

# 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



微信扫一扫，关注广汇能源

## 本期视点：

- ✚ **天然气：**截至9月底，卓创资讯LNG市场均价为3281元/吨，较8月上涨151元/吨。本月初受到国家下调天然气门站价格加之延长志丹投产供应增长影响，市场价格呈现小幅下跌；月中随着内蒙古地区工厂开始限气，以及部分接收站限量对外出货，市场价格开始反弹；由于目前资源市场化打开，开启了线上交易新模式，加之市场资源供应紧张，导致LNG市场价格暂时缺乏明确指引，涨势难止。
- ✚ **煤炭：**本月，国内动力煤市场整体坚挺上行的态势。以港口市场为例，截止到月末，环渤海五港平均库存为1490万吨，同期环渤海五港库存为934.1万吨。本周秦港库存大幅上涨，多次突破600万吨，为半年以来最高值。秦皇岛港锚地船舶数也突破历史新高。在坑口开工维稳的背景下，港口市场价格坚挺，虽六大电厂目前库存相对较低，但由于对后期需求面浓厚的情况下，动力煤看涨预期浓烈。
- ✚ **甲醇：**9月，国内甲醇市场内地走高，港口先涨后跌。本月，内蒙古易高30万吨年、神华宁煤100万吨/年等甲醇装置停车检修，同时神华宁煤烯烃装置外采甲醇，为此西北市场持续走高。虽然环保+安监检查继续，部分传统下游需求恢复缓慢，但基于部分合同到期，部分贸易商急于回货，西北至东部运费增加不少，环渤海市场紧跟上扬。宏观表现一般，加之资金影响，多数商品表现欠佳，其联动性增强，甲醇期货持续走跌，为此港口市场紧跟走跌。
- ✚ **原油：**美国飓风风暴对油市的负面影响逐渐消退、产油国对油市供需前景的乐观预期、以及伊拉克库尔德地区独立公投引发的地缘政治风险对九月的国际油市形成强劲支撑，国际油价震荡上扬，9月底欧美原油期货价格较8月底涨逾9%。

## LNG 市场动态及观点分析

### ●LNG 市场行情

气象预测未来几周美国气温高于往年同期平均水平，可能会增加空调使用量从而增加发电厂天然气发电量。气象预测高于正常的气候将持续到 10 月上半月，未来 6-10 天，美国中西部、东部和南部地区气温较高，而西部地区转凉。市场也关注美国天然气库存，分析师调查认为，上周美国天然气库存增加 660 亿立方英尺，低于往年同期增幅。过去的一周，纽约商品交易所基准天然气期货每百万英热单位结算价最低 2.918 美元，最高 3.017 美元；交易区间 2.898-3.081 美元。一周净涨 0.048 美元，涨幅 1.62%。结算价平均 2.967 美元，比前周下跌 0.086 美元，比去年同期上涨 0.005 美元，涨幅 0.17%。9 月 29 日纽约商品期货交易所天然气期货每百万英热单位以 3.01 美元收盘。

### ●市场供应情况

**供应:**2017 年 9 月，全国 LNG 工厂月平均开工率 44.75%，环比 8 月份减少 2.45%，同比增加 5.15%。截至 9 月底，全国 LNG 工厂 12 个月平均开工率为 42.27%。2017 年 9 月全国 LNG 工厂日均供应量为 4347.25 万立方米，较 8 月减少 186.75 万立方米。本月投产祁县和大同两座 LNG 工厂，但是由于陕西地区个别工厂和内蒙古地区部分工厂出现较大规模限气，市场供应骤减。

**LNG 接收站:**从 10 月份接收站定价来看，粤东接收站定价较 9 月价格上调 750 元/吨，福建莆田接收站对江西、湖南地区报价上涨 600 元/吨，由于大鹏接收站 10 月开始将对北方进行调峰，华南地区供应将较为紧张，其他接收站预计也将出现不同程度的涨幅。

### ●宏观分析

2017 年 10 月份，全国 LNG 工厂有检修计划的工厂 74 家，涉及检修能力总计 4391 万立方米/日，较 9 月份减少 45 万立方米/日，环比减少 0.01%。月初，多数前期停工工厂恢复开工，市场供应逐步回升，接收站槽批量也有所增加，加之部分地区道路受阻，价格小幅下跌。中旬，内蒙古地区受限气影响，供应大幅下跌，价格小幅微涨。为保障冬季供应，上游对工厂全面实施限气，接收站价格大幅上行，各地接货价格大幅走高。月底，多数工厂产量下降，供应再度紧缺，接收站价格屡创新高，双重利好带动下，国产 LNG 工厂价格开启暴涨模式，截至目前，价格仍在持续上涨。据卓创资讯了解，湖北昆仑黄冈已开始进气调试，河北华气也计划下月对外出货，供应大幅上行，且面临十一假期，各工厂均采取观望态度，不排除节后价格出现小幅波动。



图 1. 本月美国市场天然气价格走势



图 12 中国 LNG 装置开工率统计



图 11 2017 年中国天然气市场表现消费

## 煤炭市场动态及观点分析

### ● 煤炭市场价格行情

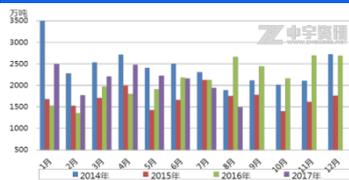


图 4. 2014-2017 年中国煤炭进口量对比

**国际：**近日澳大利亚煤价格持续高位，日韩电厂纷纷选择观望，煤价因此下行。9月22日，输往日韩地区的纽卡斯尔港6000大卡动力煤现货平仓价报收于每吨95.5美元，较一周前每吨下降4.65美元。上周我国国内下游需求增加，尽管有关部门已采取措施加快先进产能释放，但煤矿产能释放压力依然较大，部分区域、部分煤种供应可能依然偏紧，所以近期电厂抓紧补库，国内煤价持续上涨，带动进口煤价上行。9月22日，输往我国的纽卡斯尔港5500大卡动力煤现货平仓价报收于每吨79.35美元，较一周前每吨上涨3.05美元。截止9月28日，澳大利亚纽卡斯尔港动力煤价格指数95.08美元/吨，南非理查德港动力煤价格指数90.91美元/吨，欧洲ARA三港市场动力煤价格指数91.93美元/吨。

**动力煤：**本月，国内动力煤市场整体坚挺上行的态势。以港口市场为例，截止到月末，环渤海五港平均库存为1490万吨，同期环渤海五港库存为934.1万吨。本周秦港库存大幅上涨，多次突破600万吨，为半年以来最高值。秦皇岛港锚地船舶数也突破历史新高。在坑口开工维稳的背景下，港口市场价格坚挺，虽六大电厂目前库存相对较低，但由于对后期需求面浓厚的情况下，动力煤看涨预期浓烈。目前动力煤9月持续上涨，电厂压价情绪不减，临近月底，沿海部分电厂低位补货，导致煤炭供应继续缺货，虽然四大电厂国庆期间下调10元/吨，但在此支撑下动力煤价格企稳反弹迹象存在。

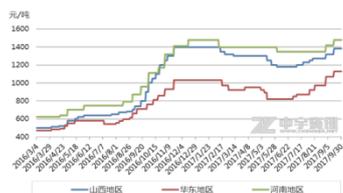


图 2. 2016-2017 年国内部分地区炼焦煤价格走势

### ● 后期市场预判

**利好：**当前煤炭市场处于有钱难买煤的阶段，且前期煤企订单量较为充足，因此价格上难有下调，虽目前各煤种价格已达到高位，商家恐高心态加之当前钢厂库存已补库至心理库位，高位成交乏力，新订单量也有所减少，但是煤炭价格只有零星松动，短期并不会会有大幅波动，因此对焦炭的支撑作用还是较强。

**利空：**炼焦煤库存较低，出货较前期吃力。随着进入限产状态的焦化企业增多，以及焦炭现货市场情绪悲观，除优质焦煤需求较好外，其他品种炼焦煤需求量较前期有小幅回落。

**综上：**市场仍有较多不稳定的因素存在，神华10月现货较少，多纷纷猜测月度长协以及现货价格，市场观望情绪较为浓厚。从供应上分析，10月份收到需求向好，但供应减少的影响，多看涨。中国经济继续向好回暖，为煤炭经济回暖提供了有利环境。10月炼焦煤市场行情多还会坚挺，主要是供应会越收偏紧，焦企对未来继续涨价虽没有信心。但焦煤产量下滑，这样背景下，煤企目前销售无压力的状态应该可以延续。因此短期来看，炼焦煤市场供应偏紧，需求旺盛和供应紧张一直支撑焦煤走势。

## 甲醇市场动态及观点分析

### ●LNG 市场行情

**西北地区：**本月，西北地区甲醇继续大幅走高。截止月末，陕北企业出厂价格现汇在 2550-2580 元/吨，陕西兰中企业主流出厂价格现汇在 2560-2600 元/吨，承兑在 2640 元/吨。内蒙古北线企业出厂价格现汇在 2580-2600 元/吨，内蒙古南线企业出厂价格现汇 2550-2580 元/吨。

**华中地区：**本月，河南地区甲醇市场继续走高，截止月末，当地甲醇企业主流出货在 2750-2770 元/吨左右。另悉，洛阳贸易商主流报价在 2700-2750 元/吨。

**华东地区：**本月，华东港口甲醇市场先涨后跌，截止本月末，江苏港口太仓甲醇零星报盘在 2770 元/吨附近；南通部分 2830 元/吨附近；常州、江阴部分 2800 元/吨附近；太仓现货成交少闻；宁波港口零星参考 2900 元/吨附近。

### ●市场供应情况

**市场供应：**本月，9 月山东明水 30 万吨/年、新疆兖矿 30 万吨/年、新业 50 万吨/年、青海中浩 60 万吨/年甲醇装置重启，重启产能共计 170 万吨左右。四川玖源 50 万吨/年甲醇装置 9 月 6 日起检修 20 天，内蒙古国泰 40 万吨/年甲醇装置 9 月 12 日起检修 20 天，内蒙古易高 30 万吨/年甲醇装置 9 月 15 日起停车检修 1 个月左右，神华宁煤 100 万吨/年甲醇装置 9 月 15 日起停车检修 40 天左右，检修产能共计 220 万吨左右。国内整体供应减少。

**需求：**9 月，我国甲醇下游需求增加。其中甲醛开工增加 6 个百分点至 30%左右；二甲醚开工增加 4 个百分点至 15%，醋酸开工增加 7 个百分点至 80%左右；MTBE 开工降低 4 个百分点至 52%左右，DMF 开工大幅增加 27 个百分点至 62%左右。

### ●宏观

9 月，库存缓降，国际油价保持坚挺。外汇方面，美元弱势震荡，人民币进入双向波动阶段。美联储宣布资产缩表计划，资本流出风险担忧加重，而国内环保监管对于化工等行业的影响出现减弱迹象，下游产品开工率有所恢复，我国化工品市场整体呈现走高态势。国庆节后，多数化工品或出于适量补库原因对市场价格形成一定支撑，但从 10 月全球看，美联储或将启动缩表，美欧政策分化或将收敛，美元指数可能继续获得支撑；国内看，我国部分经济数据放缓，10 月人民币汇率或将保持低位震荡。在对四季度经济增速很可能再度放缓预期下，终端消费量预期疲软。另外伴随着多数装置冬季检修的陆续结束，化工品整体社会供应量水平或上升，后期很可能面临去库存压力，故 10 月我国多数化工品市场或先坚挺后下滑。



图 1. 本月我国甲醇市场价格走势图



图 2. 2015-2017 年我国甲醇价格对比图

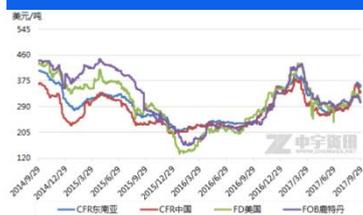


图 3. 2014-2017 年欧美亚甲醇市场价格走势图

## 原油市场动态及观点分析

### ● 原油市场价格行情

进入九月，飓风哈维对墨西哥湾沿岸炼厂的负面影响逐渐消退，一部分炼厂逐步恢复运营，原油需求逐渐转好利好油市，月初国际油价频频上扬，不过相对滞后的 EIA 原油库存结束九周连降、出现反弹的现象打压油市，再加上新一轮飓风风暴引发市场忧虑情绪，国际油价于 9 月 8 日再次出现比较明显的价格下挫。飓风风暴对油市的影响逐渐减弱，原油需求坚挺持续利好油市，而且继沙特和俄罗斯石油部长对减产协议后续进展表达出较强的合作意愿之后，月中石油输出国组织（OPEC）、美国能源信息署（EIA）、国际能源信息署（IEA）先后发布的月度能源报告，其中关于全球石油供需面的乐观预期进一步劣推油市，再加上美元弱势运行等因素影响，中旬欧美原油期货价格震荡上扬、多维持 55 及 49 美元/桶上方运行。

### ● 供需基本面

截至9月1日当周，美国原油库存增加458万桶至4.6235亿桶，市场预期为增加400万桶。美国原油期货交割地库欣原油库存增加79.7万桶。截至9月8日当周，美国原油库存增加588.8万桶，至4.68241亿桶，分析师预期为增加320万桶。原油交割地—库欣原油库存增加102.3万桶，至5905.3万桶。截至9月15日当周，美国原油库存增加459.1万桶至4.72832亿桶，高于市场预估的增加386.49万桶。位于俄克拉荷马州的库欣的原油库存增加70.3万桶。截至9月22日当周，EIA原油库存减少184.6万桶至4.70986亿桶，市场预估为增加342.2万桶。美国原油交割地库欣原油库存增加118万桶。

### ● 短期展望

目前油市的利好支撑依旧是减产协议及地缘风险。中宇资讯认为，产油国减产动作对油市的支撑力度在非OPEC产油国配合的情况下出现一定程度的缩减，除2016年底协议签订推动油价上涨5元/桶并持续运行三个月外，2017年整体来看减产动作对油市的支撑力度比较有限，近期各国石油部长的言论支撑可能也并不会持续太久。而伊库尔德独立公投引发的地缘政治方面，在全球产能过剩、尤其是中东大部分产油国产出能力可以随时补充跟进的情况下，该地缘风险引发油市收紧、宽幅支撑油价的可能性也不大。综合来看，地缘风险引发的市场忧虑情绪仍对油市形成一定影响，但油市整体仍将受供需基本面主导，油价涨至60美元/桶上方运行仍面临较大的阻力。

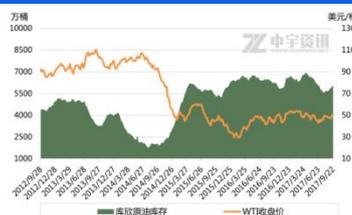


图 5. 2012-2017 年 EIA 美国原油库存与 WTI 价格对比走势图



图 4. 2012-2017 年 EIA 美国原油库存与 WTI 价格对比走势图

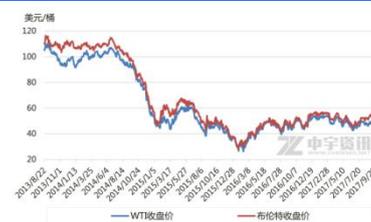


图 1. 2013-2017 年国际原油期货价格走势

## 2017年9生产运营及项目进展情况

### 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：

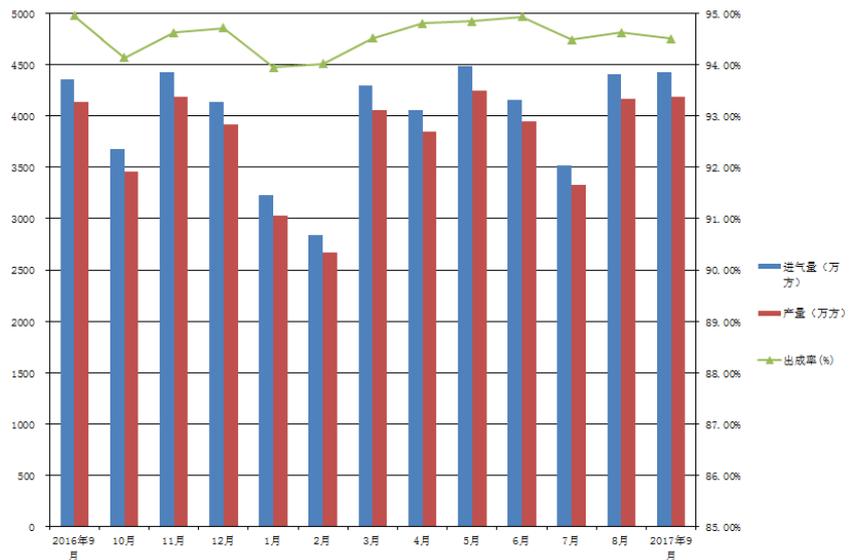
- 红淖铁路项目
- 准东喀木斯特 40 亿方/年煤制气项目
- 加注站建设情况

### 在产项目：



### ➤ 吉木乃LNG工厂

2016年9月——2017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4429万方，产品出成率达到94.50%。



吉木乃工厂厂区夜景



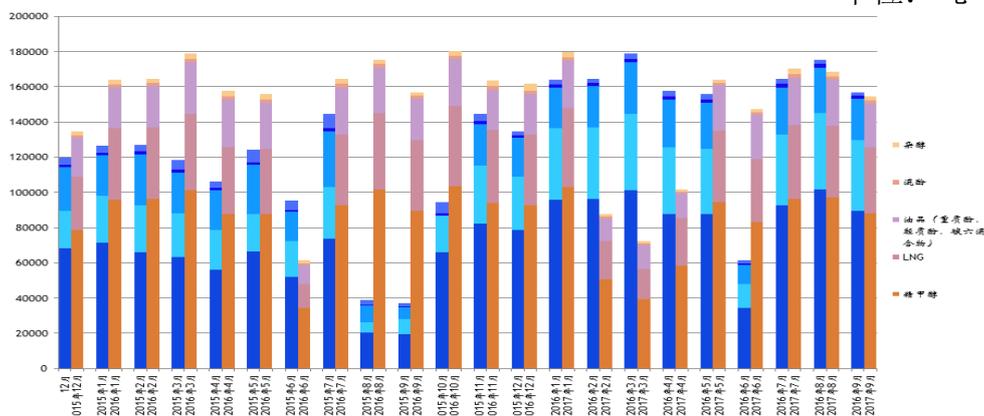
工厂厂区装置群

## 在产项目:

## ➤ 哈密新能源工厂

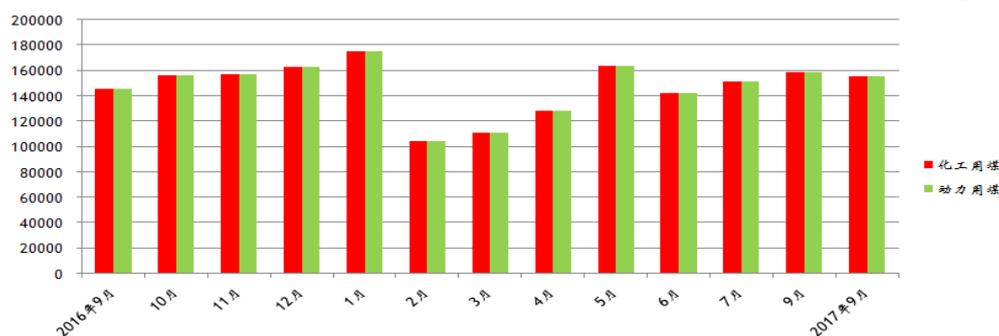
### 2016年9月——2017年9月新能源工厂产品产量统计图

单位: 吨



### 2016年9月——2017年9月新能源工厂进煤量统计图

单位: 吨



2017年9月新能源公司全月保持11台气化炉运行。9月份甲醇产量完成9.72万吨,比上年同期增加0.15万吨,同比上升1.68%;LNG产量万吨,比上年同期减少0.11万吨,同比下降1.19%。副产品(油品)产量2.45万吨,比上年同期增加0.12万吨,同比上升5.05%。

### 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,其中4项正在开展。

1、新增气氨液化装置项目:项目采购模式由EPC改为合同能源或设备回购管理模式,与相关单位联系准备进行二次立项。

2、新增板框压滤机项目:厂房檩条焊接安装完成;电动葫芦安装完成;外管廊管道安装完成70%;厂房维护彩板安装完成50%;正在进行厂房围护彩板安装、新增暖气管廊施工、外管管道预制、焊接等;附属设备已订货。

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。

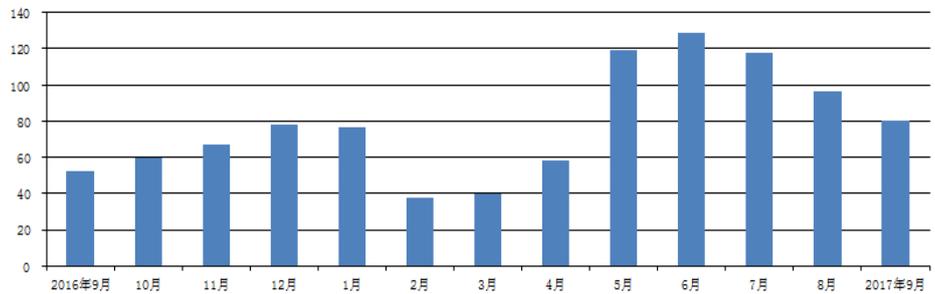
## 新能源工厂全景图



## 在产项目：

### ➤ 哈密淖毛湖煤矿

哈密淖毛湖煤矿2016年9月—2017年9月产量



#### 生产情况：

8月份完成煤炭产量80.27万吨，较去年同期产量增长52.06%。

#### 手续进展情况：

1、根据专家意见催办新疆煤炭设计研究院加紧修改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，并尽快上报评审中心复审。

2、已取得哈密国土局出具的《新疆伊吾淖毛湖东部勘查区探矿权延续审查意见》。

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，已将白石湖露天煤矿初步设计报告和安全专篇报告、选煤厂代可研报告报至伊吾县煤管局并已通过伊吾县煤炭管理局审查。目前，报告正在哈密地区煤管局进行审查。



## 在产项目：

### ➤ 江苏启东LNG物流中转基地

#### ✚ 项目运营进展情况：

9月12日，启东LNG分销转运站项目自今年上半年投运以来，顺利迎来第四条LNG船舶绿色能源（CLEAN ENERGY）号靠泊，卸液7万方。

9月30日，第五船阿卡西娅（GRACE ACACIA）号完成作业，也是该船第三次靠泊启东LNG分销转运站，卸液14.7万方。

#### ✚ 16万方储罐建设情况：

**第一个16万方储罐：**第一个16万方储罐：完成外罐升顶前环梁浇筑和抗压圈焊接，于9月26日完成储罐升顶。

**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：

启东市、海门市、通州湾示范区、通州区、港闸区规划选址初审意见已经全部取得，南通市规划局汇总资料已准备完毕，待江苏省住建厅办理规划选址意见书等相关手续。用地预审代理机构东图公司正在办理启东市、海门市、通州湾示范区、通州区、港闸区用地预审初审意见。



## 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：**本月炭化II系列20台炉、炭化III系列15台炉运行。

**脱硫装置：**二系列双塔、三系列双塔运行正常。

**污水装置：**干馏、加氢循环水、喷淋循环水系统运行正常。9月13日完成性能考核验收，并且验收合格。

### ✚ 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) 污水处理项目

9月7日开车正常运行，13日完成性能考核验收。预处理单元、酚氨回收单元、生化单元、深度单元、浓盐水单元运行正常。截止27日，污水装置累计进水182708.50吨，产出合格回用水139978.90吨。

##### (2) 炭化I、II系列小粒煤改造项目

8月炭化II系列1-12#炉点火投运，并生产出合格产品，9月初排空进行炉内检查。目前，炭化II系列运行20台炉，其他4台炉正在进行。

##### (3) 备煤输煤系统改造项目

目前，6#受煤坑土建已施工完成40%；地下通廊施工完成25%；4#筛煤楼基础施工完成30%；通廊基础施工完成10%；3套汽车衡具备投用条件。



输煤廊道

## 在建项目：

### ➤ 红淖铁路项目

#### 🚧 项目进展情况：

红淖铁路检测工作目前已完成红柳河至恰干（DK176+000）12个区间，12个车站（站区站线及道岔）。哈密工务段对红淖铁路的线路检查工作已进行至恰干至淖毛湖间的8个车站的站线、道岔检测。

9月14日向乌铁局上报了《关于临时开通鄯善专用线的报告》，乌铁局领导作出批示，安排相关部门办理；

新疆铁道勘察设计院已完成《可研报告》鉴修版，内蒙古铁道勘察设计院有限公司已出具《评审报告》上报乌铁局。



## 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

(1) 预制盖板。(2) 制作铁艺围栏 (3) 后场铺设石子(4) 场地硬化 (5) 储罐基础灌浆 (6) LNG 撬及 BOG, EAG 设备到场。(7) 站房外墙涂料粉刷完成 (8) 卫生间吊顶安装完成 (9) 锅炉到场 (10) 管材管件到场 (11) 储罐, 汽化器, BOG, EAG 设备吊装完成。

与月度项目整体进度计划有无偏差并分析: 本月因刮大风停工 10 天导致进度缓慢。

###### 2. 飞鹤油气自备加气站项目建设工作完成情况

(1) 储罐区基坑开挖 (2) 站房墙面粉刷 (3) 窗户安装 (4) 站房地面硬化 (5) 站房屋面防水卷材铺设 (6) 站房内照明电缆预留及开关插座管线预留完成。

项目建设中存在的问题及解决措施: 1、排污管封堵完成, 待储罐区围堰浇筑完成后, 将原有排污管道绕过储罐区与原排污管口连接。

小草湖加气站



启东飞鹤加气站施工现场



酒泉百合加气站现场



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

- ◆ 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。

