



# 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6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：截至6月底，LNG 市场均价为 3117 元/吨，较5月下跌 89 元/吨。本月 LNG 市场价格呈现涨跌互现的趋势，由于月初内蒙古地区资源紧张，价格大幅上调，虽在月底出现回落，但跌幅不敌月初涨幅。西北地区于本月中下旬开始受到气田检修供应紧张影响，价格上涨。而沿海地区 LNG 工厂由于受到接收站的明显影响，本月价格下调。
- 煤炭：6 月煤炭市场转势明显，动力煤涨幅明显，港口现货报价已经达到 600 元/吨水平，坑口价格也有不同程度的反弹。炼焦煤市场也止跌企稳，焦炭反弹后，市场去库存明显。无烟煤市场除月初末煤价补跌外，其他变化不大，观望为主。
- 甲醇：6 月，原油跌幅较大，多数大宗品市场表现一般。甲醛等传统下游需求偏弱，河北、山东等市场表现一般。期货窄幅波动，操作者多数观望，港口整理为主。
- 原油：5 月底减产协议缔约国会议决议引发市场悲观情绪，6 月中上旬市场悲观情绪蔓延、加剧，国际油市再次进入下行通道，欧美油价震荡下挫、一度回落至十个月前的价位水平，下旬市场行情逆转、国际油价止跌并连续反弹，整个 6 月份国际油市行情表现为先抑后扬的趋势。6 月 5 日沙特、巴林、阿联酋等七国分别宣布与卡塔尔断交，地缘紧张局势一度推升油价，而 EIA 美国原油库存连续增加、美国石油钻井数量连续增加的消息进一步加重市场对供应过剩的忧虑情绪，再加上美联储加息预期及加息落实等利空因素影响，中上旬国际油市连续下行，6 月 21 日欧美油价 44.82、42.53 美元/桶的价位已回落至十个月前的价位水平。市场看空氛围浓郁，但油价跌势并未进一步扩大，在美元连续走软以及美国原油产量下滑等因素的支撑下，下旬国际油市连续回暖，尽管过剩忧虑抑制油价涨幅，但欧美油价顺利完成“六连阳”、月底已分别回调至 47、44 美元/桶附近价位运行。

## LNG 市场动态及观点分析

### ●LNG 市场行情

由于受到西北地区供应紧张的影响，本月新疆淖毛湖价格出现上涨，涨幅虽未能敌上月跌幅，但是对周边市场仍然起到一定的带动作用。青海 LNG 工厂自用为主，基本无量外销。内蒙古地区月初资源紧张，市场价格大幅上调，月中开始由于区域内工厂开工，供应出现上涨，价格直至月底出现小幅回落。但是跌幅不敌月初涨幅，但价格较上月仍有所上涨。西北地区由于本月产能较大的 LNG 工厂开始检修，加之长庆气田于本月月底开始检修，导致西北地区市场供应骤减，价格出现上涨，并且带动华中地区价格上涨。

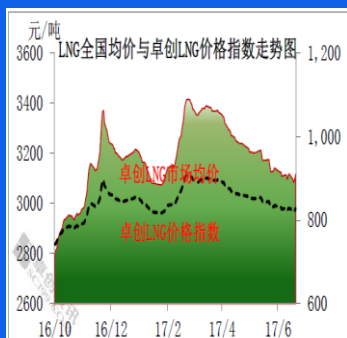


图6 LNG全国均价与卓创LNG价格指数走势图

### ●市场供应情况

**市场供应：**2017年6月，全国LNG工厂月平均开工率44.60%，环比5月份增加1.85%，同比增加7.80%。截至6月底，全国LNG工厂12个月平均开工率为40.15%。2017年6月全国LNG工厂日均供应量为4210万立方米，较5月增加194万立方米。本月主要受到内蒙古地区兴圣、神然开工，以及其他地区个别工厂开工影响，市场供应较上月有所增加。

**接收站价格：**粤东LNG接收站7月价格报2900元/吨，较6月价格下跌400元/吨；福建莆田接收站2017年7月对粤东地区报价3000元/吨；对江西报价3100元/吨、对湖南报价3050元/吨。中石油江苏如东接收站2017年7月报价报稳至3800元/吨。宁波LNG接收站7月出站基准价调整为浙江省内，杭嘉湖地区出站基准价3180元/吨，涨30元/吨，其他地区出站基准价3250元/吨，浙江省外出站基准价3070元/吨。

### ●后期市场预判

**LNG工厂：**由于近期长庆气田处于检修状态，预计7月中旬检修结束，导致西北部分产能较大的LNG工厂暂时停工，区域内供应较为紧张。加之个别工厂计划7月检修，预计7月份国产资源的市场供应将出现回落。

**LNG接收站：**从7月份接收站定价来看，粤东、福建接收站已经出现了一定程度的下调，目前各个接收站竞争愈加激烈，其市场的辐射范围也在逐步的扩大，致使国产资源市场日渐承压。

目前车用LNG以及工业用量均出现一定程度的增长，或将拉动市场需求的持续提升。近期市场供应低位运行，导致国内市场价格仍较乐观。但是自7月开始，接收站的价格调整将再次冲击国内市场，预计7月市场价格仍出现一定程度的回落。

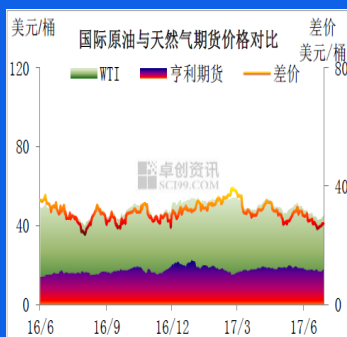
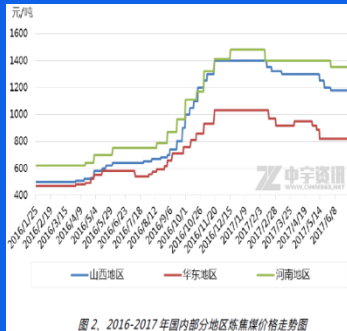


图5 国际原油与天然气期货价格对比

## 煤炭市场动态及观点分析

### ● 煤炭市场价格行情

**国际：**受 6 月下游用户为迎峰度夏提前备煤影响，下游用户接货积极性增加，带动煤价止跌反弹。国际市场同样受到利好支撑，价格也有不同程度拉涨。不过由于月底开始出现电厂需求减弱迹象，7 月份的货又基本招标结束影响，进口煤市场涨势暂缓。截止 6 月 22 日，澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格指数 84.10 美元/吨，南非理查德港动力煤价格指数 78.11 美元/吨，欧洲 ARA 三港市场动力煤价格指数 79.57 美元/吨。



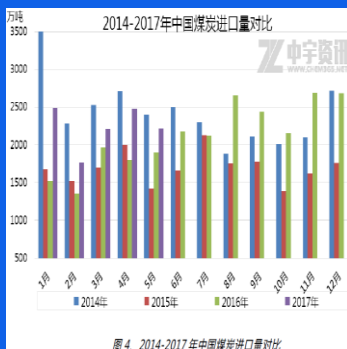
**动力煤：**六月份，动力煤市场行情不断走强。月初受神华等大户价格下行影响，整体市场走跌情绪不减，随着阶段性底部的进一步到达，南方电厂日耗攀升，带动市场补仓热情增加，叠加内蒙坑口限票以及山西环保检查影响，价格自月中旬一路上行，Q5500 大卡动力煤由月初的 550 元/吨上行至目前的 610 元/吨，整体涨幅达到 10.9%。对于港口煤价一路上行至警戒线以上，国家也表达了维稳煤价的意图，但无奈市场采购热情高涨，神华于六月中旬停止了对现货的供应，为长协用户保证了供应量，给了市场现货不小的走高支撑。随着一轮补仓行情的结束以及月底对市场观望情绪开始浓厚，市场交投略显僵持，高位成交乏力，多等待大户出台七月份价格对市场予以指引。

### ● 后期市场预判

**利好：**首先，马上就将进入迎峰度夏期间，居民生活用电未来一段时间将处于较高水平，对整体煤耗有一定支撑。其次，近期二类口岸不再接受进口煤，导致更多的进口煤不得不通过一类口岸入关，这就导致不少电厂采购进口煤需增加更多的短倒等费用，降低了进口煤的价格优势，进口量未来出现一定程度萎缩的可能性很大。

**利空：**首先，前期下游电厂库存不低，且需求释放有限，短暂采购后，用户继续加大采购意愿不强，销售瓶颈明显。其次，近期国家一直要求符合生产条件的煤企尽快释放产能，内蒙古煤管也有所放松，供应端收缩将得到缓解，供应有再次趋于平衡的迹象。

**综上：**市场仍有较多不稳定的因素存在，神华 7 月年度长协价格 557 元/吨，市场观望情绪较为浓厚。没有久涨不跌的市场，一旦失去了夏季用煤对市场的支撑，动力煤市场还将面临较大的回落空间。山东、山西地区部分煤企价格或有小幅探涨，幅度不会很大，基本在 20-30 元/吨。一些高位资源涨价难度不小，短期还是去库存为主。预计下月焦炭价格涨势应该还会延续，下游用户采购积极性也将继续恢复，不排除 7 月中后段出现价格补涨行情。



## 甲醇市场动态及观点分析

### ● 甲醇市场价格行情

6月，国内甲醇市场弱势下滑为主。截止月末，华东港口主流价格2350-2430元/吨，较上个月末下跌30元/吨，华南港口主流价格在2370-2380元/吨，较上个月末下跌110-120元/吨；内地主流价格在1860-2090元/吨（低端多内蒙古，高端多鲁北），较上个月末下跌20-150元/吨。进入6月，我国下雨天气较多，北方甲醛等下游需求较弱，南方梅雨季节影响，传统下游需求亦不乐观。虽然中煤蒙大60万吨/年MTO装置检修，外采甲醇停止，但神华宁煤部分甲醇装置提前检修，外采甲醇计划提前对陕、蒙一带形成一定支撑。环保检查力度不减，河北、山东等下游企业多数按需采购，市场弱势整理。原油跌幅较大（虽然临近下旬有所反弹，但幅度有限），甲醇期货震荡运行，多数业者观望为主，港口市场窄幅波动。山东明水新建60万吨/年及凤凰20万吨/年甲醇装置计划6月底至7月初投产，山东及苏北供应面存增加预期，市场交投稳定为主。

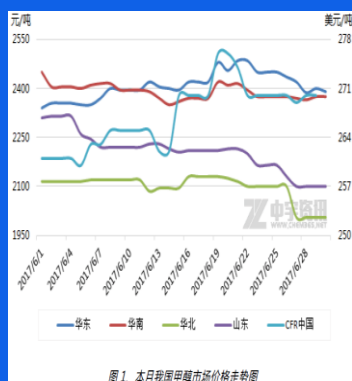


图1. 本月我国甲醇市场价格走势图

### ● 市场供需变化

**供应：**本月，文莱85万吨/年甲醇装置意外临时停车，国外供应变化有限。山东联盟35万吨/年甲醇装置意外停车，中煤远兴60万吨/吨甲醇装置检修，国内整体供应相对继续减少。

**进口：**由近4周到港情况看，预计本月进口量或在65-70万吨，较5月或增加1-5万吨左右，另外还有多数船期未能统计在内。

**需求：**6月，我国甲醇下游需求下滑。其中甲醛开工降低1个百分点至31%左右；二甲醚开工增加2个百分点至15%左右，醋酸开工增加2个百分点至71%左右；MTBE开工增加3个百分点至59%左右，DMF开工大幅降低11个百分点至51%左右。



图2. 2015-2017年我国甲醇市场价格对比图

### ● 后期市场预判

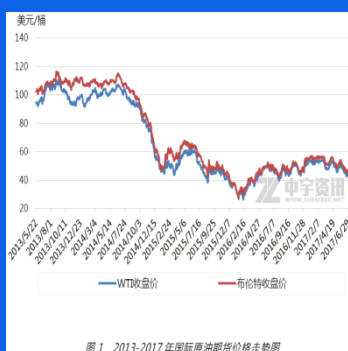
7月国内甲醇市场或弱势整理为主。7月中上旬，我国涉及甲醇新增产能（重启或新建）共计300万吨左右（涉及计划检修产能仅在150万吨左右），主要集中在内蒙古、陕西和山东等地，而处于雨季，且环保检查力度不减，山东、河北等传统下游需求或难有明显好转。7月中下旬中煤蒙大60万吨/年MTO装置或恢复，对陕、蒙一带或有一定支撑。国外装置多数稳定运行，后期进口货或增多，港口市场或相对偏空。综上，7月我国甲醇市场或弱势整理为主。关注甲醇装置重启及投产情况、烯烃装置恢复情况、原油及期货走势等。



## 原油市场动态及观点分析

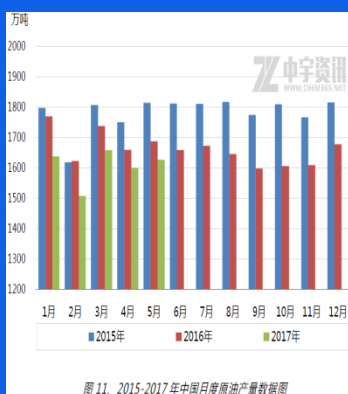
### ● 原油市场价格行情

2017年6月29日纽约商交所 WTI 原油期货收盘价 44.93 美元/桶，相比5月31日下跌 3.39 美元/桶、跌幅 7.02%；6月29日洲际交易所布伦特原油期货收盘价 47.42 美元/桶，相比5月31日下跌 2.89 美元/桶、跌幅 5.74%。截至6月29日，WTI 月均价 45.16 美元/桶，较5月下 3.38 美元/桶、跌幅 6.96%，布伦特月均价 47.54 美元/桶，较5月下 3.85 美元/桶、跌幅 7.49%。



### ● 供需基本面

截止5月26日当周，美国EIA商用原油库存减少642.8万桶，远超预期的减少300万桶。美国原油期货的交割地库存地区的库存量在5月26日当周减少74.7万桶，小于预期的减少50万桶，也超出前值的减少74.1万桶。截至6月2日当周，美国原油库存增加329.5万桶，至5.13207亿桶，市场预估为减少346.4万桶。库欣原油库存减少144.4万桶，至6337.6万桶。截至6月9日当周，美国原油库存下降166万桶，至5.1155亿桶，预估为减少270万桶。库欣原油库存减少116万桶，至6222万桶。截至6月16日当周，美国原油库存减少245.1万桶，至5.09095亿桶，市场预估为减少210.6万桶。美国原油期货交割地—俄克拉荷马州的库欣库存减少108万桶，至6114万桶。截至6月23日当周，美国原油库存增加11.8万桶至5.0921亿桶，分析师预估为减产260万桶。原油交割地库欣原油库存减少29.7万桶至6084万桶。



### ● 后期市场预判

受国际油价滑落至十个月价格低点影响，6月下旬市场逢低买盘较多、对油市形成一定支撑，不过利好消息依然匮乏，油价连续反弹动能略显不足。目前来看，石油输出国组织（OPEC）与部分非OPEC产油国签订的减产协议仍是市场潜在的利好消息，后期减产协议缔约国减产动作的稳步进行仍有推升油价的作用，但美国、巴西等高企的石油产量依然是供给侧调控的“绊脚石”，在全球经济疲弱、能源需求增速不及供应增速的背景下，油市过剩忧虑挥之不去、平衡之路依然漫长，再加上年内美联储仍有加息预期等利空因素影响，预计近期国际油市走势乏力、下个月维持45-50美元/桶价位运行。

## 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

### 试运行项目:

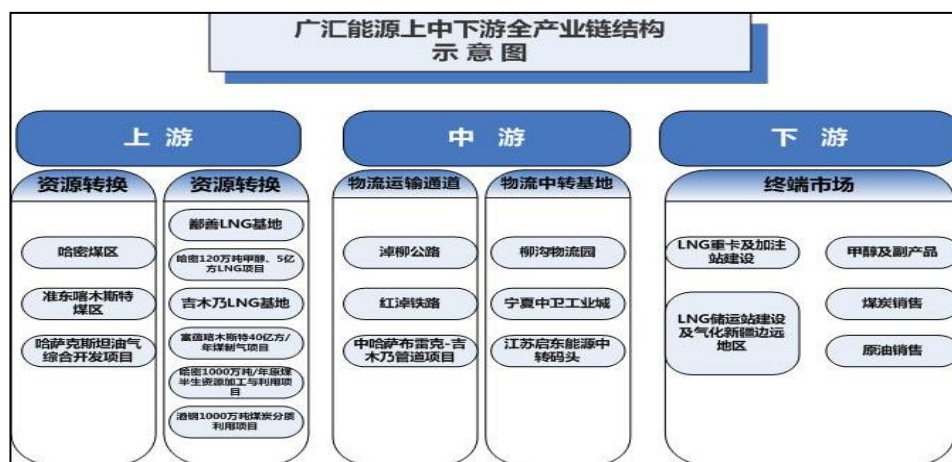
- 江苏启东LNG物流中转基地
- 哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目

### 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

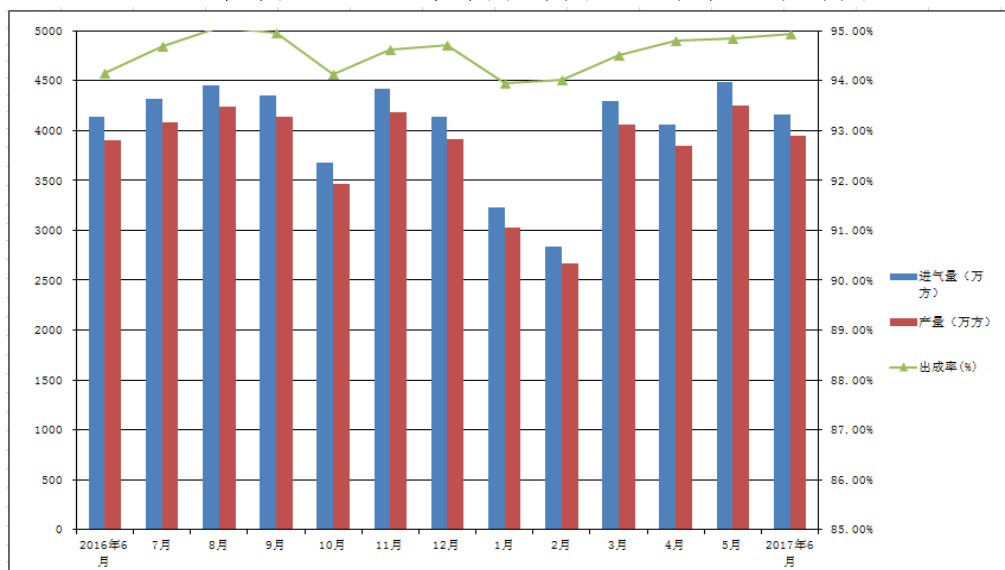
## 在产项目:

## 2017年6月生产运营及项目进展情况



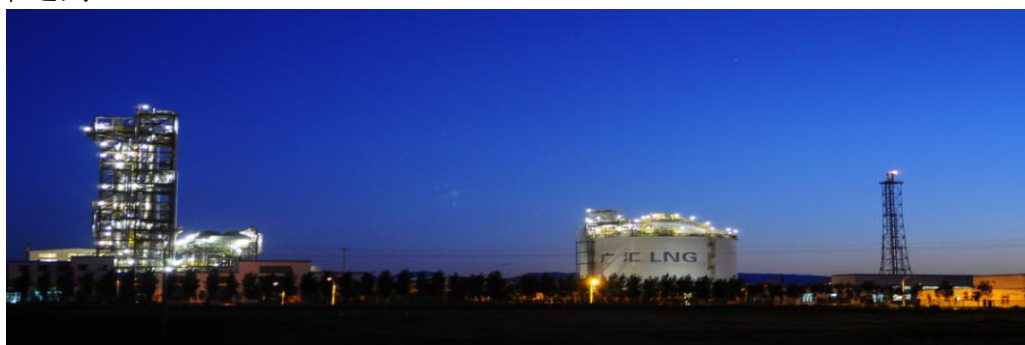
### ➤ 吉木乃LNG工厂

2016年6月——2017年6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4158万方、产量3947万方，产品出成率达到94.93%。



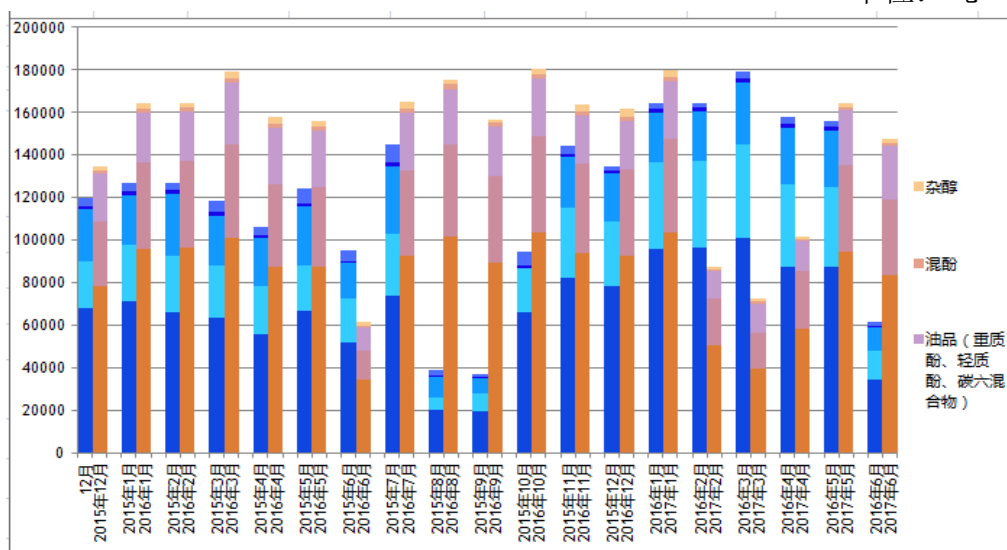
吉木乃工厂厂区夜景

## 在产项目：

### ➤ 哈密新能源工厂

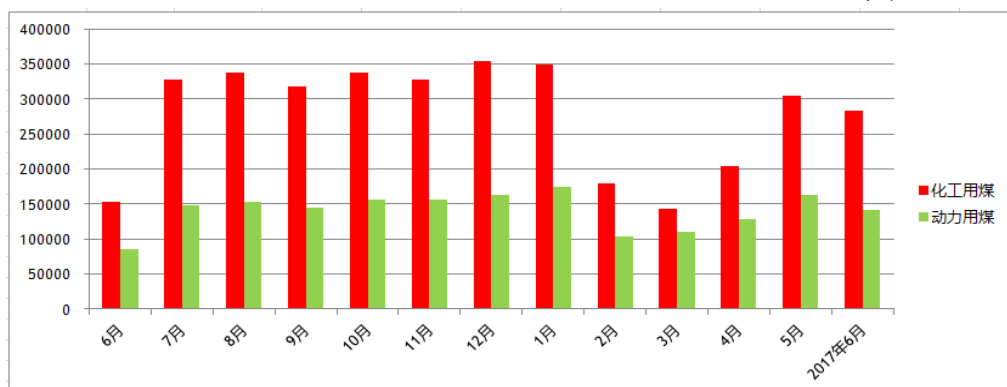
2016年6月——2017年6月新能源工厂产品产量统计图

单位：吨



2016年6月——2017年6月新能源工厂进煤量统计图

单位：吨



6月份公用系统稳定运行，运行率100%。动力锅炉、空分装置等主要装置稳定运行，运行率100%。6月份保持11台气化炉运行，当月完成甲醇产量8.32万吨，LNG产量完成3.69万吨，副产品产量2.85万吨。（去年同期工厂大修，数据无可比性）

### 🔧 技改项目实施动态：

#### 1、新增两台气化炉项目：

项目进展：太原重工气化炉已到兰州；大连金重气化炉已到现场，中化二建正在倒运吊车；郑机所炉篦待对方取款后发货；煤、灰锁就地操作盘正在定标，预计7月15日到货。

#### 2、净化氨系统设备升级改造：

项目进展：第一台精馏塔7月1日已到现场，第二台精馏塔预计7月5日发货；第一批换热器换热管已到货，剩余换热器管板和换热管6月15日到新疆化机，其余材料均已到货开始加工制造，预计7月15日陆续具备发

## 在产项目：

货条件，7月20日全部发货。

### 3、低温甲醇洗综合改造：

项目进展：A/C系列设备基础正在施工，两台换热器预计6月初到场，钢结构、管道材料部分已到货。

### 4、A区气化炉炉壁熔敷改造：

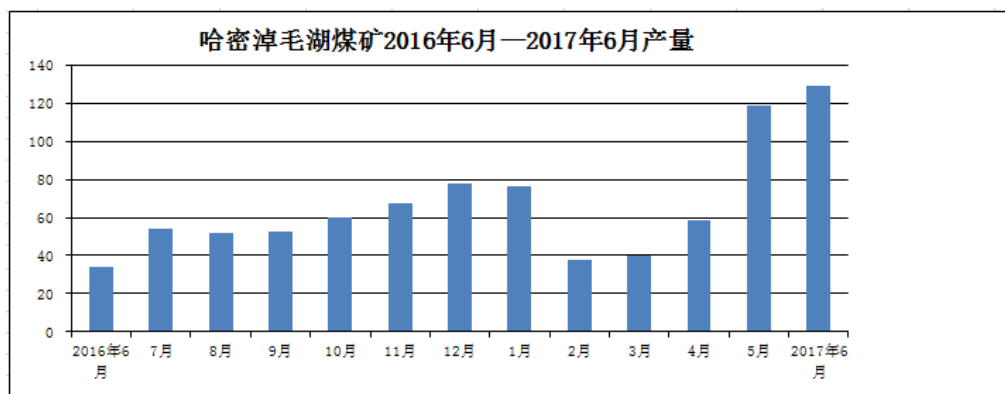
项目进展：A区5号炉已经熔敷、热处理完成，7月2日做渗透检测（PT）。预计7月4日特检院复检PT结果。

其它相关项目均按要求快速有序推进，整体工作开展顺利。



新能源工厂全景图

## ➤ 哈密淖毛湖煤矿



### ✚ 手续进展情况：

- 1、新疆煤炭设计院已按照专家意见修改完成《伊吾广汇矿业有限公司白石湖露天煤矿项目申请报告书》，并上报国家能源局煤炭司。
- 2、新疆煤炭设计院已编制完成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，由于产能减少的问题暂时还未出版。
- 3、已取得自治区国土资源厅出具的《关于同意变更新疆广汇新能源有限公司白石湖露天煤矿项目建设用地预审批复》。
- 4、将新疆伊吾县淖毛湖煤田白石湖煤矿区勘探保留报件上报至自治区国土资源厅办证大厅。



## 试运行项目：

### ➤ 江苏启东LNG物流中转基地

#### 🚧 项目试运营进展情况：

启东码头首船 LNG 外轮截止 6 月 17 日已全部卸载完毕，此次卸载采取分次靠泊的方式，6 月 4 日-6 月 17 日，共卸载约 141182 方（6.3 万吨）。累计到 7 月 3 日共出库 3.85 万吨，结存 2.45 万吨。

**16 万方储罐建设：**第一个 16 万方储罐：完成外罐第二层浇筑，绑第三层钢筋，拆第二层模板并安装第三层模板；拱顶梁预制安装完成 50%。第二个 16 万方储罐：可研初稿已完成，专项研究正在授标评审中。

**启通线项目情况：**主要办理了项目核准前关键的两项手续（省住建厅的项目规划选址意见书、省国土厅的用地预审批复）。协调南通、启东、海门规划部门出具规划选址初步意见，6 月 20 日由江苏省住建厅牵头组织召开了启通线规划选址评审会，由专家出具了评审意见。协调南通、启东、海门国土部门同意启通线分输站及阀室的位置及用地指标。



首船靠泊卸液



16 万方储罐建设

## 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：**炭III系列24台炭化炉及配套鼓冷装置运行，炭化炉消缺技改进行中，三层平台切割拆除已完成工作量的50%，炭化炉区域作业环境明显改善；炭化II系列1-12#炭化炉小粒煤技改施工已完成，已于7月1日开始进行煤气烘炉，同步进行冷热环池技改施工。

**脱硫装置：**脱硫III系列A、B塔运行稳定，煤气脱硫质量达标；成品大罐区已具备投运行；1、2#煤气柜运行稳定，向热力站供气正常。

**热力站：**原水、空氮站、化水装置运行稳定；热力站1、2#锅炉运行，向新能源公司输送高压蒸汽稳定在260T/小时左右，新能源公司等量回送冷凝液。

## ✦ 手续办理推进情况:

公司1000万吨/年煤炭分级提质清洁利用项目应办手续共计36项，目前已办理完成环境影响评价、安全评价、地质灾害、消防审核、水土保持方案、水资源论证、土地使用证等27项手续，未办理完成9项。

## ✦ 项目进展情况:

### 1、新建、技改项目完成情况

#### (1) 污水处理项目

预处理单元水联运完成，接氨水带负荷全流程联动调试，处理调试中发现的问题，产水指标合格，产水送至酚氨回收处理；酚氨回收单元蒸汽管道吹扫完成，正常投用，酚氨回收水联运完成，吹扫、氮气置换完成，接预处理产水建立水循环进行带负荷调试；生化单元水联运完成，细菌驯养正常进行，水解酸化池和深度好氧池接种驯养细菌。

#### (2) 炭化炉炉顶布料系统安全整改项目

目前，炭化I、II系列已全部改造完成，具备投用条件。

#### (3) 炭化I、II系列48台炉小粒煤技术改造项目

炭化II系列1-12#炭化炉已改造完成，目前正在进行项目验收，计划7月上旬开始烘炉。

#### (4) 备煤输煤系统改造项目

脱粉装置招标工作完成，6月12日施工合同已签订；受煤坑施工完成30%，筛分楼基础施工完成80%，通廊拆除完成，转运站基础垫层施工完成。



厂区装置群

## 在建项目：

### ➤ 红淖铁路项目

#### 🚧 项目进展情况：

水害复旧补强工程按合同完成。对淖烟公路下穿红淖铁路立交桥施工现场加强盯控，下穿施工主体工程已完工。开展对京哈G7高速通涵限高架的制作安装。完成淖毛湖35kv变电所电源供电项目委托哈密新东源电力设计咨询有限公司设计事宜，目前正处于评审阶段。



Dk65箱形桥

## 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：

##### 1、项目建设进展情况

##### （1）配套供水工程进展情况

安全检查：开展供水工程四级泵站值守工作；开展枢纽水库下闸蓄水及农业灌溉工作；开展供水工程全线及各值守点月度安全巡查。

##### （2）配套煤矿项目进展情况

继续跟踪园区总规批复进展情况；开展项目核准申请报告的编制；跟踪保护区调整批复进展情况。

##### （3）煤制气项目进展情况

自治区林业厅已完成保护区调整方案的征求意见，现已上报到自治区人民政府待审批，继续跟踪落实。根据新政策修编《煤制气项目可研报告》相关内容。



水利首部枢纽

## 在建项目：

### ➤ 加注站建设情况

#### 🚧 部分项目进展情况

1、小草湖加气站：设备、站房、围墙基础完工，正在进行回填电缆沟及自来水管沟及站房主体建设。

2、托克逊165加气站：安装自控系统，并自检自查。

3、瑞龙加气站：正在开展工艺管线、电气、暖通安装，修建铁艺围墙，安装室内装饰装修工程。

4、乌图布拉格镇加气站：正在进行电气安装、设备吊装、工艺管道安装、硬化地坪浇筑、站房工程。

5、尼勒克城区加气站：正在开展设备吊装、工艺管道安装、硬化地坪浇筑、站房工程及电气安装。



酒泉中心站



尼勒克加气站



托克逊加气站



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。

