



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9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：9 月月初受天津接收站恢复装车及青岛接收站槽批量增加影响，LNG 市场价格开始出现下跌。而月底受限超政策影响，LNG 下游需求出现下滑，工厂出货不畅致使 LNG 出厂价格持续下跌，加之临近十一假期，工厂为缓解假期库存压力，下调成交刺激出货。
- ✚ 煤炭： 9 月煤炭市场涨势喜人，各煤种价格均有不同程度的涨幅。其中动力煤涨势转弱，但是炼焦煤接过涨价大旗，大幅拉升。前期一直比较稳定无烟块煤价格在末煤价格暴涨推动下，也有一定涨幅。
- ✚ 甲醇：9 月国内甲醇市场大幅走高。陕蒙一带部分甲醇装置检修，当地烯烃采购尚可，省外发货量有限情况下，企业持续上调出厂售价。环渤海区域紧跟走高。原油走高，甲醇期货上扬，港口走高。
- ✚ 原油：供应过剩的背景下，美国原油库存意外大增加重市场的忧虑情绪，9 月初国际油价开局走低，美元走软推升油价，上旬国际油价震荡偏上。进入中旬，石油输出国组织（OPEC）、国际能源信息署（IEA）先后发布悲观月报，暗示供应过剩的局面恐将持久，再加上美国石油钻井数量增加等利空消息叠加，国际油价连续下滑，WTI 油价一度挫至 43 美元/桶。9 月 21 日美联储宣布在 9 月会议上维持联邦基金利率 0.25%-0.5% 不变，美元连续走软亦对油市形成强劲支撑，国际油价止跌回暖、重回 46-47 美元/桶附近。9 月 26 日-28 日产油国于阿尔及利亚召开非正式会谈，会议前夕市场传言不断、国际油价宽幅震荡，会议最终达成限产协议令市场颇为意外，28 日国际油价劲涨 6%，虽然市场对限产协议的执行及落实仍持怀疑态度，但利好余威下，月底国际油价继续上扬，欧美原油期货价格于 49、47 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

本月新疆对外价格跌幅 100 元/吨，资源主要以华北地区为主，但因内蒙古价格波动幅度较大，价格优势略小。青海 LNG 工厂自用为主，基本无量外销。内蒙古地区工厂价格受中能开工及周边市场价格影响，平均跌幅在 100-200 元/吨。目前多数工厂反应库存偏高，出货压力加大。受下游需求下滑影响，西北地区工厂价格出现下跌，黄冈 10 月 3 号对外销售致使陕西工厂出货压力加大，为缓解库存工厂下调成交刺激出货。另外宁夏地区某工厂检修，适当缓解区内供应增加情况。

● 市场供应情况

市场供应：2016 年 9 月，全国 LNG 工厂月平均开工率 39.6%，环比 8 月份增加 2.85%，同比减少 2.15%。截至 9 月底，全国 LNG 工厂 12 个月平均开工率为 37.7%。2016 年 9 月全国 LNG 工厂日均供应量为 3553.6 万立方米，较 8 月增加 383.35 万立方米。

本月检修厂家数目为 76 家，较上月减少 1 家，总涉及产能 4769 万立方米/日，比上月增加 260 万立方米/日。

接收站价格：截至 9 月底，LNG 市场均价为 2859.5 元/吨，较 2016 年 8 月下跌 67.9 元/吨。9 月初受天津接收站恢复装车及青岛接收站槽批量增加影响，LNG 市场价格开始出现下跌。而月底受限超政策影响，LNG 下游需求出现下滑，工厂出货不畅致使 LNG 出厂价格持续下跌，加之临近十一假期，工厂为缓解假期库存压力，大幅下调成交刺激出货。

接收站方面，深圳大鹏接收站 10 月 LNG 报价确定为持稳 3460 元/吨。中海油珠海金湾 10 月 LNG 价格报稳 3410 元/吨。中海油浙江宁波接收站 10 月 LNG 价格确定为：浙江省内 3300 元/吨，浙江省外 3250 元/吨，较 9 月持稳。福建莆田接收站 10 月对省外 LNG 定价下跌 50 元/吨，对粤东地区报价 3000 元/吨，对江西、湖南报价 2850 元/吨。东莞九丰 10 月 LNG 报价确定为 3570 元/吨，较 9 月持稳。中石油江苏如东 10 月 LNG 报价 3750 元/吨，成交较 9 月上涨 50 元/吨以上。

● 后期市场预判

LNG 工厂：假期归来，市场供应量将出现大幅增加，其中昆仑黄冈 500 万立方米/日装置提产，靖边西蓝 50 万立方米/日、宁夏长明 30 万立方米/日计划开工，在市场需求下滑之际，供应大幅增长，将对 LNG 市场价格形成打压。

LNG 接收站：9 月接收站价格基本报稳，波动幅度不大。黄冈 3 号对外销售之后，预计将对进口气造成影响。目前进口气价格优势明显，市场区域供应稳定。

10 月进口气价格基本持稳，但仍然难以对国产气价格形成支撑，目前 LNG 市场下游需求较为疲软，加气站加气量受限超影响下滑明显，贸易商接货积极性偏低，加之放假期间工厂库存偏高，预计节后 LNG 市场价格下跌空间较大，暂无反弹迹象。

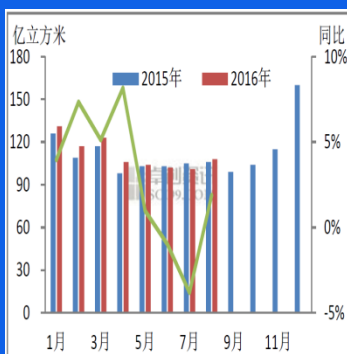


图7 2015-2016年中国天然气产量对比图

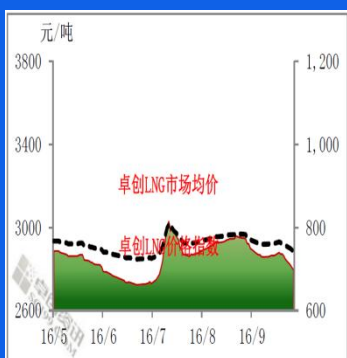
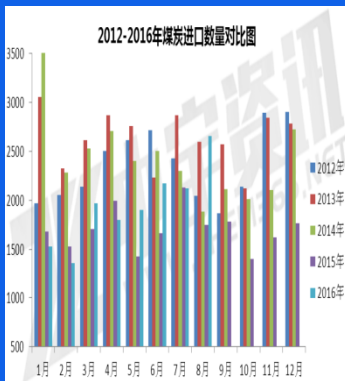
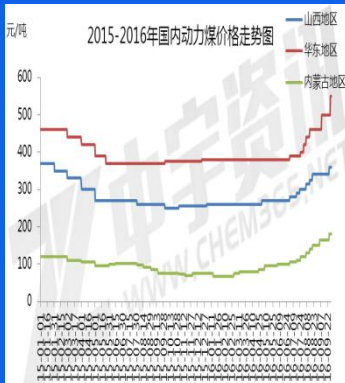


图6 LNG全国均价与卓创LNG价格指数走势图

煤炭市场动态及观点分析

● 煤炭市场价格行情



国际：9月国际煤炭市场价格上行趋势还是比较明显，截止9月22日，澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格指数74.19美元/吨；南非理查德港动力煤价格指数67.82美元/吨；欧洲ARA三港市场动力煤价格指数63.48美元/吨。主要是国际原油价格反弹，对整个国际大宗商品市场都有带动。另外就是国内煤炭产能收缩，为进口提供了一定的生存空间，近期进口量也持续上升。不过进口商认为现在接货风险较大，一方面国内的需求下降，接货不如前期积极。另一方面国内政策的不确定性也是考虑的主要方面。所以未来国际煤市能否继续上行，不确定因素还是较多。

动力煤：九月初，国内动力煤市场价格涨幅明显，不论是各坑口还是港口，动力煤市场还是呈现一个供不应求的局面，发改委为避免煤价继续暴涨，召开关于稳定煤炭供应、抑制煤价过快上涨预案启动工作会议，会议虽未放开276个工作日政策，但确定了部分先进产能，市场供应紧张，承担增量任务，市场供应宽松，承担减量任务，目前煤价突破550元/吨，已经符合一级响应机制，或将继续增产，冬储行情的紧张局面使得发改委一再开会，要求下游电厂理性采购，不要过度存煤，防止煤价过快增长。在21号执行的限吨政策，这使得依托汽运外销的煤企价格频频走跌，神木地区自18日起就有煤企出现回调，截止到月底已经回调40元/吨左右，块煤依靠短导省内焦化厂消化一部分，价格稍显坚挺，而沫煤出现明显的滞销情况价格有所走弱。火运则成为现在的宠儿，火车皮开始紧张，据悉内蒙呼局将取消大包服务项目，计划费基本统一为15元/吨，平均上涨7元/吨。后期煤市价格易涨难跌的局面继续延续，部分资源回调也实属正常，但僵持的双方后期达成一致煤企妥协的可能性比较大，十月份大秦线检修计划在即，港口货源紧张的局面将继续带动港口资源价格上行。

后期市场预判

利好：首先，当前煤炭总产能还是处于紧缩状态，276政策并未完全放开，供应端的变化对市场的支撑作用依然明显。其次，目前下游用户补库进展缓慢，很快又将开始冬储，所以未来下游用户还有继续备货需求。最后，四季度宏观形势还是偏暖，稳增长项目不会明显收缩，这对保持目前刚需有不小支撑。

利空：首先，随着一部分先进产能释放，以及高煤价下一些私人煤矿偷偷复产，都对目前明显偏紧的供需关系有缓解作用，而且随着政策进一步放宽，不排除未来煤炭供应逐步趋于平衡的可能。其次，目前天气对市场需求影响减弱，电厂煤耗处于淡季，有利于下游用户恢复库存，市场博弈气氛开始加重。最后就是汽运费的上调，在一定程度上肯定吞噬了煤企涨价空间，目前虽然下游承担可能性大，但是对上游煤炭的影响也早晚会有体现。

甲醇市场动态及观点分析

● 甲醇市场价格行情

9月，国内甲醇市场大幅走高，截止月末，华东港口主流价格1990-2080元/吨，较上个月末涨110-140元/吨，华南港口主流价格在2050-2080元/吨，较上个月末涨130-140元/吨；内地主流价格在1820-1900元/吨（低端多内蒙古），较上个月末涨200-300元/吨。进入9月，陕、蒙一带部分甲醇主要装置检修，甲醇供应偏紧，加之当地烯烃需求尚可，省外发货量有限情况下，市场持续上扬，加之传统需求旺季的刺激，河北、山东等环渤海地区甲醇市场紧跟上扬。原油走高，甲醇期货走高，G20峰会影响进口减少，加之传统需求旺季来临，港口市场走高。

● 市场供需变化

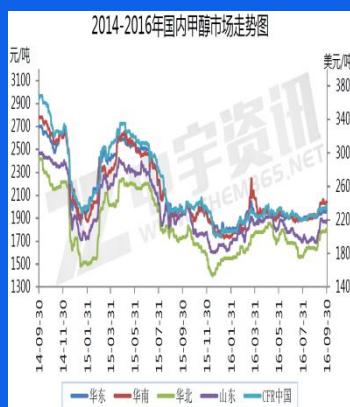
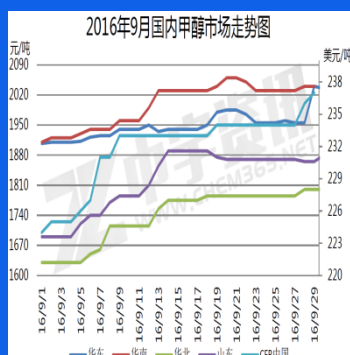
供应：本月，中煤远兴60万吨/年、河南鹤壁60万吨/年、内蒙古荣信90万吨/年等甲醇装置检修，国内供应减少。

进口：进口供应方面，由前期西北供销情况、下游需求趋势以及G20对港口相关影响看，2016年9月，我国甲醇进口量或在80万吨左右。

需求：9月，我国甲醇下游需求有所提升。其中甲醛开工增长2个百分点至41%左右；二甲醚开工增加3个百分点，在11%左右，醋酸企业开工维持在78%左右；MTBE开工增加6个百分点至57%左右，DMF开工增加2个百分点，在62%左右。

● 后期市场预判

10月国内甲醇市场或先扬后抑。10月后国外部分甲醇装置恢复正常影响，我国进口甲醇量或增加，另外国内部分甲醇检修装置重启，国内供应亦增加，虽然处于“银十”需求旺季，但基于前期部分企业采购低价货源偏多且环保影响局部下游企业开工降低，故10月多数或以刚性需求为主，阶段性适量采购，为此国内市场或相对较弱，同时在资金等因素影响下，甲醇期货走势不稳，业者心态缺乏稳定性，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9月30日纽约商交所 WTI 原油期货即月合约收盘价 48.24 美元/桶，相比8月31日上涨 3.46 美元/桶；9月30日伦敦洲际交易所布伦特原油期货即月合约收盘价 50.19 美元/桶，相比8月31日上涨 3.30 美元/桶。截至9月30日，WTI 月均价 45.08 美元/桶，较8月涨 0.28 美元/桶，涨幅 0.625%；布伦特月均价 47.15 美元/桶，较8月持平。

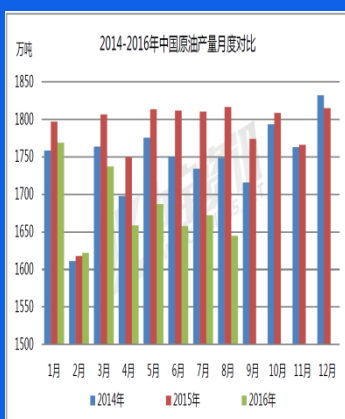
● 供需基本面

截至8月26日当周，美国原油库存增加228万桶，至5.2587亿桶，市场此前预估为增加92.1万桶。位于俄克拉荷马州原油交割地库欣的原油库存减少110万桶。截至9月2日当周，美国原油库存锐减1450万桶，至5.1136亿桶，创1999年以来最大降幅，市场此前预估为增加20万桶。库欣的原油库存当周下降43.4万桶，至6343万桶。截至9月9日当周，美国原油库存减少55.9万桶，至5.10798亿桶，分析师此前预期为增加380万桶。库欣的原油库存当周下降124.5万桶，至6218.8万桶。截至9月16日当周，美国原油库存减少620万桶，至5.046亿桶，分析师此前预期为增加340万桶。库欣的原油库存当周增加52.6万桶。截至9月23日当周，美国原油库存减少188.20万桶，至5.02716亿桶，之前市场预期为增加300万桶。库欣原油库存减少63.1万桶，至6208.3万桶。

● 后期市场预判

OPEC八年来首度达成限产协议推动油价涨近6%，在不少分析师欢欣鼓舞认为原油熊市终于要终结之际，也有人称协议的关键细节并未敲定，这种判断还为时尚早。OPEC国家在当地时间周三下午在阿尔及尔的非正式会议后达成共识，同意将产出目标设定在3250-3300万桶/日区间，较今年8月水平减少0.6%-2.1%。7、8月份OPEC产量在3330-3340万桶/日，如果OPEC的产量11月份能够限制在3250万桶/日，意味着OPEC当前的产量要减产80-90万桶/天，如果能够严格执行的话，全球原油供需能够平衡，到17年下半年甚至供需紧张。

经济合作与发展组织（OECD）9月发布报告表示，受全球化倒退影响，全球经济增速将不及去年，预计将创下金融危机后新低。该组织表示，在面临全球化倒退局面时，若应对不利，则将使全球经济陷入“低增长陷阱”——对经济增长低迷的预期将抑制贸易、投资、生产效率和工资增长。该组织建议美联储继续逐步提高短期利率。不过，OECD还表示，在欧元区和日本，偏宽松的政策立场仍然合适。由于英国在6月份举行脱欧公投，OECD将明年英国经济增速预期从2%下调至1%。OECD还将今年美国经济增速预期从1.8%下调至1.4%。该组织预计，中国经济今明两年增速分别为6.5%和6.2%。



目录:

在产项目:

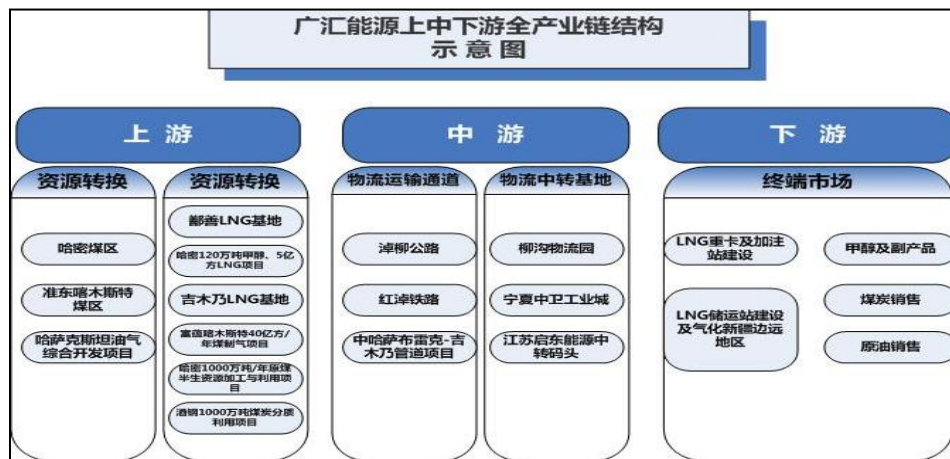
- 吉木乃LNG工厂
- 哈密新能源工厂
- 哈密淖毛湖煤矿

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

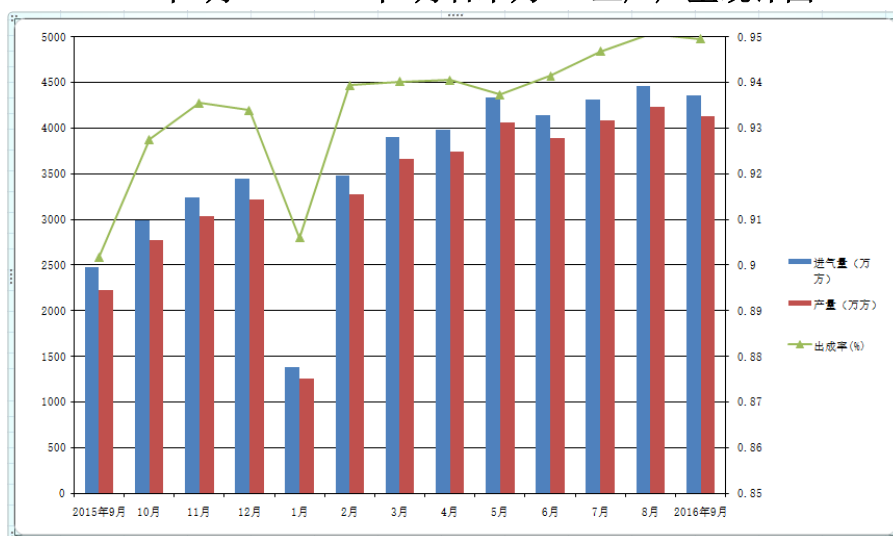
在产项目:

2016年9月生产运营及项目进展情况

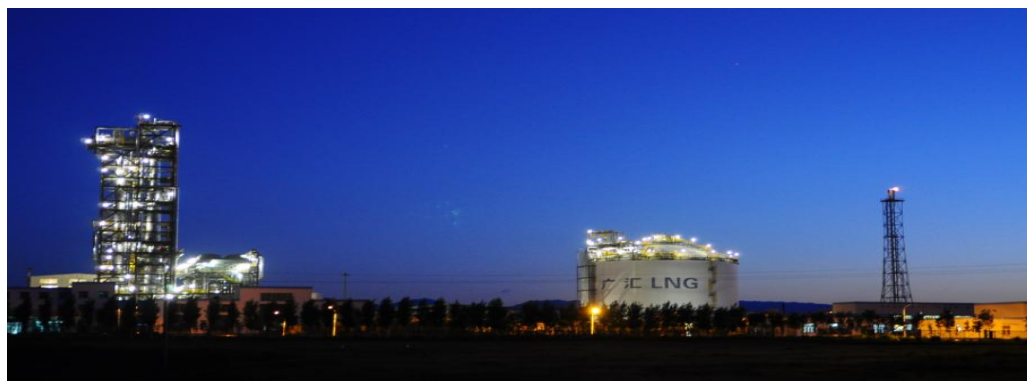


➤ 吉木乃LNG工厂

2015年9月——2016年9月吉木乃LNG工厂产量统计图



说明：本月吉木乃LNG工厂实现进气量4356万方、产量4136万方，产品出成率达到94.95%。



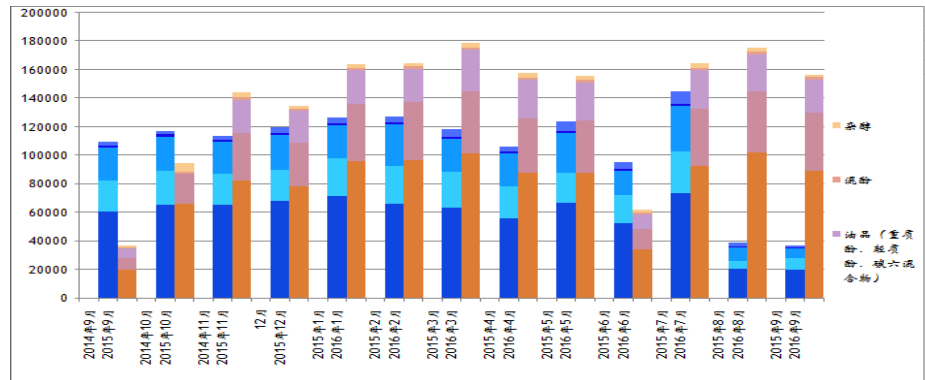
吉木乃工厂厂区夜景

在产项目：

➤ 哈密新能源工厂

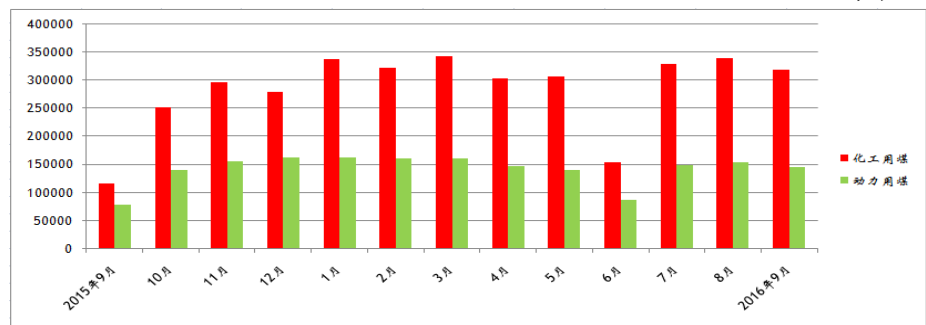
2015年9月——2016年9月新能源工厂产品产量统计图

单位：吨



2015年9月——2016年9月新能源工厂进煤量统计图

单位：吨



2016年9月新能源公司化工装置气化炉11台运行；净化装置4个系列运行，甲烷分离装置双系列运行，合成装置双系列运行。9月26日凌晨5:40分，因混合制冷D系列精馏塔底部故障，甲烷A系列、合成A系列、甲醇精馏B系列做紧急停车处理，经研究决定将原定于10月份进行的“小修”提前进行，9月29日检修完成，30日系统恢复满负荷运行，全月产品总产量保持在15.6万吨以上。

✚ 手续进展情况：

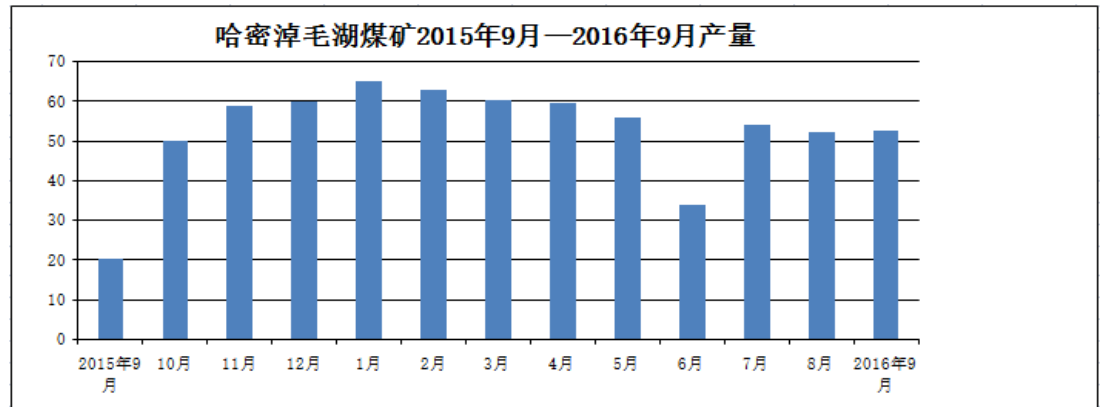
水土保持顺利通过验收，待发证。



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:

自治区国土厅储量评审中心对《白石湖煤矿储量核实报告》进行复核，复核通过。



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生化段、深度段土建施工

生化段、深度段土建工程全部完成。

②生化段、深度段安装施工

生化段、深度段的主体设备基本全部到场，安装完成80%，就位完成95%，管道、电缆桥架正在施工完成约50%。

③预处理段、酚氨回收土建、安装施工

预处理段和酚氨回收段总的建筑完成量约60%，安装方面主要为罐体的施工。

（2）污水处理装置外围公用工程配套设计项目

完成了高压段（热力站—减温减压站）施工蓝图，管道安装完成了80%。

（3）粗芳烃储罐续建项目

截止目前，项目土建施工完成99%；安装施工完成总工程量的95%。

（4）炭化炉炉顶布料系统改造项目

已向股份公司上报了《炭化III系列炭化装置炉顶布料系统安全整改项目招标说明》。

2、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，未办理10项，已取消1项。



厂区装置群

在建项目：

➤ 红淖铁路项目

✚ 手续办理情况

取得伊吾县国有建设用地划拨决定书，建设用地批准书，其他工作正在有序推进。



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）配套供水工程进展情况

安全检查：9月23日，水务公司全面对供水工程管线进行巡查，并对各泵站安全值守进行了检查，于25日完成阀井排水工作，一切正常；

库区管理：加强水流量监测，保持蓄水高程满足附近农牧民灌溉用水需求，并根据当地用水情况适时开展水库排水工作；继续跟踪落实供水工程管理站房建设用地预审意见审批工作。

（二）配套煤矿项目进展情况

煤矿前期：1200万吨/年煤矿可研报告已修订完成；煤矿选煤厂可研报告编制已完成；《水土保持方案》正在开展修编工作；喀木斯特矿区开发主体已上报到阿勒泰地区行署，富蕴县政府和国土局正在协调落实；因国家政策调整，煤矿项目建设用地预审意见正在进一步协调落实；煤矿项目《环评报告》正在修编，待修编完成后择机上报国家环保部；

矿权延续：喀木斯特中区和巴斯他乌煤矿及阿拉安道煤矿探矿权延续尚在审批中。

（三）煤制气项目进展情况

9月4—5日，组织开展了对煤制气项目环评报告的内部审查工作，编制单位正在按审查意见进行修编；煤制气项目配套渣场、含盐废水应急缓冲池及蒸发塘工程项目文物勘查意见已取得阿勒泰地区文物局批复，该工程项目规划选址论证报告已通过自治区住建厅组织的技术审查；《水土保持变更方案报告》已获得国家水利部批复；喀木斯特工业园区危废集中处置场项目《环评报告》已取得自治区环保厅批复。

在建项目：



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：

一、LNG 码头项目：

1、**水运码头：**码头和引桥施工完成，完成质量评定。码头卸料臂机械安装完成、码头设备安装就位，完成二次灌浆。

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

3、**陆域工艺：**管廊管架安装完成；消防泵房施工完成，正在进行消防泵安装；LNG 装卸区罩棚基础和框架完成；动力车间设备已就位；生产区门卫及加气站房正在进行设备安装；厂区道路完成 55%。压缩机房基础正在施工；50000 立方米 LNG 储罐区围堰施工完成 70%。

二、中压管网项目：

9 月 5 日与中标单位签订施工合同，9 月 13 日南通公路管理处对项目涉路施工许可方案评审通过。目前，施工单位管理人员基本到位，与启东公司工程部、招标办、新项目办、监理单位作了项目开工前对接工作，同时正在抓紧办理开工前各项手续及设备、管材订货。

在建项目:



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，整改完成。
- 5、131团：工程已完工，内部验收已完成。
- 6、芦苇沟站：工程已完工，内部验收已完成。
- 7、张掖工业园：正在进行收尾工程施工建设。
- 8、瑞龙站：开工前期的手续办理工作已完成，正在协调进场事宜。
- 9、酒泉中心站：站房女儿墙外侧抹灰完毕；站房保温材料入场；挡液墙模板支模校正；站房内墙抹灰完毕。
- 10、尼勒克加气站：站房支模。
- 11、托克逊加气站：院墙抹灰，站房基槽验收完成，准备打垫层。



酒泉中心站

尼勒克加气站

托克逊加气站

免责声明

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

- ◆ 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。

