广汇能源市场及项目简报

广汇能源股份有限公司主办 2018 年 1 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：**本月国产气市场供应持续下滑，较上月减少约 500 万方/日，加之中亚管线限气，我国供气缺口将达 2000 到 3000 万方，工厂气源压减，市场供应减少，LNG 工厂价格继续上涨。接收站方面，由于近日市场行情的不稳定性，预计定价受国内资源供应紧张影响或有上行可能。2 月临近春节假期，届时工业用户停工，工业需求或将减少，但是不抵国内供应方面的缩减量，预计下月 LNG 市场价格仍为稳中上行。
- **煤炭：**12 月份，全国原煤产量 31487 万吨，同比增长 1.1%，增速由负转正。全国原煤产量较上月增加 1489 万吨，增长 4.96%，日均产量 1015.7 万吨，比 11 月份增加 15.8 万吨。12 月煤炭产量较 11 月增加，达到 2015 年 12 月以来的最高水平。由于煤改气完成进度较慢，加之天然气短缺，政府放松了北部家庭冬季燃煤限制，矿企增加煤炭产量以满足新增需求。
- **甲醇：**2018 年 1 月，甲醇及下游产业链价格指数涨跌不一，截止 1 月 31 日，甲醇产业链价格指数收于 4674 点，较上月同期上涨 64 个百分点。本月甲醇市场走势小幅上涨，上涨幅度在 1.4%左右。月内原油归于弱势，宏观经济前景预期不佳，甲醇及下游市场整体表现一般。临近春节，市场成交进入下降周期，而环保监管持续，北方采暖季限产停产继续影响化工品及下游企业。加之近期国内出现大范围雨雪天气，产品运输受到一定影响。预计 2018 年春节后化工品市场整体交易气氛活跃度恢复缓慢，但节后周期性补库存对需求或有一定支撑。
- **原油：**12 月中国原油进口量 3370 万吨，受到炼厂及燃料分销商消化库存等影响，12 月购买活动放缓，但 2017 年全年中国原油进口量较 2016 年大增 10%，达到创纪录的 4.1996 亿吨。受全球经济回暖、油市供需面收紧、美元走弱、地缘风险等利好因素影响，国际油市自 2016 年七月底开始震荡上行，至 2018 年 1 月中、不足半年的时间里国际油价涨幅达 30%左右，目前欧美原油期货价格分别攀至 70、64 美元/桶，触及 2014 年年底以来的三年价格高点。

LNG 市场动态及观点分析

●LNG 市场行情

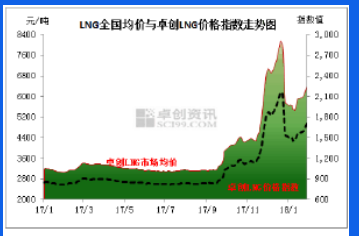


图 6　LNG 全国均价与卓创 LNG 价格指数走势图

上中旬西北地区因资源较为紧缺，周边价格开始上行，带动疆内疆外价格开始大幅上涨；下旬随着市场供应逐步回升，价格均已持稳为主。西北地区月初供应情况较之前得到缓解，价格相对平稳；中旬，受降雪影响，道路运输受阻，导致价格大幅下行；月底，随着上游供气方对工厂的进一步限气，部分工厂因暂无气源被迫停产，区内资源大幅减少，一车难求局面再度上演，带动价格大幅上涨。华东市场以接收站进口 LNG 供应为主，中上旬价格持稳，下旬由于降雪导致的物流运输不畅及需求增长，价格回升；同时月底再遇中亚进口气限气，市场价格再度大涨。

●市场供应情况

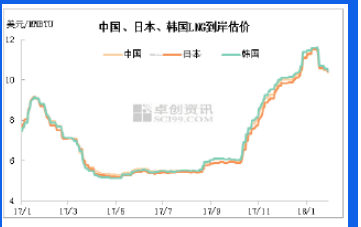


图 2　中国、日本、韩国 LNG 到岸估价

供应:2018 年 1 月，全国 LNG 工厂月平均开工率 22.25%，环比 12 月份减少 5.50%，同比减少 15.75%。截至 1 月底，全国 LNG 工厂 12 个月平均开工率为 40.13%。2018 年 1 月全国 LNG 工厂日均供应量为 2253.5 万立方米，较 12 月减少 507.25 万立方米。本月由于宏基亿泰装置停产，加之部分工厂停工或减产，导致本月供应下滑。

LNG 接收站：截至 1 月底，LNG 市场均价为 5812 元/吨，较 12 月下跌 1491 元/吨。本月初市场供应紧张情况逐步缓解，市场价格下跌后趋于平稳。直至下半月，由于出现降雪气温下降，导致北方 LNG 需求旺盛，路况良好的地区工厂价格开始一路上涨。虽然 1 月 LNG 均价较 12 月下跌幅度较大，但据卓创了解，近日国内天然气供应存在一定缺口，导致 LNG 市场价格仍在上涨。天津接收站 2 月 LNG 价格报稳至 5170 元/吨，其他接收站 2 月定价暂无。

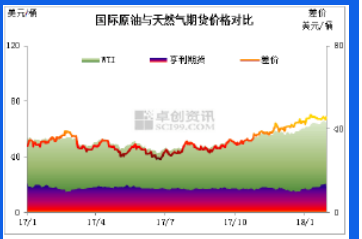


图 5　国际原油与天然气期货价格对比

●宏观分析

2018 年 2 月份，全国 LNG 工厂有检修计划的工厂 98 家，涉及检修能力总计 6636 万立方米/日，较 1 月份增加 80 万立方米/日，环比增加 0.01%。月初，因气温下降，LNG 需求有所好转，且多数工厂产量均相对充足，LNG 价格开始进入震荡期。月中，随着春节假期的临近，LNG 下游用户陆续停工，国内 LNG 价格经历一波大幅下行行情。月底，部分接收站因船期较为紧张，对外少量出货，导致市场供应骤减，加之全国各地大幅降雪，导致运输受阻，终端用户均选择近距离运输，西北地区 LNG 价格大幅下跌，华中、华东区内价格大幅上行。据了解，目前多数 LNG 工厂气源进一步受限，市场供应再度处于紧张局面，短期内市场或将再度出现一车难求状态，国内 LNG 价格将再度大幅上涨，但因临近年关，多数终端用户均陆续停工，需求随之下降，多数工厂维稳观望市场行情。

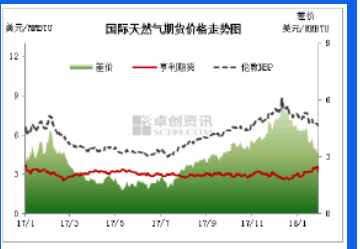


图 4　国际天然气期货价格走势图

煤炭市场动态及观点分析

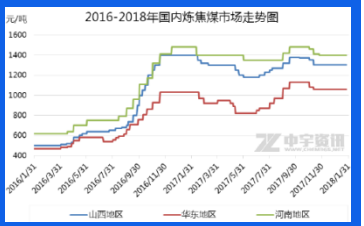
● 煤炭市场价格行情

动力煤：进入 1 月份，动力煤市场在需求面的有力支撑下，向好运行，坑口以及港口都出现不同程度的走高，其中港口领涨，坑口调整相对滞后。

港口方面:港口方面，截止到 1 月 31 日，北方港 Q5500 下水平仓价 760-770 元/吨，较上月底（705-715）上涨了 55 元/吨。坑口方面，山西地区面煤 Q5000S<1 含税在 480 元/吨，较上月上涨 20 元/吨。陕西榆阳地区末煤 Q6200S0.5 含税在 514 元/吨，较上月上涨 30 元/吨，神木地区末煤 Q5900S0.25 含税在 460 元/吨，较上月持平。

坑口方面:春节前，除部分矿井执行保电煤任务暂无调整意愿外，其他矿井在出货顺畅的背景下，均有不同程度的调涨意愿。

● 后期市场预判



为保障煤炭供应，山西省要求各级煤炭管理部门和煤矿企业要提早部署,统筹安排春节期间生产和安全工作，合理安排煤矿停产检修，引导煤矿企业在春节期间不放假，放短假、做好煤炭生产和稳定供应工作，特别是国有重点煤炭集团公司和地方国有煤矿要发挥带头作用，科学有序组织生产，全力保障煤炭供应。中宇观点：铁路运力紧张以及降雪天气导致汽运业务受阻，部分内陆电厂库存告急，为保证电厂在春节期间正常运作，山西部分矿井积极承担民生任务，春节期间不进行停产，力保电煤正常供应。

济宁市发布重污染天气黄色预警，1 月 29 日 12 时启动III级应急响应。电力（供热）行业运输车辆进出减少 50%以上，以产电负荷测算（民生保障物资或特殊需求产品除外）；港口集疏运输车辆只出不进（民生保障物资或特殊需求产品除外）；钢铁、焦化、有色、水泥、化工等涉及大宗原材料及产品运输的重点用车企业原料及产品运输车辆只出不进（民生保障物资或特殊需求产品除外）；煤炭等涉及大宗原材料及产品运输的重点用车企业原料及产品运输车辆只进不出（涉及民生保障或特殊需求的除外）。在此次重污染天气黄色预警期间，济宁涉气污染企业将按照"一厂一策"采取限产限排、停产限排、提高污染治理设施运行销路等措施实现应急减排目标，错峰生产企业严格执行各项错峰生产措施。凡达不到应急减排清单措施目标的一律停产，凡出现小时超标排放的一律停产，不能立即停产的最大程度限产并提高治污设施运行效率。同时，全市燃煤机组(锅炉)将严格执行超低排放标准限值。

甲醇市场动态及观点分析

●国内甲醇市场行情

图 2 2015-2017 年国内甲醇主要市场价格走势图

1 月，我国甲醇市场弱势下滑为主，全国均价在 3276 元/吨，环比跌 4.2%，同比涨 17%。我国多地迎来大范围降雪天气，交通运输受限，加之临近春节，多数物流车辆陆续离市，车辆减少，运费大幅走高（以内蒙古至山东东营为例，本月末运费在 400 元/吨，较月初涨幅达 150 元/吨左右），陕、蒙等西北企业甲醇外销受限，加之临近年底，部分企业为防止库存积累，多数企业选择降价销售。正值冬季，板材厂陆续停工放假，甲醛等传统下游需求处于需求淡季，加之持续亏损影响，部分 MTO 企业开工负荷降至 7 成左右，下游需求持续萎缩，河北、山东等市场弱势下滑。虽然伊朗油船与香港货船撞击事件过后，长江运输恢复，但 1 月 25 日上海等地迎来今年首次大雪，江苏等华东部分地区运输（汽运、水运等）再次受限，进口船只再次延期抵港。

●市场供应情况

图 4 本月我国甲醇主要传统下游企业理论利润监测图

本月末，国内平均开工率在 56%左右，较上月末开工提升。其中，华北地区新增 1 套重启装置，一套检修装置，开工率提升；华东地区新增一套提负装置，开工率提升；华中地区新增一套重启装置，开工率提升；西南地区新增 1 套重启装置，开工率提升；其余地区基本稳定，月内有个别企业短暂停车检修，但很快便恢复生产，整体影响不大。下月计划内检修装置不多，预计开工或基本持平。

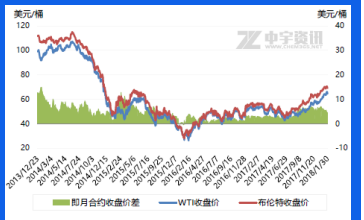
●宏观预测

图 9 我国甲醇企业理论加工利润监测图

1 月份我国多地迎来大范围降雪天气，交通运输受限，且运输车辆减少，运费大幅走高，以西北为首的甲醇企业外销受限，多数降价排库为主。另外，下游市场季节性淡季凸显，板材厂陆续停工放假，甲醇传统下游需求逐步缩减，月内国内甲醇市场整体表现不佳。随着国内甲醇价格的下滑，国内煤制、焦炉气制以及天然气制企业利润持续走低。从后期来看，春节将至，甲醛等下游企业逐步停车，国内贸易商也将逐步离市，市场操作或进一步减少。虽节后部分下游或存适量补货情况，但正月十五前国内市场整体操作气氛或维持清淡，国内甲醇价格波动或有限。综上，宏观面变化有限，但资金逐步收紧，同时原油存下滑预期。下游企业备货逐步结束，贸易商逐步离市，物流车辆陆续停运，市场渐渐进入“有价无市”状态。

原油市场动态及观点分析

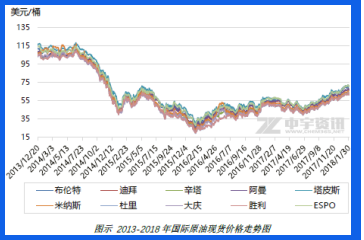
● 原油市场价格行情



图示 2013-2018 年联美原油期货价格及价差走势图

1月中上旬国际油市震荡上扬，布伦特原油价格于15日跃至70美元/桶上方，创下自2014年12月3日以来的三年新高。国际油市自2016年七月底开始震荡上行，不足半年的时间里国际油价涨幅达30%。下旬美国石油钻井数量大增以及市场人士多认为此轮涨势或将结束，看多情绪降温令油市适度回落，不过国际货币基金组织（IMF）上调全球经济增长预期、美元维持疲弱、美国原油库存连降十周等消息仍对油市形成强劲支撑，国际油市再度冲高、欧美原油期货价格于26日攀至70、66美元/桶上方运行。月底美国原油产量增加预期压制市场，国际油市连续下挫，欧美油价回落至69、64美元/桶附近价位运行。

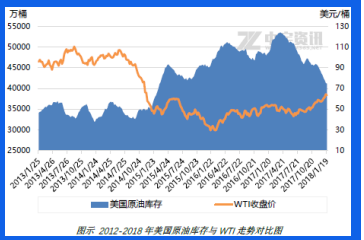
● 供需基本面



图示 2013-2018 年国际原油现货价格走势图

石油输出国组织(OPEC)月报显示，2018年非OPEC产油国产量预期已被上调，因美国页岩油产量持续上升，正逐步抵消OPEC减产行动带来的限产效果。OPEC此次在月报中将2018非OPEC产油国产量增幅从之前的99万桶/日上调至115万桶/日。更多数据显示，12月OPEC原油总产量环比增加4.2万桶至3242万桶/日，因尼日利亚和利比亚产量上升，这两国均享有OPEC的减产豁免权。不过若仅计算11个参加减产的成员国产量，12月OPEC减产执行率已经升至129%，11月为121%。

美国能源信息署(EIA)短期能源报告显示，上调2018年美国原油增幅为97万桶/日至1027万桶/日，之前增幅预估为78万桶/日至1002万桶/日。同时EIA预计2018年美国原油产量增幅为58万桶/日，产量将进一步升至1085万桶/日。



图示 2012-2018 年美国原油库存与 WTI 走势对比图

● 短期展望

近期油市利好消息主要是全球经济预期较好提振能源需求前景、而产油国稳步减产从而导致的供需逐渐平衡，以及美国原油库存连续下降、美元持续走软等因素，尤其是原油库存及美元方面，2017年11月17日至2018年1月19日期间美国商业原油库存连降十周，对油市形成有力支撑，而2017年12月中旬至今美元跌幅逾5%，进一步助推油市。

考虑到美国石油钻井数量近期相对平稳的状态，后期美国页岩油产量预期平稳增加，市场忧虑情绪将对油市形成明显压制，部分市场人士已经采用“爆发式增长”来对其产量进行预期；而北半球冬季取暖需求即将结束等影响，原油库存或逐渐结束下跌态势、转而步入上行通道，也将利空油市；再加上美元跌势放缓等因素影响，预计近期国际油市回归整理的可能较大，国际油价存在下行的风险。

图示 2014-2017 年中国原油进出口月度情况

2018年1月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

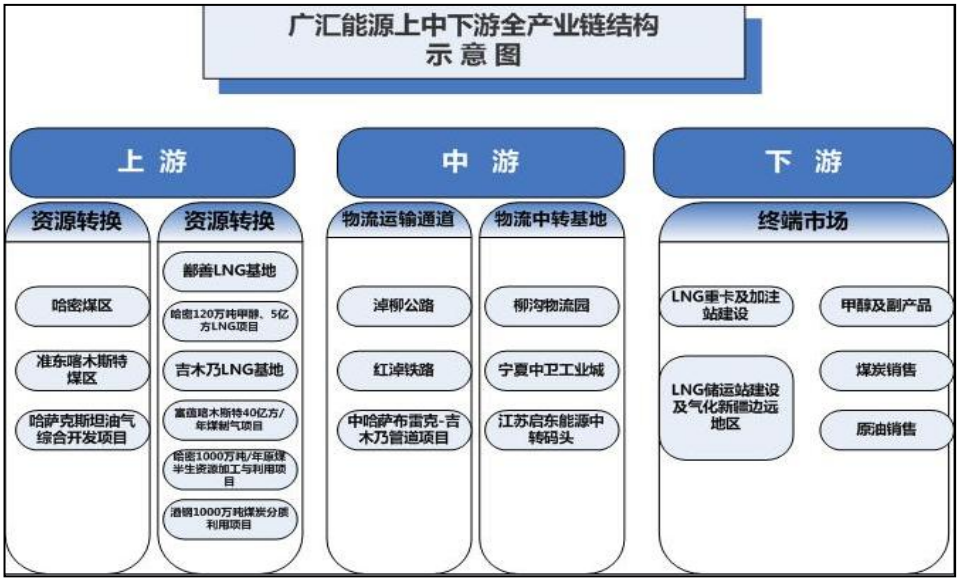
- 在建项目：

红淖铁路项目

准东喀木斯特 40 亿方/年煤制气项目

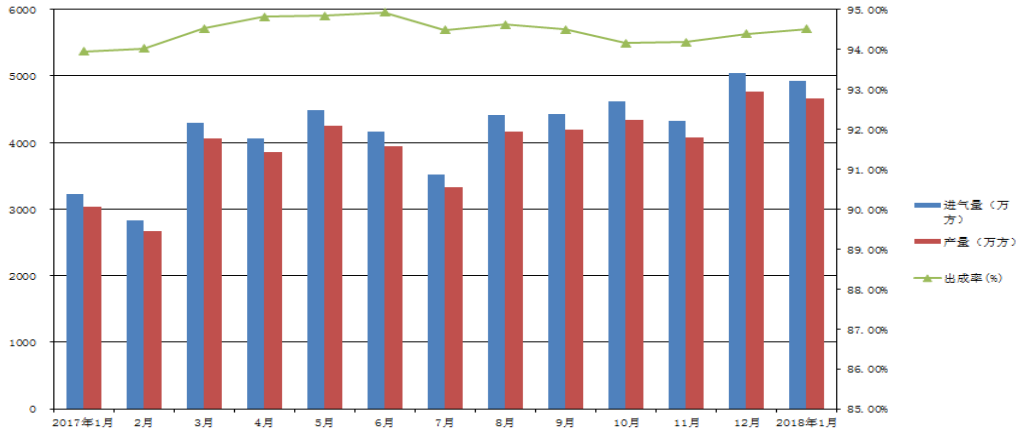
加注站建设情况

在产项目：



➢ 吉木乃LNG工厂

2017年1月——2018年1月吉木乃LNG工厂产量统计图



说明：

2018年1月吉木乃LNG工厂实现进气量4925万方，产量4655万方，进气量、产量均维持历史高位。全月产品出成率达到94.51%。

吉木乃工厂厂区夜景

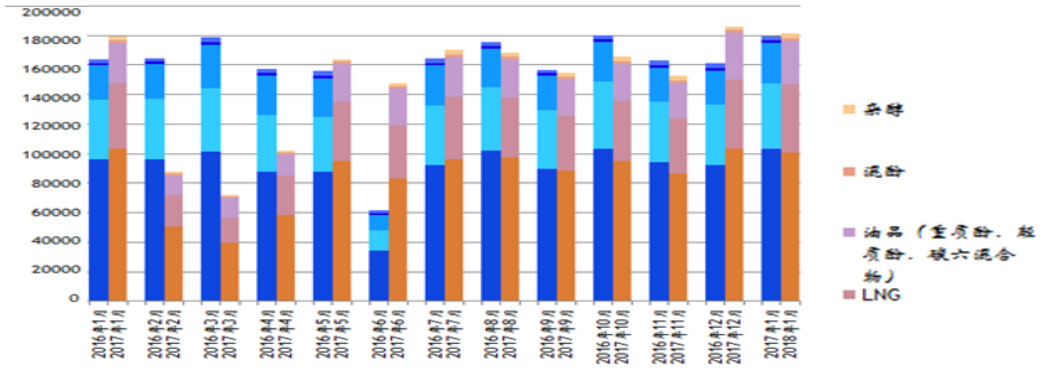
工厂厂区储罐

在产项目：

➢ 哈密新能源工厂

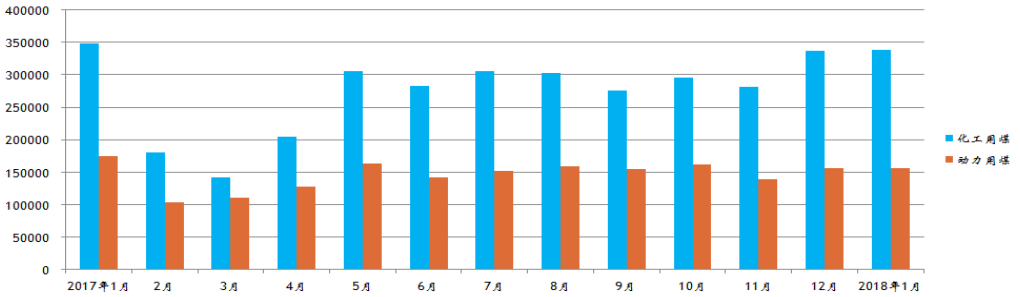
2017年1月——2018年1月新能源工厂产品产量统计图

单位：吨



2017年1月——2018年1月新能源工厂进煤量统计图

单位：吨



2018年1月新能源公司继续保持12台气化炉运行，甲醇产量完成10.1万吨；LNG产量4.57万吨；甲醇、LNG和副产品总产量均保持历史高位，总产品产量较计划超额完成10029吨，实现首月生产“开门红”。

突出技改项目：

1、净化二氧化碳排气筒VOCs治理项目：按计划进行。

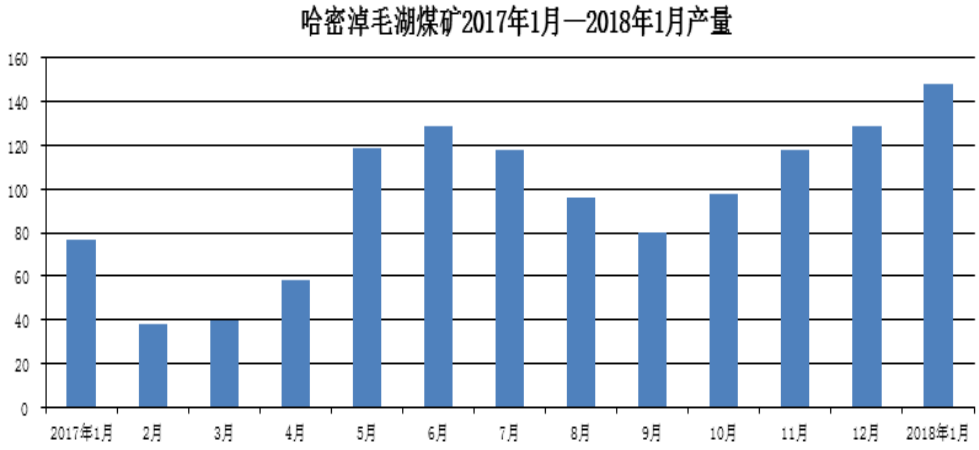
2、氨水提质改造项目：氨水外送方案已制定完成。

3、危化品装车站改造项目：已确定中标单位并下发中标通知书，目前设计合同初稿已完成。

4、污水池封闭除臭改造项目：烟囱塔架、储罐水箱与泵类设备安装完成，老破乳池、均质调节池和隔油调节池膜结构安装完成，具备膜安装条件；设备材料已到货约95%。

5、新增P-MBR项目：MBR膜组件倒运就位完成，临时曝气管道安装、加药罐及加药泵安装完成，膜系统管道安装完成约80%；电缆敷设完成70%。

在产项目：



生产情况：

1月份煤炭产量较去年同期产量增长92.21%。

手续办理进展情况：

1、1月3日，向新疆煤矿安全监察局东疆监察分局申报了白石湖露天煤矿职业病危害项目，并取得了《煤矿作业场所职业病危害申报回执》。

2、1月8日，自治区国土资源厅对伊吾广汇矿业有限公司白石湖露天煤矿采矿权新立报件进行公示。

3、已取得自治区安全监察局下发的关于伊吾广汇矿业有限公司白石湖露天煤矿一期工程600万吨/年安全设施设计的批复。

4、1月31日，召开煤矿水保验收专家评审会，完成水土保持自主验收工作。

在产项目：

➢ 江苏启东LNG物流中转基地

项目运营进展情况：

1 月份共计卸载 9.6 万吨

1 月 6 日“绿色能源”轮第二次靠泊卸载；1 月 15 日“能量信心”轮第一次靠泊卸载；1 月 21 日“能量信心”轮进行第二次卸载；1 月 27 日“能量信心”轮进行第三次卸载；1 月 30 日“卢西亚雄心”靠泊卸载。

项目建设情况：

1、1#16万方储罐建设

储罐内保冷施工完成50%；内罐壁板第三层板焊接与检测完成50%，正进行第四层板组对；储罐外拱顶及拱顶平台基础浇筑完成，外罐纵向预应力张拉完成。

2、新增BOG压缩机

（1）已签订BOG压缩机供应合同。

（2）压缩机房行车具备招采立项条件。

3、海水气化项目

（1）已完成取水方案论证，完成对穿越海堤论证委托；

（2）站内海水气化项目招标文件编制完成，已发布招标公告。

4、启通线项目情况

（1）合资公司章程条款及注册准备工作开始，正在与启东市行政审批中心沟通；

（2）协调江苏省生态环境评估中心、南通市环保局组织召开了启通天然气管线项目环境影响报告书专家评审会，正在根据专家的评审意见提出的有关问题，补充修改完善环评报告；

（3）与华电通州湾公司共同前往南通及通州区有关政府部门，就通州区石港镇阀室位置调整有关工作进行沟通。

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：炭化Ⅱ系列22台炉、炭化Ⅲ系列22台炉运行。

脱硫装置：二、三系列双塔运行，压差971pa/1326pa，二系列总气量30.3万Nm³/h，三系列总气量13.7万Nm³/h。

热力站：原水、化水、空氮站运行正常；1#、2#锅炉运行，负荷219 t/h、216 t/h；3#、4#锅炉备用；送新能源高压蒸汽211 t/h。

- **项目手续进展情况：**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在线监测验收。
- **信汇峡进展情况：**

信汇峡目前项目建设正全面开展。其中：保温棉全部完成，保温铝皮完成30%；构5、构6钢结构预制完成40%；燃料荒煤气压缩机管道完成。

输煤廊道

在建项目：

➢ 红淖铁路项目

危化品站及配套建设情况：

1、铁路站线建设完成了铁路线可研报告的优化审核。

2、新能源危化站可研设计招标已确定中标单位。

3、 兰炭装车系统可研设计合同完成签订，2月15日前提交可研报告。

4、矿业公司快装系统按计划正常推进。

鄯善LNG铁路专用线运营情况：

鄯善LNG铁路专用线货运种类变更手续办理完毕，目前正在组织装车发运。

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：

项目前期手续仍在持续推进办理中。

➢ 加注站建设情况

部分项目进展情况

一、项目建设情况

海门 CNG 汽车加气站项目建设情况

（1）装修外保温完成 100%，贴地砖完成 80%；（2）雨棚骨架组装完成，开始做雨棚装修；（3）内墙抹灰完成 80% ；(4)管沟内工艺管道焊接；(5)加气机安装；(6)卸气柱安装。

二、手续办理情况

序号	区域	数量	明细
1	吐鲁番南疆	2	小草湖：防雷检测、压力容器使用证
2	乌昌	8	105 团、106 团、136 团、军户、六户地、甘泉堡、西沟、三台：环评验收
3	甘肃西区	1	酒泉中心站：消防验收
4	甘肃东区	1	临潭：燃气经营许可证
5	哈密	1	哈密物流园：房产证
6	伊犁	1	霍城：审图合格证
7	塔城	1	车排子：压力容器使用证

海门CNG 汽车加气站项目建设施工现场

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。