



# 关于美国油气业 2021年的五大预测

●薛世华

刚刚过去的2020年,国际油气产业经历了巨大冲击。进入2021年,随着新冠疫苗接种进程和经济恢复的持续推进,国际油气产业迎来新的形势。近日,油价网对2021年的美国油气产业走势做出五大预测。

## 预测1:油价将在每桶50~55美元区间运行

2020年,国际油价受新冠疫情冲击出现暴跌,美国西得克萨斯轻质原油(WTI)基准价甚至一度跌入负值。从2020年全年来看,WTI油价均值为每桶39.16美元,相较于2019年的水平足足跌去20美元/桶之多。

2021年,预计随着新冠疫苗接种、疫情好转和经济恢复,国际油价会较去年有所回升,但可能还恢复不到2019年的水平。

总体而言,新冠疫情走势将继续对全球经济和国际油价产生巨大影响。如新冠疫苗接种效果不太好、无法有效应对病毒变异,进而影响全球经济解封复苏,WTI油价则可能跌破每桶50美元的区间下限;如果新冠疫情得到较好控制,全球经济恢复态势良好,油气需求上升,WTI油价也可能突破每桶55美元的区间上限。

## 预测2:美国原油产量或连续第二年下滑

美国能源信息署(EIA)数据显示,2020年下半年,美国国内原油产量下跌,目前美国原油日产量比2020年下降200万桶。近几周,美国钻井数量有所回升,但较2020年仍减少57%。

新上任的美国总统拜登已下令将新的油气区块开发权及钻井许可发放中断60天,并取消了美加之间基石XL(Keystone XL)输油管道的许可。上述举措说明拜登政府对石油产业可能不像其前任那么友好。

总体而言,美国石油产量可能会继续2020年下半年以来的下滑态势,下滑后有望企稳,但在大环境不出现重大转圜情况下,很难实现有效反弹。

## 预测3:天然气价格可能上升

2020年,美国天然气均价降至20多年来的最低点。美国亨利枢纽的天然气现货价格低至每百万英热单位2.03美元,是美国能源信息署1997年开始跟踪相关数据以来的最低价。

不过,随着今年美国原油生产的下滑,相关天然气产量也将减少。美国能源信息署在其短期能源展望中表示,因新冠肺炎疫情相关封锁带来的经济影响在新的一年持续,2021年的天然气产量和需求将下降。

美国能源信息署预计,2021年天然气产量将从2020年的907.6亿立方英尺/日下降到881.7亿立方英尺/日,2022年回升到896.6亿立方英尺/日。2019年产量为历史最高水平930.6亿立方英尺/日。

## 预测4:美国原油进口量可能增加

自2005年以来,美国原油进口量整体而言持续下滑,仅在2016~2017年间短暂出现过反弹。随着2021年美国国内原油产量下降、经济恢复带动原油需求上升,美国或许会增加进口,以满足市场需求。

自2005年以来,美国原油进口量稳步下降,当时美国原油进口量平均为1010万桶/日。2016年和2017年,油价下跌对美国石油产量产生了负面影响,导致了一次短暂的逆转。但到2020年底,原油进口量已降至600万桶/日。

预计进口量的缩减将在2021年逆转。2020年油价的暴跌及拜登政府的新政策可能会导致美国2021年的石油产量下降,但总体石油需求将会恢复。这就意味着需要更多的进口来填补这一空白。

虽然拜登政府停止联邦土地石油租赁和钻探许可的发放,且市场预期2021年原油供应出现紧缺,均为油价提供了支撑,然而变异毒株急剧发展引发的担忧情绪仍使油价承担重压,导致油价小幅走低。

## 预测5: 美国能源企业的股价或将反弹

2021年,以康菲为代表的自身运营状况相对不错的能源企业,有望成功扛住新冠疫情的冲击,并在疫情减缓、经济恢复进程中重新取得不错的业绩。乐观估计,今年康菲公司股价或许能反弹30%以上。

以康菲公司为例,作为超大型油气生产商,该公司2020年受疫情冲击严重,股价下跌近40%。今年,能源企业有望业绩企稳。

从运营情况看,康菲在WTI基准价不跌破每桶40美元的情况下,就能覆盖股票分红和资本开支。

展望未来,能源各板块可能会有更多积极消息,这意味着能源股可能刚刚开始意识到其上涨潜力,进而意味着,现在可能是买入表现强劲股票的时候了,否则它们就会进一步上涨。当然,风险仍然存在,即使是一份有关解决新冠肺炎疫情相关疫苗问题的报告,也可能对超级动荡的能源市场造成影响。

## 能源时空 Global Petrochemical Weekly

# 原油浮式存储 爆仓压力大减

●薛文

2020年,新冠疫情对国际原油市场造成了巨大冲击。受原油需求暴跌影响,原油库存一度飙升,美国西得克萨斯轻质原油(WTI)价格甚至一度因为交割地库欣的库存爆仓而史无前例地跌至负值。同样,2020年较长时间内,海上浮式存储空间也持续面临爆仓压力。不过,近期国际油价已有所回升,原油库存压力明显降低。埃信华迈(IHS Markit)预计,今年原油浮式存储压力有望下降。

数据显示,截至1月8日,10天或以上的海上浮式存储原油总量已降至6730万桶,14天或以上的海上浮式存储原油总量则降至5000万桶以下,为2020年6月底以来的最低水平。2020年下半年以来,海上浮式存储原油量一度高达2.22亿桶。

海上浮式存储原油总量的下降展现出需求回暖迹象,说明国际市场供过于求的局面或已告一段落,进而为短期油价走高提供支持。

库存的变化也影响到存储价格。2020年3~4月,受原油需求崩盘、交易商疯狂抢海上浮式存储空间影响,超大型油轮的日租金一度飙升至20万美元以上。此前,交易商囤积库存的很大原因在于国际油价不振,因此希望等到油价回升后再卖出。到2020年底,国际油价迎来回升,交易商继续存活的愿望明显降低,也加快了卖出手头存货的进程。

目前,市场上的局面是油价回升,现货交易存在一定溢价,欧佩克+组织愿意继续采取措施支持国际油价。此外,从新冠疫情的后续影响看,目前西方国家受影响较大,不过主要石油消费国中国和印度的需求仍保持旺盛。基于上述综合分析,去年海上浮式存储爆仓的局面应该不会再现。

在浮式存储原油总量下滑的同时,浮式存储炼油产品总量也在下降。埃信华迈数据显示,截至今年1月8日,10天或以上的海上浮式存储炼油产品总量已降至2000万桶以下,而2020年5月13日时这一数字为8400万桶。

# 利比亚石油产量停火后飙升

●赵乾锋

1月21日,利比亚最高能源官员表示,他们正寻求从外国石油公司获得必要资金,来修复国内多年战争后状况不佳的基础设施。

2020年10月,经过艰苦斡旋和谈判,利比亚冲突双方达成停火协议,决定在利比亚全境实现“完全和永久”的停火。作为欧佩克成员,利比亚的已探明原油储量位居非洲第一。不过,自2011年以来,利比亚就陷入连续内战和内乱,严重影响了该国原油生产。在战乱爆发前,利比亚的原油产量达到160万桶/日的水平,但到去年8月,利比亚的原油产量跌至8万桶/日,创下9年来的最低。

不过,随着利比亚停火协议的达成,该国原油产量立马呈现回升态势。2020年11月,利比亚的原油产量达到104万桶/日,是10月产量45万桶/日的两倍多。到2021年1月,利比亚的原油产量已提升到122万桶/日的水平。

## 原油产能增长前景乐观

在利好局势鼓舞下,利比亚石油产业对原油产能增长抱乐观态度。利比亚国家石油公司高管2020年底曾表示,希望将本国石油产量提升并稳定在170万桶/日的水平,甚至在2021年底之前将石油产量提升到160万桶/日。长期看,利比亚的目标是将原油产量提升到200万桶/日的水平。

值得注意的是,由于利比亚特殊的国内局势,其并不受制于欧佩克+为稳定国际油价而实施的限产政策。利比亚国家石油公司高管表示,只有在原油产能进一步提升、稳定在每日170万桶水平,才会考虑加入欧佩克+的限产机制。

## 全面复产形势仍不明朗

不过,利比亚停火后油田复产仍面临重重困难,全面复产形势仍不甚明朗。分析认为,

目前利比亚原油生产面临的主要不确定性来自仍然错综复杂的政治斗争。尽管冲突双方达成了停火协议,但双方对石油利益分配并没有真正达成最终共识。

冲突双方中,西部一方是2016年成立的利比亚民族团结政府,其得到联合国和国际社会承认;东部一方则是以班加西为根据地的利比亚国民军,以及与其结盟的国民代表大会。双方冲突期间,原油产地始终面临被封锁的风险;在停火协议达成后,原油产地的封锁风险仍然是一直悬在头上的“达摩克利斯之剑”。

## 基础设施亟待修复

除政治因素外,利比亚提升原油产量还面临着巨大的技术和资金困难。受长年战乱影响,利比亚原油生产基础设施受到巨大破坏,修复基础设施、恢复产能也需要巨大投资。

近10年的政治冲突和不稳定的产量使利比亚政府和公司缺乏资金。利比亚国家石油正在努力修复油田、储罐、泵站、管道和港口,其中一些设施被冲突破坏,而另一些设施由于缺少维护而被腐蚀。

利比亚希望积极吸引国际能源巨头的支持,道达尔、意大利埃尼石油和西班牙莱普索尔石油都在利比亚国家石油公司持有股份。但近几年来,许多石油公司已经撤回了外国员工。去年6月,利比亚国家石油公司高管曾表示,仅国内油井维修工作的开支就可能超过1亿美元。

1月21日,利比亚国家石油公司董事长穆斯塔法·萨那拉在大西洋理事会主办的一次会议上表示:“利比亚的基础设施很糟糕。我们正在与合作伙伴讨论如何融资。如果利比亚政府不能给我们足够预算,也许我们可以从合作伙伴那里得到支持。”

利比亚国家石油日前被迫关闭了一条向东部锡德尔港输送原油的漏油管道,使得该国原油日产量减少了大约20万桶。利比亚的石油产量降为100万桶/日左右,为两个月来的最低水平。



利比亚布加雷炼厂(资料图片) 视觉中国 供图

## 乌兹别克斯坦 天然气年出口降八成

本报讯 乌兹别克斯坦国家对外贸易统计委员会的报告显示,乌兹别克斯坦去年进口了价值5040万美元的天然气,是2019年的237.1倍,而天然气出口额下降了78.3%,降至4.781亿美元。

分析人士指出,这主要由于该国暂停对俄罗斯的天然气出口,以及疫情期间对中国供应减少3/4造成的。

2020年,乌兹别克斯坦的天然气产量从2019年的605亿立方米降至497亿立方米,比2019年减少了17.8%。

乌兹别克斯坦总统沙夫卡特·米尔济约耶夫2020年12月曾表示,乌兹别克斯坦的天然气短缺2000万立方米/日,国家元首指示要削减天然气出口。

据俄罗斯国际文传电讯社报道,去年有6个月,俄气没有从乌兹别克斯坦进口天然气。2019年,俄气从乌兹别克斯坦购买了76亿立方米天然气。(李伟)

## 日本原油进口量 今年将继续下降

本报讯 1月21日,日本石油协会(PAJ)会长表示,如果疫情持续,继去年日本原油进口量降至几十年来的最低水平后,今年日本原油进口量的降幅将继续扩大,很可能下降5%~10%。

该会长在一次新闻发布会上表示:“考虑到今后我们的原油进口,从国内一年前90%~95%的石油需求来看,今年日本原油进口量将不会增加。相反,将下降5%~10%。”

他补充说,“如果当前的疫情持续,我们不太可能比一年前进口更多的原油。”

目前,疫情已大幅削减了日本国内对运输燃料的需求。日本经济产业省的数据表明,2020年1~11月,日本原油进口量同比下降了18.2%,至246万桶/日,而2020年11月进口量为230万桶/日,降至54年来的最低水平。(李劳君)

## 俄罗斯石油储量 盈利率不足四成

本报讯 俄罗斯能源部副部长索罗金日前在为《能源政策》杂志撰写的一篇文章中表示,在目前的市场上,俄罗斯只有36%的可采石油储量能够盈利。

俄罗斯的可采石油储量约为300亿吨或2199亿桶。这意味着能够盈利部分为791.6亿桶。然而,索罗金列举了石油开采的技术问题,而不是纯粹的经济问题。

俄罗斯目前石油日产量约为1019万桶。俄罗斯能源企业渴望继续增加产量,其中俄罗斯石油公司尤其强烈反对欧佩克的协议。

俄罗斯石油公司牵头的最大新石油开发项目之一是西伯利亚东部沃斯托克油田,路透社将这个油田与美国北达科他州的巴肯页岩气田相提并论。根据俄罗斯石油公司数据,沃斯托克油田拥有440亿桶可采石油储量。(李峻)

## 石化员工团购网

百万石化员工专属优惠购物平台



石化员工团购网 石化员工团购网 石化美商城 公众号 商城 (小程序)

咨询热线:4000-700-838



中国石化供应商

## 锡安达防爆电机

与世界同进步

电话:0510-83591888 83591777

网址:<http://www.xianda.com>

单位:江苏锡安达防爆股份有限公司