



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7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：7月初，受6月底多数工厂停工影响，LNG 市场供应出现下滑，内蒙古汇能带动区内价格调涨，平均涨幅在 300-700 元/吨。全国 LNG 工厂受此影响，全面上涨，因国产气价格疯涨导致天津及青岛接收站 7 月中旬上调价格。
- ✚ 煤炭：7 月动力煤市场表现强劲，由于各环节库存均显紧张，价格全面上行。炼焦煤市场先松后紧，下游高位产能和极端天气是主要拉动。无烟煤市场则依然不温不火，调整空间不大。
- ✚ 甲醇：7 月，国内甲醇市场继续下滑，多地下游需求清淡，加之雨水较多，环保检查力度加大，区域间甲醇物流运输费用大增，多数企业出货一般，国际原油走跌，甲醇期货下滑，多数业者心态偏空，我国内地及港口市场持续走跌。
- ✚ 原油：7 月，英国脱欧引发的避险情绪笼罩市场，亚洲石油需求放缓、尼日利亚石油复产等消息压制市场，国际油价震荡下行，布伦特油价于外盘 7 月 4 日亦跌至 50 美元/桶下方运行。月内市场的关注点重回供需基本面，尼日利亚的袭击事件引发市场对供应中断的忧虑情绪，支撑国际油价反弹，EIA 美国原油库存连降九周也对油市形成一定支撑，不过正值需求旺季，EIA 美国汽油及精炼油库存的不断增加，美国及加拿大石油产量回升，均令市场对供应过剩的忧虑情绪进一步加重，再加上美联储加息的预期，美元表现整体强劲等利空因素影响，整个 7 月份国际油价震荡下滑，月底欧美油价已回落至 41 美元/桶的附近价位运行。



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

月初新疆淖毛湖受陕西、内蒙古价格带动影响，价格出现上涨，送往河北及天津地区资源明显增多。青海 LNG 工厂自用为主，基本无量外销。陕西地区受内蒙古工厂带动，LNG 市场价格大幅上涨，月中受市场供应回升影响，价格开始出现回落，目前价格仍以下行为主。宁夏、甘肃随市场主流价格涨跌波动。内蒙古 LNG 工厂因库存较低影响，区内工厂成交大幅走高，带动全国 LNG 市场价格飘红，目前区内工厂供应量持续增加，但受下游市场区域影响，鄂尔多斯地区工厂价格下跌，而包头地区工厂价格上调。

● 市场供应情况

市场供应：7月初，全国 LNG 工厂月平均开工率 34.75%，环比 6 月份下降 2.05%，同比减少 10.45%。截至 7 月底，全国 LNG 工厂 12 个月平均开工率为 38.28%。全国 LNG 工厂日均供应量为 2963.75 万立方米，较 6 月减少 143.25 万立方米。

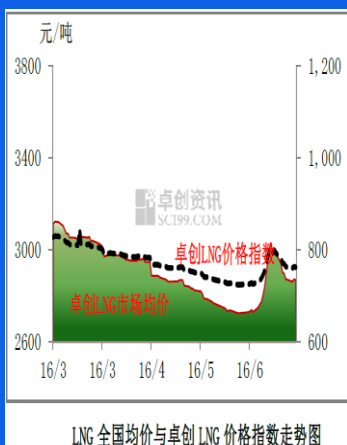
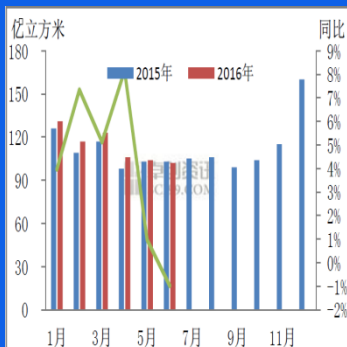
本月受行情带动影响，检修工厂陆续开工，但因涉及产能较小，较 6 月整体供应量小幅下调。

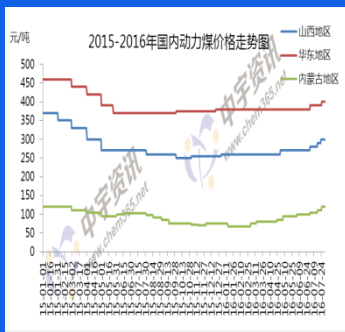
接收站价格：截至 7 月底，LNG 市场均价为 2881.16 元/吨，较 2016 年 6 月上涨 135.21 元/吨。7 月初，受 6 月底多数工厂停工影响，LNG 市场供应出现下滑，内蒙古汇能带动区内价格调涨，平均涨幅在 300-700 元/吨。全国 LNG 工厂受此影响，全面上涨，因国产气价格疯涨导致天津及青岛接收站 7 月中旬上调价格。但与此同时华东及华南地区 LNG 进口气价格趋稳，个别接收站资源可以送到华中地区，LNG 市场价格陷入混乱，多数工厂呼吁理性调整价格。福建莆田接收站 8 月对省外 LNG 定价为：对粤东地区报价 3100 元/吨，对江西、湖南报价 2900 元/吨，较 7 月持稳。中海油浙江宁波接收站 8 月 LNG 价格较 7 月上涨 50 元/吨：浙江省内 3300 元/吨，浙江省外 3250 元/吨。

● 后期市场预判

LNG 工厂：受 7 月初 LNG 市场价格疯涨影响，前期停工工厂陆续开工，7 月 LNG 市场供应量持续增加，截止目前，多数 LNG 工厂表示出货困难，陕西市场价格持续一周处于下跌走势。而内蒙古地区因天津接收站暂停对外装车受益，多数工厂出货较好，价格稳中小幅上涨。目前 LNG 市场区域划分明显，LNG 运输半径缩短明显。

LNG 接收站：7 月 LNG 接收站整体出货量有所增加，调涨意向明确，但多数价格暂未确定。8 月初，天津接收站恢复对外装车，青岛接收站停止对外限量，而内蒙古个别工厂有意开工，加之河北中翔计划对外销售。从目前来看，LNG 市场供应持续增加，虽接收站目前有意涨价，但从下游需求来看，价格上涨压力较大，多数工厂观望为主。





煤炭市场动态及观点分析

● 煤炭市场价格行情

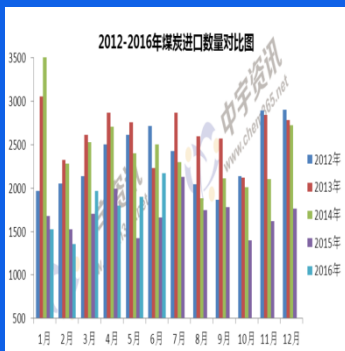
国际：本月国际煤炭市场价格虽有震荡，但是整体上行趋势还是比较明显，其中不少资源价格都已经突破60美元/吨关口。截止7月22日，澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格指数为62.89美元/吨，理查兹港动力煤价格指数为62.65美元/吨，欧洲ARA三港市场动力煤价格指数为57.75美元/吨。

动力煤：本月，国内动力煤市场回暖情绪明显。月初，大型煤企下水煤价格上行12-16元/吨。环指大幅走高，七月份累计上行幅度达到29元/吨。港口下水煤价格在大矿的领涨下，其他三家煤企相继跟调，港口价格上行幅度明显，而且货源集中度相对较高，下游电厂在经历了抵触涨价后，由于高温酷暑天气带来的降温用电负荷提高，使得下游电厂到港拉运积极性明显提高，黄骅港以及秦皇岛港火爆场景再度出现。中旬时，大型煤企上调了直达煤的价格，市场对于月底大型煤企下水煤价格上行的预期不断加强，据预测涨幅应在20-25元/吨。坑口方面，月初普涨行情拉开，内蒙古地区电煤价格在坑口电厂以及港口的拉涨下，价格上行5-10元/吨，由于港口货源偏紧再加之地销道路顺畅，本月累计上行幅度达到25元/吨。陕西地区动力煤价格出现分化，榆阳地区稳中回落运行。神木地区小幅上行10-15元/吨，煤企调整心态谨慎，多汽运到黄骅港。咸阳地区价格上行10-15元/吨，周边华亭上行幅度达20-30元/吨，下游大客户价格微涨。七月份总体形势回暖为主，山西、河北等地区普降大雨以及渭南白水县矿难等小插曲对市场价格影响不大，部分煤企由于降雨天气导致出货情况回落，但下游采购热情依旧不减，不少煤企八月份价格已经出台，动力煤价格继续向好。

后期市场预判

利好：首先，供给侧改革将更加深入，去产能政策势必升级，276政策还将继续执行下去，这都意味着未来一段时间内，国内煤炭产能都不会出现太明显的释放。产能的收缩是当前以及未来一段时间煤炭市场最主要的支撑。其次，8月天气转热明显，各地民用负荷快速增加，电厂库存消化明显，部分电厂库存开始告急，需求释放对市场拉动开始显现。

利空：首先，目前各环节库存偏低，一方面是供应收缩导致，另一方面也是市场信心不足，不敢囤货所致，所以行情延续性始终不能得到认可，政策上的不确定是目前行情连续性不被看好的主要因素。其次就是随着价格不断提高，市场上对限产的抵触情绪将开始加重，很多煤企正在千方百计提产，产能收缩政策正在经受考验。最后就是目前整体需求释放有限，相比前期未见明显起色，供需两端的变化都在影响着市场。



甲醇市场动态及观点分析

● 甲醇市场价格行情

7月，国内甲醇市场继续下滑，截止月末，华东港口主流价格1840-1930元/吨，较上个月末跌40元/吨，华南港口主流价格1880-1900元/吨，较上个月末下滑40元/吨；内地主流价格在1420-1690元/吨（低端多内蒙古），较上个月末跌70-180元/吨。进入7月，多地下游需求清淡，加之雨水较多，环保检查力度加大，区域间甲醇物流运输费用大增（截止本月末，内蒙古北线到山东东营运费在250元/吨左右，较6月末增加70-80元/吨，最高达到100元/吨），多数企业出货一般，国际原油走跌，甲醇期货下滑，多数业者心态偏空，我国内地及港口市场持续走跌。

● 市场供需变化

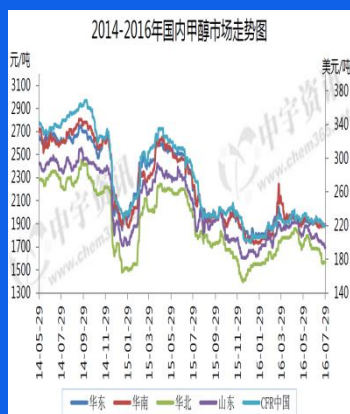
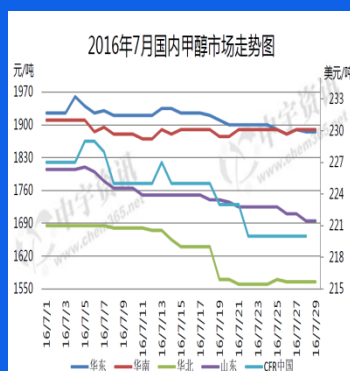
供应：本月，榆林凯越60万吨/年、四川达州20万吨/年等甲醇装置重启恢复，另外，中煤远兴60万吨/年、青海中浩60万吨/年、中原大化50万吨/年、河南鹤壁60万吨/年、河南中新35万吨/年等甲醇装置检修，国内甲醇供应减少。

进口：上半年我国甲醇进口量在425.7万吨，同比大幅增加63.4%，就目前西北供销情况、下游需求趋势以及G20对港口相关影响，结合船期到港情况来看，预计7月我国甲醇进口量或在70-80万吨左右。

● **需求：**7月，我国甲醇下游需求呈现下滑态势。其中甲醛开工降低2个百分点至43%；二甲醚开工下跌4个百分点至4%左右，醋酸企业开工下跌6个百分点在70%左右；MTBE开工维持在4.5成左右，DMF开工增加2个百分点在5.6左右，下游终端需求乏力，甲醇传统下游需求降低。

● 后期市场预判

综上，我们认为，8月国内甲醇市场或弱势整理为主。其中，环保检查力度加大，内蒙古等西北地区供应或相对偏紧，且运费或高位运行，另外内蒙古金诚泰计划停车检修，陕蒙一带甲醇市场或相对坚挺，继续下滑难度或较大；下游需求若无明显改善，河北、山东等环渤海地区甲醇市场或盘整为主；甲醇期货走势不明，进口货相对减少，但G20峰会对浙江及周边地区甲醇下游企业影响较大，为此港口市场或相对较弱。建议以当地及周边供需情况为主，谨慎操作。



原油市场动态及观点分析

● 原油市场价格行情

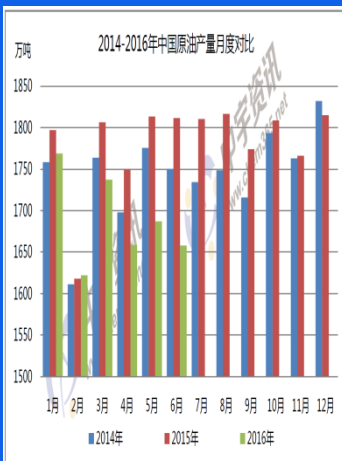
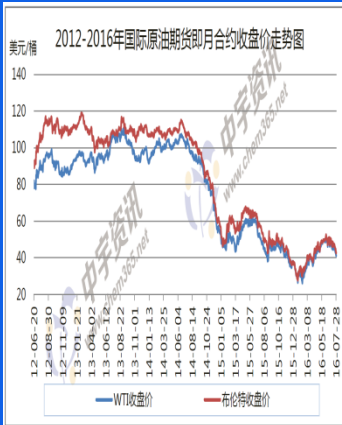
2016年7月28日纽约商交所WTI原油期货即月合约收盘价41.14美元/桶，相比6月30日下跌7.19美元/桶；7月28日伦敦洲际交易所布伦特原油期货即月合约收盘价42.70美元/桶，相比6月30日下跌6.98美元/桶。截至7月28日，WTI月均价44.97美元/桶，较6月跌3.88美元/桶、跌幅7.94%，布伦特月均价46.74美元/桶，较6月跌3.19美元/桶、跌幅6.39%。

● 供需基本面

截至7月1日当周，美国原油库存减少222.3万桶，至5.2435亿桶。美国原油朗货交割地—俄克拉荷马州的库欣库存小幅减少8.2万桶，至6415万桶。截至7月8日当周，美国原油库存减少255万桶，至5.218亿桶，市场此前预估为减少295万桶。位于俄克拉荷马州库欣的原油库存减少23.2万桶，市场此前预估为减少14.46万桶。截至7月15日当周，美国原油库存减少230万桶，至5.1946亿桶，分析师预估为减少210万桶。位于俄克拉荷马州库欣的原油库存增加18.9万桶，至6411万桶，为五周内首增。截至7月22日当周，美国原油库存增加170万桶，至5.2113亿桶，此为美国原油库存5月中以来首次增加，并创下4月底来最大周度增幅。位于俄克拉荷马州库欣的原油库存大增111万桶，至6522万桶，增幅为5月初来最大。

● 后期市场预判

美联储7月会议维持利率不变，符合预期。美联储表示，威胁到美国经济的风险因素在减小，劳动力市场在好转，这意味着美联储认为形势在朝着有利于加息的方向转变。美联储上调了对近期经济表现的评估，称短期风险因素减少。这意味着，美联储打开了加息的大门，美国最早或9月加息。如果从现在到9月会议期间，劳动力市场和其它关键经济指标持续改进，美联储可能会选择加息。7月FOMC声明公布后，市场预期9月会议及之后加息的概率增加，预计今年12月美联储加息概率超过50%。另一方面受原油库存意外大增影响，油价本周扩大跌幅刷新三个月新低。原油基本面的改善依然十分脆弱，一些给予油价指引的因素多空相抵。森林大火利好油价但伊朗产能回归利空油价。今年下半年印度和中国的原油需求放缓利空油价，但尼日利亚和委内瑞拉减产将提供支撑。短期来看，美元的波动将成为主导油价的关键因素，而非基本面的变化。原油市场供求关系变化有限，因此在2017年年中之前油价将维持45-50美元/桶之间波动。



目录:

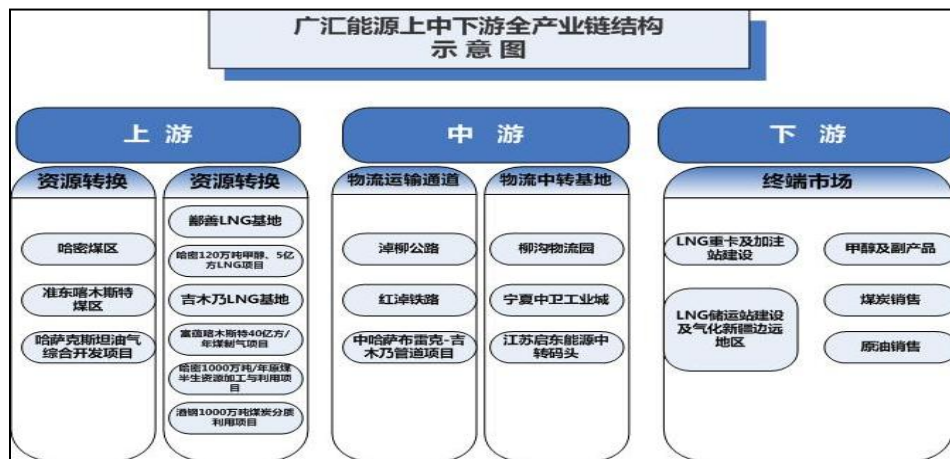
在产项目:

- 吉木乃LNG工厂
- 哈密新能源工厂
- 哈密淖毛湖煤矿

在建项目:

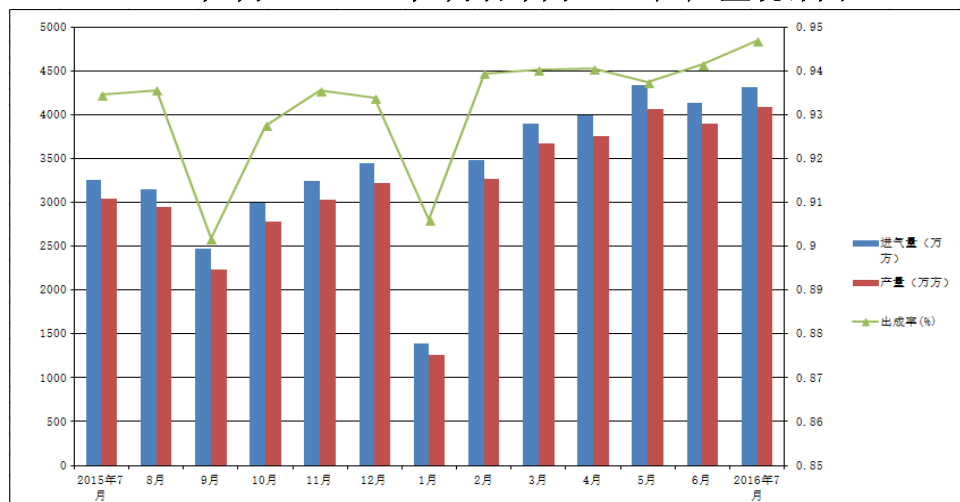
- 哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目
- 红淖铁路项目
- 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目
- 江苏启东LNG物流中转基地
- 加注站建设情况

2016年7月生产运营及项目进展情况

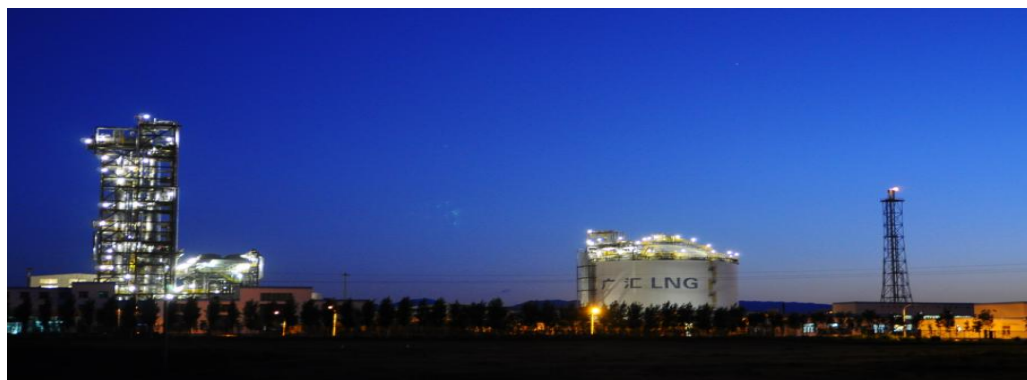


➤ 吉木乃LNG工厂

2015年7月——2016年7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保持高位, 实现进气量4314万方、产量4085万方, 产品出成率达到94.68%, 创历史新高。



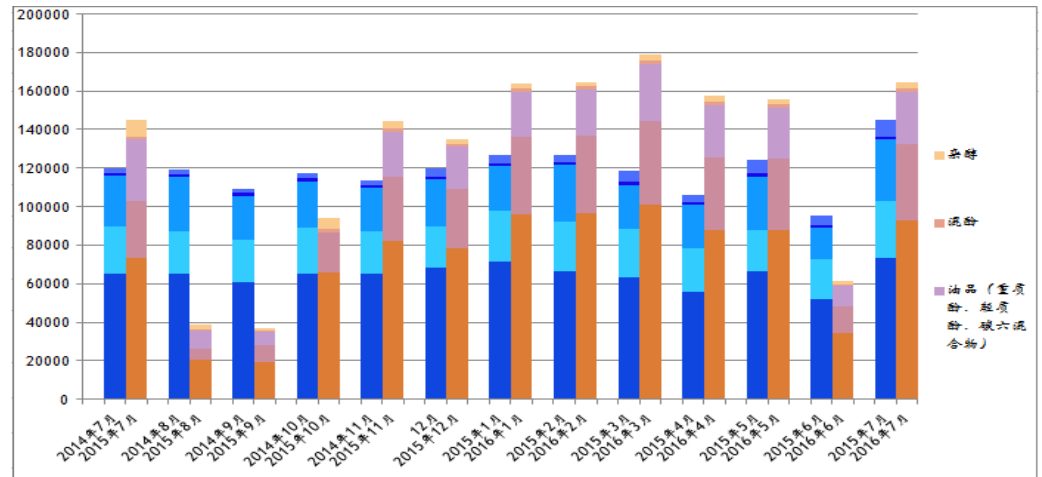
吉木乃工厂厂区夜景

在产项目:

► 哈密新能源工厂

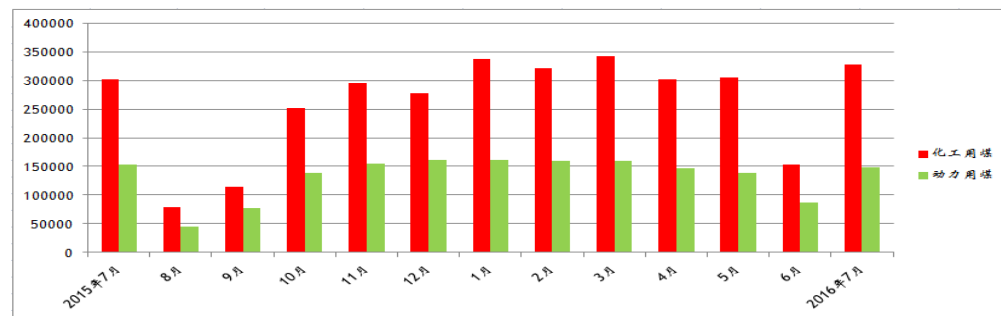
2015年7月——2016年7月新能源工厂产品产量统计图

单位: 吨



2015年7月——2016年7月新能源工厂进煤量统计图

单位: 吨



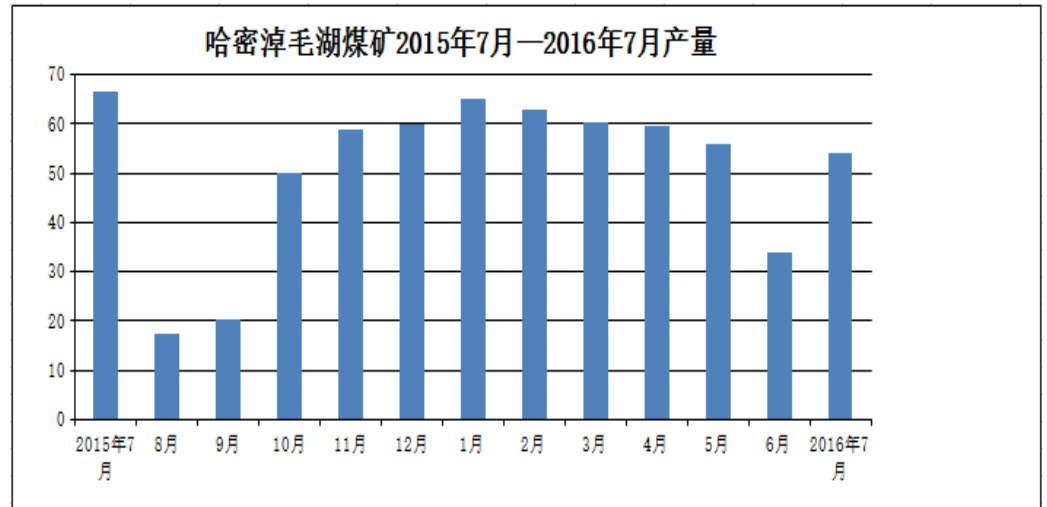
2016年6月8日, 新能源工厂按计划进行本年度大检修工作, 历时22天, 年度大检修工作于6月29日顺利完成。本次检修实现了全面检查装置状况、消除设备隐患、全面治理设备缺陷和渗漏点, 确保装置安全、稳定、长周期、高负荷运行, 产能与产量有一定程度的提升。7月份各项产品产量较上年同期相比, 均大幅增长。其中: 粗甲醇增长了2.23万吨, 精甲醇增长了1.89万吨, LNG增长了1.07万吨。与去年大修后产量最高月相比, 粗甲醇增长了1.48万吨, 精甲醇增长了1.03万吨, LNG增长了0.69万吨。



新能源工厂全景图

在产项目:

➤ 哈密淖毛湖煤矿



✚ 手续进展情况:

已取得伊吾县发改委出具的《关于伊吾广汇矿业有限公司白石湖露天煤矿项目核准的请示》（伊发改[2016]24号）和哈密地区发改委2016年7月12日出具的《关于伊吾广汇矿业有限公司白石湖露天煤矿项目核准的请示》（哈地发改能源[2016]37号）请示文。



白石湖煤矿一采区

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）污水处理项目

①深度段、生化段土建施工

截止目前，深度段、生化段建筑工程基本完成。

②深度段、生化段安装施工

截止目前，深度段、生化段安装工程已完成总工程量的50%。

③预处理段、酚氨回收土建、安装施工

截止目前，预处理段、酚氨回收沉降罐安装完成了50%。

（2）污水处理装置外围公用工程配套设计项目

项目管廊架制作安装全部完成，配套管道制作完成了10%。

（3）粗芳烃储罐续建项目

截止目前，项目土建施工完成92%，安装施工完成总工程量的80%。

（4）炭化炉炉顶布料系统改造项目

公司于7月12日向股份公司提交了该项目采购立项审批，7月18日股份公司领导批复完成。

2、整体工作情况：

（1）手续办理推进情况

公司1000万吨/年煤炭分级提质综合利用项目应办手续共计37项，截至目前办理完成26项。

（2）优惠政策落实情况

①进一步降低企业用电成本

已与伊吾县经信委沟通，同意我公司下半年上报资料，正在等待伊吾县经信委通知。

②引导企业延伸产业链，提高产品附加值

公司正在论证荒煤气发电项目技术方案，待项目实施过程中对接，争取贷款贴息政策。

③大力推进先进制造业发展

末煤清洁利用项目实施后，申请对项目设备进行首台套认定，争取专项资金扶持。

④落实企业社保减负政策

完成了公司2016年2季度社保补贴申报工作。



厂区装置群

在建项目:

➤ 红淖铁路项目

✚ 手续办理情况

1、经过公司和新疆电力设计院的努力，同哈密市草原部门就（南部）草原植被恢复费缴纳标准形成了一致意见，同哈密市国土资源局联系解决了建设用地预审过期问题。

2、红淖铁路红柳河车站新征用地，公司给敦煌市工业园区管委会递交了办理红柳河车站新增项目选址申请。

3、红淖铁路划拨用地手续办理情况：公司向哈密市、伊吾县、淖毛湖农场国土部门提缴了办理划拨用地的资料，哈密市国土局已经审核完毕并公示，市常委会已讨论，目前正在办理。淖农场国土分局已经完成资料审查，但由于是网上操作，要等网上有用地挂钩信息才能办理，目前网上还没有信息。伊吾要待国土局公示十日后，才能开始办理。



Dk65箱形桥

➤ 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

（一）配套供水工程进展情况

水务公司于7月20日完成了供水工程各泵站的安全检查工作，一切正常；并在7月7日开展巡线工作，发现供水工程管沟积水，于7月9日-10日开展管沟排水工作；7月11日与富蕴县国土资源局联系，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；继续加强对上游来水流量监测，并做好枢纽水库蓄水防洪度汛相关工作；继续做好各泵站的值守工作。

（二）配套煤矿项目进展情况

喀木斯特矿区开发主体请示已取得富蕴县批复，现已上报地区行署等待批复；煤矿项目的拟占用林地已取得自治区林业厅的批复；因国家去产能的政策影响，煤矿项目建设用地预审意见的报件不予审批，现正在协调中；督促北京华宇工程有限公司进一步修改和完善该项目的《环境影响评价报告书》，择机上报国家环保部；继续跟踪喀木斯特中区和巴斯他乌的

在建项目:

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，矿业公司将继续跟踪此项工作的落实。

（三）煤制气项目进展情况

煤制气项目及配套渣场等项目的林地占用已取得自治区林业厅批复；煤制气项目建设用地预审的延期已取得自治区国土厅批复；煤制气项目建设草地占用已取得富蕴县畜牧局批复，并上报自治区畜牧厅；煤制气项目建设不涉及限制区和重点生态功能区已取得阿勒泰地区发改委批复；完成了煤制气项目配套渣场、含盐废水应急缓冲池和危险废物集中处置场工程项目地形测绘图工作；完成《水土保持》、《地下水文环境调查》、《防洪设计》合同签订工作；完成与煤炭科学技术研究院有限公司关于《煤制天然气项目用原料煤代表性煤质数据研究》合同的签订；完成了煤制气项目《水土保持》、《地下水文环境调查》、《防洪设计》修编工作，《水土保持方案》报告书已上报水利部评审。



首部枢纽完工

➤ 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、**水运码头:**码头和引桥施工完成，准备办理交接手续。码头卸料臂运输到货、码头设备卸货完毕，目前已经开始进行设备安装。

2、**陆域罐体:**两台5万立储罐：1#罐、2#罐盛水试验完成，2#罐保温棉安装中。

3、**陆域工艺:**管廊基础施工完成80%；消防泵房完成框架浇筑；LNG

在建项目：

装卸区罩棚基础完成；动力车间主体结构完工，正进行粉刷；生产区门卫及加气站房主体完成，进行屋面防水施工；压缩机房桩基完成；50000立方米 LNG 储罐区围堰施工完成 50%。



引桥、码头施工

➤ 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，内部验收已完成。
- 2、伊宁县城东：工程已完工，内部验收已完成。
- 3、伊宁市开发区：工程已完工，内部验收已完成。
- 4、127团：工程已完工，正在进行铁艺围栏整改工程。
- 5、131团：工程已完工，内部验收已完成。
- 6、芦草沟站：工程已完工，内部验收已完成。
- 7、张掖工业园：准备复工。



芦草沟站

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。

