



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5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 市场震动下滑，成交重心继续走低。目前相关替代能源低位运行，虽然成品油三连涨，但对天然气市场提振有限。天然气经济优势仍显不足，经济大环境持续不佳，工业用气需求跟进不足。随着气温升高，5 月已经迎来 LNG 传统淡季，下游需求不足，本月西北前期停工工厂复工较多，一时间 LNG 供应大幅上涨，“僧多肉少” LNG 市场供大于求加剧。
- ✚ 煤炭：5 月，煤炭表现依然抢眼，尤其下游电厂用户也开始集中备货，动力煤价格也出现了小幅上涨的行情，炼焦煤资源涨幅更为明显。产能供给回落明显以及下游用户备货积极性强，是价格上行主要动力。
- ✚ 甲醇：5 月，神华宁煤等部分烯烃装置停车检修，西北甲醇外采量减少，雨季来临，部分传统下游需求偏弱，甲醇期货弱势运行，进口货继续，国内甲醇市场震荡下滑。
- ✚ 原油：进入 5 月，中东地区原油产量增加、中国原油需求恐将下滑的消息，令油市供应过剩的忧虑情绪重燃，加之美联储官员鹰派言论支撑美元，亦对油市形成打压，国际油价承压下滑，上旬欧美原油期货价格双双跌回 45 美元/桶下方运行。5 月中旬，加拿大野火事件令其油砂产量锐减，利比亚冲突升级亦限制石油产出，加之美国原油库存下降等消息，引发市场上关于供应中断的忧虑情绪，悲观情绪持续发酵，并盖过美联储加息预期所引发的利空影响，中下旬国际油价震荡上扬、维持 47-50 美元/桶的区间内运行，并一度突破 50 美元/桶的关口。临近月底，欧美原油期货价格均于 49 美元/桶上方运行。

LNG 市场动态及观点分析

● LNG 市场行情

5 月底，卓创资讯 LNG 市场均价为 2856.65 元/吨，较 2015 年 4 月底下跌 106.35 元/吨。5 月，受内蒙古包头地区工厂复产，及西北地区工厂开工影响，LNG 市场供应上涨明显，而下游需求方面，受经济增速放缓影响，各行业用量缩量明显，上下游失衡导致价格下跌速度较快、幅度较大，目前市场仍未明显起色。

● 市场供应情况

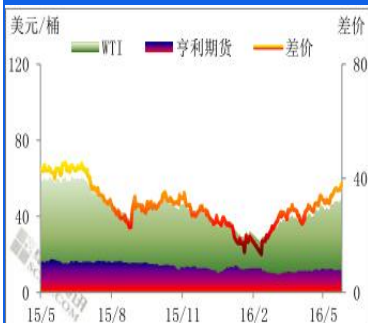
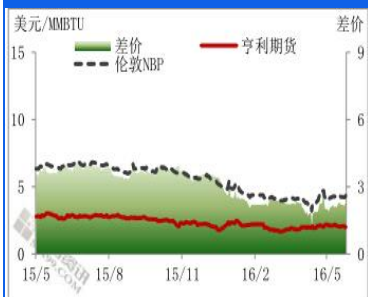
市场供应：本月，受华北及西北地区多家工厂复产及开工影响，全国市场供应量大幅上涨。2016 年 5 月，全国 LNG 工厂月平均开工率 35.50%，环比 4 月份提高 4.50%，同比下跌 8.50%。2016 年 5 月全国 LNG 工厂日均供应量为 2918.25 万立方米，较 4 月增加 375.75 万立方米。接收站方面，对外槽批量调整幅度较小，供应稳定。

接收站价格：中海油珠海金湾 6 月 LNG 价格确定为 3460 元/吨，较 5 月下跌 100 元/吨。深圳大鹏接收站 6 月 LNG 报价确定为 3300 元/吨，较 5 月下跌 250 元/吨。东莞九丰 6 月 LNG 报价确定为 3490 元/吨，较 5 月下跌 100 元/吨。中海油福建莆田接收站 6 月价格最终确定为：对粤东地区报价持稳 3300 元/吨，对江西报价下跌 50 元/吨至 3050 元/吨，对湖南报价持稳 3000 元/吨。中海油浙江宁波接收站 6 月 LNG 价格确定为：浙江省内 3350 元/吨，浙江省外 3300 元/吨，较 5 月持稳。中石油江苏如东 LNG 接收站 6 月 LNG 挂牌价报稳 3800 元/吨，成交大幅让利。

● 后期市场预判

LNG 工厂：目前市场工厂暂无检修计划，而本周开工工厂产量仍在恢复，预计下月 LNG 市场供应仍将持续上涨。受 6 月进口气价格下跌影响，预计下月 LNG 市场价格整体下跌。另外据卓创资讯从市场了解，内蒙古包头地区仍有工厂计划开工，预计届时外送东北资源量将有所增加。

LNG 接收站：6 月接收站价格普降，平均跌幅在 100 元/吨左右，除天津及北海接收站外，其余接收站价格均已确定。接收站价格下跌对国产气价格影响较大，预计为抢占市场份额，下游接货价格将大幅走低。目前国产气价格屡创新低，多数地区接货价格大幅走低，部分地区终端零售价格持续下调，但市场需求仍未出现好转。国内成品油价格连涨，但加气站日均加气量暂未有明显变化，另外国内重卡销量未有明显回升，预计短时间内车用用量回升无望。市场暂无利害，需求增长乏力，预计 6 月 LNG 市场价格仍将持续走低。



煤炭市场动态及观点分析

● 煤炭市场价格行情

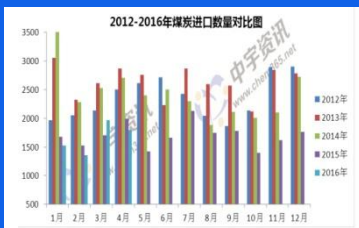
国际：本月国际煤炭市场整体还是以上行为主，中国煤炭需求释放以及国际原油价格大幅反弹，对市场都起到不小拉动作用。截至2016年5月27日当周，澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格报收52.59美元/吨，南非理查德港动力煤价格指数报收53.05美元/吨，欧洲ARA三港市场动力煤价格指数报收49.79美元/吨。即将进入6月，气温大幅升高，各大电厂耗煤量将有明显增加，预计国际煤价将有小幅回升。但是，全球煤炭依旧处于相对饱和状态，供需不平衡现象严重，各大电厂去库存明显，这也将是妨碍国际煤价上涨的一个重要因素。另外，英美等国家纷纷减少燃煤发电，取而代之的是高效的清洁能源，这无疑对震荡的国际煤价是不小的冲击。

动力煤：本月，动力煤坑口市场基本实现普涨，港口方面变动不大。坑口方面，内蒙古地区本月涨势较好，煤企连连看涨，坑口多执行限产政策，实行276个工作日，这使得坑口供应量大幅缩减，鄂尔多斯地区周边电厂出现缺口，电厂适当提高采购价格，坑口电煤回暖现象明显，再加之临近陕北地区，陕北展开大面积普涨后，部分客户流失，来鄂尔多斯采购带动当地煤价上行，幅度达到20元/吨，但提价后市场接受度不高，还有部分煤企实现了回调。陕北地区尤其是以榆阳地区为代表，价格涨幅达到了20-40元/吨，榆阳地区沫煤价格一路走高，下游焦化厂拉去做配煤，接受度尚可，电厂方面对于价格接受度较差，但在限产等政策指引下，价格继续维稳运行。据悉六月份下水煤价格将普涨10元/吨，利好坑口煤价，六月份价格易涨难跌。

● 后期市场预判

利好：首先，各地煤炭产能收缩没有放松迹象，而且还有继续加强趋势，不少地区6月份开始还要严抓执行情况。所以产能紧缩对市场支撑短期内不会减弱。其次，近期，环保监察力度加大，主要是针对煤炭生产的扬尘等方面，部分煤企因此发运略显不畅，其对市场供应也造成一定影响。最后就是近期人民币有比较明显的贬值趋势，这利好钢材等产品出口，并抑制焦煤进口，对国内炼焦煤市场可能形成间接利好。

利空：首先，目前下游用户尤其是电厂用户，煤耗一般，甚至第三产业用电量都出现了同比下降的情况，所以市场刚需支撑略显不足。其次，目前国内为刺激经济大放水的可能性不大，一二线房地产市场有再次开始调控预期，所以煤炭需求后期明显释放的可能性不大。最后就是下游用户经过前期的集中备货后，目前库存有一定增加，后续持续加大采购力度的可能性正在减弱，市场疯涨格局恐难重现。



甲醇市场动态及观点分析

● 甲醇市场价格行情

5月，国内甲醇市场震荡下滑，截止月末，华东港口主流价格1880-1970元/吨，较上个月末跌40-60元/吨，华南港口主流价格1930-1950元/吨，较上个月末下滑10元/吨；内地主流价格在1650-1860元/吨（低端多内蒙古），较上个月末跌60-70元/吨。进入5月，神华宁煤100万吨/年MTP装置停车检修，加之宁夏宝丰60万吨/年MTO装置停车检修，停止甲醇外采，西北甲醇外销量增多，雨季来临，甲醛等部分传统下游需求逐步减弱，部分阶段性补货，内地市场弱势下滑。甲醇期货弱势运行，业者心态不稳，进口货持续到港，浙江兴兴60万吨/年MTO和宁波富德60万吨/年MTO装置开工率降低，港口业者心态偏空，港口走跌。



● 市场供需变化

供应：本月，兖矿榆林60万吨/年、易高三维30万吨/年、陕西咸阳化工60万吨/年等国内部分主要甲醇装置重启恢复，另外，宁夏宝丰180万吨/年、神华宁煤167万吨/年、河南鹤壁60万吨/年等甲醇装置停车检修，国内甲醇供应减少。

进口：基于港口烯烃等下游需求相对稳定，且西北-港口套利空间不大，结合船期到港情况看，5月我国甲醇进口量或在68-70万吨左右。

需求：5月，我国甲醇下游需求呈现下滑态势。其中甲醛开工降低10个百分点至46%；二甲醚开工维持在8%左右，醋酸企业开工维持在7成左右；MTBE开工降低2个百分点至5.3成左右，DMF开工增加7个百分点在7.5左右，国内甲醇新兴下游集中检修，需求低。

● 后期市场预判

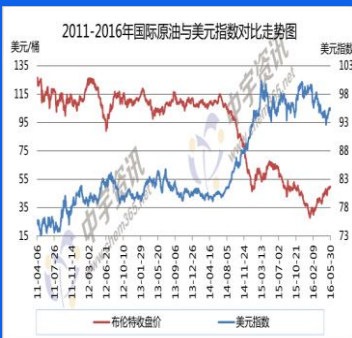
由供需情况看，6月国内甲醇市场或震荡整理为主。其中，随着宁煤和宝丰烯烃装置的恢复，6月下半月，陕西、内蒙古等西北地区市场或相对坚挺；雨季及农忙时节来临，甲醛等部分甲醇传统下游需求减弱，河北、山东等环渤海地区市场或弱势运行；进口货持续增加，甲醇期货走势不稳，港口或整理为主。



原油市场动态及观点分析

● 原油市场价格行情

2016年5月27日纽约商交所 WTI 原油期货即月合约收盘价 49.33 美元/桶，相比4月29日上涨 3.41 美元/桶，5月30日美国阵亡将士纪念日 WTI 休市；5月30日伦敦洲际交易所布伦特原油期货即月合约收盘价 49.76 美元/桶，相比4月29日上涨 1.63 美元/桶。截至5月30日，WTI 月均价 46.68 美元/桶，较4月涨 5.56 美元/桶、涨幅 13.52%，布伦特月均价 47.55 美元/桶，较4月涨 4.21 美元/桶、涨幅 9.71%。



● 供需基本面

截至4月29日当周，美国原油库存增加 278 万桶至 5.4339 亿桶，分析师预期为增加 170 万桶。俄克拉荷马州库欣的原油库存增加 24.3 万桶，至 6629 万桶。截至5月6日当周，美国原油库存减少 341 万桶至 5.3998 亿桶，分析师预期为增加 71 万桶。俄克拉荷马州库欣的原油库存增加 152 万桶至记录新高。截至5月13日当周，美国原油库存增加 131 万桶至 5.4129 亿桶，分析师预期为下滑 280 万桶。俄克拉荷马州库欣的原油库存增加 46.1 万桶，至 6827.3 万桶，刷新记录高点。截至5月20日当周，美国原油库存减少 422.6 万桶至 5.37068 亿桶，此前分析师预期库存减少 250 万桶。NYMEX 原油期货交割地俄克拉荷马州库欣原油库存下滑 64.90 万桶至 6762.4 万桶。

● 后期市场预判

石油输出国组织（欧佩克，OPEC）将于6月2日在维也纳召开例行会议，相较于以往会前油市的宽幅波动，本次会议前夕市场相对理性，业者静待会议消息为主。就目前沙特、伊拉克等成员国对石油产出的态度来看，本次会议提及或者达成冻产协议的可能性较小，所以后期油市仍将受到供应面、尤其是中东地区供应宽裕的压力，而全球范围内经济复苏缓慢，能源需求欠佳，全球石油库存高企的局面亦对油市回暖增添阻力。此外，美联储会议纪要偏向鹰派，加息预期推升美元，也将对油市形成一定打压。不过目前油市回暖势头较足，不排除跃至 50 美元/桶上方的可能。排除地缘冲突、突发事件等因素影响，下个月油价存在下行风险，油价或维持 47-51 美元/桶区间内运行。



目录:

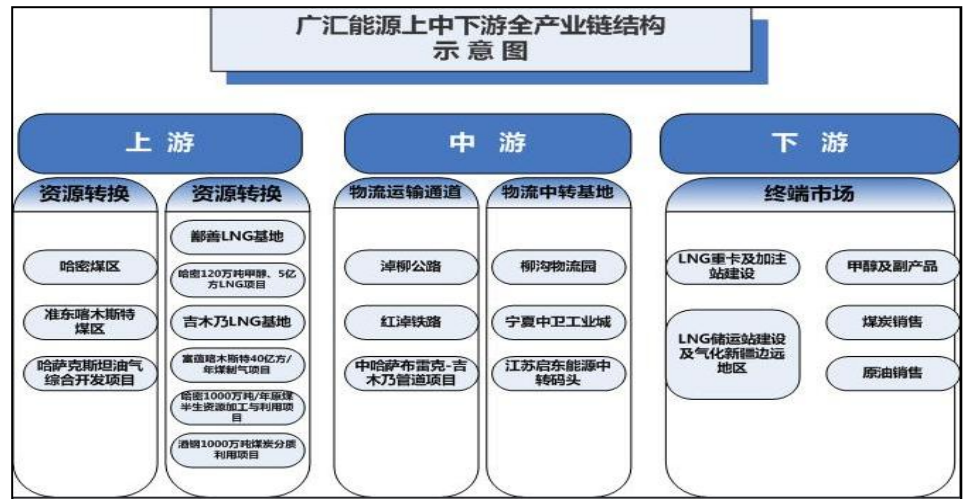
在产项目:

- 吉木乃LNG工厂
- 哈密新能源工厂
- 哈密淖毛湖煤矿

在建项目:

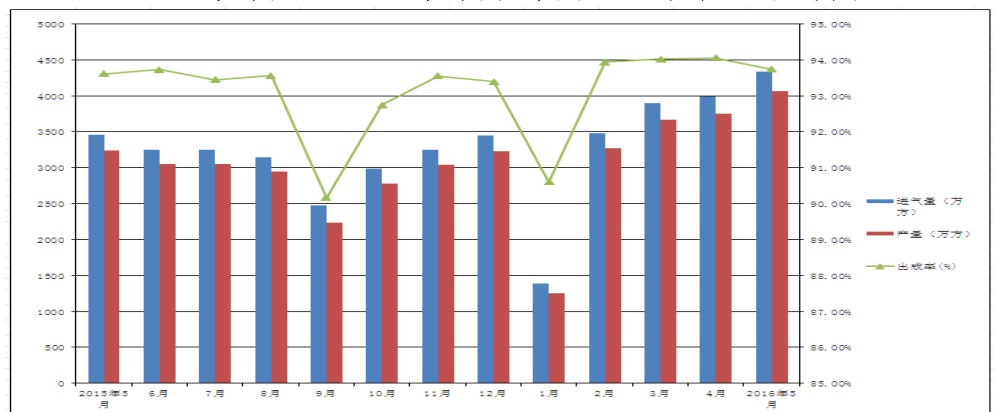
- 哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目
- 红淖铁路项目
- 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目
- 江苏启东LNG物流中转基地
- 加注站建设情况

2016年5月生产运营及项目进展情况



➤ 吉木乃LNG工厂

2015年5月——2016年5月吉木乃LNG工厂产量统计图



说明：本月吉木乃LNG工厂进气量与产量均创自投产以来的历史新高，实现进气量4336万方、产量4065万方，产品出成率达到93.74%。



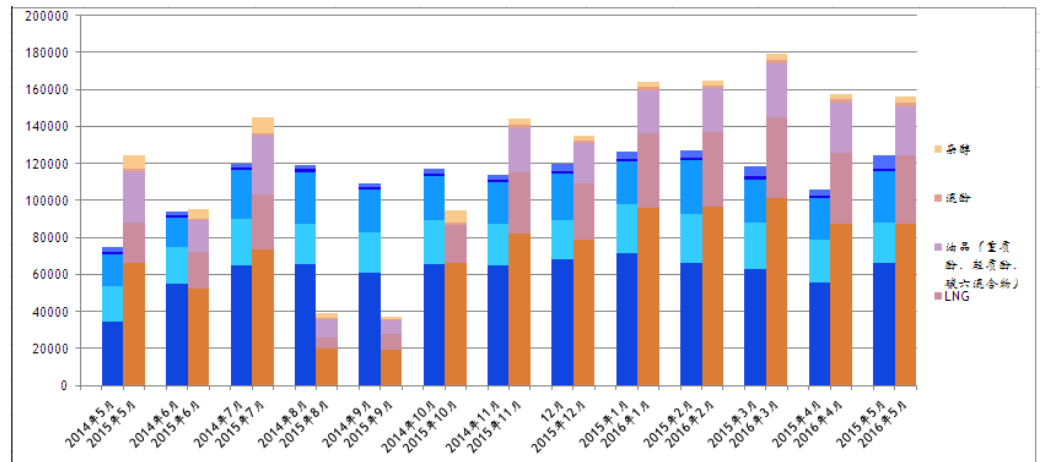
吉木乃LNG工厂

在产项目:

► 哈密新能源工厂

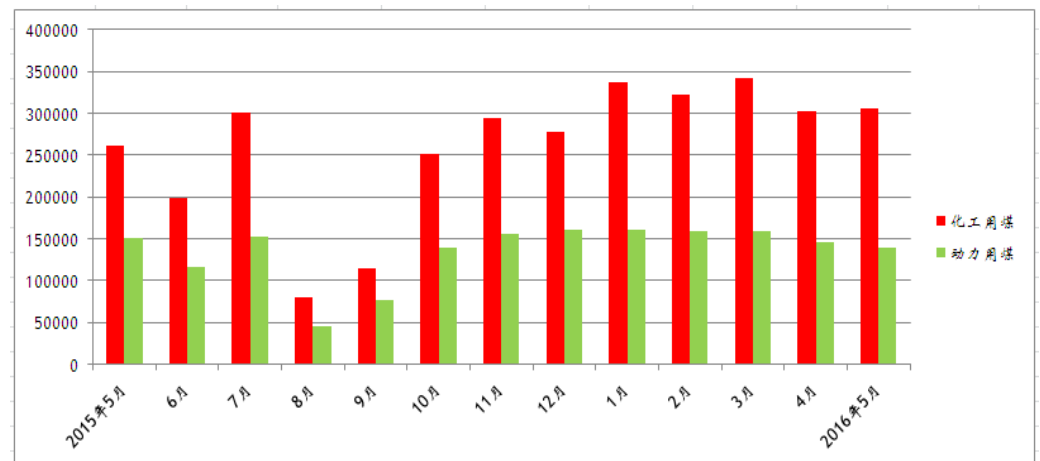
2015年5月——2016年5月新能源工厂产品产量统计图

单位: 吨



2015年5月——2016年5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5月份持续保持12台气化炉高负荷运行, 实现各类产品总产量15.45万吨, 继续保持新能源公司自装置运行以来较高位水平, 同时做好年度检修前的各项准备工作, 为6月份顺利完成检修奠定基础。

技改进展情况

- 1、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。
- 2、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。
- 3、火炬及燃料气系统改造: 本月5月23日邀请五个PSA厂家至现场进行交流与竞争性谈判, 目前初步谈判已结束。锅炉掺烧火炬整体施工已结

在产项目：

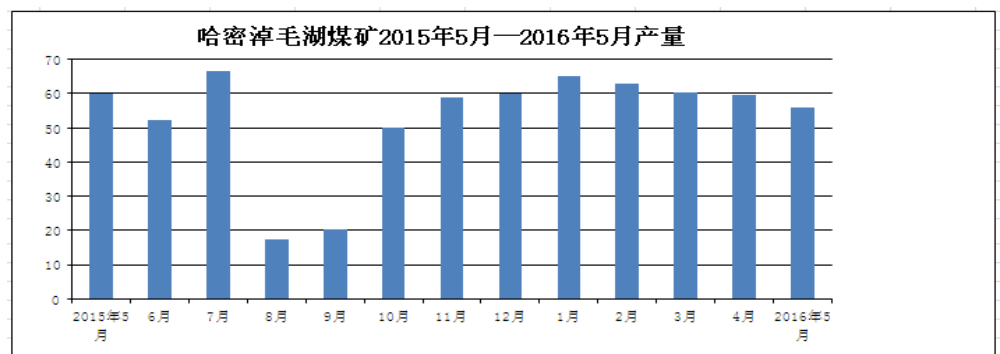
束，现已投用。

4、新增煤锁气压缩机：土建专业完成99%，与原计划无偏差；设备安装专业完成约45%，主要是厂房外管道安装；电仪安装专业完成约10%。



新能源工厂全景图

➤ 哈密淖毛湖煤矿



✚ 生产经营情况：

哈密淖毛湖煤矿五月正常生产运营，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），现正在办理白石湖露天煤矿的矿区范围划定手续，并向伊吾县哈密地区国土资源局上报相关报件。

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收到预处理段电子版沉降罐、隔油池、事故缓存池、预处理厂房基础施工图，电子版隔油沉淀罐装配图和基础图；

②收到酚氨回收段电子版粗酚罐区、液氨罐区、汽车装卸站基础施工图；

③深度处理综合车间高密池池壁砼浇筑完成；

④完成污泥池注水试验。

(2) 末煤清洁利用：

①选定项目公用工程的接口位置，并设计预留接口，统计所需材料；

②统计鼓冷三系列工艺改造设计及接口所需材料。

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) 对炭化三系列、脱硫二系列脱硫塔施工现场的不符合安全规定项与施工单位对接，并要求其按时整改。



脱硫塔

在建项目:

➤ 红淖铁路项目

✚ 手续办理情况

1、牵引站220KV供电工程征地工作、新疆电力设计院负责的南部征地工作正在有序开展，哈密段征地补偿协议已经签订、正在按照建设用地报建要求准备相关材料。伊吾段协议还在电力设计院内部流转。

2、红柳河站改新征用地，经与中铁一院和乌鲁木齐铁路局哈密土地办对接，初步认定占用敦煌用地数量38.6亩。5月22日邀请乌铁局哈密土地办到敦煌市国土资源局就办理红柳河车站敦煌市用地工作情况进行了沟通，并提交了初设批复和用地预审等文件。

✚ 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。



虎头崖大桥

➤ 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目

✚ 项目进展情况

1、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装置区和生活区供水工程《可研报告》的编制工作；

(2) 《渣场、含盐废水应急缓冲池及蒸发塘项目建设用地预审意见》已取得富蕴县的批复；

(3) 完成了煤制气项目配套尾部蓄水池至生活区供水工程《环评报告》的编制工作；

(4) 签订了《项目配套渣场、含盐废水应急缓冲池及蒸发塘工程项目工程地质勘察报告》、《项目配套渣场、含盐废水应急缓冲池及蒸发塘工程项目地下水环境水文地质调查》、《阿勒泰喀木斯特工业园区危险废物集中处置场环境影响报告》等合同；

(5) 其他手续办理工作正在按计划开展。

在建项目：

2、配套煤矿项目进展情况

- (1) 土地预审工作已取得了富蕴县的批复，并已上报地区和自治区国土部门等待审批；
- (2) 矿产压覆和项目选址已取得了县、地的初审意见；
- (3) 建设用地占用草原的意见已取得富蕴县草原监理所的审核意见；
- (4) 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；
- (5) 《喀木斯特矿区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。

3、配套供水工程进展情况

- (1) 完成了首部枢纽的蓄水工作，蓄水高程为839.50米；
- (2) 进行了供水工程管线全线的巡线工作，一切正常；
- (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。

➤ 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：

1、**储罐罐体安装。**2#罐临时门封闭完成；1#罐罐内接管预制安装泵柱管、进料管、液位计管预制完成；1#罐罐顶钢结构安装完成80%；1#罐罐顶管道开孔完成。

2、**水运打桩。**水运打桩全部完成。管架基础浇筑累计完成工程量728个；面层浇筑累计完成工程量1482米；阳极块安装累计完成工程量176块。

3、**陆域工艺。**吸水井、消防水池土方开挖41000m³；站外10米排水沟土方开挖7400m³；动力车间土方开挖3200m³；高压配电室土方开挖360m³；消防泵房土方开挖4200 m³；管廊土方开挖120000m³。



引桥

在建项目:

➤ 加注站建设情况

✚ 部分项目进展情况

- 1、天池能源：工程已完工，准备内部验收。
- 2、伊宁县城东：工程已完工，准备内部验收。
- 3、伊宁市开发区：站房外墙体粉刷完成、铁艺围栏安装完成、雨棚安装完成、站房内墙粉刷27号完工、安装站房门、灯具、插座及其他收尾施工。
- 4、127团：进站道路施工、防护栏安装完毕，场地平整完成。雨棚未组装，加气岛未完成。准备进行电气安装及其他收尾工程。
- 5、131团：场地平整、站房内饰已完成，工艺保温及加气机安装已完成，电气主电缆工程等待安装，站房粉刷及部分收尾工作正在进行。
- 6、芦苇沟站：工程已完工，准备内部验收。



艾丁湖站



天池能源站



芦苇沟站



伊宁市开发区

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。

