

# 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6月19日

## [本周要点]

**1、供应：**截至6月16日，国内甲醇整体装置开工负荷为61.98%，环比上涨3.1%；西北地区的开工71.58%，环比上涨14.66%。本周期内，虽然也有部分装置停车检修，但西北地区几套月初停车检修的大型装置陆续重启，导致整体开工率出现上涨。

**2、需求：**受夏季消费淡季影响，本周期内国内甲醇主要下游开工均出现下滑，部分下游行业选择避险检修。因宁夏地区主力装置陆续恢复，国内CTO/MTO装置开工明显上涨。

**3、库存：**截至6月16日，江苏甲醇库存在36.04万吨，较6月12日缩减2.30万吨，跌幅在6%。目前浙江（嘉兴加上宁波）地区甲醇库存在31.50万吨，较上周日（6月12日）大幅走高5.60万吨，涨幅21.62%。目前华南（不加福建地区）甲醇库存在11.60万吨，比上周日（6月12日）增加0.10万吨，增幅在0.87%。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83.04万吨，整体沿海地区甲醇整体可流通货源下降至28.39万吨附近。

**行情判断：**对于后期到港，据初步估算，沿海地区6月17日至月底抵港进口船货抵港在15.70-16万吨，其中江苏预估在7万吨附近，而浙江预估到港量在4万-5万吨，华南预估进口船货到港在4.70万-5.20万吨。集中在6月底至7月初到港，6月下半月到港量整体偏少。后期在进口量减少，常州富德投产可能性高的预期下，预计三季度甲醇价格整体偏强，操作上建议中长线逢回调买入。

## 一、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，之后供应稳定充足；3月部分进口推迟，4月进口量高，5月最后一波，6月以后北美套利无；

需求：蒙大4月15日投产，甲醛4-5月季节性旺季（4月底华北开始走弱），6月宝丰/大唐/宁煤/惠生等多套装置检修重启；

供需：二季度供需环比走弱，三季度供需总体平衡，6月底弱转强（淡季，烯烃重启，常州富德投产预期）

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

供需：6月上海焦化检修+进口减量，供需转强，常州富德外采加剧

关注：四川玖源50万吨重启后对华东的影响（华东价格低来货少），6月到港情况（套利消失后首月），常州富德的投产备货情况以及G20限产情况。

### 三、甲醇供应

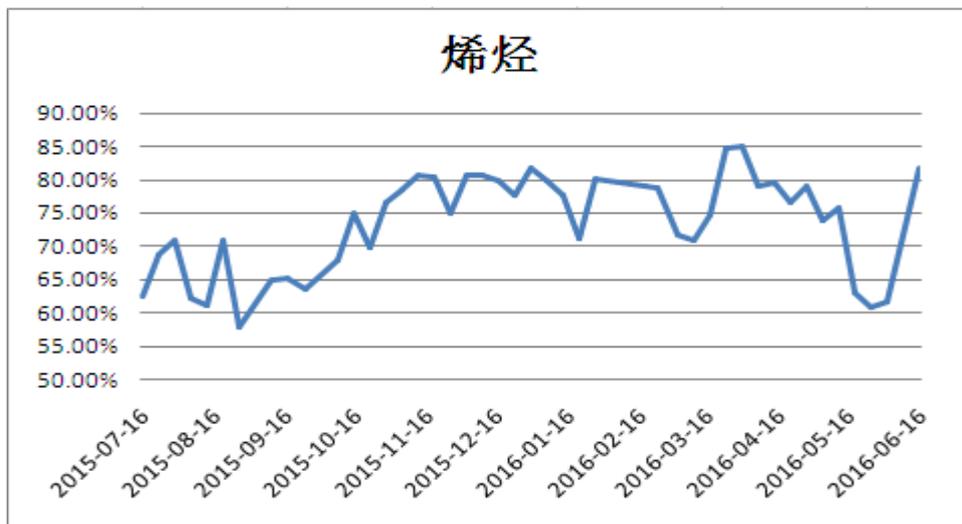
(1)国内：截至6月16日，国内甲醇整体装置开工负荷为61.98%，环比上涨3.1%；西北地区的开工71.58%，环比上涨14.66%。本周期内，虽然也有部分装置停车检修，但西北地区几套月初停车检修的大型装置陆续重启，导致整体开工率出现上涨。

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	6月10日左右出产品，目前生产基本正常
	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	计划本月底停车检修
	奥维乾元	30	煤	6月4日陆续重启，目前生产正常
	陕西黄陵	30	焦炉气	6月上旬陆续恢复生产
	内蒙古久泰	30	煤	6月1日开始停车检修一周，目前恢复生产
	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，现已恢复生产
	宁夏宝丰	172	煤	甲醇及烯烃生产正常
	神华宁煤	252	煤	167万吨/年甲醇正在陆续恢复中，85万吨/年装置运行正常，100万吨/年MTP已于下旬陆续恢复
新疆广汇	120	煤	6月8日开始两套装置轮流停车检修，时间至月底左右	
河南	中原大化	50	煤	13日晚间装置因故停车检修，重启待定
	河南心连心	30	煤	一套14万吨/年装置13日停车检修10天左右
	河南中新	35	煤	5月31日因故停车，6月13日点火，暂未出产品
华北	山东联盟	75	煤	25万吨/年装置检修结束，50万吨/年装置16日开始停车检修至月底，目前日产600吨
	兖矿国宏	50	煤	6月7日开始停车检修25天
	滕州盛隆	25	焦炉气	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
	山西永鑫	20	焦炉气	一套10万吨/年装置3日前后重启，目前日产550吨左右
	天津碱厂	50	煤	月初停车，计划本周末重启
	金牛旭阳	20	焦炉气	因电力设备故障，14日停车，重启待定
华东	河北金石	10	煤	16日开始停车检修，目前重启调试中
	江苏索普	50	煤	6月下旬有检修计划
	上海焦化	100	煤	一套35万吨/年甲醇装置检修结束，目前负荷提升中
西南	安徽临涣	20	焦炉气	停车中，重启待定
	贵州金赤	30	煤	目前日产500吨左右
	重庆卡贝乐	85	天然气	6日停车，重启待定
	江油万利	20	天然气	停车检修中，重启待定

### 四、甲醇下游需求

受夏季消费淡季影响，本周期内国内甲醇主要下游开工均出现下滑，部分下游行业选择避险检修。因宁夏地区主力装置陆续恢复，国内CTO/MTO装置开工明显上涨。

(1) 烯烃

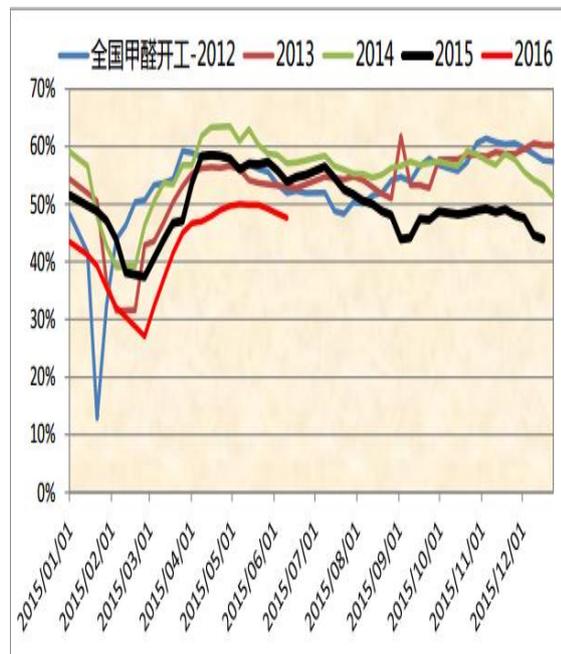
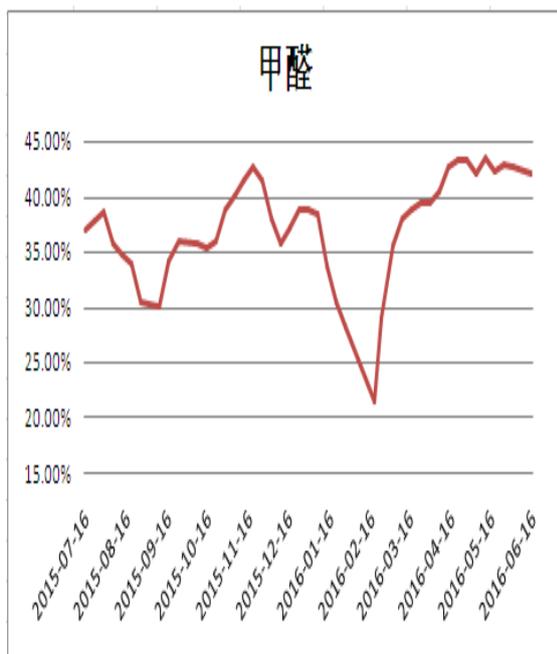


外采烯烃：本周山东神达 34 万吨 MTP 装置 6.14 短停、6.16 重启，蒲城 60 万吨 MTO 装置装置原因，负荷稍有降低；神华宁煤、宁夏宝丰提负至正常运行。85 万吨/年甲醇运转正常大唐多伦检修，计划 45 天；

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。

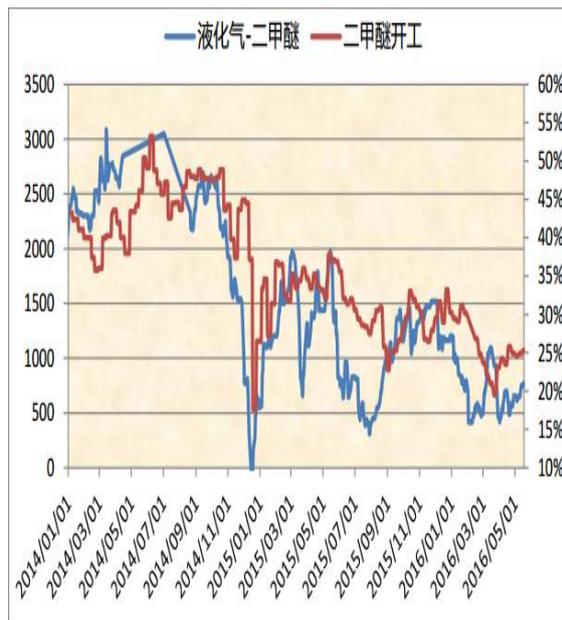
MTG/A：浙江新能 10 万吨 MTG（年后开车）；陕西宝氮备货，12 月 15 号投料，16 号出产品

(2) 甲醛



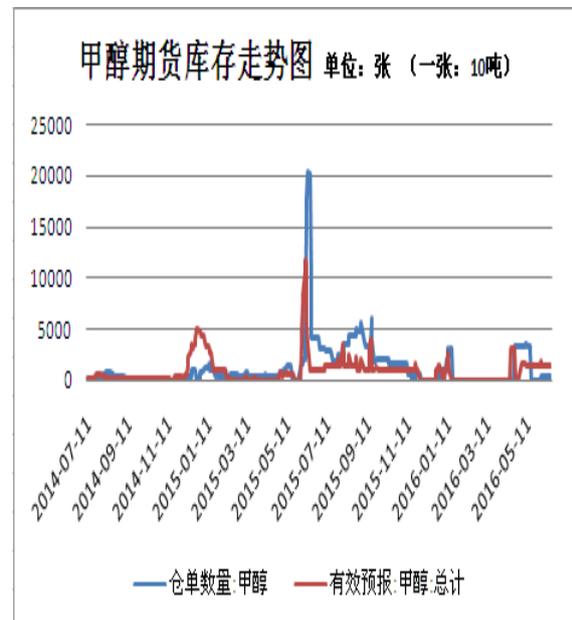
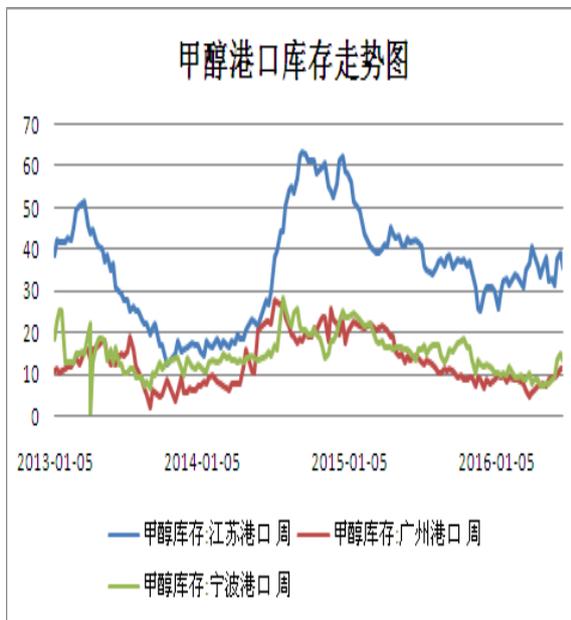
甲醛：季节性走弱趋势明确，甲醛进入淡季。

(3) 二甲醚



二甲醚：本周二甲醚市场弱势盘整，上游甲醇市场重心下滑，成本支撑不足，国际原油高位回落，需求弱势，部分工厂停车、重启，供应量变化不大，预计短期二甲醚市场维持弱势。

### 五、甲醇库存



(1) 本周后期发货量略有增多，故目前虽然太仓地区罐容紧张窘态较周初几日略有缓解（从上周四至本周三太仓地区平均一天发货量在2000吨附近），近期太仓区域发货量增多。但其他库区库存走量依然迟缓。江阴、张家港和太仓等地多数库区依然多被混合芳烃产品占据，多地重要库区库容紧张。目前浙江（嘉兴加上宁波）地区甲醇库存在31.50万吨，较6月12日大幅走高5.60万吨，涨幅21.62%。本周宁波和乍浦重要下游工厂进口船货依然集中到港众多，故库存大幅上涨。目前整体浙江（嘉兴

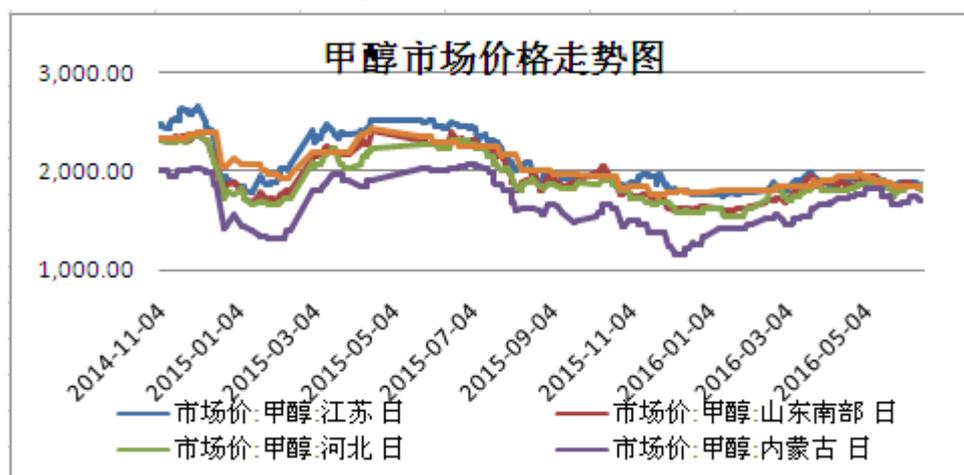
加上宁波) 甲醇可流通货源继续提升至 0.90 万吨。后期需密切关注浙江重要下游工厂开工情况以及去库存化进程。整体来看目前沿海地区(江苏、浙江和华南地区) 甲醇库存增加至 83.04 万吨, 整体沿海地区甲醇整体可流通货源下降至 28.39 万吨附近。近期部分重要库区进口船货抵港卸货入库速度较前期明显提升。对于后期到港, 据初步估算, 沿海地区 6 月 17 日至月底抵港进口船货抵港在 15.70-16 万吨, 其中江苏预估在 7 万吨附近, 而浙江预估到港量在 4 万-5 万吨, 华南预估进口船货到港在 4.70 万-5.20 万吨。集中在 6 月底至 7 月初到港。

(2) 本周五甲醇仓单为 500, 有效预报为 1400。

## 六、基差及升贴水情况

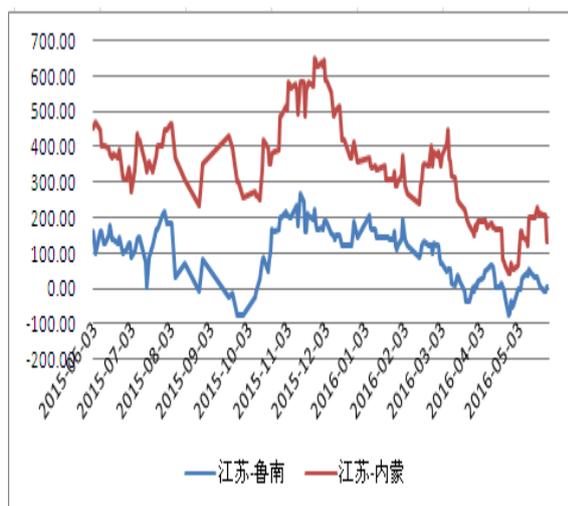
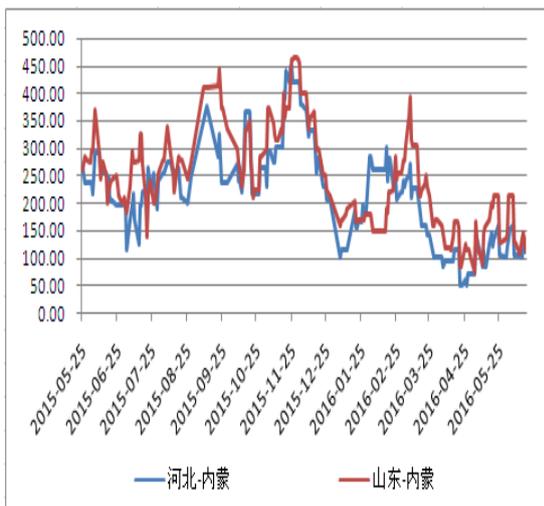
### (1) 现货价格及价差

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
2016-06-17	1868	1815	1810	1700	1840	1888	1931	43	21	
2016-06-16	1865	1835	1820	1700	1840	1864	1910	46	(1)	226
2016-06-15	1853	1845	1820	1700	1840	1863	1902	39	11	226
2016-06-14	1865	1855	1820	1720	1840	1850	1895	45	(15)	226
2016-06-13	1875	1855	1865	0	1840	1862	1909	47	(13)	229
	-1	17	49	25	-17					



西北甲醇市场重心下移, 烯烃采购一般, 周边传统下游高价抵触, 高价成交受阻, 本周, 南线地区厂家报盘从 1720 下降至 1680 元/吨, 北线地区 1730-1770 下降至 1680 元/吨, 成交一般, 部分工厂下降至 1600-1620 元/吨。

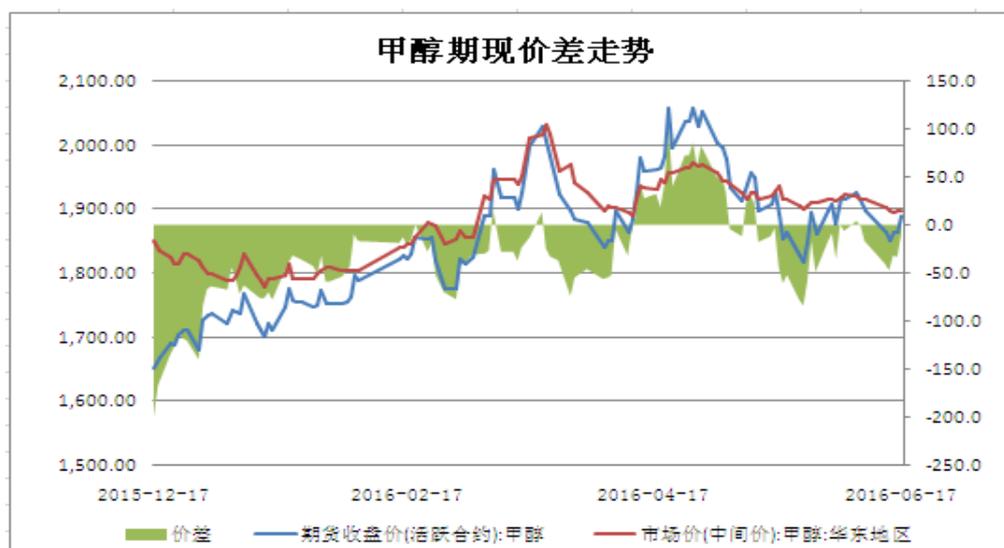
日期	现货					地区间价差				外盘	
	江苏	鲁南	河北	内蒙	西南	河北-内蒙	山东-内蒙	江苏-内蒙	江苏-鲁南	CFR中国	FOB美湾
2016-06-17	1868	1815	1810	1700	1840	110	115	168	53		
2016-06-16	1865	1835	1820	1700	1840	120	135	165	30	226	221
2016-06-15	1853	1845	1820	1700	1840	120	145	153	8	226	222
2016-06-14	1865	1855	1820	1720	1840	100	135	145	10	226	222
2016-06-13	1875	1855	1865	0	1840	0	0	0	20	229	221



内蒙发往山东和河北的价差空间仅够运费

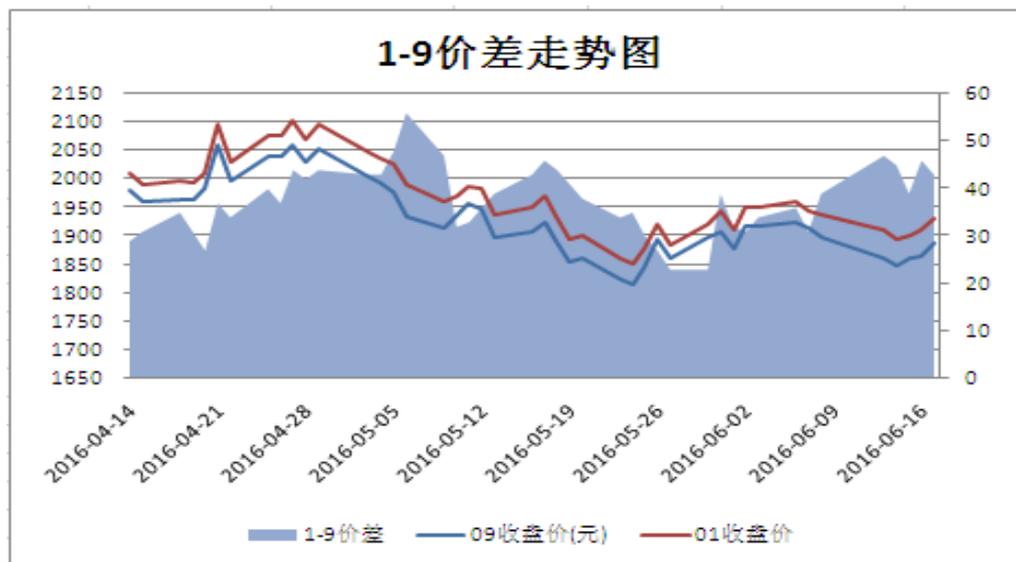
内蒙往华东，鲁南往江苏的套利窗口均处于关闭中

(2) 期现价差



本周期现价差贴水幅度整体缩小。

(3) 甲醇近远月升贴水



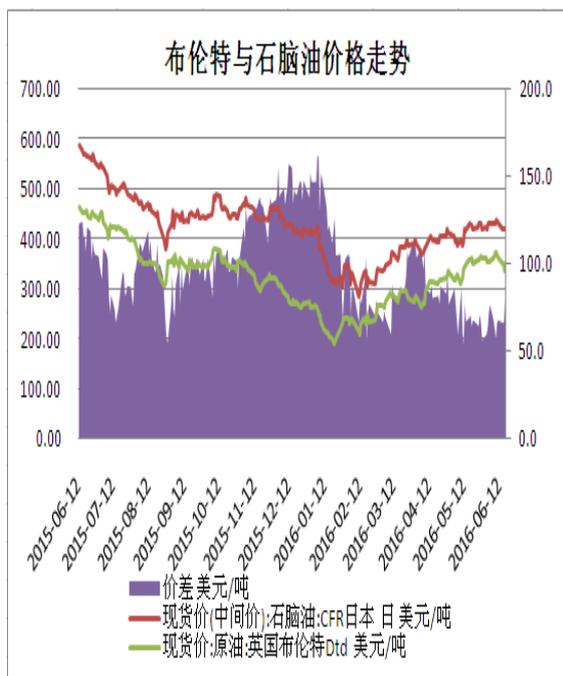
## [PTA 装置]

中国大陆				
企业名称	设计产能	地点	备注	6月产量
虹港石化	150	连云港	目前负荷正常, 计划9月份检修15-20天	12.5
扬子石化	35	江苏南京	长停	0
	35		长停	0
	60		正常运行	5
仪征化纤	35	江苏仪征市	正常运行	2.9
	65		正常运行	5.4
台化兴业	120	浙江宁波	6月13日因故停车, 计划本周六重启	8.3
宁波三菱	70	浙江宁波	正常运行	5.8
逸盛(宁波)	65	浙江宁波	正常运行	5.4
	200		正常运行	16.7
	220		正常运行	18.3
逸盛(大连)	600	辽宁大连	正常运行	50
亚东石化	75	上海市	正常运行, 计划8月28日-9月7日检修	6.3
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	3.3
珠海BP石化	110		目前负荷正常	9.2
	125		5月21日左右开始停车, 6月6日重启后, 因小故障停车, 6月16日重启	5.2
中石化洛阳石化总厂	32.5	河南洛阳	目前负荷在7成左右	1.9
天津石化公司	34	天津市	正常运行, 计划8月上旬检修45天	2.8
中石油乌鲁木齐石化	7.5	新疆乌鲁木齐	6.4-7.10检修	0.1
福建佳龙	60	福建石狮	正常运行	5.0

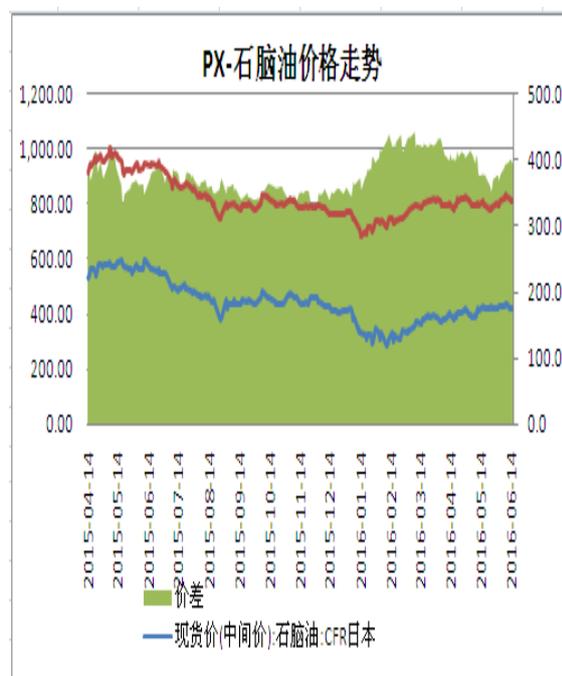
汉邦石化	70	江苏江阴	正常运行, 6月下旬检修10-15天	3.4
	220	江苏江阴	新装置二条线分别于6月12、13日晚停车检修, 计划半个月	9.2
三房巷	120	江苏江阴	正常运行	10
	120	江苏江阴	正常运行	10
桐昆	150	嘉兴	正常运行, 8-9月份可能有检修计划, 具体时间未定	12.5
恒力	220	大连	正常运行, 市场传言一线周中因氧化干燥机问题短时内降负荷运行。	17.0
	220			18.3
	220			18.3
逸盛海南	200	海南	正常运行	16.7
总负荷(产能3679万吨)	91.19%			279.6

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]



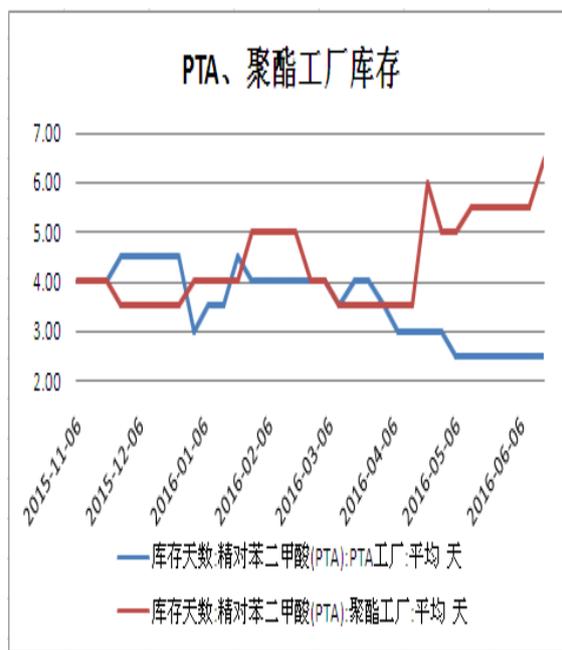
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本 日美元/吨	现货价:原油:英国布伦特Dtd 美元/吨	价差
2016-06-16	417.25	337.37	79.9



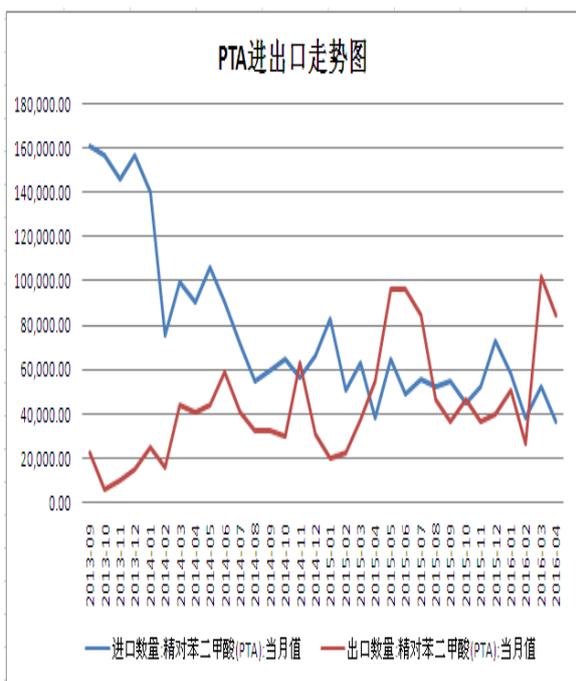
指标名称	现货价(中间价):石脑油:CFR日本 日美元/吨	现货价(中间价):对二甲苯(PX):CFR中国台湾 日美元/吨	价差
2016-06-16	417.25	810.50	393.3



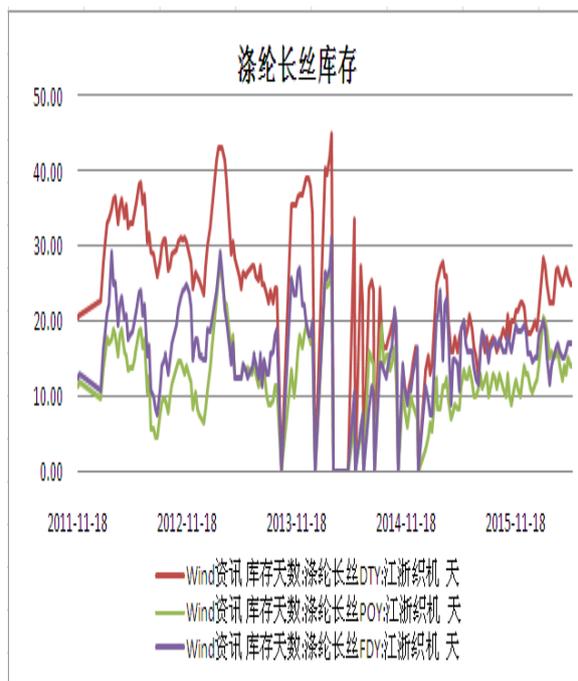
指标名称	PTA产业链负荷率:PTA工厂日	PTA产业链负荷率:聚酯工厂日	PTA产业链负荷率:江浙织机日
2016-06-17	67.00	83.40	68.00



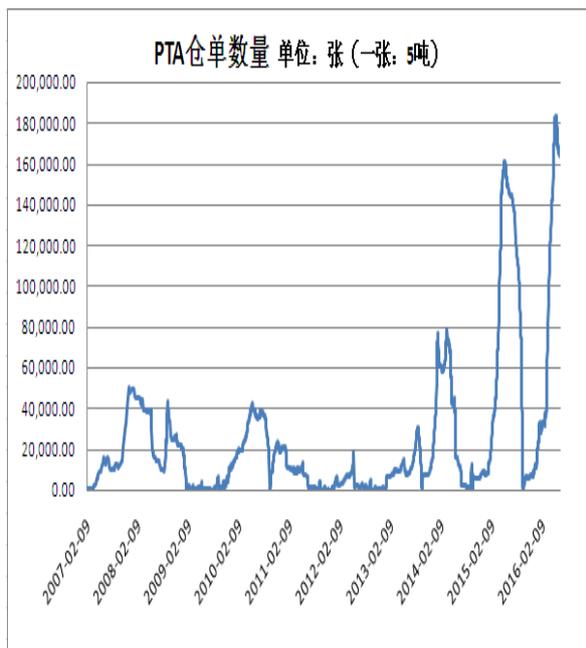
指标名称	库存天数:精对苯二甲酸(PTA):PTA工厂:平均	库存天数:精对苯二甲酸(PTA):聚酯工厂:平均
2016-06-17	2.50	6.50



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



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



指标名称	仓单数量:PTA	有效预报
2016-06-17	171,298.00	5755



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
2016-06-17	4,708.00	4,560.00	148.00

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	衢州市阜西街 73 号	电话:0570-8505858	邮编:324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷僻街 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