煤	计划5月底一套甲醇装置检修两周
西南	安徽临涣	20	焦炉气	8日因故停车, 计划5月底重启
	江油万利	20	天然气	停车检修中, 重启待定

(2) 国外装置:

由于原料供应不足影响, 5月8日至9日, Oman 甲醇公司位于阿曼, Sohar 的 105 万吨/年甲醇装置降负荷至 6-7 成, 目前依然保持在 6-7 成负荷运行;

沙特 1 套 100 万吨/年的甲醇装置已于上周末重启成功, 目前恢复稳定运行。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;

受到装置故障, 马来西亚 PETRONAS 公司 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, 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。2#170 万吨/年的大甲醇装置于 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, 目前大装置提升至 8 成附近运行, 小装置始终保持在 100% 负荷运行状态;

受到当地供电不足, Metor 位于委内瑞拉的 Jose, Anz 的总共两套 160 万吨/年的甲醇装置开工保持在 7 成, 其一套小装置上周恢复重启; 而 Supermetanol 位于 Jose, Anz 的装置保持在 7 成附近运行;

近日俄罗斯的 Azot Togliatti 公司位于 Tolyatti 的 100 万吨/年的甲醇装置开始停车检修, 计划停车检修一月之久;

上周 Statoil 公司位于挪威的 90 万吨/年的甲醇装置已经开始停车检修, 计划停车检修一个月; 据悉受到原料供应问题影响, 3 月底加拿大梅塞尼斯(Methanex)公司位于埃及的 130 万吨/年的甲醇停车检, 目前仍处于停车检修当中, 计划第四季度重启;

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/年的甲醇装置开始停车检修, 4 月初重启。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;

前期由于某些装置问题, 加拿大梅塞尼斯(Methanex)公司位于新西兰、Waitara 的 2 套甲醇装置于 3 月下旬降负荷至 7 成负荷。4 月初 2 套甲醇装置提升至满负荷运转。目前两套装置保持在 9 成附近运转。

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, 上周初期对于中国的 2-3 万吨的招标结束。
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, 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/年的大甲醇装置于 7 日-8 日再度重启, 5 月 10 日其 2#170 万吨/年的大甲醇装置达到 7 成负荷运行, 上周后期大装置达到 8 成负荷, 小装置始终保持在高负荷运转。
沙特 IMC	Al Jubail	100	暂时稳定运行, 计划近期短时停车检修 10 天。
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 Gupaha		100	上周后期开始停车检修, 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	由于某些问题, 4 月 27 日意外停车检修, 7 日至 8 日已重启, 目前稳定运行中, 5 月份对于中国发货量正常。
Ar Razi	Al Jubail	7#600	1 套 100 万吨/年的甲醇装置已于上周末重启成功, 目前恢复稳定运行。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, 上周初期对于中国招标结束。
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	由于原料供应不足影响, 上周末甲醇装置降负荷至 6-7 成。
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	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, 5 月 6 日至 7 日重启, 目前高负荷运转中。
Statoil 公司	Tjeldbergodden	90	上周开始停车检修。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多数下滑。因部分主力装置因故停车或降负运行, 本周 MTO/MTP、MTBE 行业开工出现下滑; 另外因出货不畅, 甲醛、二甲醚部分工厂也选择停车, 可见当前传统下游行业疲态依旧。

(1) 烯烃

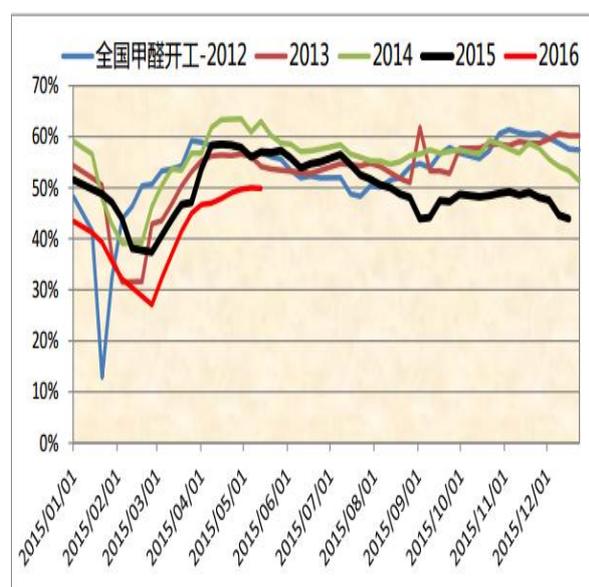
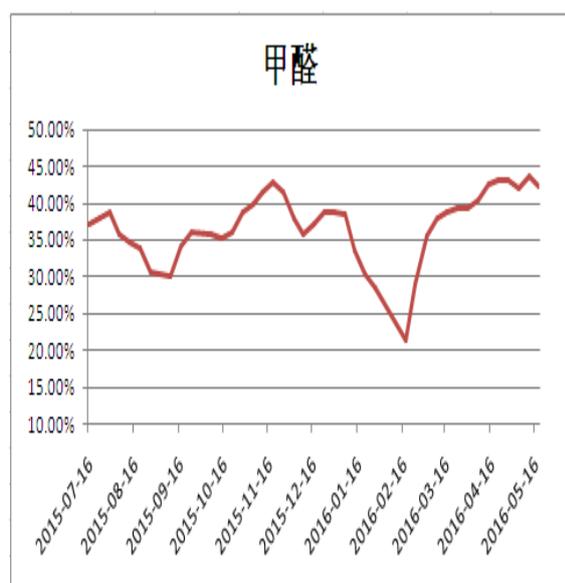


外采烯烃：据悉今日下午南京惠生（南京）清洁能源其 29.50 万吨/年的甲醇制烯烃装置开始降负荷运行，目前已经停车检修，而其 50 万吨/年甲醇装置目前稳定运行中，日产量在 1500 余吨（部分为粗醇）。其甲醇制烯烃装置计划检修 10 天附近，但其上游甲醇装置保持固有水平运行。神华宁煤 100 万吨 MTP 装置 5.15 停车，计划 25 天；大唐多伦检修，计划 45 天；宁夏宝丰 5 月 3 日起开始装置大修一个月左右；神华宁煤 5 月底-6 月份也有检修计划，细节暂无；

新产能投放：蒙大 60 万吨烯烃于 4 月 15 日甲醇投料，16 日出乙烯，目前 4000 吨左右一天。

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

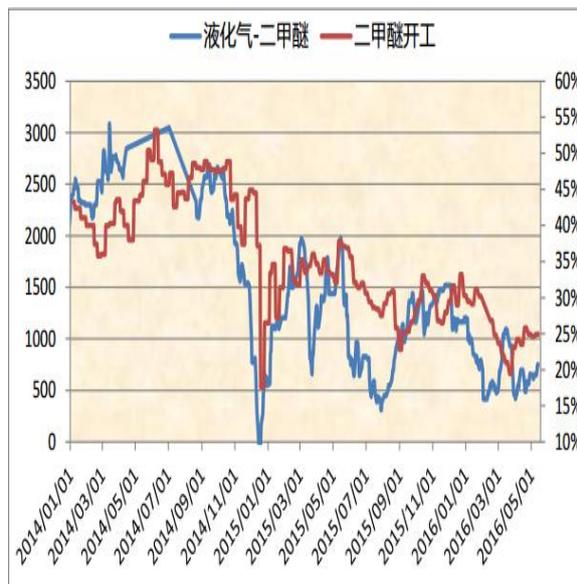
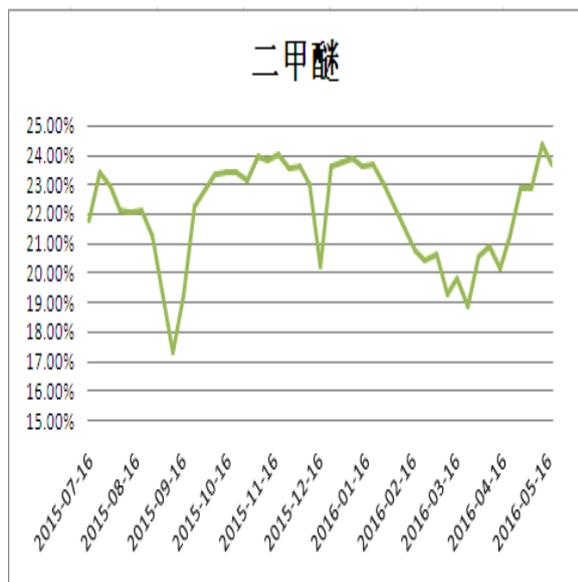
(2) 甲醛



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

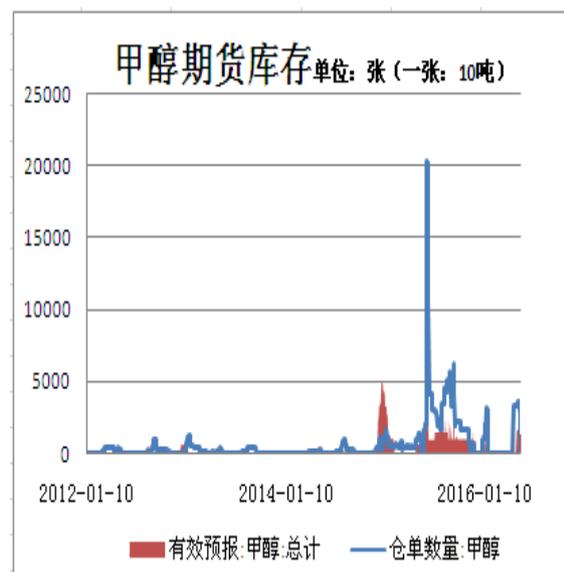
到5月中，部分厂家表示5月份的开工还能较目前有所提高。

(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（5月19日），江苏甲醇库存在33.06万吨，较上周（5月12日）上涨0.36万吨，涨幅在1.10%。整体江苏可流通甲醇货源在12.56万吨。目前浙江（嘉兴加上宁波）地区甲醇库存在18.60万吨，较上周（5月12日）大幅走高3.90万吨，涨幅在26.53%。浙江地区近两日进口船货集中到港大幅增多，故下游少数重要厂家库存上涨明显。整体浙江（嘉兴加上宁波）地区可流通的甲醇库存在0.60万吨。

目前华南（不加福建地区）甲醇库存在9万吨，比上周（5月12日）增加0.59万吨，增幅在7.02%。其中东莞地区在1.30万吨附近，广州地区库存在6.70万吨，珠

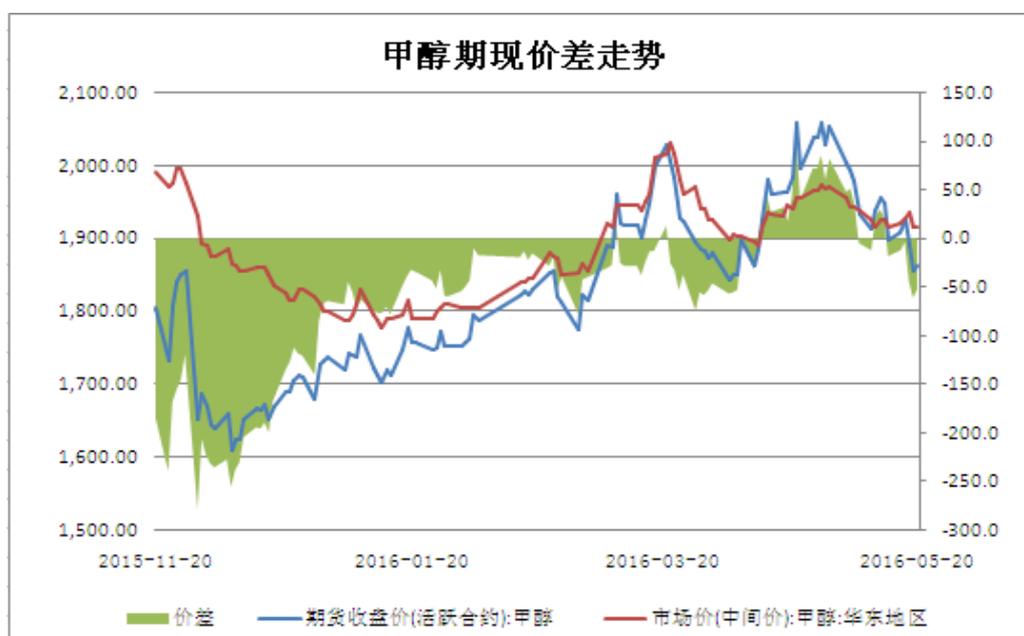
海地区库存在 1 万吨附近。整体广东可流通甲醇货源在 5.60 万吨附近。福建地区库存在 5.40 万吨附近。比上周（5 月 12 日）减少 0.40 万吨，降幅在 6.90%。其中泉港地区在 4.20 万吨附近，厦门地区在 1.20 万吨附近。福建整体可流通货源在 2 万吨附近。

目前沿海地区（江苏、浙江和华南地区）甲醇库存在 66.06 万吨，整体沿海地区甲醇整体可流通货源增长至 20.76 万吨附近。对于后期到港，预估明日 5 月 20 日至 5 月 31 日沿海进口船货到港量在 16.20-17 万吨，江苏预估到港量在 10.76-11 万吨，浙江地区到港量在 1.94-2 万吨，华南预估到港量在 3.50 万吨附近，5 月下旬至月底到港集中且成本较高在 225-234 美元/吨。

(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

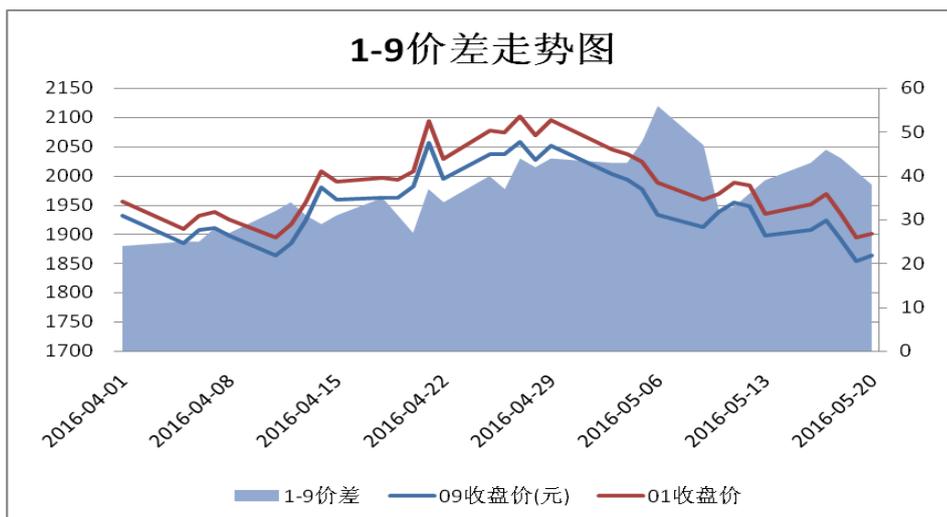
(1) 期现价差



本周期现价差贴水幅度整体增大。

(2) 甲醇近远月升贴水

1-9价差走势图



DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

[PTA 装置]

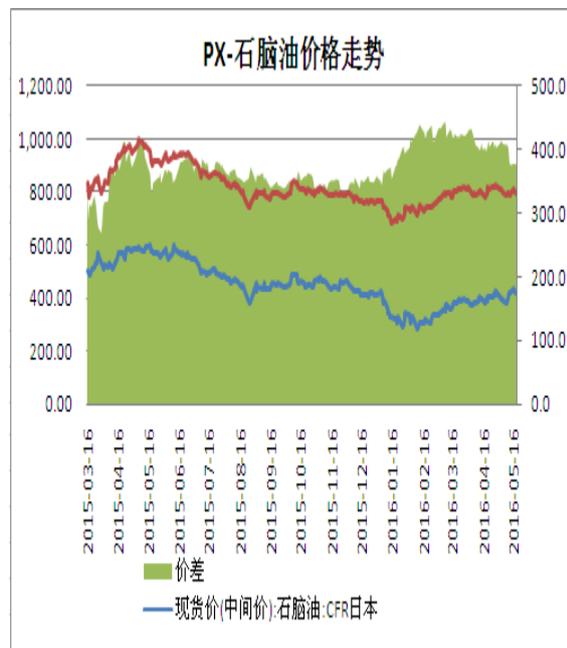
国内PTA装置开工动态				5月产量
企业名称	设计产能	地点	备注	
虹港石化	150	连云港	目前负荷正常	12.50
扬子石化	35	江苏南京	长停	0.00
	35		长停	0.00
	60		5月4日停车, 5月12日重启	3.55
仪征化纤	35	江苏仪征市	正常运行	2.92
	65		正常运行	5.42
台化兴业	120	浙江宁波	正常运行	10.00
宁波三菱	70	浙江宁波	负荷正常	5.83
逸盛(宁波)	65	浙江宁波	2月初开始为4#220万吨提供精制设备, 2月22日4#精制恢复后, 1#继续维持运行, 目前负荷正常	5.42
	200		2月9日管道破裂故障停车, 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	周初换催化剂小幅降负荷, 昨日恢复正常	17.81
				31.25
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		目前负荷正常, 计划本周末前后左右开始停车, 检修两周。	6.11
	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	0.95
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	0.63
福建佳龙	60	福建石狮	目前计划推迟到下周重启	2.50
汉邦石化	70	江苏江阴	正常运行	5.83
三房巷	120	江苏江阴	5月11日晚停车, 检修两周附近	5.00
	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	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
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	12.39
产能基数: 3679	91.36%			280.10

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。

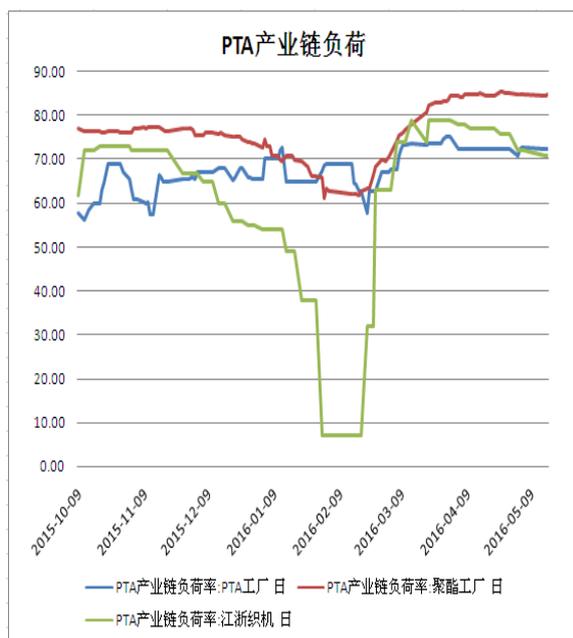
[相关数据]



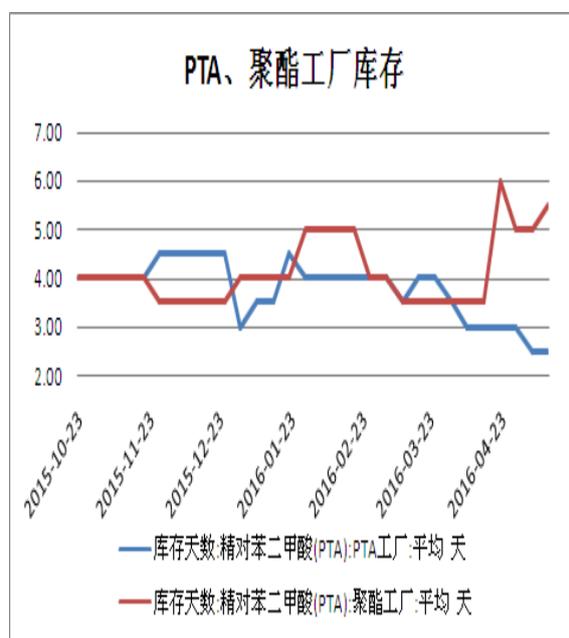
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本 日美元/吨	现货价:原油:英国布伦特Dtd 美元/吨	价差
2016-05-19	417.00	349.13	67.9



指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本 日美元/吨	现货价(中间价):对二甲苯(PX):CFR中国台湾 日美元/吨	价差
2016-05-19	417.00	793.33	376.3

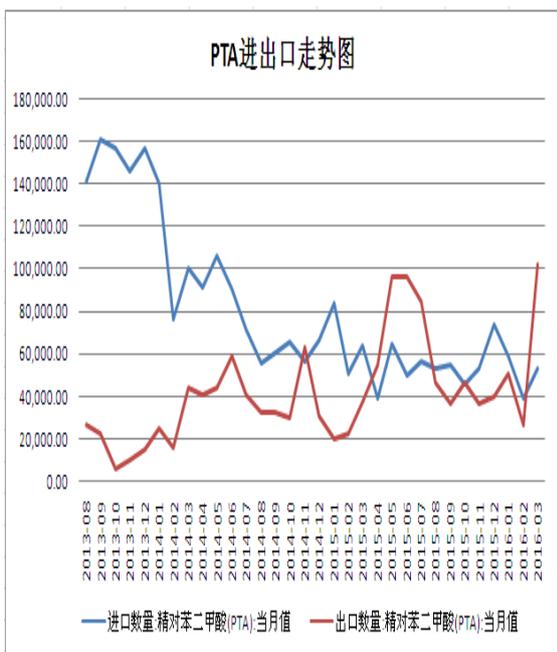


指标名称	PTA产业链负荷率:PTA工厂 日	PTA产业链负荷率:聚酯工厂 日	PTA产业链负荷率:江浙织机 日
2016-05-17	72.30	84.70	71.00



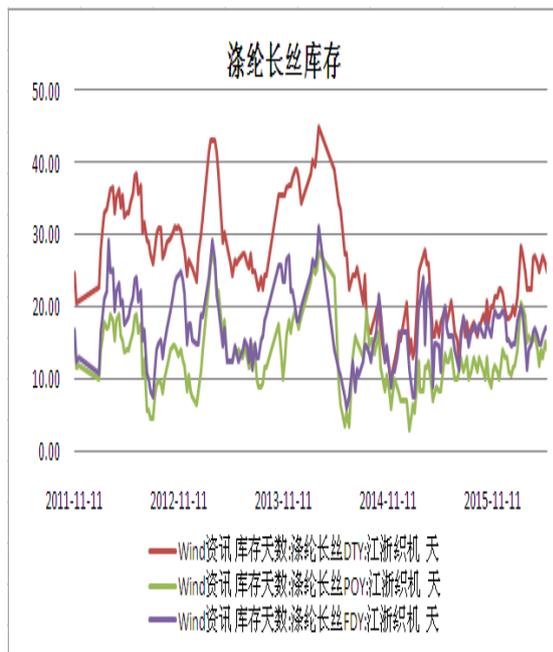
指标名称	库存天数:精对苯二甲酸(PTA):PTA工厂:平均 天	库存天数:精对苯二甲酸(PTA):聚酯工厂:平均 天
2016-05-13	2.50	5.50

PTA进出口走势图



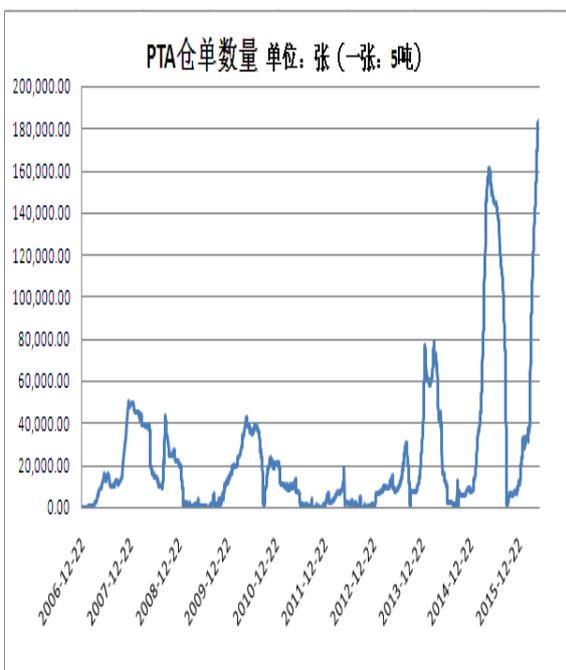
指标名称	进口数量:精对苯二甲酸(PTA):当月值	出口数量:精对苯二甲酸(PTA):当月值
2016-03	52,682.76	102,575.75

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DTY:江浙织机	库存天数:涤纶长丝FDY:江浙织机
2016-05-13	26.00	27.00	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
2016-05-20	178,484.00	992

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
2016-05-20	4,634.00	4,500.00	134.00

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