



# 广汇能源市场及项目简报

广汇能源股份有限公司主办

2016年2月

## 本期要闻

- 本期视点
- LNG 市场动态及观点分析
- 煤炭市场动态及观点分析
- 甲醇市场动态及观点分析
- 原油市场动态及观点分析

## 本期视点：

- ✦ **天然气：**2月下旬，各地物流陆续恢复，各工厂春节期间积攒的库存通过大幅跌价后基本清空，下游需求尚未完全恢复，3月LNG价格上行空间有限，目前部分接收站受低价国产LNG影响，出货量较节前有明显下降。
- ✦ **煤炭：**2月受春节长假影响，价格基本没有太大波动。但是由于今年煤企放假时间较长，整体供应量下降，春节前后出现供应偏紧的局面，部分资源价格得以小幅探涨。但是随着煤企陆续复产，多数煤企还是没有选择调整，继续观望为主。
- ✦ **甲醇：**2月，西北主产区多套装置意外检修使得主产区可销售库存低位，而河北、山西等地因为环保等原因装置负荷低位，供应减少支撑市场大幅走高。
- ✦ **原油：**石油输出国组织（OPEC，欧佩克）代表否认减产、以及俄罗斯石油产量再创新高的消息打压油市，2月初国际油价宽幅下挫，外盘2月1-2日两个工作日，WTI油价累计下挫3.74美元/桶、顺利回吐前一周累积涨幅。尽管产油国会谈希望持续支持油市，不过供应过剩的基本面占据主导，加之全球经济疲弱、能源需求前景不佳等多重利空打压，2月上旬国际油价震荡下滑，外盘2月11日WTI油价下挫至26.21美元/桶、再次刷新十三年低点。不过跌势未一步扩大，受产油国减产传言提振，国际油价随后（外盘）飙涨、WTI油价单日涨幅逾12%。在供应过剩的背景下，2月16日沙特等产油国多哈会议仅达成“冻产”协议，未能对油市形成明显支撑，伊朗等产油国对该协议的正面支持对油市形成一定支撑，此外，国际能源署（IEA）对中期市场的乐观预期、以及产油国3月戒再度会晤的消息推动油市，下半月国际油价震荡上扬，临近月底欧美原油期货价格维持35、32美元/桶附近价位运行。



微信扫一扫，关注广汇能源

## LNG 市场动态及观点分析

### ● LNG 市场行情

本月 LNG 市场先直线走跌，月底低位震荡。一个月的涨幅，在春节前后 10 个工作日内跌没，LNG 市场跌至市场低位。本月由于传统春季，物流停产近半月，自农历年前 LNG 市场便呈现有价无市状态，工厂担心放假期间液位升高，价格战争打响，所谓“未有成交先有降级”，LNG 市场开始一路下滑。春节过后，工作日前北方再次迎来大雪，西北高速封路，物流运输恢复缓慢，工厂为降级排库，价格再次走跌。直至元宵节前，气温逐步回升，LNG 供暖需求下降，管道气供应充足，接收站恢复对外槽批量，LNG 市场供大于求凸显，下游需求缓慢恢复，虽止跌企稳，但缺乏实质利好因素支撑市场上行，月底 LNG 市场低位震荡。



### ● 市场供应情况

**市场供应：**本月，整体 LNG 供应量较 1 月份小幅下滑，春节期间部分工厂为规避高库存风险，选择装置停工或保持低产运行，市场供应量较节前明显下滑。节后初期，虽然部分工厂装置恢复开工，但下游用户及物流公司开工时间不一，下游需求及市场动力回升缓慢多数工厂仍保持低产运行，LNG 市场整体供应量未有明显提升。

**接收站价格：**1 月底，LNG 市场均价为 3179 元/吨，较 2016 年 1 月底下跌 575 元/吨。2 月初，受寒冷天气影响，冬季调峰需求骤增，多地 LNG 工厂受限气影响，价格水涨船高，最高涨幅近千元。2 月中旬，恰逢春节，各工厂根据自身情况调整报价保证节日期间正常出货，LNG 市场价格起伏较小，2 月下旬，由于节后市场需求低迷以及运力恢复，陕西内蒙古等只要供应区域 LNG 价格大幅跳水。



### ● 后期市场预判

2 月以来华南地区 LPG 价格低廉，或将长期打压南方 LNG 市场；而在低油价的冲击下，LNG 车用需求新增有限；随着气温升高，供暖需求继续下滑，LNG 传统旺季即将结束，LNG 需求整体呈现下滑趋势。目前来看，国产 LNG 生产趋于稳定，个别工厂或由于气量增加，暗自提量增产，市场成交却不如预期，工厂去库存较慢；进口 LNG 陆续到港，LNG 槽批量增多，冲击国产 LNG 严重。正月未过，LNG 市场已经呈现供大于求状态。原油价低，替代能源优势充足，LNG 市场需求难增，缺乏强有力支撑，市场上行困难，3 月预期接收站价格下滑，或带动国产 LNG 市场走跌，但成本支撑下，跌幅有限，预计短期窄幅震荡为主。

## 煤炭市场动态及观点分析

### ● 煤炭市场价格行情

**国际：**2016年初，GlobalCoal 国际三大煤炭指数显示，三港煤炭价格均在 50 美元左右徘徊，其中，欧洲 ARA 三港动力煤价自去年 12 月初开始，一直保持在 50 美元/吨以下。数据显示，截至 2016 年 2 月 19 日当周，澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格报收 51 美元/吨，南非理查德港动力煤价格指数报收 52.73 美元/吨，欧洲 ARA 三港市场动力煤价格指数报收 43.08 美元/吨。2016 年，中国下调了澳洲煤进口关税，对澳洲煤价形成微弱的利好支撑，同时，50 美元/吨以下的煤价水平，对于澳洲煤炭贸易商来说，已经处于极低位，自 1 月 29 日开始，澳洲纽卡斯尔港动力煤价底部回弹，连涨四周，但是涨幅较为平稳，反映市层面的供需形势未产生明显波动。1 月末，北极涡旋南下造成全球气温大幅下降，对国际煤价提供上涨支撑。寒潮过后，气温回升，同时，正值中国春节假期煤需全年最低的节点，国际煤炭价格再度震荡，欧洲煤价一度降至 40 美元附近，创指数发布以来的新低。

**动力煤：**港口方面，大型煤企上涨下水煤价格基本已经尘埃落定，涨幅在 10 元/吨。港口低库存运行以及逐渐恢复至正常水平的日耗都将使得煤价有向好的趋势存在。三月份，坑口煤价难有大的发动，随着下游工厂的复苏，煤企销售情况将会有所好转，大部分煤企还是处于观望的状态。

### ● 后期市场预判

**利好：**首先，今年煤企复产进展明显不及往年，很多中小煤企虽已上班，但是仍未验收生产，一些煤企甚至下个月才复产。所以目前供应量不足对市场有不小支撑作用。其次，今年国际供给侧改革将开始发力，一系列政策将陆续出台，煤企产业有望迎来新的转机。最后就是今年 1 月新增 2.5 万亿的天量贷款，表明国家进一步加大放水力度，货币政策仍维持明显的宽松状态，实际经济资金情况得到明显缓解，基建项目陆续开工，煤炭刚需或将受到提振。

**利空：**首先，下游用户目前煤耗仍在低位，虽有一定备货需求，但是数量应该比较有限，短期大范围采购出现的可能性很小。其次，随着天气转暖，采暖需求将开始回落，本来就不高的煤耗可能雪上加霜，进一步减弱备煤意愿。最后就是目前国际经济依然错综复杂，国内经济下行压力依然很大，在没有新的明确经济增长点出现的情况，市场不应盲目乐观，不排除市场年继续探底的可能。



## 甲醇市场动态及观点分析

### ● 甲醇市场价格行情

2月，国内甲醇市场继续区域性走势。截止月末，华东港口主流价格1830-1900元/吨，较上个月末涨50-70元/吨，华南港口主流价格1770-1790元/吨，较上个月末涨40元/吨；内地主流价格在1550-1800元/吨，较上个月末低端涨150元/吨。2月，恰逢农历新年假期。宁夏、陕西等西北烯烃企业继续外采甲醇，节前外采量略有减少，甲醛、二甲醚等传统甲醇下游企业开工率降至冰点，部分企业提前离市，市场几无操作。节后由于西北主产区多套装置意外检修使得主产区可销售库存低位，而河北、山西等地因为环保等原因装置负荷低位，供应减少支撑市场大幅走高。虽后期兖矿荣信90万吨/年甲醇装置逐步重启，但整体产量不多。场内多数贸易商逐步入市，物流车辆增多，运费降低。而甲醛、二甲醚等传统下游企业恢复缓慢，市场表现一般。同时，原油及甲醇期货震荡运行，港口烯烃企业外需甲醇一般，多数业者操作心态谨慎，港口市场震荡整理。

### ● 市场供需变化

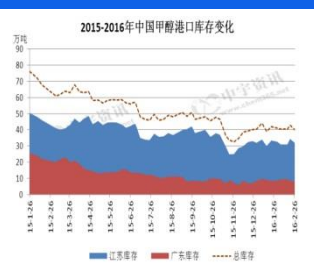
供应：本月，兖矿荣信90万吨/年及山东明水35万吨/年甲醇装置停车后逐步恢复，重庆博贝乐85万吨/年装置重启，陕西长青60万吨/年装置停车后重启，陕西焦化20万吨/年装置停车检修，陕煤化清洁能源60万吨装置检修，个别装置仅为月内意外临时检修，短暂重启，整体影响不大。

进口：进口供应方面，本月甲醇到港减少，下游接货一般，2月中国甲醇进口量偏少，在48-50万吨左右，部分2月船期推迟至3月。

需求：2月，甲醛开工下降5个百分点至21%；二甲醚开工下降2个百分点在5%左右，醋酸企业开工上涨9个百分点至75%；MTBE开工大幅上涨3个百分点至55%，DMF开工上涨10个百分点至48%。甲醛、二甲醚企业开工低迷，其他传统下游略有回升，国内甲醇新兴下游需求尚可。

### ● 后期市场预判

3-4月多为部分企业春季甲醇装置检修期，市场供应量减少，而蒙大煤制烯烃装置预期3月投产，届时市场需求份额将有所增加，在此影响下3月市场上涨可能性较大。后期国内传统下游若有所恢复，国内部分地区甲醇市场坚挺为主，反之则弱势运行。3月进口货或逐步抵港，若当地下游无明显改善，港口市场或弱势下滑。另外，甲醇期货、原油的不确定性也会一定程度上影响甲醇走势。故3月甲醇市场整体涨跌互现，局部区域性走势延续。



## 原油市场动态及观点分析

### ● 原油市场价格行情

2016年2月26日纽约商交所 WTI 原油期货即月合约收盘价 32.78 美元/桶，相比1月29日下跌 0.84 美元/桶；2月26日伦敦洲际交易所布伦特原油期货即月合约收盘价 35.10 美元/桶，相比1月29日上涨 0.36 美元/桶。截至2月26日，WTI 月均价 30.45 美元/桶，较1月跌 1.33 美元/桶、跌幅 4.19%，布伦特月均价 33.41 美元/桶，较1月涨 1.48 美元/桶、涨幅 4.64%。

### ● 供需基本面

截至1月29日当周，美国原油库存增加 779 万桶至 5.0271 亿桶，预估为增加 480 万桶。墨西哥湾地区原油库存升至 1990 年以来最高位。俄克拉荷马州库欣的原油库存增加 74.7 万桶，至 6417 万桶。截至2月5日当周，美国原油库存下降 75.4 万桶至 5.01958 亿桶，分析师此前预期为增加 360 万桶。这是9月底以来第四次库存下降。库欣原油库存增加 52.3 万桶至 6,470 万桶。截至2月12日当周，美国原油库存增加 215 万桶至 5.0411 亿桶，分析师此前预期为增加 390 万桶。库欣原油库存增加 36,000 桶至 6,473 万桶，连续第三周创记录新高。截至2月19日当周，美国原油库存增加 350.2 万桶至 5.07607 亿桶，分析师预期为增加 340 万桶。上周美湾原油库存增至至少 1990 年以来最高水平，因利润低迷导致德州至费城的炼厂削减原油加工量。上周库欣原油库存增加 333,000 桶至 6,506.6 万桶。

### ● 后期市场预判

全球范围内经济形势不理想，导致能源需求前景不佳，而且，为免于页岩油等非常规油气进一步挤压传统石油市场，目前沙特等传统石油生产国未有明确缩减石油产量的计划，尽管下月产油国有再次会晤的可能，在一定程度上支撑油市，但我们认为产油国缩减产量的可能很小，因此供应过剩的局面仍将持续，此外，政治因素也是油价走势的阻碍因素。综上，我们预计中短期国际油价走势不稳，3月份或维持震荡整理的局面、难以出现持续且大幅度反弹现象。



## 目录:

### 在产项目:

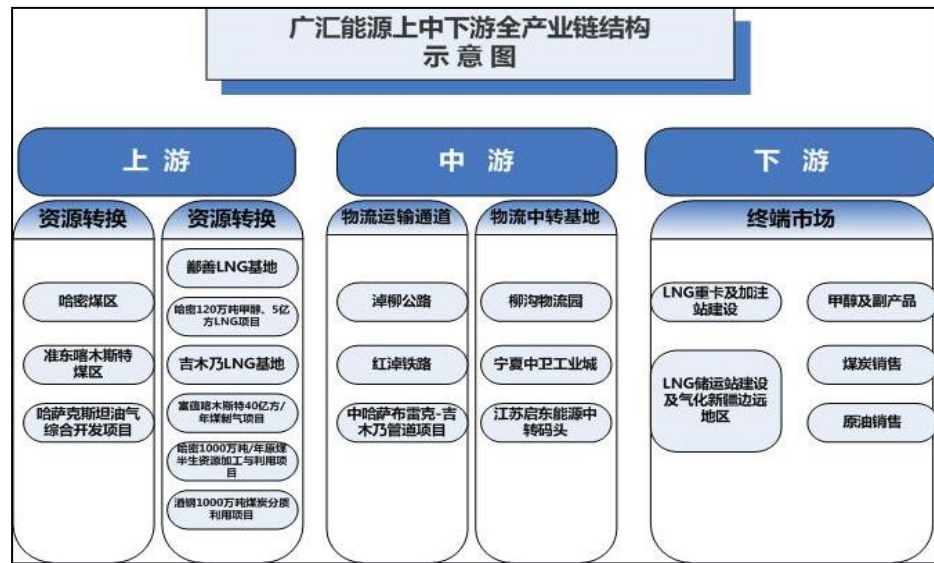
- 吉木乃LNG工厂
- 哈密新能源工厂
- 哈密淖毛湖煤矿

### 在建项目:

- 哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目
- 红淖铁路项目
- 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目
- 宁夏中卫物流中转基地
- 江苏启东LNG物流中转基地
- 加注站建设情况

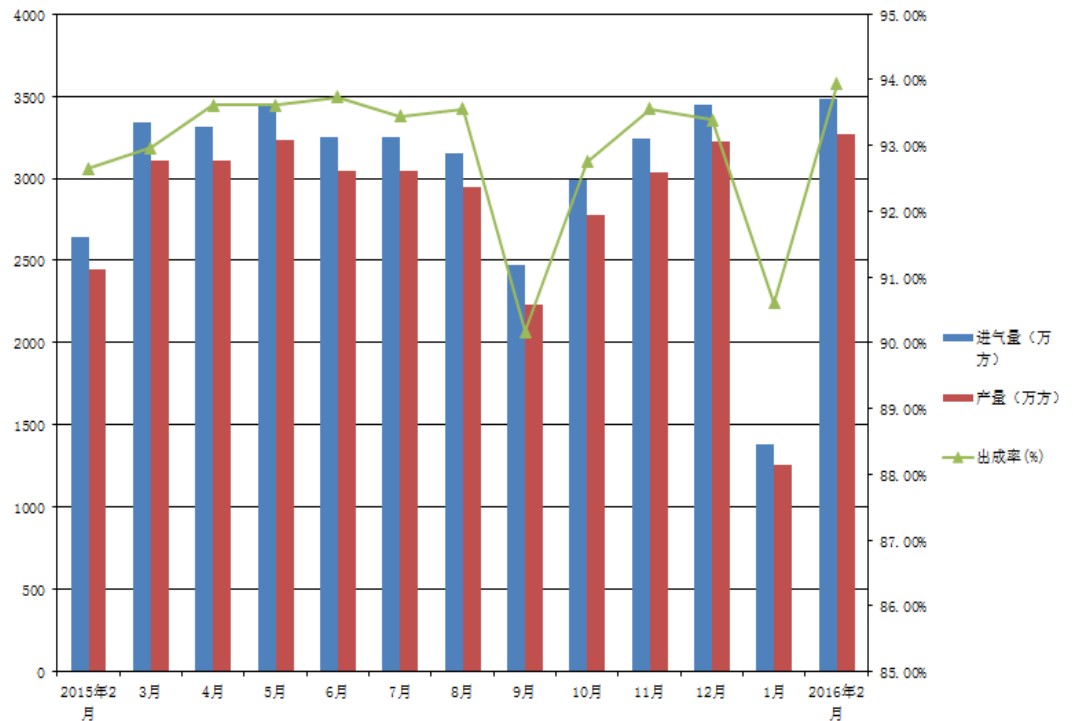
### 在产项目:

## 2016年2月生产运营及项目进展情况



### ➤ 吉木乃LNG工厂

2015年2月——2016年2月吉木乃LNG工厂产量统计图

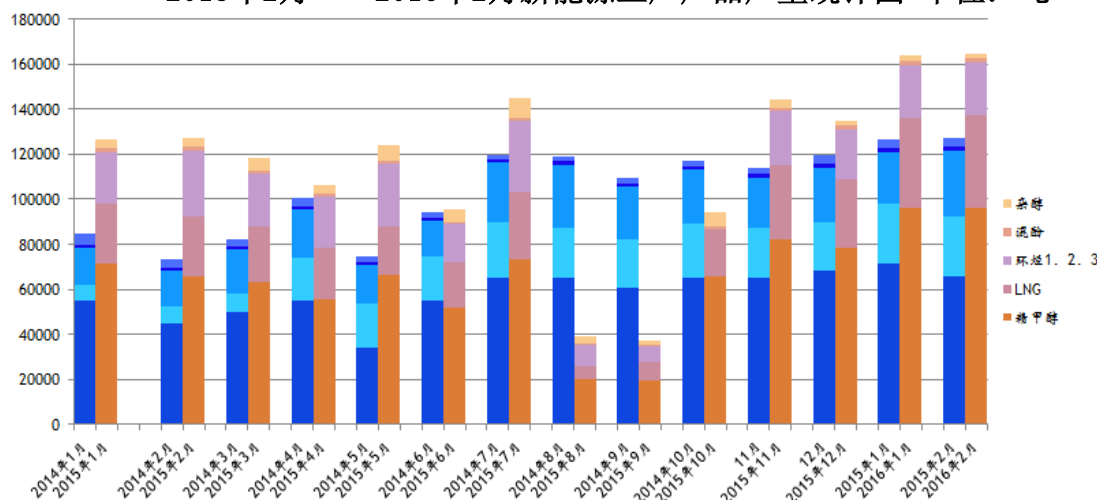


2月吉木乃工厂进气量将近3500万方，产量约3300万方，设备运行良好，产量和出成率双双创下2015年1月以来的新高。

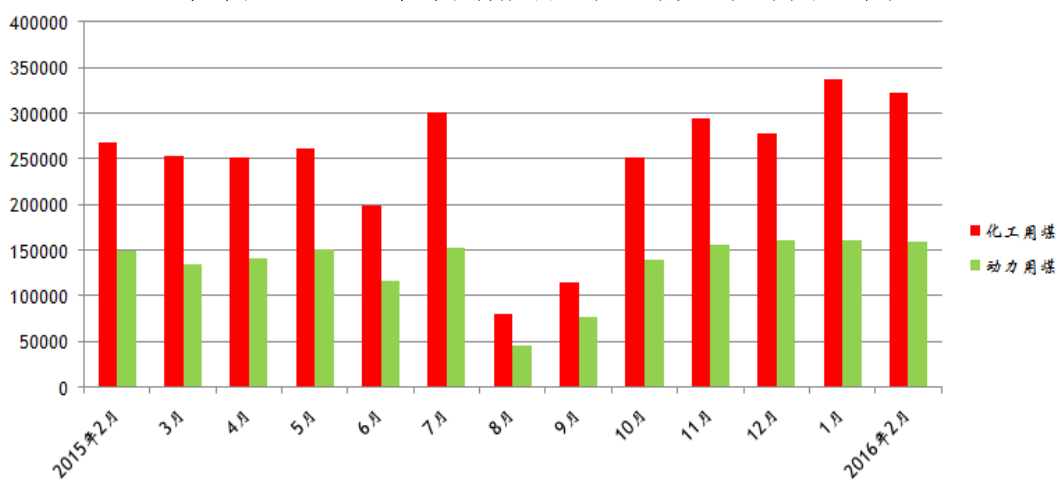
## 在产项目：

### ➤ 哈密新能源工厂

2015年2月——2016年2月新能源工厂产品产量统计图 单位：吨



2015年2月——2016年2月新能源工厂进煤量统计图 单位：吨



### 生产经营情况

哈密新能源工厂 2 月份气化炉运行 11 台，各产品产量继续保持稳健增长，在实际生产天数仅为 29 天的情况下，当月生产产品总量继续刷新投产以来历史数据的新高，精甲醇 9.64 万吨超过 1 月份纪录，各产品日均产量环比 1 月提升 7%。

### 技改进展情况

#### 1、锅炉烟气脱硝工程

1#、2#、4#锅炉改造已完工并投入运行，3#炉计划 3 月份整体进行改造。

#### 2、锅炉低氮燃烧器改造

已完成 1#、4#锅炉改造，目前运行效果良好

#### 3、锅炉磨煤机改造

厂家单套磨辊已到货，择期进行改造安装。

#### 4、机组防晃电停车改造

项目线下招标工作已完成，准备签订采购合同。

#### 5、电除尘改造

目前 1#、2#、4#电除尘已改造完成并投入运行。

#### 6、火炬及燃料气系统改造

PSA 项目中标通知书已发至厂家，已完成项目合同、技术协议的股份审核。锅炉掺烧火炬整体施工已结束，现已投用。

#### 7、建设机修分厂检修楼

因土建施工受冬季气候影响，计划 2016 年 3 月份启动实施。

#### 8、循环水旁滤器进水管增设加压泵

目前该项目暂停实施。

#### 9、新增煤锁气压缩机

吊车梁预制完成；B 区气柜至 A 区气柜的过路桁架，设计院图纸设计完毕。目前厂外 1 米管道走向、支架已与施工单位对接完成，因天气温度影响，目前暂停土建施工，计划 3 月份再行动工。

#### 10、渣池改造

目前该项目暂停实施

#### 11、新增两台气化炉

该项目计划在 2016 年 3 月底启动。

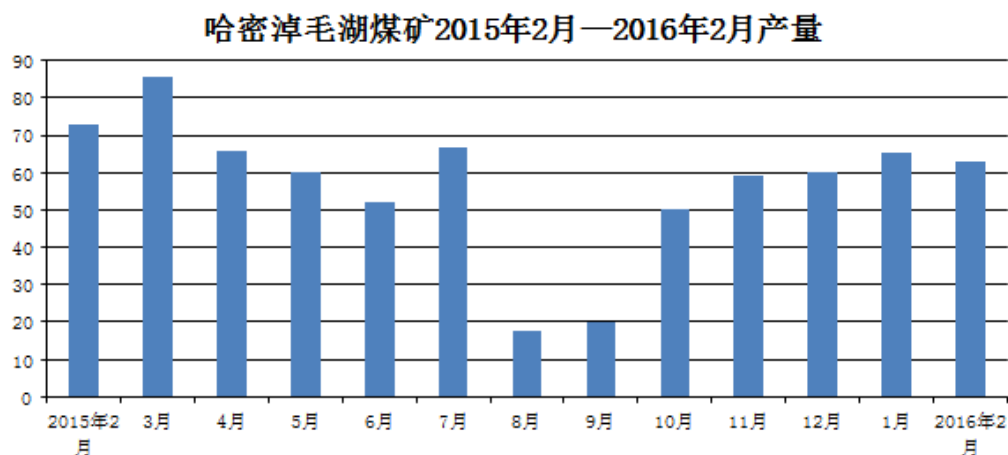


锅炉



## 在产项目:

### ➤ 哈密淖毛湖煤矿



### ✚ 手续办理情况

2016年2月16日已取得自治区环保厅下发的《关于新疆广汇新能源有限公司白石湖800万吨/年露天煤矿环境影响报告书的备案意见》{新环函【2016】175号}; 已取得水利部黄河水利委员会下发取水许可申请书的《准予行政许可决定书》{黄许可【2016】015号}。

### ✚ 项目进展情况

1. 地面生产系统、火车快装及输煤系统: 计划3月份复工。
2. 综合信息调度系统: 正在进行招标程序。



南部工业广场

## 在建项目：

### ➤ 哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目

#### 🚧 项目进展情况

##### 一、手续办理情况

- 1、正在办理项目土地招拍挂工作。
- 2、哈密特检所回复了公司特种设备检验费用的相关事宜，待自治区质监局行文后执行。

##### 二、工作完成情况

##### 1、新建、技改项目完成情况：

- (1) 污水处理：现场冬季暂停施工。
- (2) 末煤清洁利用：①继续进行高温除尘器的详设工作，完成 60%；②继续进行可研报告的修订工作。

##### 2、主要工作完成情况：

- (1) 根据伊吾县商务和经济信息化委员会《关于规范报送伊吾县 2016 年重点工业项目进展情况的通知》，上报了《清洁炼化公司 2016 年重点项目进度表》。
- (2) 完成夫妻楼 39 户燃气灶、抽油烟机和燃气报警器的安装。
- (3) 审核 20000 m<sup>3</sup> 粗芳烃储罐的工艺流程及装卸栅台设计图纸。

### ➤ 红淖铁路项目

#### 🚧 项目进展情况

土建施工继续冬休期。

### ➤ 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目

#### 🚧 项目进展情况

##### 一、项目建设进展情况

##### 1、配套供水工程进展情况

水务公司于 2 月 3 日对供水工程各泵站春节前的安全工作进行了全面检查，一切正常；供水工程管理站房的建设用地预审意见的审批资料已上报到自治区国土资源厅等待审批；继续做好各泵站的值守工作。

##### 2、配套煤矿项目进展情况

督促中煤科工集团北京华宇工程有限公司进一步修改完善该煤矿项目的《环境影响评价报告书》；目前正在进行工业广场、道路等勘测定界报告的合同洽谈工作；继续跟踪喀木斯特中区和巴斯他乌的煤矿探矿权的延续工作。《喀木斯特矿区内非煤探矿权及边角空白区域探矿权问题的请示》已分别上报到阿勒泰地区政府和自治区国土资源厅，等待批复，矿业公司将继续

## 在建项目：

跟踪此项工作的落实。

### 3、煤制气项目进展情况

煤制气项目的《国产化设备自主方案报告》已上报到国家能源局等待审批；煤制气项目的《环境影响评价报告书》正在由编制单位对环评报告中的工程分析、渣场、蒸发池和危废处置场等章节进行修订和完善，同时对煤制气项目的《环评报告书》审批所需的相关支持性文件正在进一步的梳理和完善。

## ➤ 江苏启东LNG物流中转基地

### ✚ 手续进展情况：

截止目前为止开工手续已办理完毕

### ✚ 项目进展情况：

1、陆域工程：储罐罐体内罐壁板共八代板，已完成6带，正进行7带围板。壁板加强圈共6带加强圈，已完成5带，倒装吊具安装拆除倒装吊具按装完毕。罐侧钢架钢架组装完毕，准备就位。内罐壁板加强圈RT每圈42张，已完成5圈。内罐壁板环缝、纵缝RT每圈896张，已完成6圈。加强圈与内罐壁焊缝每圈加强圈焊缝365米，共6圈，已完成5圈。

2、水域工程：完成了靠船墩、系缆墩浇筑工作。

## 在建项目：



水上引桥



栈台浇筑

## ➤ 加注站建设情况

### ✚ 部分项目进展情况

本月所有在建加注站项目已进入冬休停工，预计3月中旬或4月初根据天气情况适时复工。

联系地址：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市新华北路 165 号中天广场 26 楼广汇能源股份有限公司

邮政编码：830002  
电话：0991-3762327  
传真：0991-8637008



微信扫一扫，关注广汇能源

## 免责声明

- ◆ 本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中所涉及的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司相关部门进一步咨询。
- ◆ 本报告不应作为投资者进行投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代投资者自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
- ◆ 本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“广汇能源股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。
- ◆ 广汇能源股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

