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 7 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

微信扫一扫，关注广汇能源

本期视点：

●**天然气**：国内 LNG 市场七月份表现抢眼，整体呈现震荡上行的态势。鉴于 2017 年供暖季的气荒问题，中石油等厂家在今年夏季提前储气，且对于下游液厂长时间限气，导致国内 LNG 产量下降，提振其价格走高。其次，随着国际原油今年震荡走高，对进口天然气资源有支撑，进口成本偏高令国内多处 LNG 接收站报价走高，助力国内 LNG 价格推涨。多重利好支撑下，国内 LNG 价格走出往年同期高点。

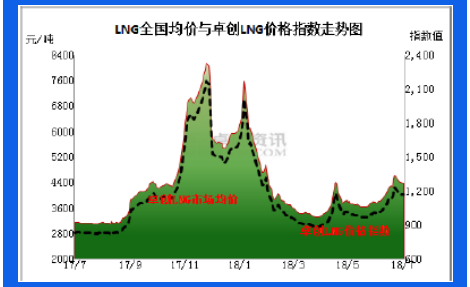
●**煤炭**：7 月，全国进入了“迎峰度夏”耗煤旺季，三年长协的签订正逢其时，给电力企业吃下了燃煤安全稳定供应的“定心丸”。作为中国最大煤炭供应商，国家能源集团签署三年总量近 1.5 亿吨的长协合同，将为稳定煤价保驾护航。七八月份，本应该是动力煤的旺季，但今年连续不断的雨水天气为水电发力提供了动力，减缓了电煤消耗速度，下游库存高位，是动力煤旺季不旺的一大重要原因。

●**甲醇**：7 月国内化工品市场涨多跌少，美元的不断走高，原油价格震荡上行，环保督查持续趋严，行业关停潮涌现，部分化工产品资源偏紧，尤其是靠近产业链中上端行业的集中检修因素，促进整体行业重心上升，同时下游需求周期性恢复增长，整体看甲醇及下游市场氛围尚可。西北协会出台新价第二个交易日（即本周二，7 月 31 日）多数企业调高售价，部分企业还出现停售现象。虽然合同到期多数业者急于拉货，物流车辆难寻，运费高企不下，但下游整体需求并未出现明显好转，为此山东等环渤海市场相对坚挺。临近周末，MA09 大幅走高，直至涨停在 3121 点，两个交易日涨幅高达 7.42%。

●**原油**:本月油价高位回落后触底反弹，月累计涨跌值为-4.02 美元/桶。油价经历两次大跌，先是受贸易风险影响，市场担忧需求下降引发抛投情绪，油价惨跌至 70 美元关口上方。其次是美国暂缓对伊朗制裁可能释放战略储备原油，缓解了供应端缺口压力，使油价彻底跌落 70 美元下方至 67 美元/桶附近。但随着美国库存的全线下滑以及美欧贸易争端缓和等利好刺激下，油价明显开始触底反弹，并重回 70 美元关口上方。

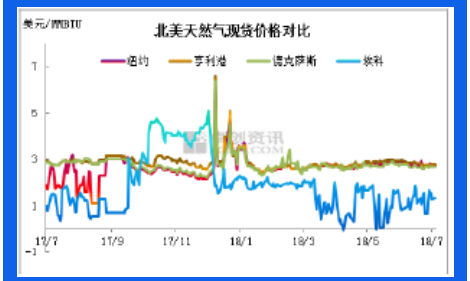
LNG 市场动态及观点分析

● LNG 市场行情



7 月份，LNG 市场价格波动较大，整体价格水平环比 6 月大幅上涨。7 月中上旬，受国内限气影响，供应下滑支撑市场，市场价格持续上涨。在 7 月下旬，市场价格有短暂的下浮调整，但从目前的供需形势来看，各工厂液位普遍偏低，因此，月末市场价格仍然处于上行区间。北京、河北、山东、江苏、浙江、河南等东部沿海地区，接货价格涨幅较大，涨幅主要集中在 13%-18%之间。上海地区涨幅超过 20%，达到 23.35%。

● 市场供应情况



2018 年 7 月，全国 LNG 工厂月平均开工率 42.25%，环比 6 月份增加 4.25%，同比减少 2.25%。截至 7 月底，全国 LNG 工厂 12 个月平均开工率为 37.10%。2018 年 7 月全国 LNG 工厂日均供应量为 4273.25 万立方米，较 6 月增加 437.5 万立方米。7 月份市场供应相比 6 月份有所增加，虽然月内西北等地区气源受限，但整体来看，国内市场供应有所增加。

● LNG 接收站情况

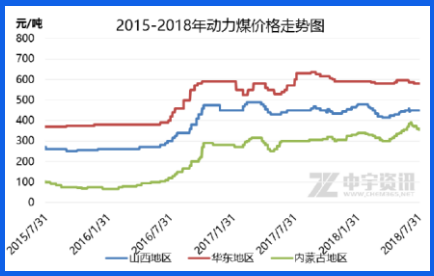
截至 7 月底，卓创资讯 LNG 价格指数均值为 1119.195，环比上月上浮 131.129，涨幅 13.27%；LNG 市场均价为 4218.064 元/吨，环比上月上涨 500.673 元/吨，涨幅 13.47%。月内 LNG 价格指数以及 LNG 市场价格整体大幅上涨，涨幅在 13%-14%。

● 预测分析

2018 年 8 月份，全国 LNG 工厂有检修计划的工厂 86 家，涉及检修能力总计 5616 万立方米/日，较 7 月份减少 600 万立方米/日，环比减少 9.65%。月初，普光气田、长庆气田检修完毕，供应开始回升，但进口气上涨明显，带动国产气价格小幅回暖。月中，个别接收站因检修对外暂停出货，且国产气工厂均收到限气通知，供应大幅缩减，带动价格连续上涨，据监测数据显示，仅几天，工厂价格上涨幅度达 600 元/吨。下旬，随着市场供应逐步恢复，进口船期较为密集，前期 LNG 价格过高打压下游需求，价格承压下行，经历一波下行调整之后，整体价格跌幅收窄，预计下月整体市场价格仍以维稳为主，伴随区域小幅震荡。

煤炭市场动态及观点分析

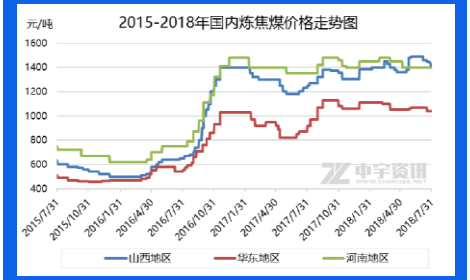
● 煤炭市场价格行情



动力煤:七月，本应是动力煤的销售旺季，但今年旺季的好势头却被连续不断的大量降雨天气迎头泼了凉水。多地水库的出入库流量明显升高，促使水电产量及其相关省份针对沿海地区的跨区送电量快速增加，对沿海地区的火电需求和电煤消费形成抑制作用，多地区的电煤消耗减缓，下游需求不高，销售受到阻碍。陕西地区由于部分煤矿主供我国东南地区，本月明显受到影响，销售不畅，同时多处煤矿价格本身相对较高，本月多处煤矿价格有多轮下调，累计下调幅度达 20-50 元/吨，但价格下调后销售依旧平平，榆林地区部分煤矿由于煤质较好开始主走配焦煤，但焦炭下行焦煤市场也并不乐观，陕西地区动力煤市场本月上旬较为低迷，同时也受到煤管票的限制。直到下旬状况才有所好转，销售正常，之前累积的库存也基本消化完，即产即销，稳价运行。七月整体表现可以说是旺季不旺。

港口方面:截止到 7 月 31 日，北方港 Q5500 下水平仓价 615-635 元/吨，较上月底下降 50 元/吨左右。坑口方面，山西地区面煤 Q5200S1.5 含税在 410 元/吨，陕西榆阳地区末煤 Q6200S0.5 含税在 450 元/吨，较上月下调 24 元/吨。神木地区末煤 Q6200S0.2 含税在 440 元/吨，较上月下调 20 元/吨。

● 后期市场预判

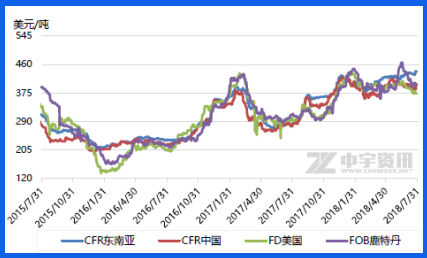


驱动因素	动力煤下期预测	驱动方向
供应	多地环保检查告一段落，部分煤矿恢复生产，除黑龙江地区环保限产供应不足外，其余地区多供应正常	中性
库存	七月水电的发力使沿海六大电厂及港口库存目前都维持相对高位，可用天数较多。	利空
需求	八月高温还将来袭，虽水电也仍在发力，但降水减少，六大电厂日耗或将进一步增长，整体需求面上升。	利好
综合判断	综合来看，动力煤市场历经了旺季不旺的七月份，目前市场心态整体较弱，虽八月份日耗及需求将有所好转，但预计仍以稳定为主一段时间，旺季不旺的局面较难改变。	-

甲醇市场动态及观点分析

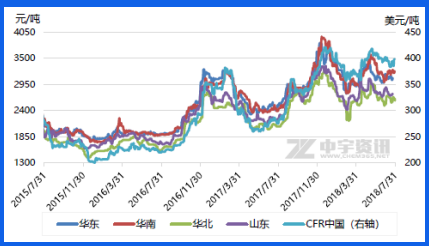
●国内甲醇市场行情

7 月，中宇资讯甲醇及下游产业链价格指数涨跌不一，截止 7 月 31 日，中宇资讯甲醇产业链价格指数收于 4406 点，较上月同期上涨 1%。7 月份，中宇资讯监测范围内的甲醇及下游产品涨跌不一，其中下跌幅度最大的是醋酸，跌幅在 12.2%，涨幅最大的是甲烷氯化物，涨幅在 13.6%。本月国内化工品市场涨多跌少，美元的不断走高，原油价格震荡上行，环保督查持续趋严，行业关停潮涌现，部分化工产品资源偏紧，尤其是靠近产业链中上端行业的集中检修因素，促进整体行业重心上升，同时下游需求周期性恢复增长，整体看甲醇及下游市场氛围尚可。后期来看，虽国内有部分甲醇装置重启，供应或有所增加，但需求相对增长缓慢，预计 8 月甲醇及下游市场或先抑后扬。



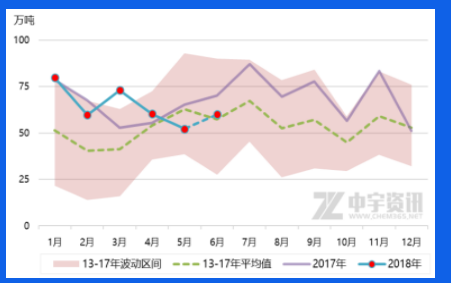
● 市场供应情况

本月末，国内平均开工率在 58%左右，较上月末有所降低。截至发稿，其中，华北地区新增 3 套检修装置，1 套重启装置，开工率降低；山东地区新增 3 套重启装置，2 套检修装置，开工率提升；华中地区新增 1 套装置停产，1 套重启装置，开工率下滑；西南地区新增 1 套检修装置，开工率降低；西北地区新增 1 套重启装置，1 套检修装置，开工率变化不大；西北地区新增 5 套检修装置，1 套重启装置，开工率降低。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，预计开工或有所提升。



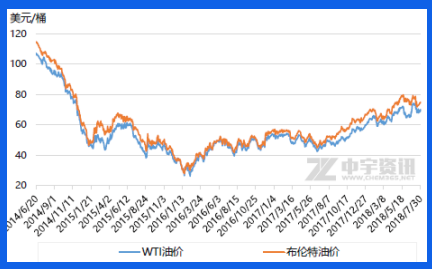
● 后市预测

8 月上半月，我国多数检修甲醇装置陆续恢复稳定，为此供应面或相对充裕，且需求面支撑相对有限，故市场或趋于弱势。进入中下旬，在 MTBE、甲醛、MTO 等装置计划重启刺激下，部分下游企业或进入备货期，同时部分国外装置计划检修，为此我国市场或进入走高通道。期货方面，随着交割月的临近，且考虑期货长期贴水以及传统需求旺季到来情况下，MA09 或维持高位震荡，但目前价格已经处于历史高位，故建议谨慎操作，可尝试轻仓逢低多单。



原油市场动态及观点分析

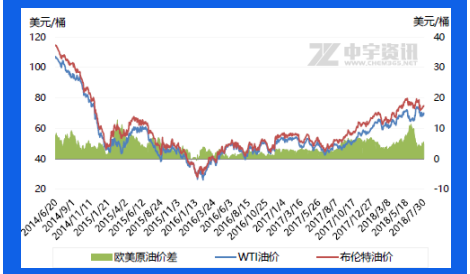
● 原油市场价格行情



进入 7 月份，贸易争端引发亚洲经济增长遇阻的预期，而“OPEC+”增产计划稳步推进、主要产油国沙特及俄罗斯石油供应量增加等对油市形成持续性压制，不过美国制裁伊朗引发伊朗石油缩减预期的同时、亦加剧地缘风险，再加上利比亚、委内瑞拉等地石油供应受损、美国石油库存下降等利好因素支撑，7 月上旬国际油市整体表现僵持，欧美原油期货价格多维持 77、73 美元/桶价位震荡运行。价格方面，2018 年 7 月 30 日纽约商交所 WTI 原油期货收盘价 70.13 美元/桶，相比 6 月 29 日下跌 4.02 美元/桶、跌幅 5.42%；7 月 30 日洲际交易所布伦特原油期货收盘价 74.97 美元/桶，相比 6 月 29 日下跌 4.47 美元/桶、跌幅 5.63%。截至 7 月 30 日，WTI 月均价 70.67 美元/桶，较 6 月上涨 3.35 美元/桶、涨幅 4.98%，布伦特月均价 74.99 美元/桶，较 6 月下跌 0.95 美元/桶、跌幅 1.25%。

● 供需基本面

近期供应面利空信号开始展现，俄罗斯能源部长诺瓦克(AlexanderNovak)表示，各主要产油国可能会在年底前会恢复更多产量，暗示石油输出国组织(OPEC)减产行动恐接近结束。诺瓦克在南非约翰内斯堡发表讲话称：“并不排除增产超过 100 万桶/日的可能。”美国能源信息署(EIA)发布报告指出，预期美国 7 月页岩油产量将增加 14.1 万桶/日至 734 万桶/日，较 6 月高 12.8 万桶/日。同时预期 2018 年美国原油产量将达到纪录新高的 1080 万桶/日，2019 年将升至 1180 万桶/日，2017 年为 940 万桶/日。



● 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，74 美元/桶可期。

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

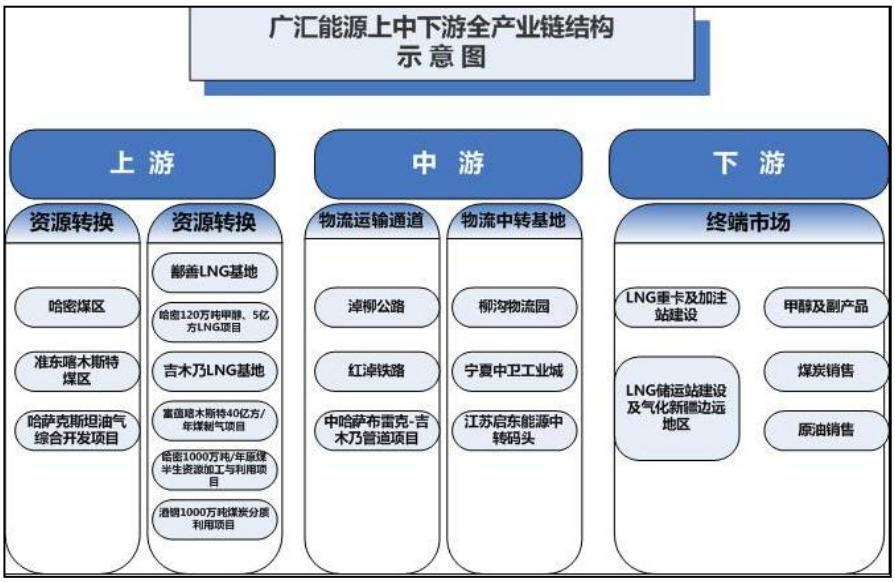
●在建项目：

红淖铁路项目

准东喀木斯特 40 亿方/年煤制气项目

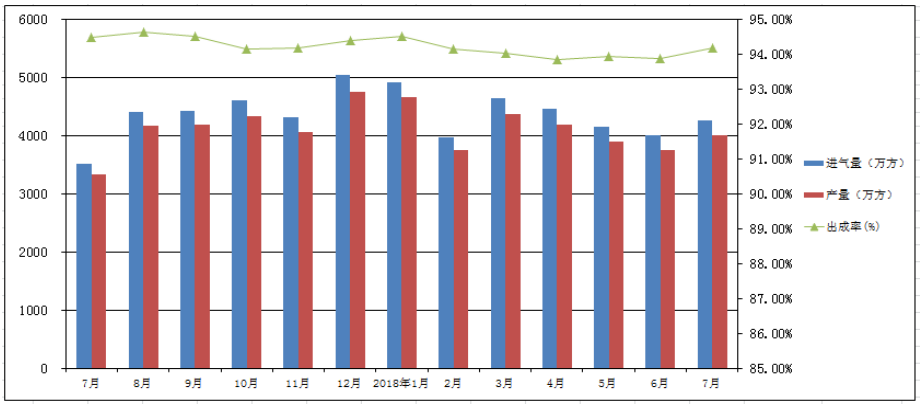
加注站建设情况

2018年7月生产运营及项目进展情况



➢ 吉木乃LNG工厂

2017年7月——2018年7月吉木乃LNG工厂产量统计图



说明：

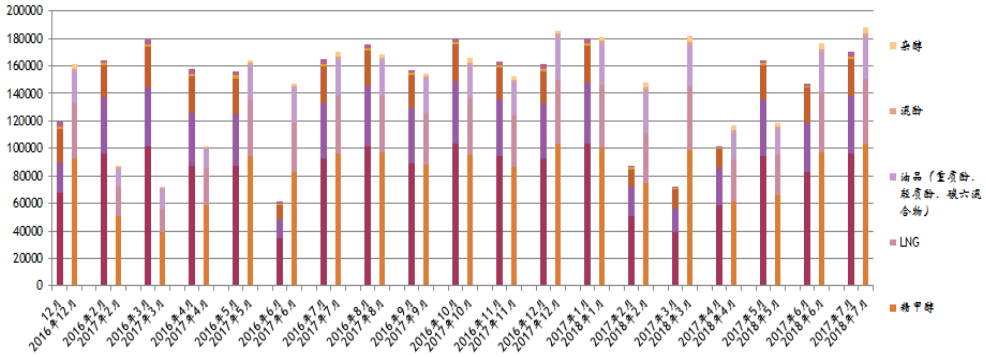
2018年7月，吉木乃LNG工厂实现进气量4253.85万方、产量4006.88万方，全月产品出成率达到94.19%。

在产项目：

➢ **哈密新能源工厂**

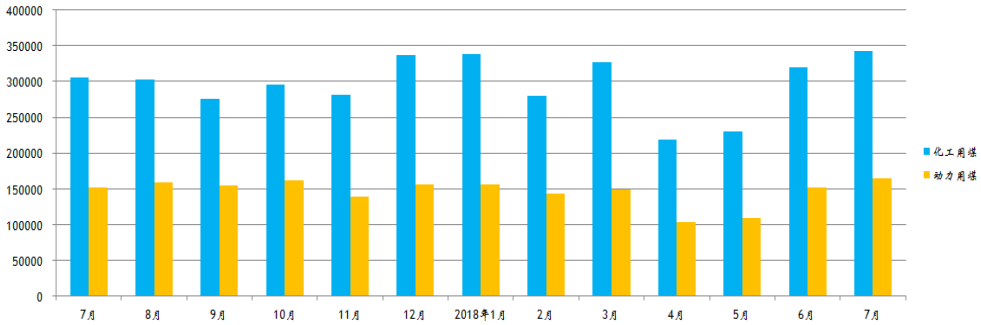
2016年1月——2018年6月新能源工厂产品产量统计图

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



7月16日，哈密新能源工厂开始13台气化炉运行，7月总产量创历史新高，较上月环比增长6.81%，较去年同比增长10.42%。7月日均产粗甲醇3700.06吨、LNG1530.73吨。

●装置运行情况：

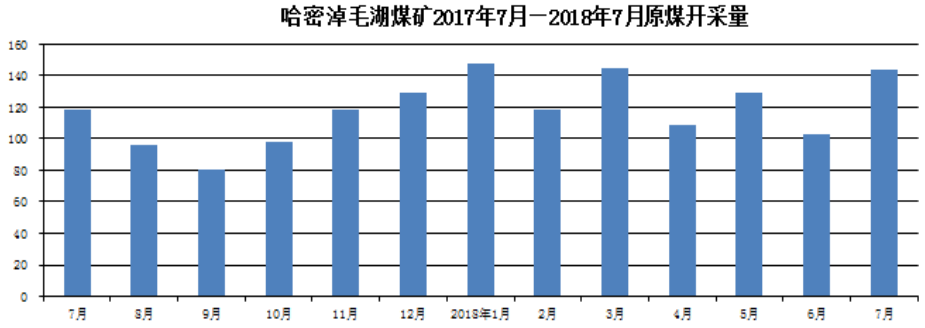
1.公用系统：1#、2#、3#、4#锅炉运行正常，时产高压蒸汽1360吨，炼化公司每小时送高压蒸汽220吨。

2.环保装置：1#、2#脱硫、硫回收稳定运行，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 13 台气化炉运行，时产粗煤气60万Nm3；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



●原煤开采情况：

7月，哈密淖毛湖煤矿原煤开采量为144.22万吨，较上年同期环比增长22.12%。

●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.跟踪自治区发改委环资处对白石湖露天煤矿节能评估报告（600万吨/年）的备案。

4.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。

5.跟踪自治区环保厅对《新疆伊吾淖毛湖矿区环境影响评价报告》的审批进程。

在产项目：

➢ **江苏启东LNG物流中转基地**

●项目运营进展情况：

2018 年，启东码头共接卸 11 艘 LNG 船，7 月 4 日靠泊“卢西亚雄心”轮，1-7 月共计卸液 41.83 万吨。

●项目建设情况：

1、1#16万立方米储罐建设

储罐工程建设：罐内保冷弹性毡基本完成；铝合金吊顶上部保冷棉毡开始铺设；大门洞热保护角焊接和真空检测完成；环形空间所有工作基本完成。

配套设施建设：地面管廊管道焊接完成，罐顶管道焊接完成90%；10KV扩容系统土建已完成，电缆开始铺设，高压柜、变压器、补偿柜7月底到货，低压柜8月15日到货；DCS卡件7月底全部到货，开始安装组态；BOG压缩机基础已浇筑完成，压缩机7月27日空载试车合格。

2、2#16万立方米储罐项目

桩基施工完毕，桩基静载试验完成并合格，7月29日浇筑承台中心区域混凝土。

3、LNG海水气化项目

技术协议已签订，合同正在股份公司审批，承包商已开始进口阀门和长周期设备技术规格书编制，开始锁定供货商。

●启通天然气管线

7月5日成立管道合资公司，取得营业执照。目前进行施工图设计招标，8月7日开标。

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：项目改造完成，已投入运行，准备热态调试和性能考核。

2. 炭化 III 系列小粒煤改造项目：1-8#炉管砖砌筑完成，9-12#炉管砖、火眼砖砌筑完成；13-22#炉 10 台炭化炉炉体砌筑完成，23、24#炭化炉预计月底砌筑完成。

3. 炭化装置出焦系统设备升级改造项目：9-12#铸石板和耐磨板已完成，13#-16#预计 8 月 10 左右完成。炭化III系列出焦系统改造正在施工。

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。III 系列收油口正在进行技改。

➢ **信汇峡项目**

●进展情况：

1. 轻组分罐区墙内围堰完成 50%，轻组分罐区围堰内平整完成 20%；轻组分泵房管道预制、安装 60%；

2. PSA 厂房内管架基础短柱浇砼完成，制氢压缩机 F.G 空冷管架浇砼完成，制氢 B.C 压缩机框架柱满堂脚手架搭设完成，制氢压缩机厂房内 J-5 底板浇砼完成；

3. 装车栈桥管道安装完成，伴热管完成 50%；

4. 营业楼混凝土浇筑完成，745 模板完成，钢筋完成。

在建项目：

➢ **红淖铁路项目**

●红淖铁路工程建设情况：

1. 土建工程完工率在 98%以上，仅剩余扫尾和设备安装，以及近期完成审批的新增一类、二类变更工程。

2. 铺架工程完成 100%，正在消缺处理，已达到竣工交验的条件。

3. 四电工程正在加紧施工推进。

4. 消防工程正在按计划进行施工。

5. 外电源工程完工率达 98%，外电源自检已经完成，目前北部电源正在消缺，南部（电力设计院）电源施工队伍已进场，正在进行剩余工程量的清理。

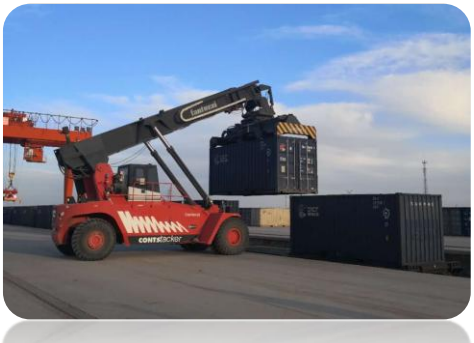
6. **提质煤专用线铁路工程推进情况：**目前路基工程累计完成 592700 方，完成工程量的 58%，部分桥涵的底板浇筑、箱涵主体浇筑、墙身支模浇筑完毕，检查井、管道支墩支模浇筑、基础支模浇筑正在进行；房建工程的一些基础回填、地梁浇筑土方回填、设备房土方回填已经完成；附属工程砌块预制完成 20000 块。

快装系统建设情况：缓冲仓基础钢筋加工安装完成 90%，冷却管焊接完成 60%；转运站栈桥基础一、二台浇筑完成。

危化品专用线推进情况：按铁路部门对危化品专用线申报要求，积极组织申报资料，并于 7 月 6 日取得了铁路部门的批复文件，整体工作较原计划提前 3 个月完成。同时前期制约工程推进的《产品许可证》问题，通过协调哈密铁路局货运中心协调解决，新能源专用线、储罐和装车系统目前完成了初步设计和概算，于 7 月底完成初步设计审查，8 月份进行工程招标，9 月份中标单位进场施工。信汇峡专用线和装车系统已完成施工图设计，同样 8 月份工程招标，9 月份中标单位进场施工。

●鄯善 LNG 铁路专用线运营情况：

鄯善铁路专用线 7 月份到达货物 95 组，发送货物 983 组，共计到发 62422 吨。截止 7 月 31 日累计到达货物 1372 组，发运货物 2320 组，共计到发 203578 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。

2. 霍城加气站项目：立项报至股份审批中。

3. 陶家宫加气站：工艺管线、设备安装、消防泵房二层砌筑、道路硬化（含消防通道）、站房主体验收。

●手续办理情况

序号	区域	数量	实际取得手续明细
1	吐鲁番南疆区域	1	**小草湖：**营业执照
2	阿勒泰	1	**贾登峪：**环评验收
3	甘西	2	**酒泉中心站：**充装证、环评验收
4	伊犁	2	**巴西庄子：**环评验收、燃气经营许可证
5	甘东	3	**久治、玛沁：**安评验收；岷县：燃气经营许可证

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

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。