广汇能源市场及项目简报

广汇能源股份有限公司主办 2017 年 10 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：**10 月管道气供应情况缓解，LNG 市场先涨后跌。基于对供暖需求的预期，下游积极备货，LNG 市场上半月供不应求。截至 10 月底，LNG 市场均价为 4252 元/吨，较 9 月上涨 971 元/吨。本月由于接收站方面涨幅明显支撑各地区 LNG 工厂价格，加之 LNG 运输价格上涨，导致接货价格一直处于高位。本月下旬部分工厂液位偏高，为保证顺畅出货近几日 LNG 工厂价格接连下调。由于近日跌幅不及月初的较大涨幅，LNG 均价较上月上涨明显。
- **煤炭：**十月一小长假结束后，动力煤市场整体出现高位回落，且行情走弱的趋势愈发的明显。节前一波涨价浪潮将动力煤市场推向了阶段性的高位，同时叠加重要会议临近，市场看多心态愈发明显，下游补库行情加速了一轮行情走高，而价格过度虚高导致下游电厂高位接盘意愿有限，小长假结束后市场开始缓慢回落，临近月底回落幅度也表现出了增大的趋势。
- **甲醇：**2017 年 10 月我国甲醇市场均价较 9 月降低 0.5%，较去年同期大幅增加 29.1%。10 月，受环保、十九大、2+26 等政策影响，我国甲醇下游需求相对减少，运输成本增加情况下，多数选择按需采购，甲醇企业出货一般，内地市场下滑。甲醇期货震荡运行，多数业者观望，港口窄幅波动。
- **原油：**十月初，OPEC 石油产量、美国石油产量及出口量均维持高位水平，加重了市场对供应过剩的担忧情绪，国际油市频频下挫。伊拉克北部库尔德地区石油供应受阻、沙特去库存以及伊朗核协议的不确定性令中东局势愈发紧张，为油市带来有效支撑。近期，OPEC 与非 OPEC 产油国的减产协议将延长至 2018 年年底的预期,助推油价进一步升高。得益于油市供需基本面逐步收紧的迹象、减产协议或延长至 2018 年底的预期、以及地缘风险提升等利好因素影响，近期国际油市持续回暖，尤其是布伦特油价轻松跃至 60 美元上方、刷新两年多以来新高。

LNG 市场动态及观点分析

●LNG 市场行情

纽约天然气期货跌至 8 个月来最低后反弹，气象预测未来两周气温可能下降。近来纽约天然气价格在一定的范围内波动，气象预测不确定性让交易商等待观望。美国天然气库存已经低于过去五年同期平均水平，但是秋季适中的气温阻碍了天然气价格进一步上涨。上周五气象预测 11 月份气候温暖，纽约天然气期货跌至 8 个月来最低，但是周一更新的气象显示未来两周美国气温低于正常，让交易商无所适从。10 月 30 日纽约商品期货交易所天然气期货每百万英热单位以 2.97 美元收盘。

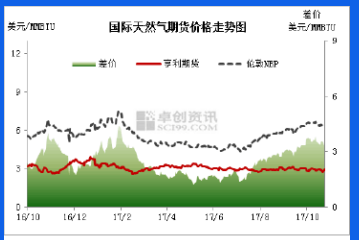


图 4　国际天然气期货价格走势图

●市场供应情况

供应:2017 年 10 月，全国 LNG 工厂月平均开工率 48.25%，环比 9 月份增加 3.50%，同比增加 4.75%。截至 10 月底，全国 LNG 工厂 12 个月平均开工率为 42.66%。2017 年 10 月全国 LNG 工厂日均供应量为 4762.5 万立方米，较 9 月增加 415.25 万立方米。本月由于内蒙古部分工厂产量回升，加之西南地区开工工厂数量较多，导致国产资源供应量较上月出现明显增涨。

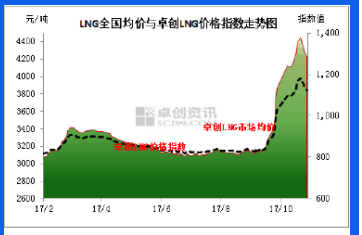


图 6　LNG 全国均价与卓创 LNG 价格指数走势图

LNG 接收站：截至 10 月底，卓创资讯 LNG 市场均价为 4252 元/吨，较 9 月上涨 971 元/吨。本月由于接收站方面涨幅明显支撑各地区 LNG 工厂价格，加之 LNG 运输价格上涨，导致接货价格一直处于高位。本月下旬部分工厂液位偏高，为保证顺畅出货近几日 LNG 工厂价格接连下调。由于近日跌幅不及月初的较大涨幅，LNG 均价较上月上涨明显。

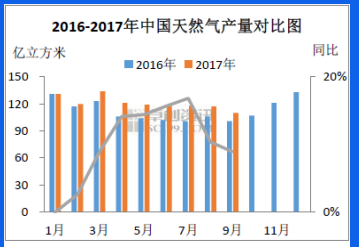


图 7　2016-2017 年中国天然气产量对比图

●宏观分析

2017 年 11 月份，全国 LNG 工厂有检修计划的工厂 71 家，涉及检修能力总计 4351 万立方米/日，较 10 月份减少 40 万立方米/日，环比减少 0.01%。十一假期期间，下游需求开始疲软，带动国内 LNG 价格步入下行通道。月中，随着接收站价格不断上调，下游需求的持续复苏，多数工厂库存均处低位，国内 LNG 工厂价格持续走高，平均涨幅在 200 元/吨左右。月底，市场需求再次下滑，导致工厂出货不畅，LNG 价格出现连续几日的下行趋势，目前供应较为充裕，接收站暂无限量计划，预计短期内价格难以止跌，仍有下调预期。据卓创资讯了解，中石油将出台相关政策上调非居民用原料气价格，部分工厂已大幅上调报价，多数工厂仍以持稳为主。预计下月，供暖季的到来，加之成本价的上升，LNG 价格或将再次反弹，预计上涨幅度在 300-500 元/吨左右。

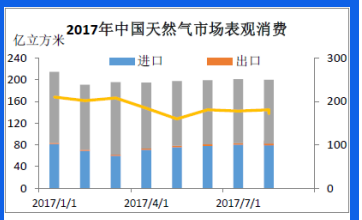


图 11　2017 年中国天然气市场表观消费

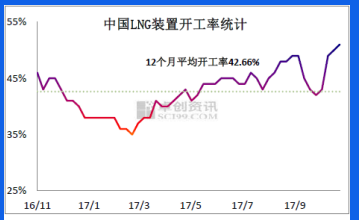


图 12　中国 LNG 装置开工率统计

煤炭市场动态及观点分析

● 煤炭市场价格行情

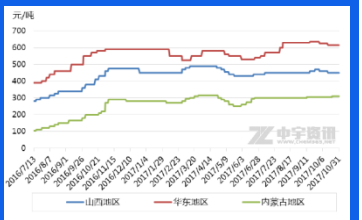


图 1、2016-2017 年国内部分地区动力煤价格走势图

动力煤：十月一小长假结束后，动力煤市场整体出现高位回落，且行情走弱的趋势愈发的明显。节前一波涨价浪潮将动力煤市场推向了阶段性的高位，同时叠加重要会议临近，市场看多心态愈发明显，下游补库行情加速了一轮行情走高，而价格过度虚高导致下游电厂高位接盘意愿有限，小长假结束后市场开始缓慢回落，临近月底回落幅度也表现出了增大的趋势。据中宇资讯了解到，小长假前一天神华等大户带头下降 10 元稳定市场，十月一期间港口 Q5500 报盘在 730-740 元/吨附近，目前市场整体报盘维持在 710 元/吨。临近年度长协的制定，发改委方面也出面要求抑制过高的煤价，所以后续市场继续看空的心态加重，大秦线检修并没有支撑煤价向上反弹，港口看空情绪延续到坑口。十九大结束后，复产的煤企不在少数，榆阳地区更是出现了 70 元/吨的暴跌行情，虽然是一次性补跌前期的幅度，但市场悲观情绪不减。

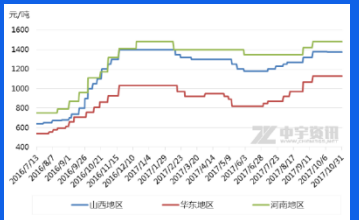


图 2、2016-2017 年国内部分地区炼焦煤价格走势图

● 后期市场预判

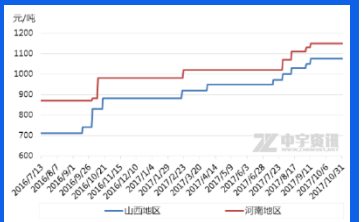


图 3、2016-2017 年国内部分地区无烟煤洗中块价格走势图

利好：随着大秦线检修，港口调入量受限以及供暖季用煤，煤价会持续有较强支撑。预计供暖来临，局部地区供应偏紧的局面仍将出现，冬季用煤高峰期间，运力将是决定煤价走势的重要因素。

利空：钢厂限产开始加大，河北、山东、河南等地也陆续发布停工措施，钢厂开工率严重下滑，国庆长假之后炼焦煤也是多空因素加剧，跳水下跌。中宇资讯观测，自节前山东地区主流钢厂焦炭采购价格下调 50 元/吨后，焦炭价格开始继续下跌。炼焦煤整个 11 月虽然供应开始减少，但依然受到下游拉拽，疲软整理。

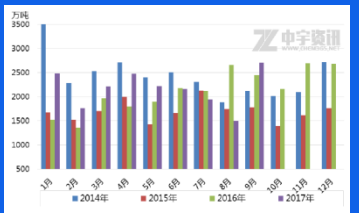


图 4、2014-2017 年中国煤炭进口量对比

综上：大矿十一月份长协价格出炉，随着十月份现货价格以及各指数的回落，直接影响到十一月份长协价格，目前整体市场走弱情绪不减，下游电厂依托长协对市场煤采购有限，加之不低的库存造成补库情绪不强，后续港口市场还有走弱的空间存在。炼焦煤：11 月炼焦煤市场行情对会小幅下跌，虽然供应会越发偏紧，焦企对未来行情没有信心。但焦煤产量下滑，这样背景下，煤企目前销售压力尚可。因此短期来看，下游需求持续低迷，炼焦煤市场供应偏紧局面略显缓解，因此走势不容乐观。

甲醇市场动态及观点分析

●甲醇市场行情

图 1、本月我国甲醇市场价格走势图

西北地区：本月，西北地区甲醇市场走跌。截止月末，陕北企业出厂价格现汇在 2400 元/吨，陕西关中企业主流出厂价格现汇在 2530-2560 元/吨，承兑在 2600 元/吨。内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2380-2400 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇 2380 元/吨。

华中地区：本月，河南地区甲醇市场震荡下滑，截止月末，当地甲醇企业主流出货在 2680-2720 元/吨左右。另悉，洛阳贸易商主流报价在 2680 元/吨左右。

华东地区：本月，华东港口甲醇市场震荡运行，截止本月末，江苏港口太仓甲醇主流报盘在 2770-2780 元/吨附近；南通主流 2840 元/吨；常州、江阴部分进口货 2800 元/吨；太仓现货成交 2770-2780 元/吨附近；宁波港口甲醇主要商家商谈参考 2870-2880 元/吨附近。

图 2、2015-2017 年我国甲醇市场价格对比图

●市场供应情况

市场供应：本月，山东华鲁恒升新建 10 万吨/年甲醇装置投产，甘肃华亭中旭 60 万吨/年甲醇装置 10 月 10 日检修 20 天，河北唐山中润 20 万吨/年甲醇装置负荷降至 5 成。内蒙古东华 60 万吨/年甲醇装置停车，内蒙古国泰 40 万吨/年甲醇装置恢复正常，蒲城清洁能源 180 万吨/年甲醇装置停车，天津碱厂 5 万吨/年甲醇装置短暂停车，四川玖源 50 万吨/年甲醇装置重启，山西潞宝 20 万吨/年甲醇装置开工 5 成，江苏沂州煤焦化 30 万吨/年甲醇装置限产，降负将至 5 成，江苏伟天 35 万吨/年甲醇装置限产 30%，山东明水 60 万吨/年及山东联盟 75 万吨/年甲醇装置限产 50%，国内整体供应减少。

市场需求：本月，我国甲醇下游需求增加。其中甲醛开工增加 2 个百分点至 32%左右；二甲醚开工增加 3 个百分点在 18%，醋酸开工增加 4 个百分点至 84%左右；MTBE 开工降低 1 个百分点至 51%左右，DMF 开工大幅降低 10 个百分点至 52%左右。

月份	1月	2月	3月	4月	5月	6月
2016 年国内月均价	1685	1739	1856	1892	1874	1852
2017 年国内月均价	2801	2858	2731	2573	2282	2276
月份	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2016 年国内月均价	1796	1789	1876	2145	2371	2829
2017 年国内月均价	2293	2396	2783	2769		

数据来源：中宇资讯

表 1、2016-2017 年我国甲醇月均价格统计表（元/吨）

●宏观

图 3、2014-2017 年欧美亚甲醇市场价格走势图

10 月份，国内大宗化工产品仍处于传统旺季，但是 10 月份行情却是有人喜有人忧。10 月原油走势抢眼，持续向上突破至近期高位，且仍有攀高态势，给大宗品市场提供有效支撑，但对于部分化工市场来说指引性仍有限。目前油价对于大宗品市场的指引性减弱，市场继续寻求基本面背景下的方向走势，而 10 月份因十九大会议召开，围绕“十九大”展开的环保问题对于部分产业影响明显，限产，限运对于化工市场，煤化工市场影响较为凸显，而部分上游原料供应紧张也给予中间市场提供利好支撑，价格有所上涨。但是后续来看，随着十九大结束后多数大宗市场陆续恢复，大宗市场后市仍存不确定性，首先华北地区又迎来抗霾周期，围绕京津冀以及周边市场的环保压力持续；另外，则是随着天气转冷，多数产品将迎来需求淡季，恐也对市场操作形成一定阻力；其次则是 11 月底美联储有议息会议，会议临近前在各国油长及发言人或明或暗的言论下届时外围恐继续震荡也给市场提供不确定性。

原油市场动态及观点分析

● 原油市场价格行情

图 1、2013-2017 年国际原油期货价格走势图

进入十月，美国石油钻井数量增加的利空影响率先发酵，石油输出国组织（OPEC，欧佩克）石油产量、美国石油产量及出口量均维持高位水平的现状，进一步加重市场对供应过剩的忧虑情绪，国际油市承压、连续下挫，布伦特油价滑落至55美元/桶一线，WTI油价更是跌破50美元、于10月6日触及月内价格低点49.29美元/桶。

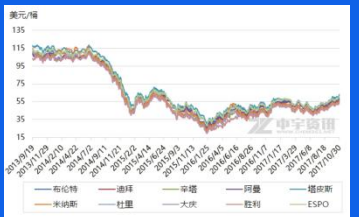


图 2、2013-2017 年国际原油现货价格走势图

月内俄罗斯与沙特双方油长在会晤后对原油后市看法乐观，这令多头信心大受提振，伊拉克库尔德地区油田被迫关闭、伊拉克政局不稳以及伊朗核协议的不确定性令中东局势愈发紧张，也为油市带来支持，再加上美元疲软等因素共同影响，中旬国际油市震荡上扬，欧美原油期货价格脱离月度低点、分别攀至57、51美元/桶上方运行。临近月底，中东地缘风险以及减产协议延长预期盖过美元反弹、美国石油产量及库存量攀升等影响、再次对油市形成较强支撑，国际油价连续上涨、欧美原油期货价格分别站稳60、54美元/桶价位，布伦特油价创下2015年八月之后的、逾两年新高。

● 供需基本面

图 3、2013-2017 国际原油期货价格及价差走势图

截至9月29日当周，美国原油库存大减602万桶至4.6496亿桶，市场预估为下降75.6万桶。库欣原油库存上升153万桶，至6246万桶。 截至10月6日当周，美国原油库存下降275万桶至4.6222亿桶，市场预估为下降200万桶。库欣原油库存增加132万桶，至6378万桶。365 截至10月13日当周，美国原油库存下降573万桶至4.5649亿桶，市场预估为下降420万桶。库欣原油库存增加20.2万桶。 截至10月20日当周，美国原油库存增加85.6万桶，至4.57341亿桶，市场预期为下降260万桶。库欣原油库存减少23.7万桶， 值6374.9万桶。

● 短期展望

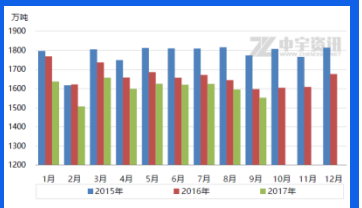


图 11、2015-2017 年中国月度原油产量数据图

得益于油市供需基本面逐步收紧的迹象、减产协议或延长至2018年底的预期、以及地缘风险提升等利好因素影响，近期国际油市持续回暖，尤其是布伦特油价轻松跃至60美元上方、刷新两年多以来新高。不过，中宇资讯认为油市持续性、宽幅回暖的阻力较大。虽然减产协议缔约国减产动作稳步进行，但油市来自于供应端的压力仍大：伊拉克政局不稳但目前石油产出逐步正常、伊朗核协议亦存在较大的不确定性，中东供应端的担忧情绪有所消散；飓风影响逐步消退后，美国页岩油产出预期增加，也将抑制油市再平衡的步伐。OPEC第173次会议将于11月30日在奥地利维也纳召开，随着会议临近，在各国油长及发言人或明或暗的言论下，减产延长的预期很有可能继续对油市形成明显支撑，当然会议预期的转变也将对油市起到止涨回落的相反效果。综合来看，11月份国际油市仍有试探性上扬的可能，但宽幅上行阻力较大，短期油价或重回震荡、整理为主。

图 13、2013-2017 年中国月度原油消费变化图

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
- 江苏启东LNG物流中转基地

试运行项目：

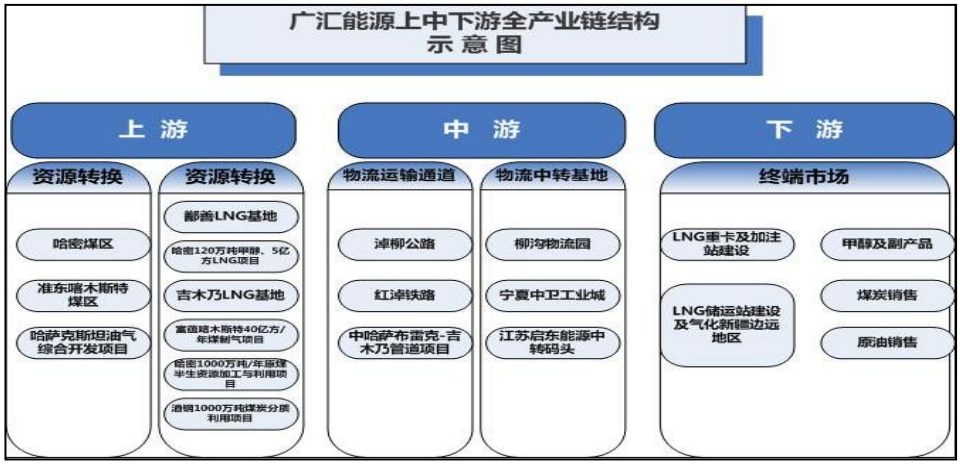
- 哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目

在建项目：

- 红淖铁路项目
- 准东喀木斯特 40 亿方/年煤制气项目
- 加注站建设情况

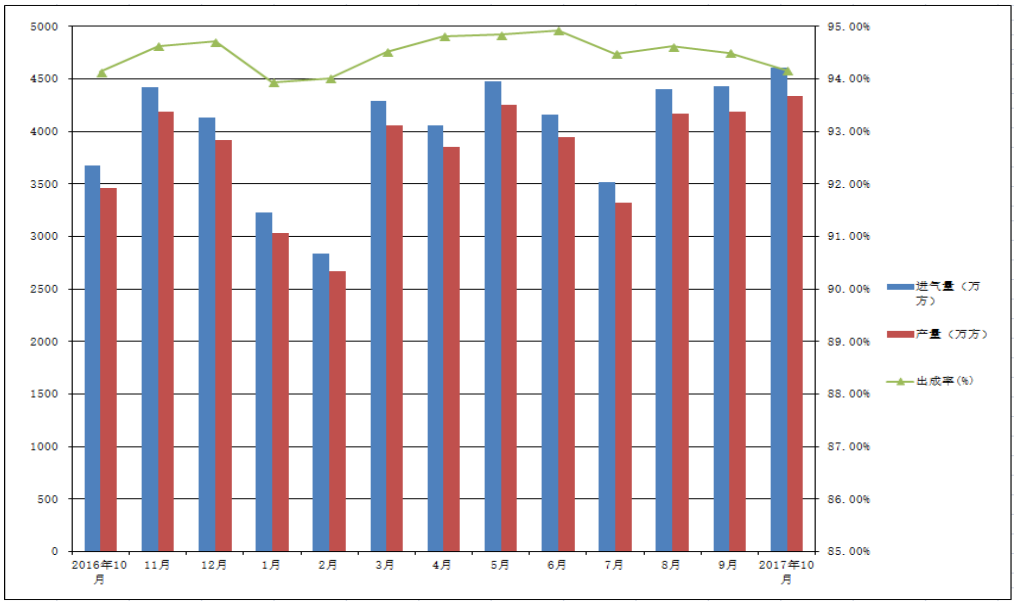
在产项目：

2017年10月生产运营及项目进展情况



➢ 吉木乃LNG工厂

2016年10月——2017年10月吉木乃LNG工厂产量统计图



说明：

2017年10月吉木乃LNG工厂实现进气量4612万方，产量4342万方，进气量、产量均创历史新高，产品出成率达到94.16%。

吉木乃工厂厂区夜景

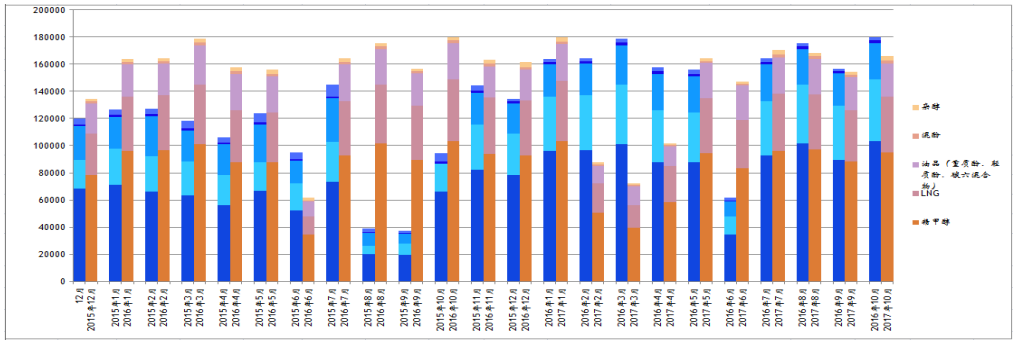
工厂厂区装置群

在产项目：

➢ 哈密新能源工厂

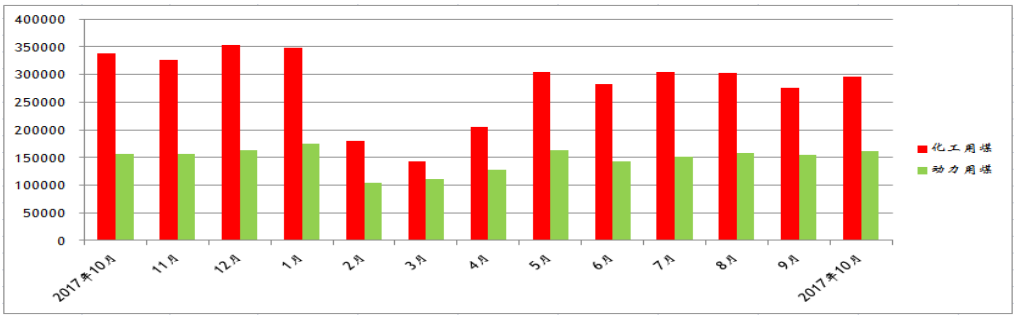
2016年10月——2017年10月新能源工厂产品产量统计图

单位：吨



2016年10月——2017年10月新能源工厂进煤量统计图

单位：吨



2017年10月新能源公司全月保持11台气化炉运行。10月份甲醇产量完成9.5万吨，比上月增加0.67万吨，环比上升7.57%；LNG产量4.12万吨，比上月增加0.37万吨，环比上升9.96%；副产品产量2.97万吨，比上月减少82.06吨，环比减少0.34%。总产品产量16.59万吨，环比上升7.37%。

技改项目实施动态：

2016年确立10项重点创新技改项目，6项已完成，4项正在开展。

1、新增气氨液化装置项目：项目二次立项已审批至上级公司，已按照要求提供所需资料。

2、新增板框压滤机项目：装置整体安装基本结束，已进入调试阶段。

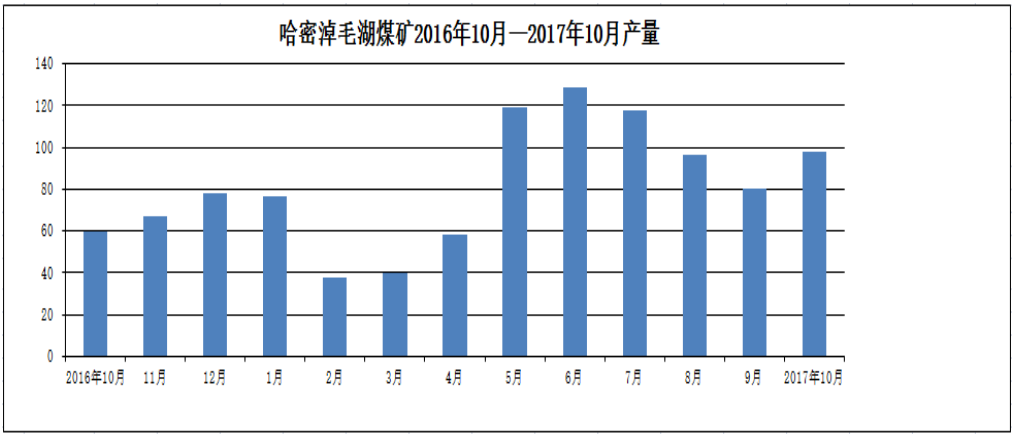
3、新增甲烷膨胀机项目：厂家已排产，预计12月中旬到货。

4、空分机组控制系统改造项目：货已到现场，择机进行改造升级。

新能源工厂全景图

在产项目：

➢ 哈密淖毛湖煤矿



生产情况：

10月份完成煤炭产量98.16万吨，较去年同期产量增长63.82%。

手续进展情况：

1、自治区矿产储量评审中心10月15日对白石湖露天煤矿首采区储量分割报告和白石湖露天煤矿矿产资源开发利用方案进行复审，复审结果为：根据专家意见修改后通过评审。

2、已完成白石湖露天煤矿职业病防护设施设计专篇公司内审，并报送地县级相关单位审批。

3、按照自治区煤管局下发的《关于做好自治区重点推进建设煤矿项目有关工作的通知》（新煤规发[2017]149号）的要求，白石湖露天煤矿初步设计报告和安全专篇报告、选煤厂代可研报告在县、市两级煤管局评审完后报至自治区煤炭工业管理局，并已上会完成评审。评审结果为：根据专家意见修改后通过评审。

在产项目：

➢ 江苏启东LNG物流中转基地

项目运营进展情况：

10月8日，启东LNG分销转运站项目第四艘LNG船舶绿色能源（CLEAN ENERGY）号第二次靠泊卸载，共计卸载2.56万吨。

10月31日，第五船阿卡西娅（GRACE ACACIA）号靠泊，约卸载2.8万吨。

16 万方储罐建设情况：

第一个16万方储罐：顶部环梁浇筑完成；外罐底板焊接完成，找平层正在施工，泡沫玻璃砖已到场，保冷层开始施工。外罐衬板焊接完成50%，目前进度正按原计划实施。

第二个16万方储罐：已取得省能源局核准批文和环保批文。

启通线项目情况：

跟踪省住建厅规划选址意见书的办理进度，省住建厅有关处室对材料已审核通过，报江苏省行政审批窗口；跟踪用地预审代理机构(东图公司)对各县市区及南通市国土局用地预审意见的办理情况，各县市区的用地预审初审意见已全部办理完成；将国家能源局交办起草的油气管网设施公平开放监管办法材料上报国家能源局综合司。

试运行项目：

➢ 哈密1000万吨/年煤炭分级提质清洁利用项目

试生产开车情况：

炭化装置：原煤供应不足，现炭化Ⅱ系列24台炉80%负荷运行、炭化Ⅲ系列16台炉57%负荷运行。

脱硫装置：二、三系列双塔运行正常，当前5-8#气柜氨水贮存达上限，贮量约42620m³氨水。

手续办理推进情况：

项目应办手续共计36项，目前已办理完成27项。其中：项目消防验收2017年11月办理完成，8月15日，在线监测设备已完成第三方维保服务，维保单位已完成外排污水调试，烟气正在调试，待调试合格后报哈密地区环保局进行验收。

项目进展情况：

1、新建、技改项目完成情况

（1）炭化I、II系列小粒煤改造项目

10月25日，开始炭化炉分批次进行性能考核，直至所有炭化炉性能考核结束，公司集中现有原煤提升炭化II系列负荷，保证炭化II系列达到性能考核技术要求；至10月30日，炭化II系列80%负荷运行，接近炭化炉性能考核技术要求85%～100%负荷。

（2）备煤输煤系统改造项目

目前，现施工人员已增加至176人。M52/53通廊基础模板拆除完成，基础模板支设完成2个，M54/55通廊基础钢筋绑扎完成50%；筛煤楼基础承台浇筑完成。

输煤廊道

在建项目：

➢ 红淖铁路项目

项目进展情况：

红淖铁路S4标克音沟站区牵引站围墙已完成；综合工区轨道车库内地面硬化已完成三分之二；各站区围墙大门开始订做；乌舍尔站台铺面对未做完的二分之一和压坏的地段已上人开始铺砌施工。

红淖铁路S5标进行雨水管修复、路面两侧培土；机务段整体道床收尾施工；机务段炉房新增脱硝间施工，站区增脱硝间砌体施工、锅炉房室内粉刷施工；办公楼消防尾留配套收尾施工；机务段、站区锅炉房房屋周围场地平整硬化；部分设备基础施工。

综合办公楼精装修施工对室内楼梯、落地窗、走廊临空面完等处均已做了简易防护，目前正在进行外墙装修施工。

S9标项目部已完成：电缆沟开挖13268米；高低压电缆敷设17726米；电缆穿入户57处；路灯接续37座；变配电所内高低压设备转运122面，就位112面；预埋过路、过轨106处；

在建项目：

➢ 准东喀木斯特40亿方/年煤制气项目

手续办理情况：

前期手续仍在办理中，待矿权整合批复后，统一勘查、开发。

在建项目：

➢ 加注站建设情况

部分项目进展情况

一、项目建设情况

1. 小草湖加气站项目建设工作完成情况

正在工程收尾阶段，待视频监控设备安装后整体完成。

2. 飞鹤油气自备加气站项目建设工作完成情况

储罐区正在浇筑，站房室内装修已完成。

小草湖加气站

启东飞鹤加气站施工现场

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。