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 5 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：**进入五月份由于西北部分管道检修、以及进口资源到港延期，国内 LNG 供应量出现下滑，并且中石油管道气价格推涨，以及国际原油在本月中上旬宽幅上推，北方液厂趁此利好积极推涨，出现了“淡季不淡”的局面。5 月西北 LNG 工厂供气价格逐步上调，资源紧俏情况下，进口 LNG 成本增加，国内天然气价格走高，西北 LNG 工厂成本增加，支撑市场。另外，民用气门站价格上调，促使民用气与非民用气并轨，就避免了非居民用气价格走低的可能，提振国内天然气市场。
- **煤炭：**5 月份，国内动力煤市场走势整体上扬。据了解，目前即将迎来旺季，同时受运费涨价的影响，河北、山东等地有囤货现象，下旬开始囤煤告一段落。坑口市场整体较好，但是受到环保政策以及井下倒面影响，部分煤企产量偏低。综合来看，动力煤市场利好因素占主导，主产区的市场销售情况良好，虽然产量不足，但依旧整体向好。
- **甲醇：**5 月份，国内甲醇及下游产品涨跌各半，伊朗核协议危机对油市仍有一定支撑，高油价令石化产品成本上移，加之需求逐步恢复，下游补充原料，部分产品表现上扬，但随着价格的不断走高，下游接货被动，临近月底甲醇等市场走势回落。后期随着检修装置重启，市场供应面增加，但下游需求渐入淡季。5 月各巡查组将进驻淄博、东营、泰安、临沂四市开展巡查，鲁南甲醛厂等企业开工受一定限制，同时河北等地亦受一定影响，此现象或持续到 6 月下旬附近。
- **原油：**进入 5 月市场关注的焦点转向伊朗核协议方面，市场上关于美国将退出伊朗核协议的强烈预期对油市形成明显提振，5 月 9 日美国总统特朗普宣布退出伊朗核协议并将对伊朗实施“最高级别”经济制裁，消息一出便引发中东地缘风险以及伊朗石油供应中断的预期，市场忧虑挥之不去，再加上委内瑞拉石油供应缩减、中美达成贸易协议等利好消息助力，中上旬国际油价连续上行，欧美原油期货价格分别于 5 月 22 日、5 月 21 日以 79.80、72.24 美元/桶的价位攀至年内高点，刷新三年半价格新高。

LNG 市场动态及观点分析

●LNG 市场行情

5 月国内接收站 LNG 价格稳中适当调整，北方市场比较活跃，南方市场相对平稳。由于中上旬进口资源船期延期以及国内 LNG 价格迅速走高，河北、山东、江苏等地接收站价格多积极推涨。南方市场基本面相对稳定，多遵循价格一月一调整的规律，本月近九成接收站小涨，其他接收站多守稳。后期随着下游消化能力不足的缺点逐渐显现，华东、华北的 LNG 接收站价格跟随国内 LNG 价格陆续走跌。

图 4、2016-2018 年国内部分接收站价格走势图

●市场供应情况

供应:2018 年 4 月 LNG 平均开工负荷在 38%，较上月降低 7 个百分点。由于西气东输管道分段检修，中石油对 LNG 工厂限气，西北 LNG 工厂被限气 30%左右，并且湖北黄冈昆仑能源停产，LNG 开工负荷大幅下降。

LNG 接收站：2018 年 4 月我国天然气进口量达 682 万吨，较上月增加 86 万吨，环比上涨 34.13%，4 月进口资源增加，中石油储气库开始注气，进口补充国内供应。

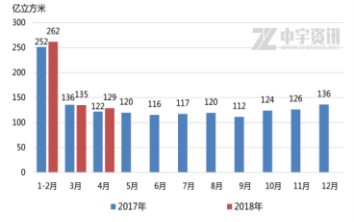


图 5 2017 -2018 年我国天然气产量对比图

●宏观分析

我国北方部分地区一度出现天然气供应紧张的局面，暴露出我国在天然气生产、供应、储备、销售等环节还存在一些不足，其中储气设施落后是造成气荒的主要原因。储气设施建设的集中推进对天然气行业的影响备受关注，储气建设方面的最终目标，就是建立以地下储气库和沿海的 LNG 接收站储气为主，重点地区内陆集约、规模化的储罐应急为辅，还有气田调峰，可中断供应、可替代能源，及其他的调节手段为补充，管网互联互通为支撑的多层次储气调峰体系。

我国天然气市场正在快速发展阶段，但国产天然气增涨缓慢，产量难以追上消费量，这种情况下，扩大进口品质更优、成本更低的海外资源，是我们的必然选择。进口美国的天然气，可以增加国内进口资源的选择性，保证天然气能源安全。并且东南亚天然气价格处在全球高位，美国天然气的进入将有一定冲击，会拉低东南亚天然气的整体价位，进一步降低我国天然气采购成本。

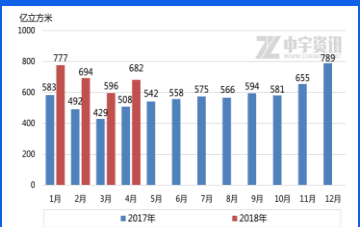
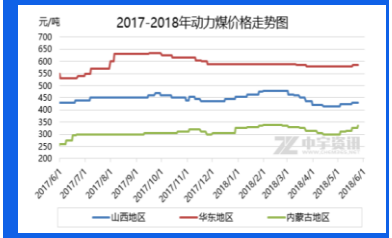


图 6 2017-2018 年我国天然气月度天然气进口量数据统计

煤炭市场动态及观点分析

煤炭市场价格行情

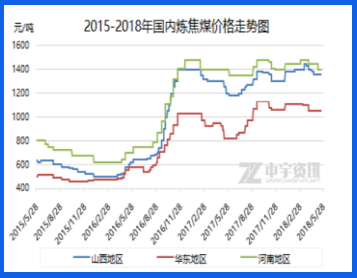
动力煤:动力煤市场平稳为主，零星调整。西南地区的水力发电加大，贵州代表性煤企小幅下调，陕西榆林地区也有部分煤矿将高价进行调整，内蒙古、山东地区有 10-20 元的上调，表示市场较好，但由于环保压力或是过断层问题产量一般。坑口煤矿销售顺畅，无库存压力，即产即销。港口市场较为平稳。



港口方面:截止到 6 月 1 日，北方港 Q5500 下水平仓价 640-650 元/吨，较上周持平。坑口方面，山西地区面煤 Q5200S：1.5 含税在 375 元/吨，较上周持平。陕西榆阳地区末煤 Q6200S0.5 含税在 460 元/吨，较上周下跌 4 元/吨，神木地区末煤 Q6200S0.2 含税在 430 元/吨，较上周持平。

● 后期市场预判

驱动因素	动力煤下期预测	驱动方向
供应	大矿长协供应量增加，环保加压及煤矿自身问题使部分煤矿产量较低	中性
库存	电厂整体库存较去年偏高，暂时不具备大面积补仓计划	利空
需求	今年电厂日耗较去年同期水平偏高运行，整体需求旺盛	利好
综合判断	虽然电厂库存较高但即将迎来用电旺季，部分地区煤矿供不应求，预计港口仍存回落空间，市场整体销售较好。	↑



驱动因素	炼焦煤下期预测	驱动方向
供应	倒面的矿井仍维持低产量，整体供应仍略显宽松	中性
库存	焦炭拉涨，焦企库存少，有一定补库需求待释放	利空
需求	除徐州地区外，其他地区焦化厂开工维持高位	利好
综合判断	在焦炭强势拉涨下，焦煤存涨价空间	↑

甲醇市场动态及观点分析

●国内甲醇市场行情

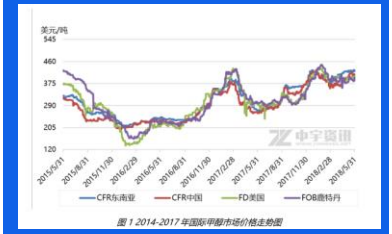


图 1 2014-2017 年国际甲醇市场价格走势图

5 月，我国甲醇市场先扬后抑，当月全国均价在 3111 元/吨，环比+8.4%，同比+36.3%。其中，中上旬，陕、蒙企业库存低位，加之部分装置春季例行检修，区域内供应偏紧，业者纷纷调高售价，西北主产区走高。原油持续走高，北方多地运费增加，心态坚挺，加之成本增加情况下，山东、河北等环渤海地区走高。甲醇期货走高，加之港口库存持续低位，降至 40 万吨以下，业者心态受支撑，港口市场走高。进入中下旬，在成本等因素下，神华榆林、阳煤恒通、宁波富德、南京诚志等 MTO 装置陆续停车检修，加之环保检查力度加大，甲醛、二甲醚企业开工受限，港口部分醋酸装置检修，下游需求减弱明显，MA09 走跌，业者心态出现分歧，利空消息逐步释放，我国甲醇市场弱势回调。

●市场供应情况

图 3 2018 年我国甲醇进口量月度走势图

国内平均开工率在 58%左右，较上月末有所提升。截至发稿，其中，华北地区新增 2 套检修装置，3 套重启装置，开工率提升；华东地区新增一套重启装置，一套新投产装置，一套停产装置，一套降负装置，开工率提升；东北地区新增 1 套重启装置，开工率提升；华中地区新增一套装置检修，一套重启装置，开工率下滑；华南新增一套检修装置，开工率下滑；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。下月部分检修装置计划重启，重启量或大于检修量，预计开工或有所提升。

●后市预测

图 6 2018 年我国甲醇进出口均价走势图

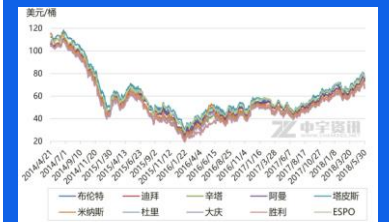
综上，6 月我国内地甲醇供应或增多，国外装置恢复稳定，进口亦存增加预期，虽然部分下游装置计划 6 月重启，但区域内供需矛盾较 5 月有所加大，故中宇认为，6 月我国甲醇市场或弱势下滑为主。期货方面，MA09 与现货基差或逐步缩小，从 9 月需求相对强劲等因素看，走高可能性相对较大，故建议，短线可轻仓尝试逢低做多思路，支撑位 2700 点附近，压力位 2800 点附近。

原油市场动态及观点分析

● 原油市场价格行情

图示 2013-2018 年欧美原油期货价格及价差走势图

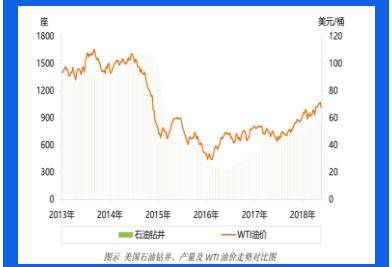
在全球油市趋于再平衡的背景下，针对伊朗、委内瑞拉等产油国石油产出面临缩减甚至中断的情况，沙特、俄罗斯等减产协议缔约国释放了强烈的增产信号，对国际油市形成强势打压，5 月 25 日欧美原油期货价格分别以单日暴跌 3.0%、4.0%的行动结束了此前的连涨行情，市场情绪转变引发国际油市回落、截至 5 月 29 日欧美原油期货已再次滑落至 75、66 美元/桶附近价位运行。月底市场受到“OPEC+”愿意维持减产行动、在必要时增加产出等消息提振，国际油价最终收涨于 77、68 美元/桶的价位运行。价格方面，2018 年 5 月 30 日纽约商交所 WTI 原油期货收盘价 68.21 美元/桶，相比 4 月 30 日下跌 0.36 美元/桶、跌幅 0.53%；5 月 30 日洲际交易所布伦特原油期货收盘价 77.50 美元/桶，相比 4 月 30 日上涨 2.33 美元/桶、涨幅 3.10%。截至 5 月 30 日，WTI 月均价 70.12 美元/桶，较 4 月上涨 3.80 美元/桶、涨幅 5.73%，布伦特月均价 76.98 美元/桶，较 4 月上涨 5.22 美元/桶、涨幅 7.27%。



图示 2013-2018 年国际原油现货价格走势图

● 供需基本面

OPEC 在最新月报中表示，3 月全球发达经济体原油库存已经降至距 5 年均线还有 900 万桶附近，而 2017 年 1 月距 5 年均线则有着 3.4 亿桶的差距。OPEC 在月报中称：“4 月原油市场表现获得了地缘政治因素的强力支撑，成品油库存收紧以及全球需求也在攀升。”随着 OPEC 继续推进减产行动，委内瑞拉产量也在大幅下滑，该国经济危机继续恶化，进一步重创其原油生产，上月已经下滑至 150 万桶/日，为数十年来最低水平。



图示 美国石油钻井、产量及 WTI 油价走势对比图

● 短期展望

国际能源署(IEA)在最新月报中下调了 2018 年全球石油需求增幅预估，因油价创出三年以来的最高水平而抑制需求。由于委内瑞拉产量大幅下跌，美国重新对伊朗实施制裁，市场势将进一步收紧。由此导致的价格反弹虽然令产油国经济状况有所好转，但似乎也带来了不利影响。除了下调需求前景外，价格走强也促使 IEA 上调了对 OPEC 竞争对手的供应预期，尤其是美国。今年非 OPEC 国家产量料增长 187 万桶/日，比先前预期多 8.5 万桶/日。该机构将 2018 年全球需求增幅预期下调 4 万桶/天，至 140 万桶/天，预计需求总量为 9920 万桶/天。

国际油价宽幅下挫引发业内恐慌，市场关于“减产保价”的呼声四起，2015 年底石油输出国组织（OPEC，欧佩克）与俄罗斯等一众非欧佩克产油国达成协议，自 2016 年 1 月 1 日起开始限产保价。减产协议运行两年有余，进入 2018 年市场普遍认为油市趋于再平衡。

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：

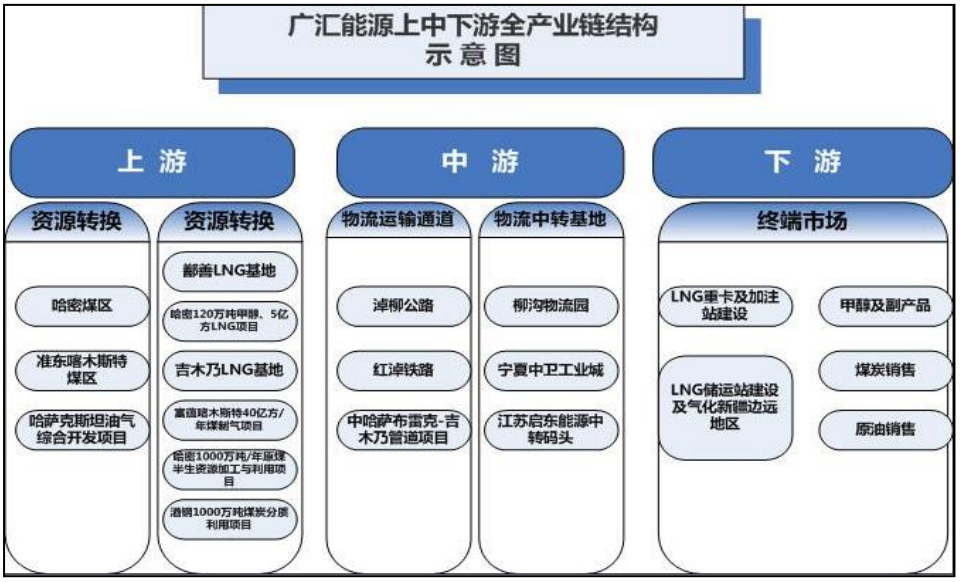
红淖铁路项目

准东喀木斯特 40 亿方/年煤制气项目

加注站建设情况

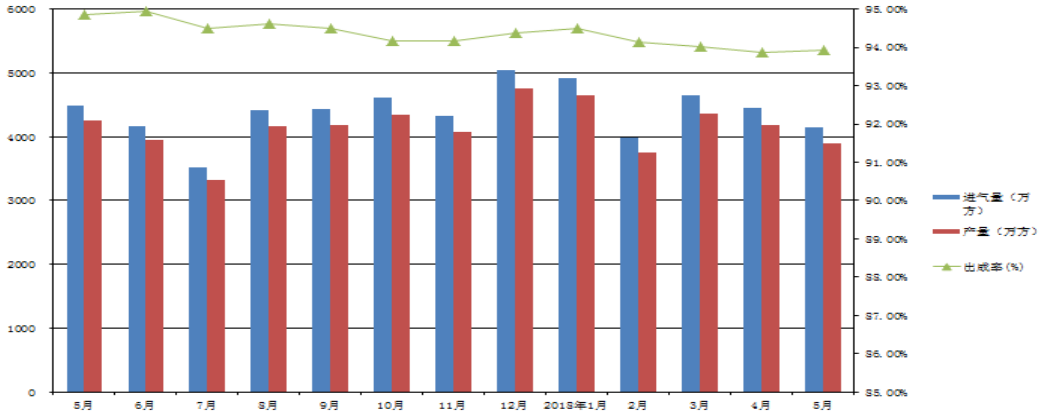
在产项目：

2018年5月生产运营及项目进展情况



➢ 吉木乃LNG工厂

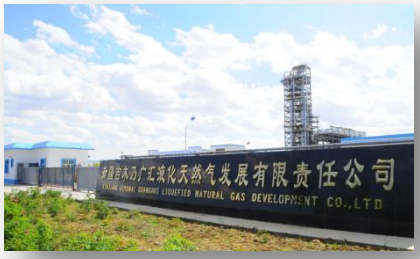
2017年5月——2018年5月吉木乃LNG工厂产量统计图



说明：

2018年5月，吉木乃LNG工厂实现进气量4148万方、产量3896万方，全月产品出成率达到93.93%。

吉木乃工厂厂区夜景



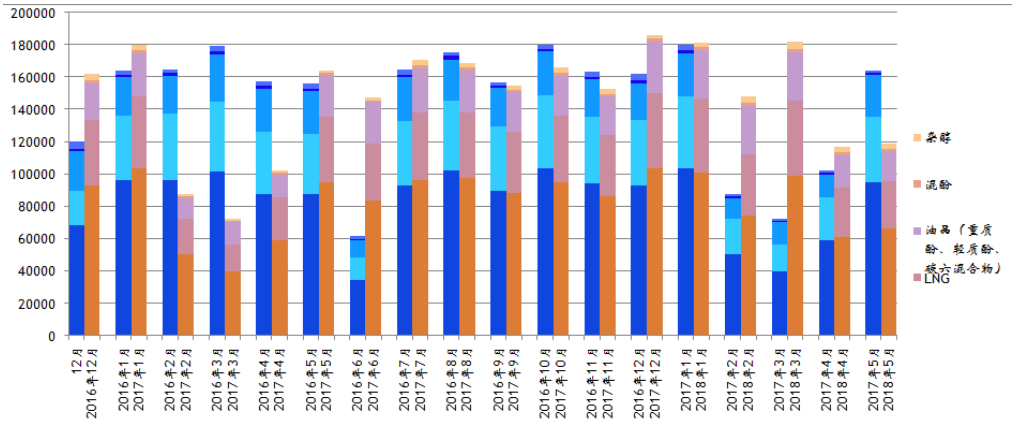
吉木乃工厂大门

在产项目：

➢ 哈密新能源工厂

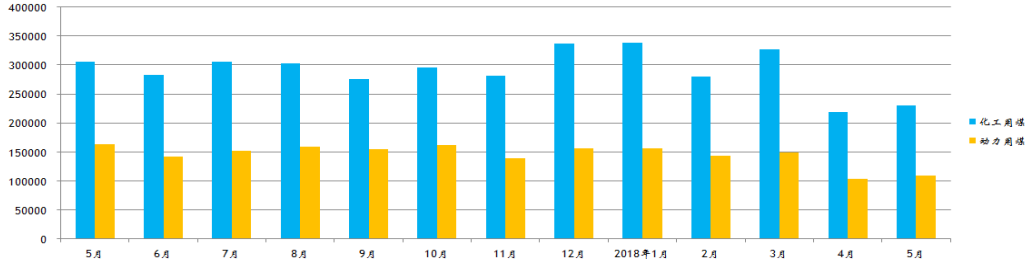
2017年5月——2018年5月新能源工厂产品产量统计图

单位：吨



2017年5月——2018年5月新能源工厂进煤量统计图

单位：吨



新能源公司本次年度大修自4月20日开始，5月10日结束，历时21天，通过交替检修方式减少部分产量损失。总体来看，此次大修基本按既定计划圆满完成。粗甲醇、LNG产量17日当日达到大修目标，自24日起连续稳定达到大修目标产量。大修完成后,各产品单日产量较大修前均有不同程度提高,全产品产量提高约16%。

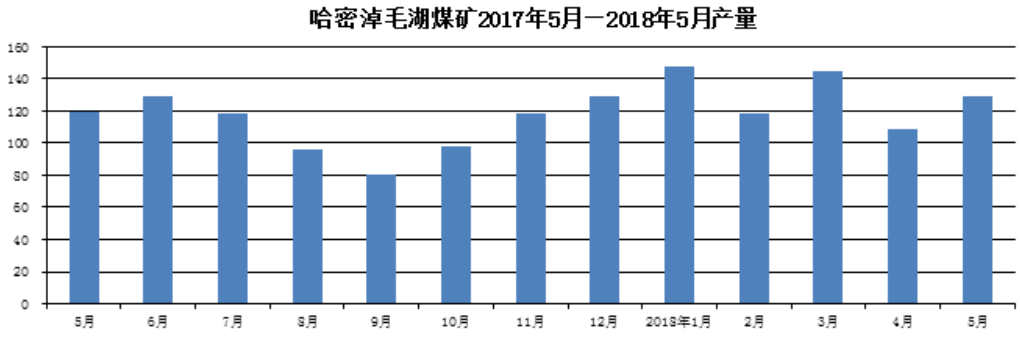
大修总体概述：

本次大修，共计完成各类检修项目 2640 项，其中计划内检修项目 2529 项，新增检修项目 111 项。重点解决了装置、设备运行隐患，保障装置稳定运行。如：甲醇合成 A/B 系列合成气压缩机组汽轮机、二氧化碳离心机、甲烷分离氮压机在运行过程中机组振动值偏高问题进行处理；对压力容器压力管道检验；对全厂火炬系统隔离检修；对耐硫变换 A 系列催化剂、甲醇合成 A 系列催化剂、合成 A/B 系列保护床催化剂和甲烷 A/B 系列分子筛、空分循环水填料更换；对高压蒸汽管线及高减中技改甩头、酚氨回收脱氨塔塔盘升级改造、全厂控制系统升级、35KV 配电系统消弧消谐改造等制约装置运行提升的问题。

通过本次大修，各生产装置实现安全稳定运行，消耗进一步下降，环保设施也得到了进一步优化，达到安全生产、清洁生产的目标，为公司日后“安稳长满优”运行打下坚实基础。

在产项目：

➢ 哈密淖毛湖煤矿



- **生产情况：**

5月份煤炭产量同比增长18.33%。

- **手续办理进展情况：**

1、跟踪自治区国土厅对白石湖露天煤矿及井工矿探矿权分立报件及东部勘查区探矿权延续报件的上会时间；

2、积极对接跟踪自治区发改委环资处对白石湖露天煤矿节能评估报告（600年/万吨）的审批进程；

3、东部矿区露天煤矿已列入自治区十三五发展规划；

4、安全生产标准化化初验情况：5月29至30日，哈密市煤炭工业管理局组织有关部门及专家验收专家组一行15人，对矿业公司白石湖露天煤矿开展煤矿安全生产标准化达标情况验收。该项目已顺利通过二级煤矿安全生产标准化初验 。

白石湖煤矿一采区生产作业

在产项目：

➢ 江苏启东LNG物流中转基地

项目运营进展情况：

广汇能源启东 LNG 接收站 5 月份共计卸载 64032.85 吨。其中：

5 月 12 日靠泊“绿色能源”轮，共计卸载 33827.08 吨。

5 月 24 日靠泊“绿色能源”轮，共计卸载 30205.77 吨。

项目建设情况：

1、1#16万立方米储罐建设

完成内罐壁板安装，已进行注水试验。

2、2#16万立方米储罐项目

5月18日举行开工仪式，项目按计划正常实施。

3、启通天然气管线

项目公司投资协议及公司章程已完成修订。

广汇能源LNG分销转运站2#16万立方米储罐项目开工仪式

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I系列5月15日启炉并气完成6台炭化炉，5月25日完成另外6台炭化炉并气；炭化II系列全月正常试运行。

提质煤筛分分级利用项目：目前2号焦棚已完成15个溜筛安装，溜筛角度实验已完成，角度已确定，I系列已安装2个溜筛。

脱硫装置：I系列脱硫、放散水封槽收油口改造已完成；板框压滤机技改正在实施。

鼓冷系统运行效果提升改造项目：鼓冷 I 系列冷热环池、中间池改造完成，双泵运行初步试运行能够满足生产需求。

在建项目：

信汇峡项目进展情况：

2#管廊内设备基础安放预埋螺栓，具备浇筑条件；泵房7泵基础具备浇筑条件；2#管廊内设备基础安放预埋螺栓，具备浇筑条件；32一层混凝土浇筑完成；压缩机301D、201A、201B混凝土浇筑完成。

➢ 红淖铁路项目

红淖铁路工程建设情况：

1. 土建

中铁十七局S4标段：目前正在进行克音沟砌筑排水沟、围墙防护栅栏安装、霍达车站储存塘防护栅栏、桥面系工程调整L型板块，人行道、涵洞修补工作。

中铁十九局S5标段：正在进行办公楼消防管道设备安装、防盗门安装、机务段房顶刮腻子以及配合精装修作业队施工。

中铁一局S12、S13-1标段：项目部已到位开展工作，施工队伍及机械设备准备进场。

新疆建设兵团S13-2标段： 6月初进场施工。

甘肃铁科J4标段：正在对中铁十七局S4标现场个别车站附属、道路、桥涵附属施工进行现场监理。

2. 四电

中铁四局S8、S10标段：正在对现场情况进行摸排。

中铁十七局S9、S11标段：正在按现场情况进行摸排。

中铁一局S14标段:正在进行现场支座钢筋笼子制作。

中铁一局S15标段：现场已摸排完毕，正在进行内业整理以及施工前的准备。

河南长城J10标段：正在进行S14、S15标内业整理和监理工作。

3. 外电源

新疆电力设计院S16标段：该院已安排设计和施工两个部门针对重启开工提出意见。

新疆送变电工程公司S17标段：目前正在进行金具检查和消缺作业。

淖毛湖片区装卸站配套建设情况：

1. 淖毛湖危化品站提质煤铁路线施工人员及机械设备于 5 月 9 日进场，开始布线、排干扰工作，目前已进场相关设备 15 台，预计施工周期为 6 个月。下一步将加强对施工单位的协调力度，按期完成施工建设。

2. 提质煤快装系统施工单位已定标，正处于公示阶段，目前施工单位正在现场踏勘。提质煤快装系统施工周期预计为 6 个月。下一步将在土建施工过程中对主要设备提前订购，力争 3 个月内设备材料全部到场。

在建项目：

鄯善 LNG 铁路专用线运营情况：

鄯善铁路专用线5月份到达货物168组，发送货物474组，共计到发34668吨。截止5月31日累计到达货物815组，发运货物994组，共计到发97686吨。

沙泉子站

➢ 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

监控安装完成，自控待压缩机到场后完成安装。

陶家宫加气站

土方工程、围墙设备基础完成。

陶家宫站消防水池

海门站监控测试

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。