



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3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

本期视点:

- **天然气:** 2018年3月LNG平均开工负荷在40%，较上月提高13个百分点。3月气温回升，管道气供应充足，LNG工厂集中复工，开工负荷提升。LNG供应增加，但是下游由于受环保影响，时开时停，工业需求不足以支撑供应的增加，市场震荡走跌。集中供暖季后，国内LNG市场逐渐进入消费淡季，入市力度不强，按需定补为主，市场的活跃程度偏弱，总体表现相对疲软。
- **煤炭:** 3月，春节影响逐步褪去，坑口复工积极推进当中，矿井接收国家标准化验收后可正常开工，产量也有明显的提升。在下游需求面持续萎缩以及进口低价煤的冲击下港口以及坑口市场都出现了较大程度的回落，下游电厂压价情绪依旧不减，进口政策持续放开，3月份进口煤数量将有明显的增长，同时进口煤价格较低，对国内煤价冲击较大，不排除后续进口煤政策再度收紧。
- **甲醇:** 春节过后国内甲醇上下游市场需求逐渐恢复，叠加春季检修等因素，部分产品表现上涨。但受两会以及环保等因素影响部分下游及终端市场需求放大程度有限，导致部分市场多数产品呈现下跌态势。后期国内部分检修装置或逐步重启，对市场供应面或形成一定利空，但随着两会结束后部分需求或将逐步释放。预计4月市场或根据产品供需关系宽幅波动为主。
- **原油:** 需求面来看，全球经济运行平稳，能源需求及需求前景稳健利好油市。供应面来看消息依旧胶着：减产协议缔约国减产动作稳步进行，其中OPEC与非OPEC的实际领导国-沙特与俄罗斯的会晤及乐观言论等令减产协议延长的预期加重，对油市形成明显提振，但美国页岩油平稳复苏，后期石油钻井、产量及库存量仍有继续攀升的可能，这将对油市形成持续性压制。除此之外，美伊制裁预期、沙特伊朗地缘风险、委内瑞拉经济危机等局势若恶化，将出现大幅度推升油市的可能；但近期中美贸易纠纷引发市场较多关注，目前双方面临进一步洽谈与谈判，若后期贸易纠纷加剧，将对金融市场及大宗商品市场形成明显利空。综合来看，不管是供需面还是潜在的各类风险中利好利空因素交织，近期国际油市盘整可能较大，欧美油价或维持70、65一线上下浮动。3月26日中国原油期货首日交易开门红，近月合约1809盘前竞价阶段涨5.8%，报每桶440元。



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

2018年3月，受CP大跌以及终端需求不足等利空因素牵制，国内液化气市场价格一再下探，然而低价对于下游的吸引力度有限，市场整体表现持续平淡。从民用气市场来看，本月，终端需求始终未见明显提升，尽管大部分地区供应量不高，但无奈下游采购力度不佳，市场整体呈现弱势震荡的行情，南方表现略优于民用；原料气市场跌势要大于民用，震荡下行为主，本月汽油市场表现始终疲软，虽国际原油震荡走高，但对于国内市场的支撑力度有限，另外部分烷基化企业装置检修导致原料气需求不足，厂家无奈让利销售，然而下游的心态却在价格的持续走低中积弱难返，直至月底，市场表现依然偏弱。

●市场供应情况

供应:2018年3月，全国LNG工厂月平均开工率35.60%，环比2月份增加15.10%，同比减少3.20%。截至3月底，全国LNG工厂12个月平均开工率为38.55%。2018年3月全国LNG工厂日均供应量为3599万立方米，较2月增加1513万立方米。

本月国内工厂开工情况良好，LNG上游供应大幅增加，各工厂出货欠佳，多数工厂下调价格以刺激出货，LNG市场价格持续下滑。

LNG接收站:截至3月底，卓创资讯LNG市场均价为3906元/吨，较2月下跌2052元/吨。月初，国内多个地区LNG市场供应均大幅上涨，为刺激出货价格均大幅下调；中下旬，国内市场需求动力不足，交易略显清淡，LNG价格在小幅震荡中略有下跌。目前市场氛围较为低迷，因出货欠佳，国内多个工厂继续下调报价以刺激出货。预计市场整体以维稳为主，局部仍承压下行。

●宏观分析

当前，国内民用液化气市场表现较前回暖，部分业者观望情绪松动，入市热情回升，尤其是南方地区，价格出现一定程度的上涨，4月份，国内部分厂家存检修计划，供应量预期缩减，低供状态下，市场心态预期将有所回暖，另外目前市场价位水平已处偏低位，主力再跌意愿以及空间均不大，预计下月市场走势或震荡小幅上扬为主，库存可提高至中高水平。原料气市场预期走势亦趋于好转，预计4月份市场价位或在陆续回稳之后逐步抬升。



图7 2017-2018年中国天然气产量对比图



图11 中国天然气市场表现消费

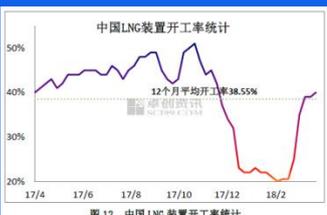


图12 中国LNG装置开工率统计

煤炭市场动态及观点分析

● 煤炭市场价格行情

动力煤:三月份,春节影响逐步褪去,坑口复工积极推进当中,矿井接收国家标准化验收后可正常开工,同时坑口产量也有明显的提升。在下游需求面持续萎缩以及进口低价煤的冲击下港口以及坑口市场都出现了较大程度的回落,下游电厂压价情绪依旧不减,据中宇资讯了解到,山东地区省内电厂电煤接收价在 0.115 元/大卡附近,内蒙地区大唐某电厂电煤招标价较上月回落 20 元/吨。

港口方面:截止到 3 月 30 日,北方港 Q5500 下水平仓价 710-720 元/吨,较上月底下跌 50 元/吨。坑口方面,山西地区面煤 Q5000 S<1 含税在 445 元/吨,较上月下调 35 元/吨。陕西榆阳地区末煤 Q6200 S0.5 含税在 474 元/吨,较上月下调 55 元/吨,神木地区末煤 Q5900 S0.25 含税在 425 元/吨,较上月下调 35 元/吨。

● 后期市场预判

北京时间 3 月 23 日美国总统特朗普签署总统备忘录,依据“301 调查”结果,将对从中国进口的商品大规模征收关税,并限制中国企业对美投资并购。特朗普在白宫签字前对媒体说,涉及征税的中国商品规模可达 600 亿美元。美国贸易代表处表示,美国将对涉及中国出口商品征收 25% 的关税。贸易代表处将在 15 天内公布针对的商品清单,随后将有 30 天的公示时间以接受公众评论。贸易代表处表示涉及中国出口商品将达到 1300 个类别,其中包括航空产品、现代铁路,新能源汽车和高科技产品等。

在自身产量较高的背景下,我国仍然从国外进口大量煤炭,不难看出我国是一个煤炭消费大国,与较高的进口量相比,我国煤炭出口量少之又少,根据国家统计局以及海关总署发布的数据来看,2017 年我国原煤产量 348548 万吨,进口量 26084 万吨,出口量 915 万吨,煤炭净消费量 373717 万吨。同时在煤炭行业去产能的大环境下,煤炭出口量呈现大幅走弱的迹象,2017 年出口美国的煤炭总量 25 吨,涉及金额在 10660 美元。中美贸易战打响对煤炭出口的直接影响几乎可忽略不计。



甲醇市场动态及观点分析

●国内甲醇市场行情

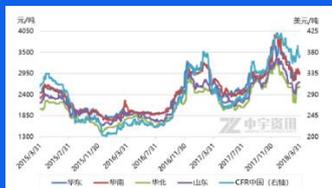
3月中上旬，我国甲醇市场走高为主，下旬横盘整理，全国均价在2710元/吨，环比-6.9%，同比-0.8%。中上旬，随着内蒙古国泰40万吨/年装置的检修，我国甲醇装置春季检修季陆续开始，另有多套装置4月计划检修，西北供应减少预期强烈，加之神华包头甲醇装置停车，外采甲醇量增加，中煤远兴甲醇装置暂停集团供应，致使中煤蒙大甲醇外采范围扩大，中煤榆林、延长中煤等烯烃外采继续，一系列利好因素支撑情况下，陕、蒙一带市场持续走高，由月初的2000元/吨一度走高至2500元/吨，仅仅用20天时间涨幅高达500元/吨。随着西北的走高，加之春检的刺激，河北、山东等环渤海市场紧跟上扬。MA05冲破2800点，多数业者心态受支撑，加之4月国外检修装置预期较多，故港口紧跟上行。进入下旬，虽然西北企业依旧库存低位，但多以周边烯烃企业消耗为主，而贸易商手中货源尚可，河北、山东等地下游企业库存多处于中高位，接货积极性降温，为此我国市场窄幅整理为主。

●市场供应情况

本月末，国内平均开工率在55%左右，较上月末开工下滑。截至发稿，其中，华北新增2套检修装置，一套重启装置，开工率下滑；东北地区新增1套检修装置，开工率下滑；华中新增1套检修装置，一套重启装置，开工率下滑；西北地区新增四套检修装置，1套重启装置，开工率下滑。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。下月部分检修装置计划重启，重启量或大于检修量，预计开工或窄幅提升。

●宏观预测

自春节后甲醇生产企业积累一定的库存压力，且西南气头企业装置集中重启，而港口库存也有所增加，整体市场供应压力加大，加上下游恢复缓慢，市场供需矛盾积聚，导致3月上旬市场跌幅进一步加深。但随着气温回暖，3月中旬开始国内甲醇企业装置集中检修，市场开工率明显下滑，甲醇价格顺势走高。随着国内甲醇价格先跌后涨，国内煤制、焦炉气制以及天然气制企业利润持续走低后接而上涨。从后期来看，国内部分检修装置下月或存在重启计划，供应或有所增加，另外由于近期甲醇价格较高，下游接货情绪欠佳，下月市场或维持偏弱运行。故下月国内甲醇企业利润或弱势震荡为主。



原油市场动态及观点分析

● 原油市场价格行情

2018年美国页岩油稳步复苏仍是阻碍油市回暖的主要利空因素之一。自2月下旬至3月下旬，美国石油产量连涨五周、于3月23日当周攀升至1043.3万桶/日的记录高位，石油钻井数量及石油库存数量五周内出现四周上涨，3月23日当周分别达到804座、42994.9万桶的相对高位，美国页岩油稳步复苏对3月中上旬的国际油市形成较强压制，不过美元疲弱以及产油国会晤暗示加强合作等消息对油市形成持续利好，3月中上旬国际油价窄幅震荡，欧美原油期货价格分别维持64-66、60-62美元/桶的区间内盘整。

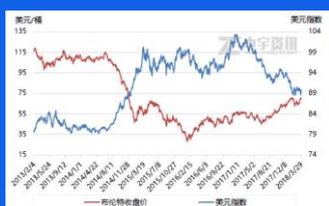
价格方面，2018年3月29日纽约商交所WTI 原油期货收盘价64.94美元/桶，相比2月28日上涨3.3美元/桶、涨幅5.35%；3月29日洲际交易所布伦特原油期货收盘价70.27美元/桶，相比2月28日上涨4.49美元/桶、涨幅6.83%。截至3月29日，WTI月均价62.77美元/桶，较2月上涨0.59美元/桶、涨幅0.95%，布伦特月均价66.72美元/桶，较2月上涨0.99美元/桶、涨幅1.51%。3月26日中国原油期货首日交易开门红，近月合约1809盘前竞价阶段涨5.8%，报每桶440 元。

● 供需基本面

OPEC成员国有望在今年6月举行会议时将减产协议延长至2019年。沙特能源部长法利赫(Khalid al-Falih)近日曾发表讲话称，OPEC成员国需要继续和俄罗斯等非OPEC产油国进行合作，共同将减产行动延长至2019年，从而改善全球油市供应过剩局面。目前以沙特为首的OPEC已经将减产协议延长至2018年底，看似减产协议有望在年内得到再一次延长。

● 短期展望

需求面来看，全球经济运行平稳，能源需求及需求前景稳健利好油市。供应面来看消息依旧胶着：减产协议缔约国减产动作稳步进行，其中OPEC与非OPEC的实际领导国-沙特与俄罗斯的会晤及乐观言论等令减产协议延长的预期加重，对油市形成明显提振，但美国页岩油平稳复苏，后期石油钻井、产量及库存量仍有继续攀升的可能，这将对油市形成持续性压制。除此之外，美伊制裁预期、沙特伊朗地缘风险、委内瑞拉经济危机等局势若恶化，将出现大幅度推升油市的可能；但近期中美贸易纠纷引发市场较多关注，目前双方面临进一步洽谈与谈判，若后期贸易纠纷加剧，将对金融市场及大宗商品市场形成明显利空。综合来看，不管是供需面还是潜在的各类风险中利好利空因素交织，近期国际油市盘整可能较大，欧美油价或维持70、65一线上下浮动。



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

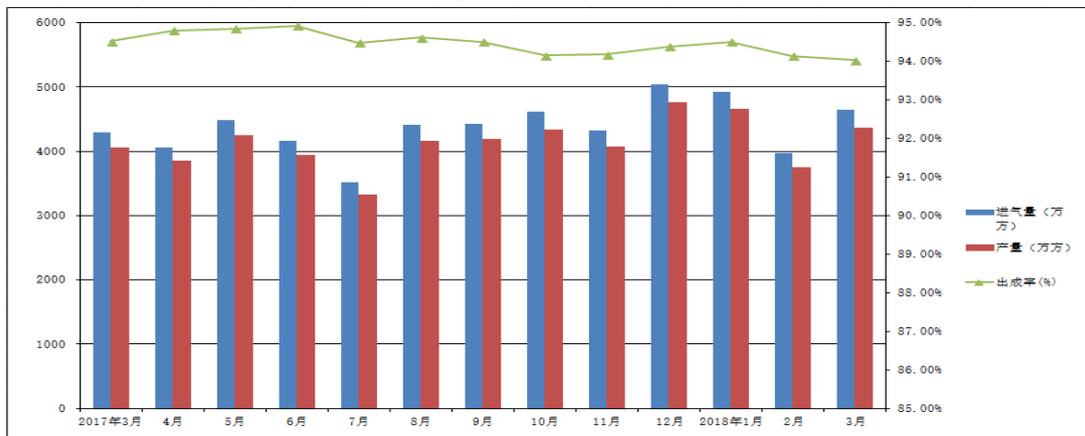
在产项目：

2018年3月生产运营及项目进展情况



➤ 吉木乃LNG工厂

2017年3月——2018年3月吉木乃LNG工厂产量统计图



说明：

2018年3月，吉木乃LNG工厂实现进气量4645万方、产量4368万方，全月产品出成率达到94.03%。与上年同期相比，进气量、产量增长比例分别为8.15%、7.60%。



吉木乃工厂厂区夜景



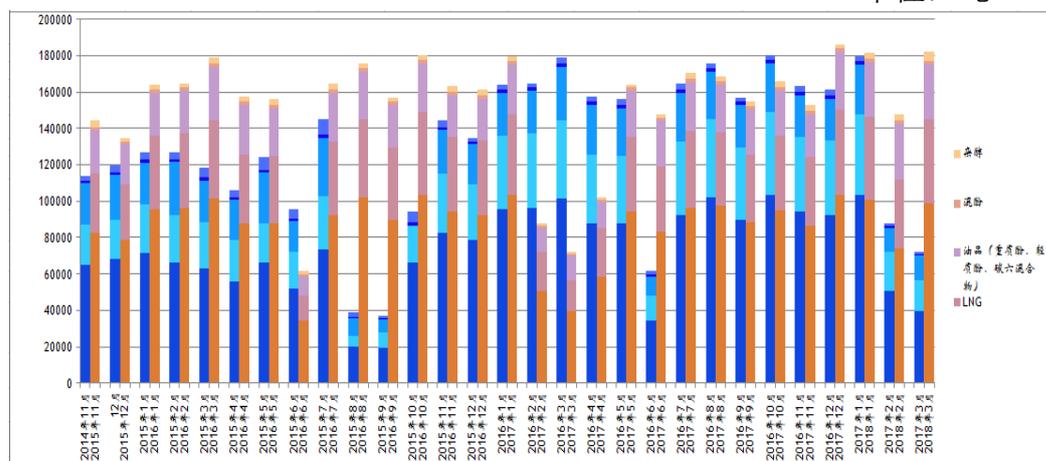
工厂厂区储罐

在产项目：

► 哈密新能源工厂

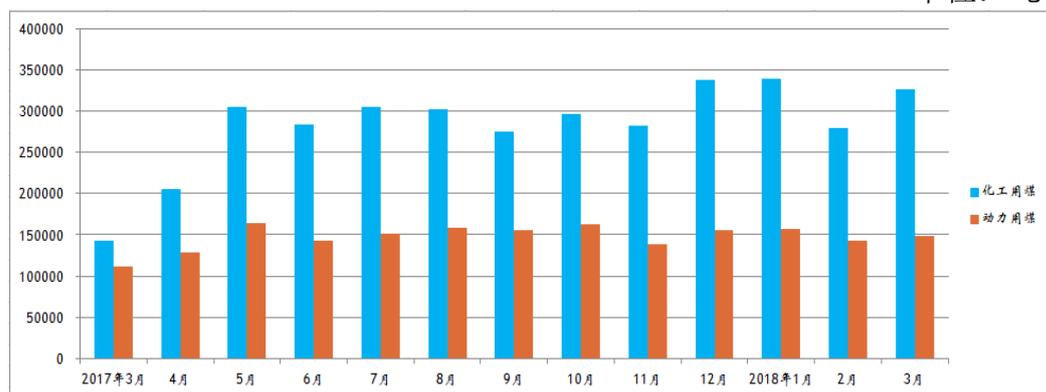
2017年3月——2018年3月新能源工厂产品产量统计图

单位：吨



2017年3月——2018年3月新能源工厂进煤量统计图

单位：吨



2018年3月新能源公司继续保持12台气化炉运行，甲醇产量完成9.87万吨，LNG产量4.66万吨。3月份新能源公司产品总产量超过18万吨，创今年以来新高，甲醇、LNG同比上年同期大幅增长，分别增长149.59%、177.14%。

● 技改项目进展情况：

1、净化CO₂排气筒VOCs治理项目：项目中标单位现场勘查、组织开工会和项目管道等级表划分完成，现已开始详细方案设计工作；中标单位和外方合同签订完成。

2、氨水提质改造项目：清洁炼化公司氨精馏装置尾项正在完善。

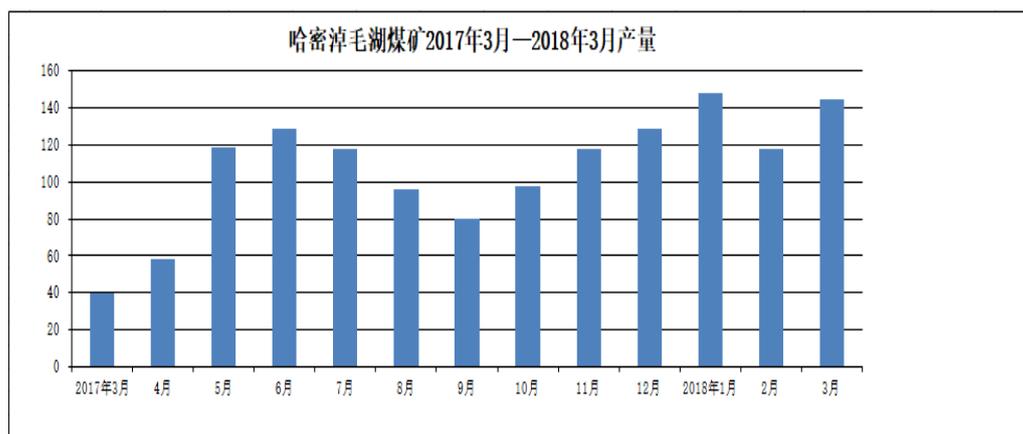
3、危化品装车站改造项目：项目可研报告编制已完成，正在评审。

4、污水池封闭除臭改造项目：项目于3月8日全面复工。截止目前水解酸化池拱形钢结构预制安装完成，新调节池拱形梁预制完成30%；室外风管主管道粘结完成80%，隔油池中间池和综合调节池膜安装完成80%、风管安装完成，排气烟囱安装完成；设备电机接线、试转全部完成，室内工艺管道安装完成。

5、P-MBR项目：3月23日水池渗漏修复完成并注水检验、检查合格，3月25日单体试车完成，3月26日开始系统联运。

在产项目：

➤ 哈密淖毛湖煤矿



● 生产情况:

3月份煤炭产量144.33万吨，较去年同期产量增长260.11%。

● 技改项目进展情况:

煤矿2500t/h破碎站技改:

1、根据能源股份公司的要求，矿业公司根据清洁炼化的检修计划安排从3月29日到4月2日对2500t/h破碎站二级破碎齿辊及相关附属设备进行大修，向清洁炼化供应煤炭粒度控制在120mm以内。

2、目前矿业公司正在积极与破碎站厂家沟通制定破碎粒度120mm改80mm的技改方案，向清洁炼化公司供应粒度小于80mm的块煤。

● 手续办理进展情况:

1、完成了伊吾广汇矿业有限公司白石湖露天煤矿采矿权出让价款的缴纳工作。

2、配合北京卓信大华资产评估有限公司对《伊吾广汇矿业有限公司白石湖露天煤矿》及《伊吾能源公司东部勘查区》进行矿权评估工作。



在产项目:

➤ 江苏启东LNG物流中转基地

项目运营进展情况：

3月份共计到港2船，3月2日靠泊“极地精神”轮，3月24日靠泊“塞拉莱”轮。共计卸载59370.27吨。

3月29日码头通过最终竣工验收核查会，竣工验收核查结论合格。

项目建设情况：

1、1#16万方储罐建设

3月31日已完成第九带板的组对焊接工作并开始第十带板的组对。

2、新增BOG压缩机

(1) 压缩机行车合同已生效；

(2) 制造厂家与TGE设计联络会已完成，TGE开始施工图设计，计划4月13日完成设计工作

3、海水气化项目

计划4月9日开标。

4、人才公寓项目

设计合同已签订，由于土地价格尚未确定，挂牌工作尚在协调中，项目开发需具备房产开发资质，目前正在准备组建房产开发分公司。

5、2#16万储罐项目

已完成招标，技术协议已签订，目前正进行现场详勘。



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： 3月份，炭化II系列平均23台炉运行，月平均负荷81.49%；炭化III系列平均17台炉运行，月平均负荷61.8%。

脱硫装置： 脱硫II、III系列双塔运行，压差971pa/1326pa，II系列总气量29.8万Nm³/h，III系列总气量12.34万Nm³/h。

热力站： 原水、化水、空氮站运行正常；1#、2#锅炉运行，负荷194.63 t/h、192.26 t/h；3#、4#锅炉备用；送新能源蒸汽负荷222.6 t/h。

项目手续进展情况：

水土保持监测、水土保持监理、水土保持验收评估： 已办理完成。

环保验收： 目前，公司已取得自治区环保厅环评批复，并完成验收三方委托，正在完善合同签订流程。3月5日验收专家已到现场实勘，并提出验收需整改项目，根据公司技改和检修计划，逐步实施验收。

危化品安全生产许可证： 目前已与自治区安监局召开了验收评审会，需继续补充材料，计划4月15日重新上会评审。

信汇峡进展情况：

- 1、燃料荒煤气压缩机试车；
- 2、加氢钢结构开始预制；外围管道保温盖棉完成。
- 3、土建开始施工



输煤廊道

在建项目：

➤ 红淖铁路项目

红淖铁路工程建设情况：

- 1、工作站持续巡查守护点，守护人员在位、履行守护职责及冬季“三防”落实情况，铁路沿线安全稳定，无事故发生。
- 2、红淖铁路复工通知于23日下发各施工、监理单位，正在进一步对接，力争4月份重启施工。

淖毛湖片区装卸站配套建设情况：

- 1、兰炭装车站和危化品装车站配套铁路部分，招采中心正在进行招标。
- 2、危化品装车站《可研报告》编制已完成。
- 3、兰炭快装系统施工项目立项手续已完成，初步设计能源股份公司已进行审查，招采中心正在进行招标。
- 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：

鄯善铁路专用线3月份到达货物100组，发运货物125组，共计到发12150吨。一季度累计到达货物180组，发运货物142组，共计到发20000吨。



➤ 淮东喀木斯特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

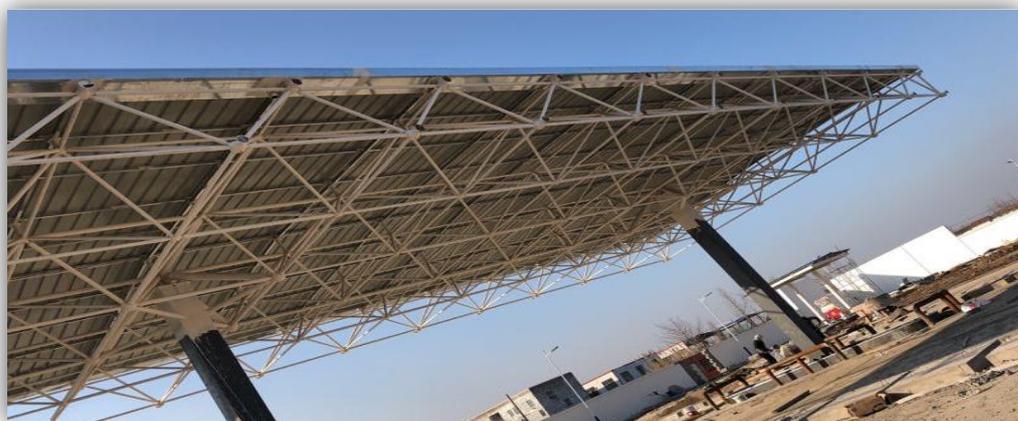
海门 CNG 汽车加气站项目建设情况

(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。

计划 3 月初进场施工，储气瓶组定于 3 月 2 日从山东发货，已派专人去压缩机厂家盯生产进度，确保压缩机能如期到场。

二、手续办理情况

序号	区域	数量	明细
1	甘肃东区	1	阿坝：土地证
2	江苏	1	海门：危化证
3	伊犁	1	霍城：工程规划许可证
4	阿勒泰	1	181 团：环评验收
5	乌昌	1	六户地：充装证



海门CNG 汽车加气站项目建设施工现场

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。



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