



# 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6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：国内 LNG 六月市场走势有一定波动，整体表现先抑后扬。月初延续五月末的下行走势，供需矛盾尖锐，供销双方多谨慎操盘。并且六月中上旬河北、山东一带交通严格管制，液厂出货受阻，价格连续回调。至本月下旬，端午节前备货，以及部分液厂检修，北方供应有所下滑，以及液位普遍偏低，国内液厂价格持续推涨，接近 2015 年同期高点。但随着价格走高以及下游贸易商接货能力的下降，月底前后市场再次出现转弱迹象，部分厂家承压让利。

● 煤炭：六月上旬，国家相关部门陆续进入煤炭主产地开展环保检查与煤矿安全检查，据了解，内蒙地区煤矿大面积停产；陕西地区，环保安监也入驻渔榆神各矿。据汾渭能源价格中心了解，6 月份相关部门进入榆林进行安全检查，分批次重点核查煤矿超能力生产，排查影响煤矿生产的安全隐患，环保检查也已经进入榆林，对当地煤炭供应造成一定影响。动力煤主产地产能有所受阻，供需偏紧，本月内蒙地区及陕西地区纷纷多次调高煤炭价格，目前仍多处于供应紧张状态。

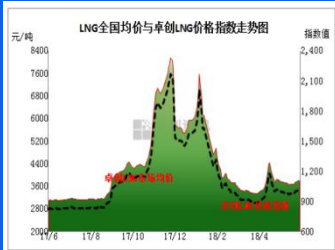
● 甲醇：6 月，甲醇及下游产品跌势主导，其中下跌幅度最大的是 DMF，跌幅在 14.4%。6 月份 WTI 原油涨至 2014 年 11 月以来的高点，且美贸易战升级原油等大宗商品本月剧烈震荡，化工品成本支撑持续走强，行业加工水平难有起色，下游市场及终端开工受限，但整体看甲醇及下游市场氛围表现尚可。后期部分甲醇装置检修，市场供应面或紧缩，需求面或存增加预期。预计 7 月甲醇及下游市场或偏强震荡为主。

● 原油：本月油价整体呈现先稳后涨态势，此前由于 OPEC 欲在本月会议上讨论增产一事，油价承压下挫。在进入本月后，市场开始聚焦会议，油价波动暂时平缓未形成单边行情，三大月报虽然偏向利好，但市场未给予过多关注，油价因此维持逾半月的震荡走势，震荡区间 1.5 美元上下。随着会议结束，由于增产小于市场预期，缓解了多头担忧，使得油市迎来转机。近几日，美国对伊朗制裁愈演愈烈，地缘风险再起，再加上美国库存等数据利好，令油价打开上涨通道，并创 2014 年 11 月以来最高。

## LNG 市场动态及观点分析

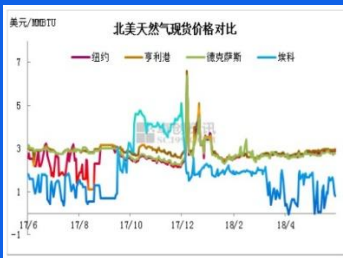
### ● LNG 市场行情

6 月份，华东及华北地区市场竞争相对较为激烈，市场价格相比 5 月份有所下滑。华南地区接收站价格普遍上调，使得区内接货价格亦有不同程度的上浮。西南地区因普光气田检修，区内 LNG 供应下滑，支撑市场价格相应上调，地区接货价也有一定的上浮。



### ● 市场供应情况

供应:2018 年 6 月，全国 LNG 工厂月平均开工率 38%，环比 5 月份增加 2.40%，同比减少 6.60%。截至 6 月底，全国 LNG 工厂 12 个月平均开工率为 37.28%。2018 年 6 月全国 LNG 工厂日均供应量 3835.75 万立方米，较 5 月增加 235.55 万立方米。6 月份市场供应相比 5 月份有所增加，6 月下旬，普光及长庆气田检修，受此影响，国内供应有所回落。



LNG 接收站：截至 6 月底，卓创资讯 LNG 价格指数均值为 987.48，环比上月下跌 32.56，跌幅 3.19%；LNG 市场均价为 3715.18 元/吨，环比上月下跌 123.98 元/吨，跌幅 3.23%。月内 LNG 价格指数以及 LNG 市场价格先跌后涨，波动幅度有限。

### ● 预测分析

7 月，全国 LNG 工厂有检修计划的工厂 91 家，涉及检修能力总计 6216 万立方米/日，较 6 月份增加 490 万立方米/日，环比增加 8.56%。月初，受上合峰会影响，山东地区高速限行较为严格，运距拉长，导致区内资源较为紧张，区域价格小幅上行。另因环保组检查影响，需求大幅下滑，多数工厂价格一路下行。中旬，因多数工厂库存低位，加之，工厂短期内检修意向，带动行情短期回暖。月底，普光气田和长庆气田均停工检修，以此为气源的多家工厂均在检修期间停产，但因整体需求未有明显好转，短期内多数工厂均以持稳为主。预计下月随着检修工厂的复工，多数港口均有船期到港，供应明显增加，下月 LNG 价格以下行为主。





## 煤炭市场动态及观点分析

### ●煤炭市场价格行情

动力煤:本月动力煤市场多地平稳为主,主产区涨幅明显,月末多处煤矿价格有所调整。受环保督查回头看及蓝天保卫战的影响,内蒙、山西、陕西均有多处煤矿因为自身规格、违反规定、去产能目标等原因关停限产,同时还有煤管票严格限制了各个煤矿的生产能力,使得主产区多处煤矿现在库存低,货源难求,拉煤车排起长队,供需紧张,煤以稀为贵,多处煤矿纷纷多次上调价格。本月累计涨幅陕西及内蒙达到 30-40 元/吨,山西地区西峪煤矿也达到 25 元/吨的涨幅。但月末陕西榆林地区金鸡滩煤矿及杭来湾煤矿有 10-20 元/吨的下调,与神木地区的火爆形成对比,榆林地区煤矿称因为下游输送点不同,榆林地区主送我国东部南部地区,月末南方地区水电发力,造成对动力煤的需求不足,使榆林地区煤矿降价。其余地区大多表示旺季需求较好,销售顺畅。

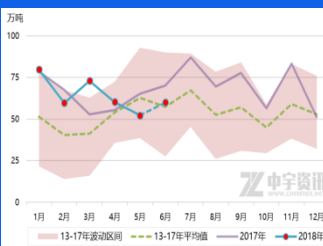
港口方面:截止到 6 月 29 日,北方港 Q5500 下水平仓价 675-685 元/吨,较上月底上涨 35 元/吨。坑口方面,山西地区面煤 Q5200 S1.5 含税在 410 元/吨。较上月上涨 35 元/吨,陕西榆阳地区末煤 Q6200 S0.5 含税在 474 元/吨,较上月上涨 14 元/吨。神木地区末煤 Q6200 S0.2 含税在 460 元/吨,较上月上涨 30 元/吨。

### ●后期市场预判

驱动因素	动力煤下期预测	驱动方向
供应	主产区煤企停产限产较为严重,同时有煤管票在限制生产,动力煤市场整体供应偏紧。	利好
库存	在相关部门采取多个措施促港口煤价回归理性之际,环渤海港口积极响应,增加大矿长协煤调入数量,增加场存,确保用户需要,保供稳价。同时,沿海六大电厂的库存有一定的积累。	利空
需求	天气日益炎热,随着旺季的进一步加深,六大电厂日耗或将强于六月份,整体需求面较强。	利好
综合判断	综合来看,动力煤市场利好因素占主导,临近旺季,主产区库存不足,需求较高,市场良好。	↑ 10-20



图 1 2014-2017 年国际甲醇市场价格走势图



## 甲醇市场动态及观点分析

### ●国内甲醇市场行情

6 月，我国甲醇市场震荡下滑为主，当月全国均价在 2917 元/吨，环比-6.2%，同比+28.2%。进入 6 月，西北主产区企业出货一般，且部分甲醇装置重启，区域内供应有所增加，西北库存逐步积累，市场大幅下滑。受此影响，内地甲醇市场走势亦不容乐观，加之下游需求处于传统淡季，甲醛、二甲醚等传统下游跟进乏力，环渤海周边市场维持偏弱格局。而山东相关地区危化品车辆运输管制，多数贸易商回货速度较慢，加之青岛会议的举行，多地运输受限。虽然后期山东荣信、临沂恒昌等装置检修，对鲁南市场形成一定支撑，但随着国外装置的恢复稳定，进口逐步恢复常量，港口库存逐步增加，加之部分 MTO 装置检修，港口等地市场弱势运行，局部窄幅下滑。临近月底，随着港口需求的增加，及西北企业库存的降低，加之运费大幅走高（截至月底，内蒙古至东营运费达到 320 元/吨左右，较月初涨 170 元/吨左右），我国甲醇市场有所反弹。

### ●市场供应情况

本月末，国内平均开工率在 59%左右，较上月末有所提升。截至发稿，其中，华北地区新增 1 套检修装置，2 套重启装置，开工率提升；山东地区新增 3 套检修装置，开工率降低；华中地区新增 1 套装置检修，1 套装置停产，1 套重启装置，开工率下滑；华南新增一套重启装置，开工率提升；西南地区新增 1 套检修装置，开工率降低；西北地区新增 2 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。下月部分装置计划检修，预计开工或有所下降。

### ●后市预测

7 月我国供应面矛盾或不大（其中内地供应减少量或在 18 万吨左右，增加量或在 12 万吨左右，而进口增加量或在 6 万吨以上），局部或趋于偏紧，而需求面存增加预期（其中增加量在 27 万吨左右，而减少量在 21 万吨左右），故 7 月我国甲醇市场或阶段性供不应求，行情或有所走高。



## 原油市场动态及观点分析

### ● 原油市场价格行情

6 月份国际油市的关注点主要集中在产油国会议方面，石油输出国组织（OPEC，欧佩克）和俄罗斯等非 OPEC 产油国将在 6 月 22 日举行会谈、讨论石油产出政策等问题。价格方面，2018 年 6 月 28 日纽约商交所 WTI 原油期货收盘价 73.45 美元/桶，相比 5 月 31 日上涨 6.41 美元/桶、涨幅 9.56%；6 月 28 日洲际交易所布伦特原油期货收盘价 77.85 美元/桶，相比 5 月 31 日上涨 0.26 美元/桶、涨幅 0.34%。截至 6 月 28 日，WTI 月均价 66.98 美元/桶，较 5 月下跌 3 美元/桶、跌幅 4.29%，布伦特月均价 75.77 美元/桶，较 5 月下跌 1.24 美元/桶、跌幅 1.61%。



### ● 供需基本面

OPEC 最新月报显示，4 月发达经济体原油总库存已经低于 5 年均线，从 2017 年 1 月比 5 年均线高 3.4 亿桶下降至 4 月比 5 年均线低 2600 万桶水平，已经实现减产目标。OPEC 月报同时显示，5 月 OPEC 原油产量增加 3.54 万桶/日至 3186.9 万桶/日。其中根据二手资料来源显示，沙特 5 月原油产量增加 16.1 万桶/日至 1003 万桶/日；伊拉克 5 月原油产量增加 2.77 万桶/日至 445.5 万桶/日；同时伊朗 5 月原油产量增加 0.56 万桶/日，至 382.9 万桶/日。同时委内瑞拉上报的数据显示，5 月产量自长期新低以来出现增长，环比增加 2.8 万桶/日至 153.3 万桶/日。截至 6 月 22 日当周，美国原油产量 1090.0 万桶/日，继续持稳，此前美国原油产量曾连续 16 周增加。美国原油进口量增加 11.4 万桶/日，至 835.6 万桶/日；原油出口量增加 62.6 万桶/日，至 300.0 万桶/日；原油净进口量减少 51.2 万桶/日，至 535.6 万桶。



### ● 短期展望

后期来看，OPEC 增产将会继续成为油市主基调，但增产幅度还有待观望。市场对于供应缺口能否被填补还心存疑虑。这将在一定程度上限制油价涨幅。然而季节性需求增加以及美国对伊朗的地缘风险事件仍会成为油价强有力的上涨因素。下周，美国原油库存料将继续下滑，原油产量依然受二叠纪盆地管道瓶颈影响停滞不前，伊朗出口或将受限也令市场担忧，油价料将继续缓和上涨。

## 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

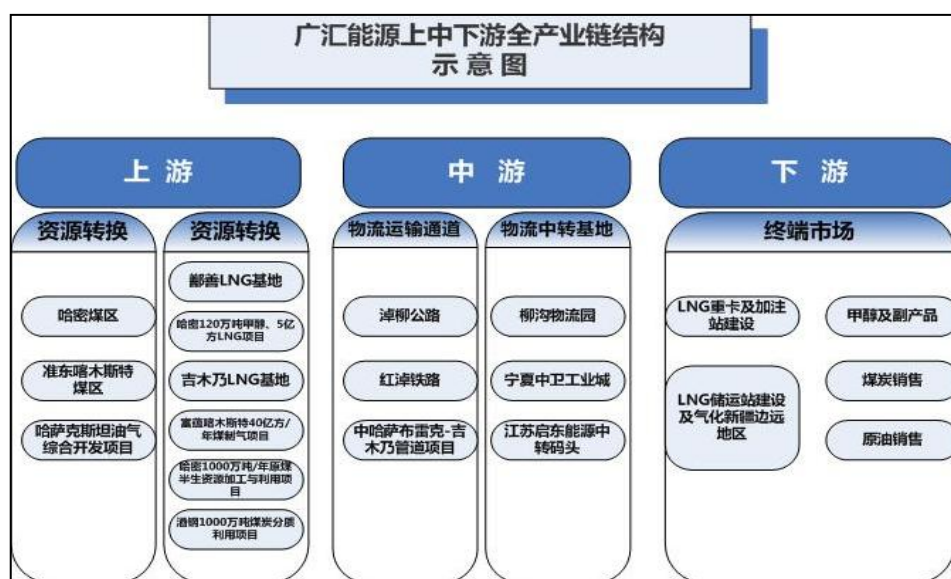
- 试运行项目:

哈密1000万吨/年原煤分级提质利用项目

- 在建项目:

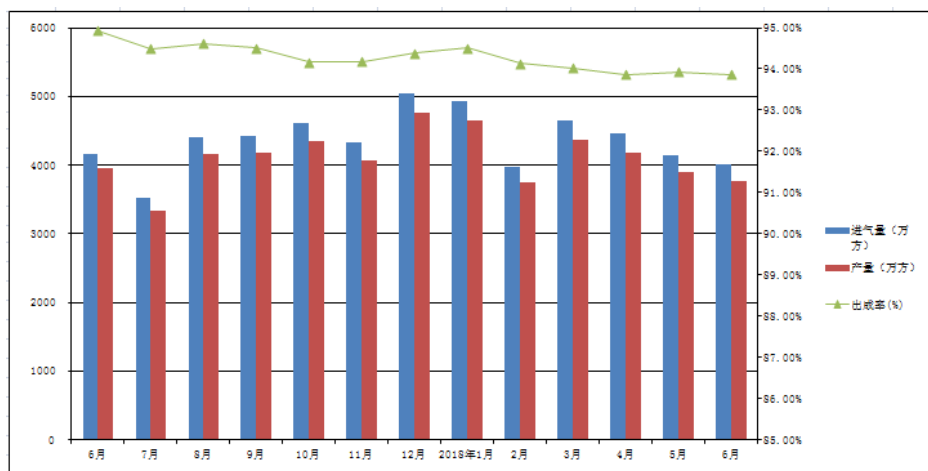
红淖铁路项目  
准东喀木斯特 40 亿方/年煤制气项目  
加注站建设情况

## 2018年6月生产运营及项目进展情况



### ➤ 吉木乃LNG工厂

2017年6月——2018年6月吉木乃LNG工厂产量统计图



说明:

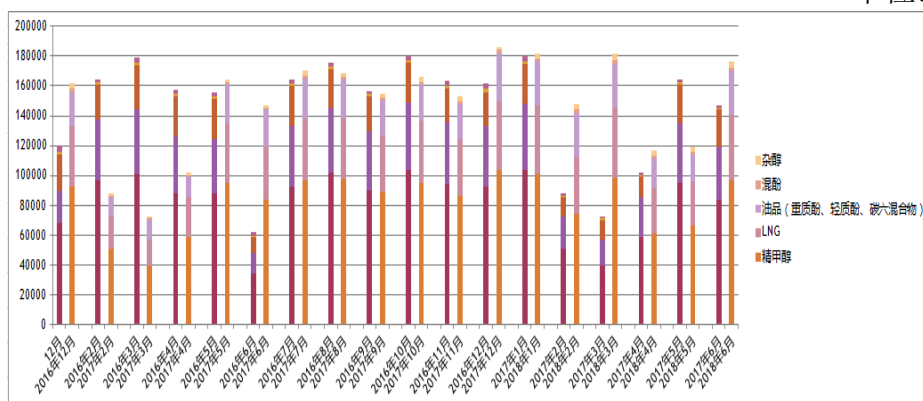
2018年6月, 吉木乃LNG工厂实现进气量4006.62万方、产量3760.82万方, 全月产品出成率达到93.87%。

## 在产项目:

### ➤ 哈密新能源工厂

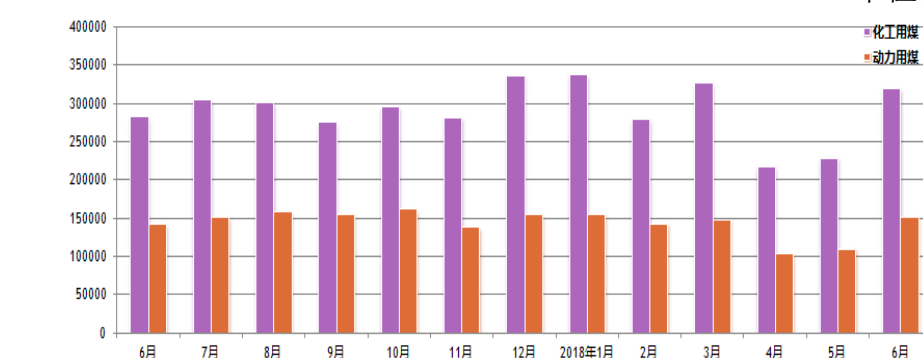
#### 2016年1月——2018年6月新能源工厂产品产量统计图

单位: 吨



#### 2017年6月——2018年6月新能源工厂进煤量统计图

单位: 吨



新能源工厂于5月10日大修结束后, 已开启两套空分系统运行, 力争早日实现气化炉“12开1备”的运行目标。截至6月30日, 日均产粗甲醇3724.76吨、LNG1520.34吨, 全面达到大修目标。

#### 装置运行情况:

1. **公用系统:** 1#、2#、3#锅炉运行正常, 时产高压蒸汽 1350 吨, 炼化公司每小时送高压蒸汽 260 吨, 4#锅炉低氮燃烧改造。

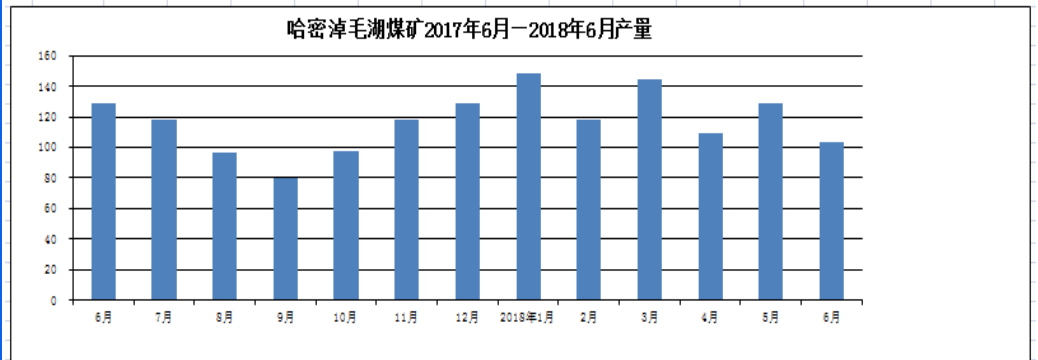
2. **环保装置:** 1#、2#脱硫, 硫回收装置稳定运行, 烟气达标排放; 污水系统运行稳定, 外排水达标排放。

3. **化工系统:** 气化装置双系列 12 台气化炉运行, 时产粗煤气 60 万 Nm<sup>3</sup>; 煤气水分离、酚氨回收装置运行正常。



## 在产项目：

### ➤ 哈密淖毛湖煤矿



#### ● 生产情况：

6月份，因煤炭市场尤其是电厂客户进入传统淡季，需煤量减少，致煤炭产量、销量同比略有下降。

#### ● 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. 积极对接自治区国土资源厅对白石湖露天空白区域新立报件的审批进程。
3. 跟踪新疆煤炭设计研究院对《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》的编制进程。





## 在产项目：

### ➤ 江苏启东LNG物流中转基地

#### ● 项目运营进展情况：

6 月份共计卸载 69040.31 吨。

6 月 1 日靠泊“卢西亚雄心”轮，共计卸载 8024.99 吨。

6 月 4 日靠泊“极地精神”轮，共计卸载 28818.07 吨。

6 月 19 日靠泊“加利西亚精灵”轮，共计卸载 32197.25 吨。

#### ● 项目建设情况：

##### 1、1#16万立方米储罐建设

罐内：5月28日开始进水，6月14日完成水压试验，6月28日排水完成，检测试验合格；内外罐间夹层仪表安装、夹层管道安装完成，珍珠岩挡墙安装完成。

罐外：罐顶钢结构安装完成，罐顶悬臂吊安装完成；竖向管架焊接完成；工艺管道焊接完成56%，地面管廊进行管道焊接。

手续：已取得勘查合格证，按照南通审图中心要求委托第三方进行施工图审查，预计7月10日取得审查意见。

##### 2、2#16万立方米储罐项目

项目规划、核准已完成，目前正进行施工许可手续办理的前置条件——委托第三方进行质量监督、安全监督服务询价；已浇筑桩基288根（累计已完成总浇筑量320根的90%）；总包方已完成罐内主材（已完成低温钢筋、九镍板、内罐衬板委托）和外罐施工委托。

#### ● 启通天然气管线

广汇综合物流与华电江苏公司、南通国投公司、天生港发电公司、聪蔚科技公司在平等、自愿、协商、共赢的基础上，签订《启通天然气管线项目投资协议书》。



## 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#锅炉平台安装中，再燃器安装焊接 3 个，对接 3 个，再燃风道吊装开孔对接；1#炉电气开始铺设线槽。2#炉燃尽风预制下料完成，预制完成 50%。水冷壁探伤完成 35%，合格率 100%。
2. 炭化炉综合改造项目：1-24#炉金属设备构件及管道、炉体全部拆除完成；13-24#炉排焦箱清理、炉体第 9 层砖面清理找平，开始筑炉。
3. 炭化装置出焦系统设备升级改造项目：炭化 I 系列 24 台出焦系统改造完成；II 系列：1-14#、17#、19#-24#安装完成，15#、16#、18#炉正在施工。
4. 脱硫系统煤气净化效果提升改造项目：I、II 系列脱硫、放散水封槽收油口改造已完成；3 个系列板框压滤机改造已完成。

#### ● 信汇峡项目进展情况：

1. 常减压装置：该装置土建安装工作均进入扫尾阶段，具备试生产条件。
2. 加氢装置：主装置土建完成 85%，结构安装完成 55%，电气完成 25%，设备安装完成 10%。
3. 制氢装置：土建完成 80%，结构安装完成 30%，电气安装完成 15%，设备安装完成 15%。



## 在建项目：

### ➤ 红淖铁路项目

#### ● 红淖铁路工程建设情况：

##### 1. 土建

中铁四局S1、S2、S3标：目前正在进行项目部彩板房整修和施工工具、材料统计。

中铁十七局S4标：目前正在进行恰干牵引变电所地面硬化及储存塘护栏安装、图拉尔根部分电缆沟砌筑、图拉尔根场地平整及硬化、车站名牌安装、消防安装工程。

中铁十九局S5标：目前，办公楼空调安装准备工作已完成，机务段锅炉房等待甲供设备进场，给水设备安装中。

##### 2. 四电

中铁四局S8、S10标：正在准备项目部人员进场筹备工作。

中铁十七局S9、S11标：正在对通信、信号线路进行检测以及被洪水冲毁的光电缆采购的联系工作。

中铁一局S14标：正在挖接触网等径干基础。

##### 3. 外电源

新疆电力设计院S16标：合同内条款已基本谈妥，待院务会审批。

新疆送变电工程公司S17标：自检已经完成，计划进行消缺。

#### ● 淖毛湖片区装卸站配套建设情况：

铁龙公司（配套铁路线建设）：兰炭专用线 DK3+000 至 DK5+200 路基填筑，完成 30 万方，煤化工站 K8+100 至 K9+600 路基加宽土方填筑，完成 5 千方。煤化工站三个 1-2 米接长涵基础浇筑完成，1-6 米接长涵基础开挖完成。兰炭专用线 DK2+418 至 DK4+000 共七处涵，基础浇筑完成。

#### ● 鄯善 LNG 铁路专用线运营情况：

鄯善铁路专用线6月份到达货物475组，发送货物347组，共计到发44388吨。截止6月30日累计到达货物1290组，发运货物1341组，共计到发142074吨。



## 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

1. 海门 CNG 加气站项目自检自查，内部验收完成。

2. 陶家宫加气站土石方工程、设备基础、消防水池完成，站房主体完成。

#### ● 手续办理情况

序号	区域	数量	明细
1	吐鲁番南疆区域	4	小草湖：不动产证、充装证、燃气经营许可证； 库车：不动产证
2	乌昌	1	瑞龙：充装证
3	塔城	4	车排子：消防预审、防雷检测； 西大沟、哈图布呼：安评验收；
4	伊犁	1	达镇：建设用地规划许可证；
5	甘东	1	红原：环评验收；
	合计	11	



## 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。

