



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10月

● 本期要闻

- 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:** 十月, 国内 LNG 市场价格整体持稳, 期间伴随短期的小幅调涨。月内北方部分地区进入供暖期, 其他地区的供暖期也越来越近, LNG 的需求旺季临近, 工厂及贸易商对冬季的价格有很大期许, 市场整体普遍处于观望状态, 相关地区内工厂控制库存水平, 市场价格跌势难现, 各地市场价格整体走势以小幅调涨为主。

●**煤炭:** 十月, 我国国内动力煤市场也基本呈现稳中有涨的良好局面。较之九月, 十月气温继续下降, 冷空气活动比较频繁, 大范围地区气温接近常年或略偏低, 受此影响, 沿海六大电厂日耗低迷不振, 目前一直在 50 万吨左右徘徊, 但电厂库存却依旧在 1600 万吨左右的高位, 可用天数是去年同期的一倍左右, 导致电煤需求平淡。但依旧有供暖季临近冬储煤的需求及年底囤货的需求支撑煤价。

●**甲醇:** 十月, 甲醇及下游产业链价格指数涨势主导, 截止 10 月 31 日, 甲醇产业链价格指数收于 4754 点, 较上月同期下跌 4.4%。10 月份, 监测范围内的甲醇及下游产品涨少跌多, 其中上涨幅度最大的是甲醛和 DMF, 涨幅在 1.7%, 下跌幅度最大的是 MTBE, 跌幅在 18.9%。随着欧美经济增长出现乏力迹象, 而贸易、政治摩擦不断, 美国加息后, 新兴经济体资本流出风险加剧, 外围及基本面利空大宗化工市场走势, 大部分化工产品需求以及整体产销形势偏弱的背景下, 市场交易气氛普遍不甚活跃, 多数业者心态受挫, 导致甲醇及下游市场多数产品呈现下跌趋势。

●**原油:** 十月, 国际原油市场价格的关键变量仍然在于美国对伊朗的第二轮制裁, 市场注意力集中于伊朗石油退出市场后的资源替代方案。操作者普遍认为伊朗能源制裁限期将近而产油国联盟当前产能无法在短期内对市场需求缺口完成全面覆盖, 这在较长时间内有效支撑了国际原油价格水平。十月中下旬欧美原油期货价格整体下行, 沙特承诺增产讯息令市场一度暴跌, 供应增加以及全球贸易摩擦加剧的担忧继续拉拽原油期货价格下行, 月末欧美原油期货分别录得 66.18、75.91 美元/桶。



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

10 月份，国内 LNG 市场价格整体持稳，期间伴随短期的小幅调涨。月内北方部分地区进入供暖期，其他地区的供暖期也越来越近，LNG 的需求旺季临近，工厂及贸易商对冬季的价格有很大期许，市场整体普遍处于观望状态，相关地区内工厂控制库存水平，市场价格跌势难现，各地市场价格整体走势以小幅调涨为主。

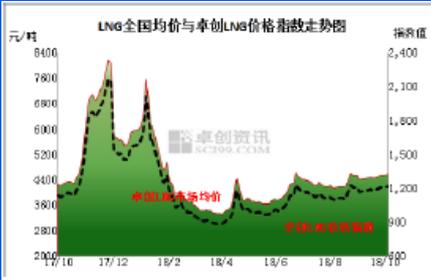


图1 LNG全国均价与卓创LNG价格指数走势图

● 市场供应情况

2018年10月，全国LNG工厂月平均开工率45.5%，环比9月份增加2.50%，同比减少2.75%。截至10月底，全国LNG工厂12个月平均开工率为36.25%。2018年10月全国LNG工厂日均供应量为4624.5万立方米，较9月增加228.75万立方米。10月份LNG工厂供应相比9月份明显增加，目前市场整体供需相对平稳。

● LNG 接收站情况

截至10月底，LNG价格指数均值为1210.29，环比上月上浮52.45，涨幅4.53%；LNG市场均价为4558.26元/吨，环比上月上涨202.31元/吨，涨幅4.64%。月内LNG价格指数以及LNG市场价格均有所上浮。



图3 中国、日本、韩国LNG到岸估价

● 预测分析

2018年11月份，全国LNG工厂有检修计划的工厂83家，涉及检修能力总计5121万立方米/日，较10月份增加40万立方米/日，环比增加0.79%。十一期间，因高速限行，道路运输不畅，多地成交价格下调。中旬，国内部分地区LNG工厂价格仍持续走低，如东接收站价格开始上涨，拉动区内成交上行，支撑部分地区成交价格上行。目前市场供应开始回升，下游需求方面，随着供暖季逐渐逼近，提前储气存气的需求增加，目前接收站普遍已经上调报价。但是液厂受气源方面影响，价格或将存在不稳定预期，另外，工厂联动调价频繁，市场价格较为混乱。预计下月市场价格将以窄幅范围内小幅上涨为主。

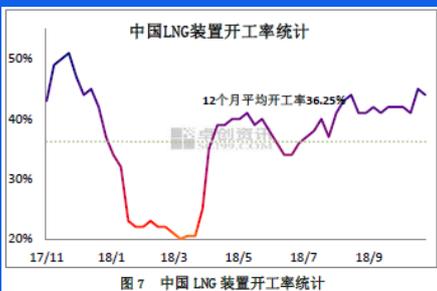


图7 中国LNG装置开工率统计

煤炭市场动态及观点分析

● 煤炭市场价格行情

动力煤:金秋十月，丰收的季节，我国国内动力煤市场也基本呈现稳中有涨的良好局面。较之九月，十月气温继续下降，冷空气活动比较频繁，大范围地区气温接近常年或略偏低，受此影响，沿海六大电厂日耗低迷不振，目前一直在 50 万吨左右徘徊，但电厂库存却依旧在 1600 万吨左右的高位，可用天数是去年同期的一倍左右，导致电煤需求平淡。但依旧有供暖季临近冬储煤的需求及年底囤货的需求支撑煤价。

港口方面:截止到 10 月 31 日，北方港 Q5500 下水平仓价 640-655 元/吨，较上月底上调 15 元/吨左右。坑口方面，山西地区洗精煤 Q: 6230, S1.2-1.3 含税在 560 元/吨，较上月持平，陕西榆阳地区末煤 Q6200 S0.5 含税在 474 元/吨，较上月上调 10 元/吨。神木地区末煤 Q6200S0.2 含税在 430 元/吨，较上月上调 10 元/吨。

● 后期市场预判

供应: 陕西地区环保仍严，少数煤矿有恢复生产，其余山东地区 40 多处停产煤矿正在逐步恢复，但月底四川省又有两次事故发生，预计也将迎来安全大检查及停产。整体预计还是偏紧

库存: 电煤消耗继续减缓，六大电厂库存维持 1600 万吨左右的高位。但北方冬季储煤及年底囤煤也有需求。

需求: 气温渐低，多地电力消耗减缓，库存高位下电煤需求降低，但即将步入供暖季的北方各省冬储煤需求持续，加上南方也有年底囤煤需求，需求尚可。

综合判断: 临近供暖季，电煤需求平淡，冬储煤需求上升，在环保与冬储煤需求的双重作用下，预计短期内动力煤市场还将稳中有涨，但后期停产煤矿恢复的迹象，供暖开始后需求相对稳定，也要谨防煤价下行。



甲醇市场动态及观点分析

● 国内甲醇市场行情

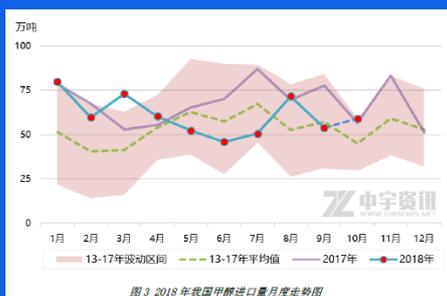
2018年10月，甲醇及下游产业链价格指数涨势主导，截止10月31日，甲醇产业链价格指数收于4754点，较上月同期下跌4.4%。10月份，中宇资讯监测范围内的甲醇及下游产品涨少跌多，其中上涨幅度最大的是甲醛和DMF，涨幅在1.7%，下跌幅度最大的是MTBE，跌幅在18.9%。随着欧美经济增长出现乏力迹象，而贸易、政治摩擦不断，美国加息后，新兴经济体资本流出风险加剧，外围及基本面利空大宗化工市场走势，大部分化工产品在需求以及整体产销形势偏弱的背景下，市场交易气氛普遍不甚活跃，多数业者心态受挫，导致甲醇及下游市场多数产品呈现下跌趋势。而随着银十的结束，下游需求或进一步减弱，预计下月甲醇及下游市场或根据各产品供需关系窄幅波动。

● 市场供应情况

10月末，国内平均开工率在60%左右，较上月末变动不大。其中，华北地区部分限产装置恢复，新增4套检修装置，开工率降低；华东地区新增1套重启装置，1套检修装置，开工率降低；山东地区新增1套重启装置，开工率提升；东北地区新增1套检修装置，开工率降低；华中地区新增4套检修装置，开工率降低；西北地区新增2套检修装置，4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。下月多数检修装置重启，预计开工或窄幅提升。

● 后市预测

11月我国内地恢复装置较多，国内供应预期增加，同时为完成年度长约目标，部分进口船期或陆续抵达，进口货增多，供应面趋于宽松。而随着沿海MTO装置的降负，需求面趋于减弱，同时宏观、原油等方面走势不稳，为此中宇认为，11月我国甲醇市场或弱势下滑为主。



原油市场动态及观点分析

● 原油市场价格行情

2018年10月份，国际原油市场价格的关键变量仍然在于美国对伊朗的第二轮制裁，市场注意力集中于伊朗石油退出市场后的资源替代方案。操作者普遍认为伊朗能源制裁限期将近而产油国联盟当前产能无法在短期内对市场需求缺口完成全面覆盖，这在较长时间内有效支撑了国际原油价格水平，直到外盘时间16日欧美原油期货价格仍分别处于70、80美元/桶上方。但随着欧佩克及俄罗斯方面持续释放增产讯息，供应短缺的疑虑逐渐消失，供应过剩担忧开始占据上风，与此同时全球股市疲软诱发市场操作者预期世界经济下行将导致石油边际需求减少，而美国石油库存数据的不断推升也令原油期货价格承压。另外，伊朗方面想方设法规避制裁令市场担忧其石油资源禁运效果，这也对原油价格水平形成制约，10月中下旬欧美原油期货价格整体下行，沙特承诺增产讯息令市场一度暴跌，供应增加以及全球贸易摩擦加剧的担忧继续拉拽原油期货价格下行，月末欧美原油期货分别录得66.18、75.91美元/桶。



价格方面，2018年10月30日纽约商交所WTI原油期货收盘价66.18美元/桶，相比9月28日下跌7.07美元/桶，跌幅9.65%；10月30日洲际交易所布伦特原油期货收盘价75.91美元/桶，相比9月28日下跌6.81美元/桶，跌幅8.23%。截至10月30日，WTI月均价71.01美元/桶，较9月上涨0.93美元/桶、涨幅1.33%，布伦特月均价80.86美元/桶，较9月上涨1.75美元/桶、涨幅2.21%。

● 短期展望

11月4日伊朗能源制裁，美国对世界第四大石油出口国的全面制裁重启，尽管市场怀疑伊朗石油销量能否如特朗普政府所言降至零点，但该项措施仍将对原油价格水平形成托举作用，但后期市场供应方面不容乐观，沙特及俄罗斯等国恐将继续保持增量，另外利比亚和委内瑞拉产量上升也

将施压石油市场，全球经济层面表现疲软令市场担忧远期需求变化，当前原油价格水平结构脆弱，中宇判断中长线国际原油期货市场仍将面临较大的下行压力。



图示：2013-2018年国际原油现货价格走势

2018年10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:

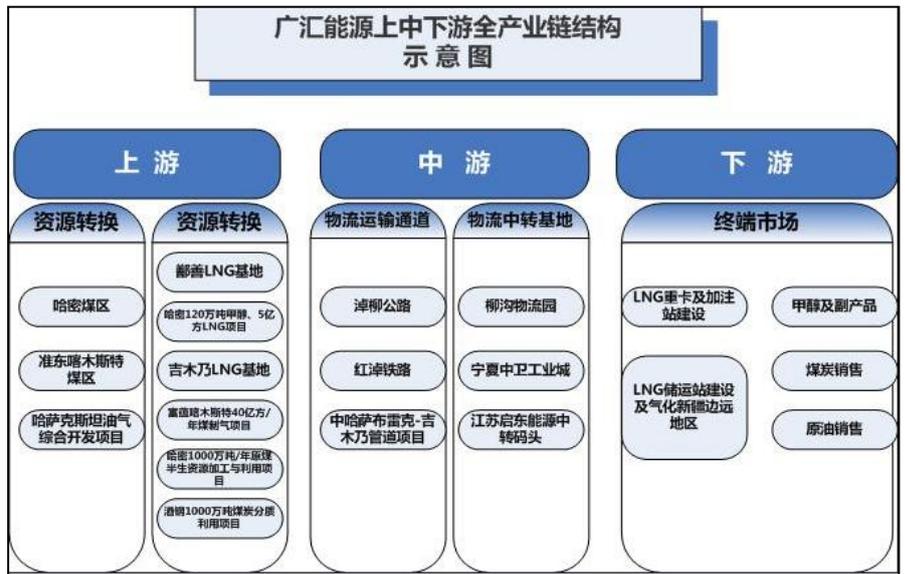
哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目

●在建项目:

红淖铁路项目

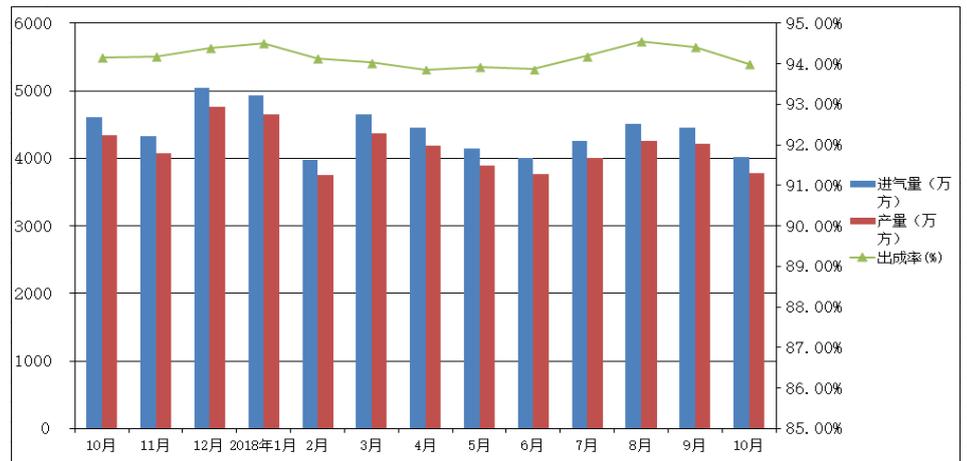
准东喀木斯特 40 亿方/年煤制气项目

加注站建设情况



➤ 吉木乃LNG工厂

2017年10月——2018年10月吉木乃LNG工厂产量统计图



说明:

2018年10月, 吉木乃LNG工厂实现进气量4023万方、产量3781万方, 全月产品出成率达到94.00%。

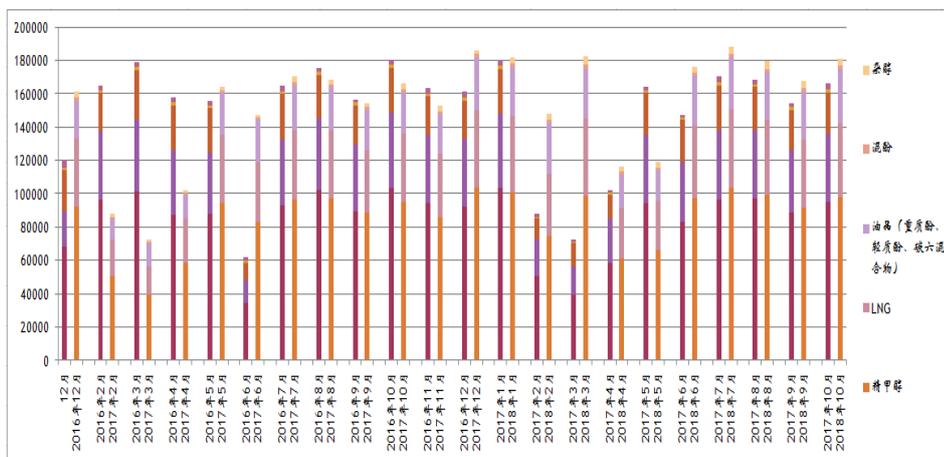


在产项目：

➤ 哈密新能源工厂

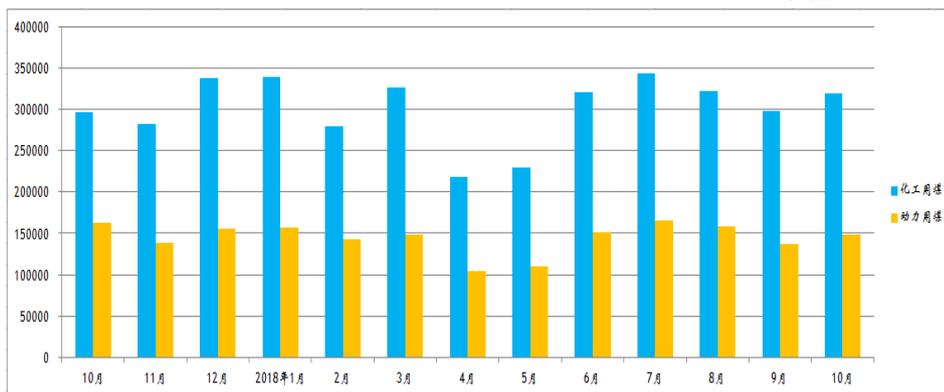
2016年1月——2018年10月新能源工厂产品产量统计图

单位：吨



2017年10月——2018年10月新能源工厂进煤量统计图

单位：吨



10月份，哈密新能源工厂12台气化炉运行，甲醇产量完成9.76万吨，LNG产量4.47万吨，总产品产量超过18万吨。甲醇、LNG、总产量环比分别增长6.49%、8.77%、7.67%。

● 技改项目进展情况：

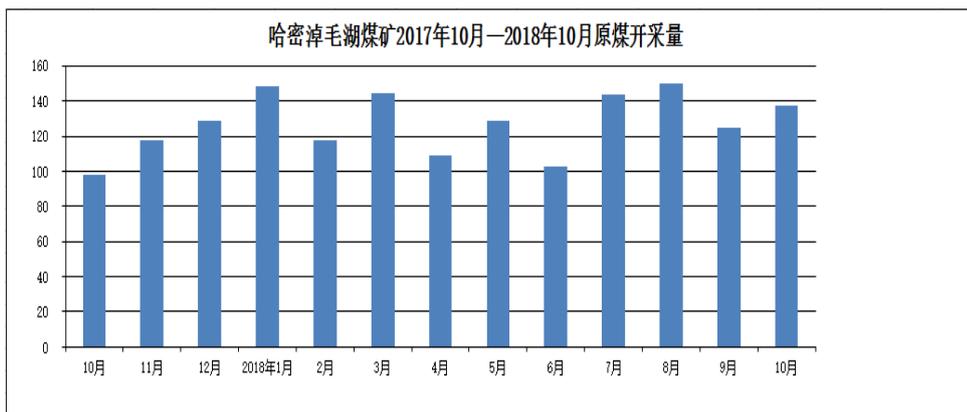
1. 二氧化碳排气筒VOCS治理项目：设备材料已到厂65%；AB区土方回填及挡土墙砌筑、B区泵房浇筑完成；T0炉、水封罐、空气管、4台风机、废锅钢架主框架、烟囱塔架、电仪桥架支架安装完成，脱硫塔制作、就位完成；项目整体进度完成约45%。

2. 硫回收系统综合改造：烟道支架、电除雾器及主要内件安装完成；项目整体进度完成约50%。

3. 甲醇精馏装置节能优化改造：塔内件塔板制作已完成；现场设备基础、土建工作已完成。

在产项目：

➤ 哈密淖毛湖煤矿



●原煤开采情况：

10月，哈密淖毛湖煤矿原煤开采量较上年同期环比增长39.96%。

●手续办理进展情况：

1、自治区国土资源厅厅长办公会通过白石湖露天空白区域新立报件的审查，并在自治区国土厅网站上进行公示。

2、新疆煤炭设计研究院已初步完成《伊吾广汇能源开发有限公司淖毛湖煤田东部勘查区露天煤矿可行性研究报告》的编制。

3、自治区环保厅已对《新疆伊吾淖毛湖矿区环境影响评价报告（修编）》的审查，并出具初审意见。



在产项目：

➤ 江苏启东LNG物流中转基地

●项目运营进展情况：

截至2018年10月末，启东LNG接收站共接卸16艘LNG船：10月8日、22日分别靠泊“希瑟莎莉”“甲烷精神”，10月份共计出库5.69万吨。

●项目建设情况：

1、1#16万立方米储罐建设

氮气置换干燥；消防栓、消防炮、雨淋阀安装完成并测试；防雷接地第三方检测完成；消防道路施工完成、电气、仪表进行调试测试；BOG压缩机安装收尾，进行调试准备。

2、2#16万立方米储罐项目

外罐第三层钢筋绑扎、模板安装完成并进行浇筑；拱顶钢结构预制完成40%。

3、LNG海水气化项目

初步设计审查完成，现场项目部临时道路铺设，中控室试桩准备。

●启通天然气管线

与华电、中石化设计院去管道路径的5个县市区征求路由意见，完成初步设计定稿。



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：

1. 锅炉低氮燃烧改造项目：1、2#炉改造已完成，正在进行效果评估。

2. 炭化装置出焦系统设备升级改造项目、脱硫系统煤气净化效果提升改造项目、鼓冷系统运行效果提升改造项目、全厂关键动设备性能提升、阀门升级改造项目、全厂采暖、冷凝液、伴热、回收系统改造项目：项目改造基本完成，目前正在进行收尾工作。

3. 间冷塔系统优化改造项目：炭化 I 系列技改完成 2 台；炭化 II 系列管线预制完成，正在工艺交出；炭化 III 系列技改完成。

➤ 信汇峡项目

● 进展情况：

1、制氢装置设备安装。

2、地埋管道焊接安装掩埋。

3、变压器基础完成 60%。压缩机管墩基础完成 80%。

4、中控室二层屋面浇筑完成；电捕焦电缆桥架基础短柱浇筑完成；空氮站厂房基础底板浇筑完成 50%。



在建项目：

➤ 红淖铁路项目

●红淖铁路工程建设情况：

（一）**土建工程**：房建工程收尾，进行路基、桥涵、房屋、防护栅栏、锅炉房的克缺。修复房屋内墙，安装给水净化设备及消防设备；脱硝间施工以及配合四电、锅炉施工。

（二）**四电工程**：

1. **10 千伏高压线**：沙泉子 10kV 配电所电源线、架空线、电缆线施工及整修已完成。已对沙泉子 10kV 供电进行验收，现正在克缺。完成了红柳沟大桥电缆敷设。完成了白石湖东、淖毛湖、下马崖三处临时外电源引入施工。完成了镜儿井北接入临哈线坎儿井 35KV 贯通线，正在办理用电手续。全线环网所全部完成。

2. **通信工程**：27 个车站的通信光缆铺设完成，目前正对全线光缆进行检查，室内已到设备均安装完毕。

3. **信号工程**：16 个站电缆敷设全部完成，室内外设备安装完成 9 个。

4. **信息工程**：按照乌铁局要求，货运、公安、办公系统的信息设备、交换机、小型机、服务器等，正在准备到货安装；已确定信息机房安装位置。

（三）**轨道工程**：哈密工务段在调查工作量的基础上，已安排施工队伍 43 人进入红淖铁路，进行轨道病害检查。整修河西站、沙泉子站车挡；对淖毛湖车站的股道进行填平处理。

（四）**设备安装**：机务段股道自动化，设备厂家正在对电缆进行铺设。红外线机房探测设备已经到位，目前已经安装了 22 套设备。AEI 已经完成淖毛湖 2 套；TF2 套设备已经安装完成。全线 7 个站，11 台锅炉全部到位。影响开通的淖毛湖站区锅炉本体已安装到位，锅炉开通手续正在办理，完成后锅炉可以点火供暖。

●鄯善 LNG 铁路专用线运营情况：

鄯善铁路专用线 10 月份到达货物 252 组，发送货物 985 组，共计到发 62230 吨。截止 10 月 31 日累计到达货物 2300 组，发运货物 4998 组，共计到发 430532 吨。



在建项目：

➤ 加注站建设情况

●部分项目进展情况

陶家宫加气站：

围墙、消防水池、站房主体、设备基础、道路硬化、铁艺围栏、工艺消防支架完成；站房装修完成；工艺管线安装完80%；安防设施完成；水暖管线安装完成；设备：储罐、卸车增压器、BOG加热器、民用调压撬、管材管件、发电机、消防泵、污水处理一体化全部到场已安装完成；

●手续办理情况

海门站：防雷检测

达勒特镇：建设工程规划许可证



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。

