



# 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4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



微信扫一扫，关注广汇能源

## 本期视点：

- ✚ **天然气：**本月国内 LNG 市场波动有限，成交重心小幅回落，临近月末市场看空情绪升温。进口 LNG 供应充足，挤占国产 LNG 市场份额，进入四月各地 LNG 接收站报价纷纷下调，打压国内市场信心，相较于持续疲软的下游需求，进口气占据市场主导，国内 LNG 市场整体处于供大于求，市场维持僵持格局。
- ✚ **煤炭：**4 月煤炭市场行情转换，之前表现较好的动力煤市场由于需求走弱，开始进入淡季盘整观望阶段。而之前表现较弱的炼焦煤市场，价格强势反弹。无烟煤市场则依然不温不火，月初降价后，开始持稳观望为主。
- ✚ **甲醇：**4 月，国内烯烃需求稳中增加，部分传统下游需求适量采购，4 月下旬甲醇期货大幅走高，业者心态受支撑，国内市场震荡走高，国内甲醇市场均价较 3 月上涨 1.9%。
- ✚ **原油：**本月国际油价震荡上扬。月初，俄罗斯数据显示其 3 月石油产量再创新高，上旬国际油价维持 35-40 美元/桶区间内运行。进入中旬，美国原油库存锐减以及美国石油钻井数量减少的消息助推油市，国际油价宽幅上扬，多哈会议冻产协议最终未能达成，加之美国原油库存增加等消息压制市场，月中国际油价连续下行，WTI 重回 40 美元/桶价位；不过科威特石油工人罢工令油市免于新一轮跌势，其石油产量锐减的消息支撑油价连续两日收高。下旬油市维持震荡，美国原油库存增幅不及预期、以及美元走软等利好消息支撑下，国际油价震荡上扬，临近月底欧美油价维持 48、46 美元/桶的价位运行。

## LNG 市场动态及观点分析

### ● LNG 市场行情

美国天然气需求进入季节性下降时期，分析师认为美国天然气库存将继续增长，同时更新的气象预测预计美国气候温和，减少了对天然气取暖需求的担忧。截止 4 月 27 日的当周，美国天然气供应总量减少 0.4%，干气产量日均减少 0.3%。从加拿大进口的天然气减少 2.4%。同期，美国天然气消耗量减少 1.7%，西部地区温和的气候抵消了东北部和中西部地区气温寒冷的影响。民用和商业天然气消耗减少 4.7%，工业天然气消耗减少 1.2%，发电用天然气增加 0.9%。

### ● 市场供应情况

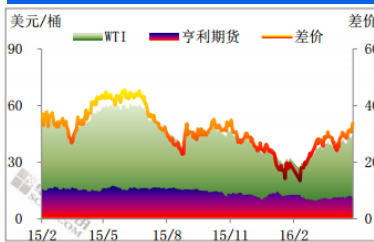
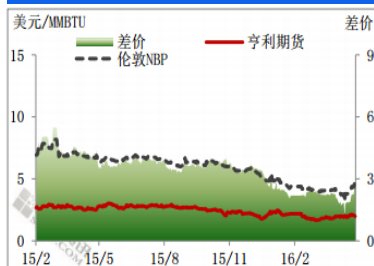
**市场供应：**本月，受陕西多家 LNG 工厂检修影响，市场供应量出现下滑，虽月底黑龙江两家工厂及四川广安工厂开工，但因恢复产量较小，4 月 LNG 市场供应下滑。2016 年 4 月全国 LNG 工厂日均供应量为 2542.5 万立方米，较 3 月减少 178.75 万立方米。接收站方面，对外槽批量调整幅度较小，供应稳定。

**接收站价格：**4 月进口气价格优势明显，北气送到沿海及华南地区资源量明显下滑。而广西接收站的对外销售，致使川气价格下调，目前市场价格竞争较为激烈。福建莆田 LNG 接收站 5 月对省内报价持稳，预计省内主流送到价格在 3700-3900 元/吨。中海油福建莆田接收站 5 月对粤东地区报价为 300 元/吨，较 4 月下跌 150 元/吨；对江西报价为 3050 元/吨，较 4 月下跌 50 元/吨；对湖南报价 3000 元/吨，较 4 月持稳。中海油浙江宁波接收站 5 月 LNG 价格确定为：浙江省内 3350 元/吨，浙江省外 3300 元/吨，较 4 月下跌 270 元/吨；保留月度内调价的权利。

### ● 后期市场预判

**LNG 工厂：**目前工厂暂无停产计划，而陕西、内蒙古工厂产量小幅回升，在市场需求暂无明显好转，供应持续上涨的情况下，预计下月 LNG 工厂价格仍将走低，短时间内暂无回暖迹象。5 月中旬河北安丰钢铁焦炉煤制气 LNG 工厂计划对外销售，对河北地区省内供应补给。

**LNG 接收站：**除莆田、宁波接收站价格确定，其余接收站价格暂未确定，但从目前市场供需情况来看，5 月进口气价格整体看跌。5 月进口气价格看跌，势必将对国产气价格造成影响，上涨受压，目前 LNG 工厂价格不断跌至新低。但需求迟迟未有明显回升，导致价格难以触底反弹，短时间内市场供过于求现象难以缓解。虽国际油价持续回升，LNG 价格优势继续凸显，长期行情看好，但目前市场暂无利好，需求略显疲态，预计 5 月价格仍将走低。



## 煤炭市场动态及观点分析

### ● 煤炭市场价格行情

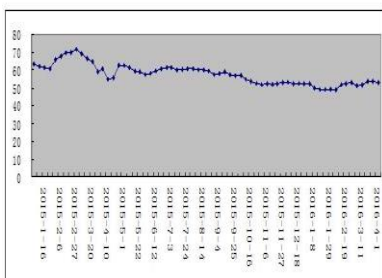
**市场价格：**4月份以来全国煤炭价格基本稳定，4月15日指数值124.9，与上月末持平；环渤海动力煤价格指数报收于389元/吨，与上月末持平。4月14日，郑交所ZC605动力煤、大交所1605焦煤收盘价分别比上月末上涨4.2%和12.3%；山西省炼焦煤价格有小幅上涨。大型煤企4月销售政策不变，预计4月份煤炭市场价格将基本平稳，结合前期价格上涨情况，预计价格偏离指数将小幅回升。

**动力煤：**国内动力煤市场持稳。最新一期环渤海动力煤价格指数5500大卡动力煤的综合平均价格报收389元/吨，与上期持平，指数连续五期收平。其中秦皇岛港5500大卡动力煤平仓均价380元/吨，京唐港4500大卡平仓均价300元/吨，均与上期持平。截至4月22日，秦港存煤465万吨，比上周增加31万吨。秦港库存3月份以来持续震荡上行，目前处于全年最高水平，显示取暖期结束后需求逐步萎缩，秦港待装船舶继续维持低位，黄骅港锚地船舶数量也明显下降，看淡后期动力煤市场。

**煤炭需求：**当前，决定煤炭需求的一系列先行指标皆显示了明显回暖势头，将对今后一段时间煤炭需求好转构成重要支撑。一是新开工项目计划总投资一季度同比大幅增长39.5%，增幅持续三个季度回升，比上年一季度回升33个百分点；二是房屋新开工面积、商品房销售面积一季度同比分别增长19.2%和33%，比上年同期接近两位数的下降明显逆转；三是全国重点厂家挖掘机销量一季度同比增长15.0%，其中3月份小松挖掘机开机小时数同比增长13%，与当月挖掘机销量同比增长19.3%基本同步，从多个维度验证了需求正在好转。不过，4月份是传统煤炭消费淡季，数据显示，4月上旬，重点电厂耗煤环比下降7.4%，同比下降4.3%。综合上述情况，预计4月份煤炭需求偏离指数有望继续回升，但幅度不会太大。

### ● 后期市场预判

对于市场主体而言，一方面国民经济开局良好有利于信心恢复，但能源消费革命、非化石能源发电飞速发展又将给煤炭市场带来巨大冲击。近期重点电厂耗煤下降，港口库存恢复性上涨，沿海煤炭运价指数回落，需求侧状况不佳导致市场信心总体仍将低迷。供给侧存在较大利好因素，主要是煤矿生产能力统一按0.84系数下调，如果该政策得以严格执行，则煤炭产量控制会有明显效果，但在短期内该政策的执行力度和效果还存在不确定性。综合各方面因素，预计市场预期指数或略有回升。



# 甲醇市场动态及观点分析

## ● 甲醇市场价格行情

4月，国内甲醇市场震荡走高，华南港口大幅下滑。截止月末，华东港口主流价格1920-2030元/吨，较上个月末涨30-40元/吨，华南港口主流价格1940-1960元/吨，较上个月末大幅下滑120-140元/吨；内地主流价格在1710-1930元/吨（低端多内蒙古），较上个月末涨60-110元/吨。进入4月，随着中煤蒙大60万吨/年MTO装置的投产，陕西、内蒙古、宁夏烯烃外采量增加（据中宇资讯监测显示，平均每周甲醇外采量在8-10万吨左右），西北甲醇外销量缩减，市场持续走高。省外低价货源冲击有限，加之部分下游适量采购，河北、山东等环渤海地区紧跟震荡走高。进口货持续到港，其货量创历史最高，甲醇期货先抑后扬，多数业者心态紧随其波动，华东港口市场窄幅波动，需求有限加之进口较多，华南港口价格大幅下滑。

## ● 市场供需变化

**供应：**本月，内蒙古东华60万吨/年、内蒙古金诚泰30万吨/年、神华宁煤60万吨/年等国内部分主要甲醇装置重启恢复，兖矿榆林60万吨/年甲醇装置于4月20日停车检修12天左右，国内甲醇供应增加。

**进口：**基于港口烯烃等下游需求相对稳定，且西北-港口套利窗口关闭，结合船期到港情况看，4月我国甲醇进口量或在65-70万吨左右。

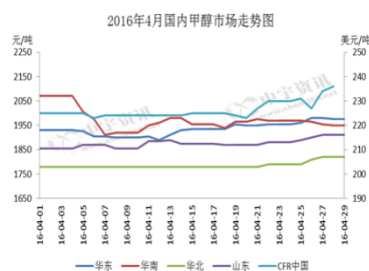
**需求：**4月，我国甲醇下游需求呈现增加态势。其中甲醛开工增加10个百分点至56%；二甲醚开工不足7%，醋酸企业开工基本维持在7成左右；MTBE开工增加4个百分点至5.5成左右，DMF开工仍不足7成，而国内甲醇新兴下游需求增加。

## ● 后期市场预判

**利好因素：**1、受2016唐山世园会影响，唐山地区多数甲醇装置限产或停车检修，当地甲醇供应减少；2、原油及甲醇期货走势。

**利空因素：**1、宁夏宝丰60万吨/年MTO装置计划5月3日起停车检修25天左右；2、雨季来临，甲醛等部分甲醇传统下游需求趋弱，同时南方逐步进入梅雨季节，下游需求存减少预期；3、兖矿榆林60万吨/年甲醇装置五一后或恢复正常，四川玖源50万吨/年甲醇装置于4月28日重启，5月或全面提负；4、根据2016年以来进口量及近期船期到港量看，5月进口货不少，预计在60-70万吨左右。

中宇资讯认为，在供应增加预期和需求减少预期情况下，国内甲醇市场或弱势下滑为主。陕西、内蒙古、宁夏等西北地区烯烃需求存减少预期，当地甲醇市场或稳中趋弱；雨季来临，甲醛等部分甲醇传统下游需求减弱，河北、山东等环渤海地区市场或弱势运行；进口货持续增加，甲醇期货走势不稳，港口或弱势整理为主。





# 原油市场动态及观点分析

## ● 原油市场价格行情

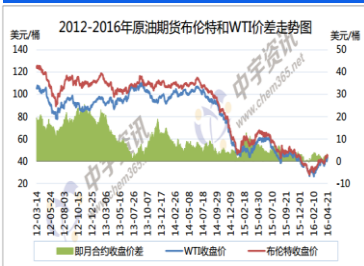
纽约商交所原油期货 WTI 收盘价 43.18 美元/桶，较上周五涨 2.82 美元/桶、涨幅 6.99%；伦敦洲际交易所原油期货布伦特收盘价 44.53 美元/桶，较上周五涨 1.43 美元/桶、涨幅 3.32%。外盘 4 月 18 日至 4 月 21 日四个工作日，WTI 收盘均价 41.67 美元/桶，较上周涨 0.44 美元/桶、涨幅 1.06%，布伦特收盘均价 44.53 美元/桶，较上周涨 0.59 美元/桶、涨幅 1.35%。布伦特、WTI 四日均值价差 2.65 美元/桶，较上周拉宽 0.15 美元/桶。

## 供需基本面

截至 4 月 15 日当周，美国原油库存增加 208 万桶，至 5.3861 亿桶，市场此前预估为增加 240 万桶。在俄克拉荷马州的库欣，原油库存减少 24.8 万桶。CopperData 商品研究主管 Matt “馏分油库存数据最为利多，而汽油库存数据令人失望。”当周，包括取暖油和柴油在内的馏分油库存减少 355 万桶至 1.5994 亿桶，市场此前预估为增加 30 万桶。Powerhcmse 副总裁 David Thompsor： “这可能是市场的一大亮点，有助于降低全球过剩的柴油。”当周汽油库存减少 11 万桶至 2.3965 亿桶，市场此前预估为下降 120 万桶。炼厂原油加工量增加 16.3 万桶。炼厂产能利用率上升 0.2 个百分点至 89.4%。

## ● 后期市场预判

本周内科威特石油工人意外罢工，令多哈会议无疾而终带来的利空力度减弱，不过中宇资讯认为冻产协议告吹对油市是中长期利空，在全球范围内经济疲弱引发能源需求欠佳的背景下，供应充裕依然是市场关注的焦点，供应过剩或继续压制市场。多哈会议刚刚结束，新一轮会议预期再起，此前产油国两度会晤均未达成利好成果，后期市场人士对此类消息或逐渐理性。另外，美国经济弱势回暖，美联储加息预期持续存在，亦对油市形成一定打压。下周，中美欧将有部分经济数据发布，而且来自于欧盟会议、以及美联储议息会议的消息或对油市形成一定指引，国际油价或维持 42-44 美元/桶横盘整理为主，油价回暖仍将是一个较为漫长的过程。



## 目录:

在产项目:

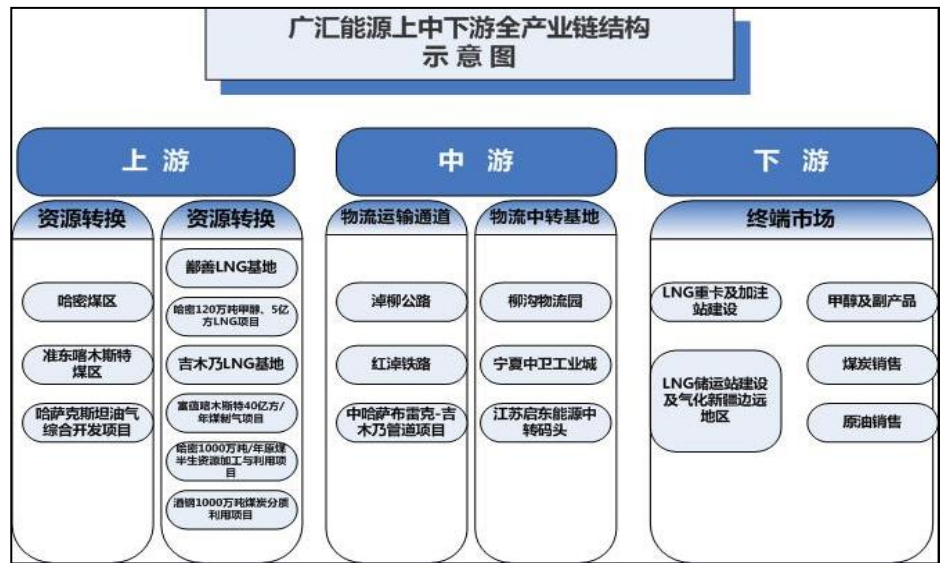
- 吉木乃LNG工厂
- 哈密新能源工厂
- 哈密淖毛湖煤矿

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
- 江苏启东LNG物流中转基地
- 加注站建设情况

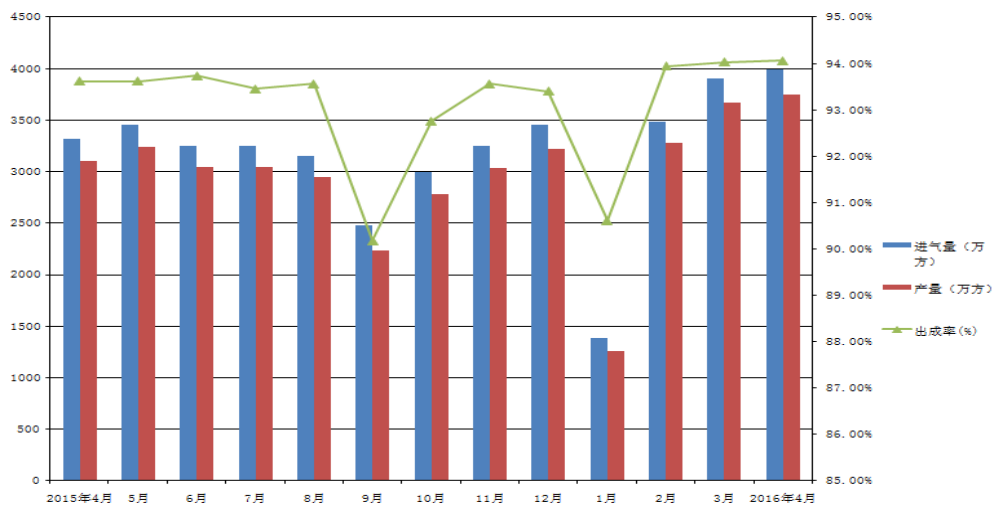
在产项目:

## 2016年4月生产运营及项目进展情况



### ➤ 吉木乃LNG工厂

2015年4月——2016年4月吉木乃LNG工厂产量统计图

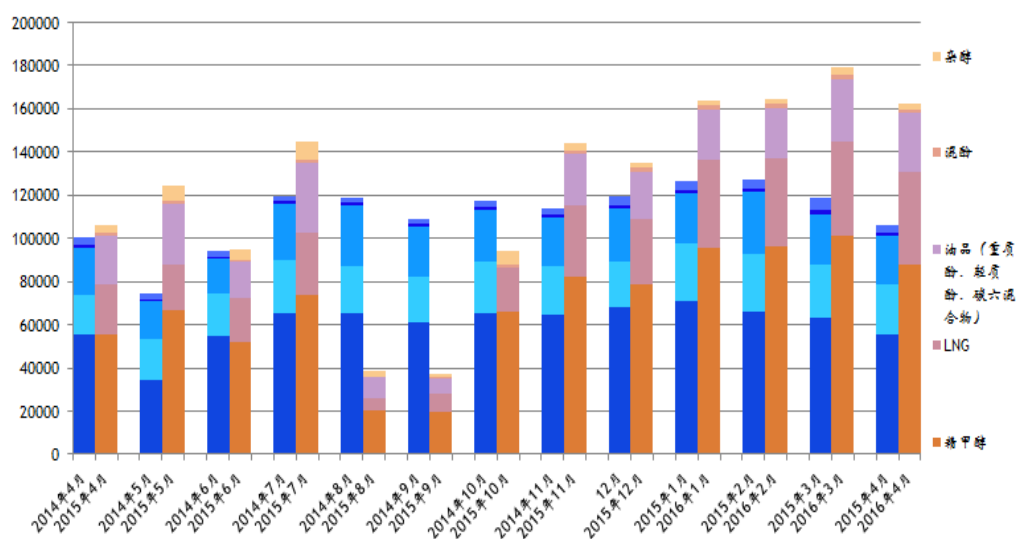


说明: 本月吉木乃LNG工厂产能产量进一步提升, 实现进气量3988万方、产量3750万方, 产成率达到94.05%。

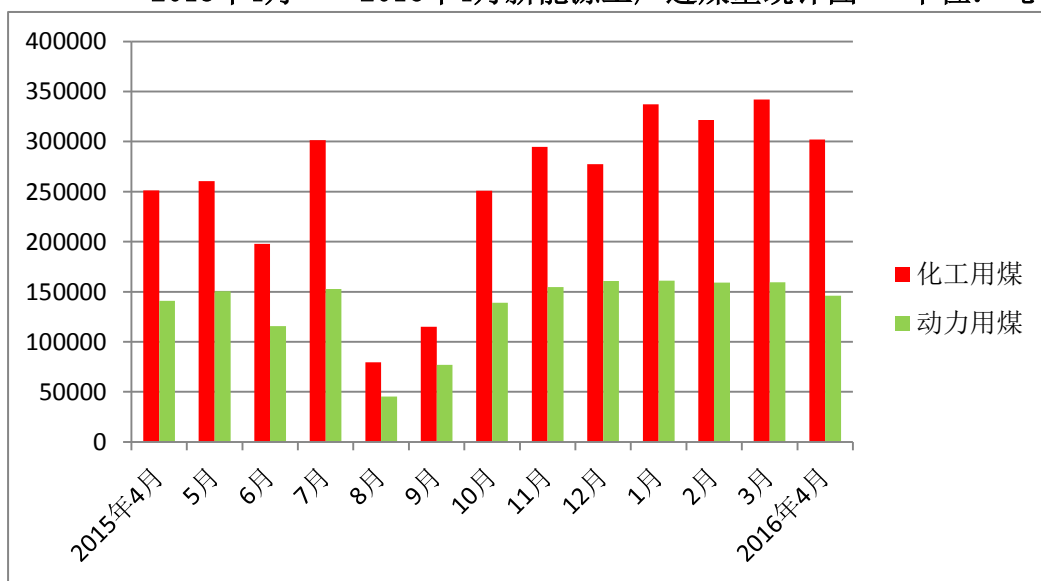
## 在产项目:

### ➤ 哈密新能源工厂

2015年4月——2016年4月新能源工厂产品产量统计图 单位: 吨



2015年4月——2016年4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4月份持续保持11台气化炉高负荷运行, 各类产品的总产量15.8万吨, 仍保持新能源公司自装置运行以来较高位水平。4月30日早上6点10分新能源工厂35KV主电缆击穿, 造成厂区大面积停电, 影响当日产量。化工A系列5月1日11点已恢复生产, 化工B系列5月3日凌晨4点已恢复生产。

## 在产项目：

### 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#炉改造工作已全面铺开，目前已完成总工程量的60%。

2、锅炉低氮燃烧器改造：已完成1#、4#锅炉改造，目前运行效果好，3#炉已进入改造阶段，目前已完成项目总工程量的65%。

3、锅炉磨煤机改造：厂家单套磨辊已到货，根据原磨辊使用磨损情况，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，采购合同已签订，正在进行物资采购。

5、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、技术协议股份审核。厂家正在对修改后的合同进行审批。锅炉掺烧火炬整体施工已结束，现已投用。

6、新增煤锁气压缩机：桁车到货并安装完成，煤锁气压缩机和屋顶通风器预计五一期间到货。砌墙完毕，南墙抹面完毕，窗户安装完毕，屋内地管铺设完成。

7、低温甲醇洗系统改造：完成主物料甩头位置确定，并对甩头材料进行采购；进行换热器设计。

8、新增气氨液化装置：集团公司正在审批招标申请、甩头材料采购计划已报至股份公司

9、低温水和冷冻水：股份公司正在进行项目招标前公示，投标厂家准备投标文件。

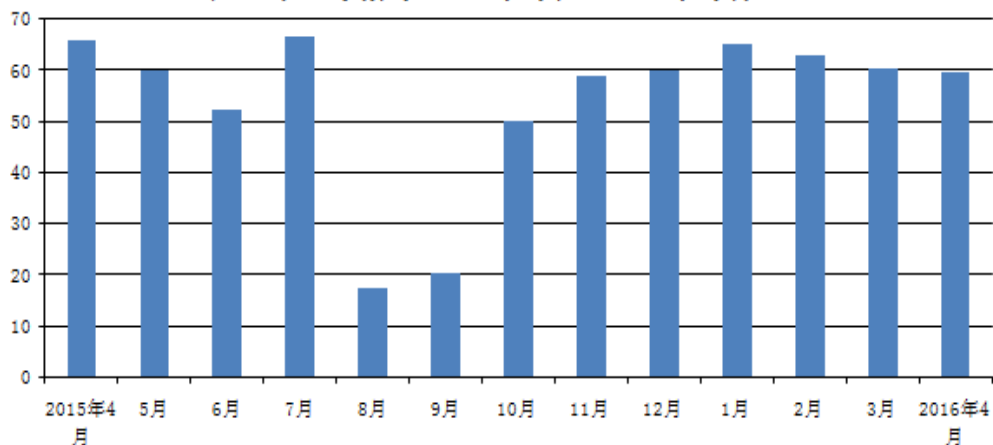
10、硫化氢提浓改造：股份公司正在进行项目招标前公示，投标厂家准备投标文件。



## 在产项目:

### ➤ 哈密淖毛湖煤矿

哈密淖毛湖煤矿2015年4月—2016年4月产量



#### 生产经营情况:

哈密淖毛湖煤矿四月正常生产运营，以销定产，煤炭产量保持稳定。

#### 项目进展情况:

1. 综合调度系统：已完成在广汇一采通平台的注册工作。
2. 手续办理进展：已取得自治区人民政府下发的《关于淖毛湖矿区白石湖露天煤矿范围内矿业权空白区域协议出让有关问题的复函》（新政办函【2016】87号）



采掘作业

## 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

##### 1、新建、技改项目完成情况：

###### （1）污水处理：

- ①预处理段、酚氨回收段受图纸影响，未开始施工；
- ②已审查生化段、深度段电气、水处理工艺专业施工图，并将结果反馈新源国能；

③4月23日收到液氨罐区、粗酚罐区、装卸站土建电子版图纸。

###### （2）末煤清洁利用：

- ①完成炭化三鼓冷改造图纸的审查；
- ②应中化能源实验需求，发运煤粉、焦粉、焦油原料。

##### 2、安全工作情况：

- ①加强门岗对出入车辆、物资、人员的检查力度，重点加强了证件管理。
- ②加强对现场危险作业安全措施监督检查、管理工作，严格落实危险作业票证制度。
- ③联合工程部、中大监理、新源国能、中国八冶、中国核电等单位对污水项目施工现场的安全情况进行检查。
- ④与地区消防支队确定哈密电业局、浙江城建、上海新佑设计施工图纸的备案情况。



## 在建项目：

### ➤ 红淖铁路项目

#### ✚ 手续办理情况

1、4月6日，自治区人民政府收到《国土资源部关于新建红柳河至淖毛湖铁路工程建设用地的批复》，批复同意红淖铁路使用建设用地1745.179公顷，其中：哈密市、伊吾县、兵团第十三师淖毛湖农场国有农用地578.1357公顷，国有建设用地0.1805公顷，未利用土地1166.8628公顷。项目获得批复后，进一步夯实了项目征地拆迁安置工作的政策基础，有利推动了建设土地使用证的办理工作。

2、4月初公司向哈密市、伊吾县、巴里坤县国土、畜牧、林业提交了用地申请，并交由施工单位负责办理相关手续，其中南部已经与哈密市国土局就办理事宜进行了洽谈。

#### ✚ 项目进展情况

项目施工正在按计划推进，已完成路基、桥涵、房屋建筑、电力贯通线施工、通信光、电缆敷设外电源工程，部分附属工程正在建设当中。



站台台面铺砌

## 在建项目：

### ➤ 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目

#### 🚧 项目进展情况

##### （一）煤制气项目进展情况

- 1、完成了煤制气项目配套尾部蓄水池至生活区供水工程《可研报告》的审查工作；
- 2、完成了煤制气配套渣场、含盐废水应急缓冲池和蒸发塘等工程项目的勘界工作；
- 3、煤制气项目配套渣场、含盐废水应急缓冲池和蒸发塘工程项目的地灾评估报告和压覆矿产资源查询报告已取得阿勒泰地区国土局的批复；
- 4、其他手续办理工作正在按计划开展。

##### （二）配套煤矿项目进展情况

- 1、新疆煤炭设计院完成了风井场地、爆破器材库、风井场地道路、煤矿工业场地、选煤厂工业场地、工业广场进矿道路、爆破器材库道路项目选址论证报告的修改工作，同时，上述七个建设场地的勘测定界报告已编制完成；
- 2、完成了煤矿项目《可研报告》的修编工作；
- 3、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；
- 4、《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。

##### （三）配套供水工程进展情况

- 1、对各泵站安全生产情况进行了大检查，一切正常；
- 2、枢纽水库开始下闸蓄水工作，满足当地农业生产的需要，并对库区南北两岸安装了14块汉、哈语文字的安全警示牌；
- 3、供水工程管理站房的建设用地预审意见审批材料已上报到自治区国土资源厅等待审批。

## 在建项目：

### ➤ 江苏启东LNG物流中转基地

#### ✚ 手续进展情况：

已办理完开工所需要的所有手续。

#### ✚ 项目进展情况：

##### 一、LNG 码头项目：

1、已完成地基处理施工、水域试桩、陆域试桩、综合办公楼、储罐桩基及承台工程；正在进行储罐安装、水域施工、陆域总图及工艺安装。

2、两台 5 万立储罐：完成 2#储罐内罐配管施工收尾，1#罐内罐壁板施工完成。陆域总承包施工：完成消防水池 50%和主排水沟 150 米，进行消防泵房基础施工；完成动力车间基础施工、高压配电室基础施工；管廊基础正在施工。水运面层连续浇筑 1600 米，完成管架支墩 34 联。

##### 二、中压管网项目：

启东市内天然气管道（中压）系统一期工程项目于 3 月 3 日取得启东市行政审批局核准文件；3 月 16 日完成股份公司报批流程，同意项目立项；3 月 31 日完成勘察、初步设计、施工图设计投标单位网上注册，4 月 1 日发出招标公告；4 月 3 日公布授标结果，目前正在由华润（南京）市政设计有限公司进行施工图设计。



引桥



## 在建项目:

### ➤ 加注站建设情况

#### 🚧 部分项目进展情况

**伊宁县城东:** 除站控系统外其他工程已完工, 正在清扫场地。

**伊宁县开发区:** 正在进行铁艺安装、雨棚组装、站房窗户安装、工艺保温。

剩余工程: 外墙保温及粉刷, 电气安装, 少部分地面硬化。

**奎屯127团站:** 正在安装铁艺。剩余工程: 站控系统, 工艺区铁艺围栏, 站房维修及其它收尾工程。

**131团站:** 正在进行站房粉刷、电缆穿线、加气岛贴砖。剩余工程: 雨棚装饰、化粪池、少部分硬化, 管道保温。

**芦苇沟加气站:** 除站控系统外其他工程已完工, 正在清扫场地。

**瑞龙站:** 根据环保及规划要求须拆除加油设施, 拆除油罐施工单位的选定工作及开工前期的手续办理工作。



艾丁湖站



天池能源站



127团站



伊宁县城东站



芦苇沟站



伊宁市开发区站

制作：广汇能源股份有限公司证券部

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。

