

# 全球石油市场或出现供应短缺

去年疫情导致石油供给侧投资跌至谷底后,今年的投资额仅为2014年峰值的一半。据预测,2022~2030年石油供应缺口可能高达2000万桶/日

●张昊编译

石油行业上游投资不足或将导致2030年前的石油供应紧张。去年疫情导致石油供给侧投资跌至谷底后,今年的投资额仅为2014年峰值的一半。近期,能源咨询公司伍德麦肯兹石油供应研究顾问哈利·佩顿和宏观经济研究负责人安·路易斯·希特尔,对石油市场的中期发展,以及未来的油价走势,进行了深入分析。

## 世界需要多少新石油供应?

据伍德麦肯兹预测,2022~2030年石油供应缺口可能高达2000万桶/日,已投产和开发中的油田产量和2030年石油需求之间存在较大差距。

伍德麦肯兹预计,2022~2030年,石油需求会增长近700万桶/日,但需求增速将逐年放缓,每年新增石油需求将比上一年减少近50万桶/日。但由于美国、中国、俄罗斯等产油大国成熟资产的产量自然衰减,非欧佩克产油国石油产量将减少1300万桶/日。

## 新增石油供应源自何处?

预计全球会增产石油2000万桶/日以填补2030年的供应缺口,新增产量将主要来自非欧佩克产油国。其中,约1600万桶/日的新产能生产成本相对较低,盈亏平衡点甚至可能低于60美元/桶;400万桶/日的产能来源也一样,但成本较高,盈亏平衡



2022~2030年,非欧佩克产油国石油产量将减少1300万桶/日。

李璐供图

点在60~80美元/桶。低成本产能将主要来自成熟油田,美国本土48州将做出勘探项目最终投资决定。

伍德麦肯兹预计,2022~2030年,欧佩克石油产量净增长微乎其微,中东国家产量增长,而尼日利亚、安哥拉、阿尔及利亚产量将下降。

## 对欧佩克的影响

过去十年,欧佩克的市场份额大幅下降,从2010年的近40%降至2020年的30%。主要是因为美国页岩油的兴起,以及疫情致使欧佩克

2020年大幅减产。

随着需求恢复,欧佩克+的当务之急是平衡市场,预计从现在到2022年底,欧佩克会逐步增产。除非未来全球石油需求出现意外上行,欧佩克+才会大幅增产。预计在未来十年的大部分时间里,欧佩克的市场份额会在32%~33%。

## 油价走势如何?

据伍德麦肯兹预测,2030年前的布伦特原油价格将保持在80美元/桶,主要有3个原因。

一是市场基本面支撑较强,为满足2030年前不断增长的石油需求,市场需要80美元/桶的油价来刺激高成本石油投资。当前坚挺的油价正帮助欧佩克大幅提高收益以弥补去年损失的收入。

二是欧佩克可用的后备产能有限,市场存在供应中断风险。政治风险(尼日利亚、利比亚)和制裁风险(伊朗、委内瑞拉)将使欧佩克的后备产能限制在400万桶/日,即全球石油需求4%的水平。

三是欧佩克的战略。现在坚挺的油价有助于欧佩克最大限度增加

# 印度将把LNG进口能力提高12%

**本报讯** 据美国油价网日前报道,印度将在古吉拉特邦建一个新的浮式进口终端,将液化天然气(LNG)进口能力提高12%。据路透社报道,该终端将于明年投用,届时将使印度LNG进口能力达到每年4750万吨。

根据能源咨询公司伍德麦肯兹的数据,印度去年消耗了2570万吨LNG,比2019年增加14%。印度未来几年的LNG需求可能继续增长。

长期来看,LNG在印度有光明的未来,印度需要新建的LNG进口设施。印度计划2030年前将天然气在其能源结构中占比提高到15%,以减少碳足迹。目前,天然气仅占其能源消耗的6.2%。

这使得天然气投资对于印度能源企业颇具吸引力。包括印度石油公司、印度石油天然气公司和巴拉特石油公司在内的国有能源巨头已在Swan LNG进口终端租赁了每年100万吨的LNG进口能力。

随着亚洲经济体摆脱疫情限制,亚洲LNG需求开始增长,使得现货市场LNG价格上涨。随着越来越多国家加入能源转型队伍,并寻求减少碳排放,全球LNG需求预计继续强劲增长。

(李君)

# 亚洲需求疲软 石化市场陷入低迷

**本报讯** 据《安迅思化工周刊》近日消息,由于疫情和集装箱短缺继续困扰亚洲地区,亚洲石化市场陷入需求低迷的困境。

看跌情绪在亚洲聚丙烯(PE)市场蔓延。分析师表示,随着部分亚洲国家因疫情重启封锁措施,亚洲PE需求短期内可能依然疲弱,但由于今年剩余时间亚洲新增产能的增加,供应也将增加,不过低密度聚丙烯(LDPE)短期内仍供应紧张。预计美国到亚洲的套利窗口重新开启时,四季度美国的进口会增加。

在亚洲醋酸市场,下游消费减少将持续。东南亚和中国的醋酸乙烯单体(VAM)产量由于计划和非计划停工与生产问题而下降。对印度疫情的担忧进一步打压了购买情绪。中国醋酸下游产业的库存压力上升,因为出口受到集装箱短缺的影响,将抑制对醋酸的需求,加剧买家的谨慎情绪。另外,印度和东南亚的一些醋酸乙酯和醋酸丁酯设施的产能利用率7月下旬以来一直受雨季和原材料替代等因素影响。

东南亚国家继续应对疫情,9月聚丙烯(PP)需求可能保持疲软,而传统上这段时间是需求旺季。东南亚和中国新建PP产能即将投产,也给亚洲PP市场增加了挑战。按照惯例,PP需求将在9月和10月改善,因为年底假期前需要补充库存。然而,一些市场参与者认为,受疫情影响,今年可能不会出现这种情况。

亚洲丙烯腈-丁二烯-苯乙烯(ABS)市场似乎逆市而上,因为需求在传统的旺季前表现强劲。此外,物流方面的挑战增加,导致市场供应吃紧。

(庞晓华)



欧佩克8月原油产量增幅低于7月预期

路透社公布月度调查结果显示,欧佩克8月原油日产量达到去年4月以来的最高水平,为2693万桶。虽然欧佩克继续提高原油产量,但由于一些成员国的原油生产和出口中断,8月原油产量增幅低于7月预期。7月

18日,欧佩克+决定8月开始每月向市场增加40万桶/日的原油产量,并将继续延长减产协议到2022年12月底。据悉,8月份沙特原油日产量增加18万桶、阿联酋增加4万桶。图为沙特Khurais油田。 视觉中国供图

# 富油国面临更大环保压力

在有限的供应和不断上涨的能源价格下,欧美国家政府遭到批评,因为其在应对气候变化方面做得太少,在经济困难时期也没有向市场提供足够的低价能源

●李峻

据美国油价网近日报道,老牌富油国政府正在为在油气资源与可再生能源之间摇摆不定的抉择受到抨击。曾经令人垂涎的自然资源现在成了很大的争议。未来几十年,欧美国家政府在努力实现绿色环保的同时将如何管理对化石燃料的持续需求,石油工业将如何发展?强大的石油工业曾经提供了大量的就业机会、丰厚的财政收入和地缘政治的力量,但最近限制油气勘探的努力使这种优势在某种程度上变成一种负担。

疫情期间,这种情况进一步加剧,导致全球油气需求下降,并使许多人质疑对化石燃料的依赖是否应恢复到疫情前的水平。今年,国际能源署(IEA)和联合国政府间气候变化专门委员会(IPCC)等国际组织推动了脱碳和限制化石燃料使用的行动,并将2020年后的市场需求放缓视为向可再生能源转型的跳板。

## 欧美国家政府面临挑战

北美和欧洲许多国家政府仍面临挑战,如随着疫情有关的限制解除、经济恢复,油气需求不断增长,以及可再生能源产业准备不充分。在有限的供应和不断上涨的价格下,欧美国家政府也遭到批评,因为其在应对气候变化方面做得太少,而且在经济困难时期没有向市场提

供足够的低价能源。

美国总统拜登在其前任的能源选择上做了180度转变,执政前6个月就重新加入巴黎协定,取消管道开发项目,并停止钻井权拍卖。这都是他竞选承诺的一部分,即认真对待气候变化问题。

但是现在,拜登被指责在削减了国内油气行业的进一步扩张后,竟然指望欧佩克+提供更多石油供应。

同样,英国政府也宣布2050年前实现净零排放目标,以响应国际社会对脱碳的呼吁,但政府仍继续开发北海项目。

英国脱欧后,独立问题再次浮出水面,远离化石燃料的潜在行动对苏格兰有特别重要的意义,但是财政支持来自哪里?20世纪70年代以来,北海石油推动了苏格兰独立运动,但远离化石燃料的行动可能扼杀这一机会。

此外,当英国民众呼吁在气候变化问题上采取更多行动时,苏格兰却在质疑英国为没有化石燃料的生活所做的准备。目前,可再生能源只提供当前电力需求的30%,这意味着如果英国转向可再生能源,英国家庭将不得不减少70%的用电量。

与此同时,挪威继续支持其强大的石油工业,并在开发世界领先的可再生能源项目。挪威的海外油气业务产生的碳排放全球最高,但在国内,其几乎完全依靠可再生能源。

这也许是有效管理的最好例子,因为挪威既获得了油气开发带来的收入,又将这些收入投资于非石油部门,同时引领世界能源转型。

## 如何应对绿色压力

那么,各国政府在维持本国经济和就业水平的同时,该如何应对来自国际组织、选民和环保人士的绿色压力,以及在向可再生能源的长期转型期间对化石燃料的持续需求?

西方投资者和大型石油公司都在质疑他们的政府在全球还没有为可再生能源做好准备前就过于迅速地放弃石油,因为不断增长的人口和行业仍将继续依赖化石燃料。与此同时,环保主义者和国际组织则批评西方国家政府在实现《巴黎协定》和脱碳目标方面进展缓慢。

欧美国家政府应对压力的方式是发展碳捕集和储存(CCS)技术,试图减少油气工业的碳排放,并鼓励将CCS用于氢能项目的发展。

但随着挑战增加,欧美国家政府陷入两难。他们是否应该与石油巨头合作,通过加大对CCS和其他技术的投资来鼓励脱碳,同时未来几十年继续生产化石燃料;或者他们应该完全放弃化石燃料,推动对可再生能源的投资?目前看来,两者之间的平衡是必要的,在可预见的未来,北美和欧洲各国政府将不可避免地面临来自两方面的批评。

## 外刊视点 Global Petrochemical Weekly

### 英国新油田 开发项目引争议

Siccar Point能源公司日前表示,计划在设得兰群岛西部开发Cambo油田,第一阶段将开采1.7亿桶石油。绿色和平组织表示,如果政府批准在设得兰群岛西部开发Cambo油田,其将发起法律挑战。

英国油服公司伍德集团前首席执行官伊恩·伍德认为,关闭新的油田开发项目不利于当前的市场环境。为了减少进口石油和天然气,新油田开发是必要的。但环保人士表示,开采新的石油资源将对气候造成灾难性影响。

伊恩认为,在石油需求没有相应下降的情况下,任何关闭英国石油行业的尝试,都将意味着更多的排放。油气行业此前曾表示,排放将来自为满足需求而增加的石油运输。多数国家的石油生产过程比英国的排放更多。因此,继续勘探和生产国内油气资源比切断供应更环保。

伊恩表示,“如果关闭石油行业,将会破坏环境。因为我们没有了自己的石油和天然气,不得不选择进口。如果我们选择进口石油和天然气,也会对环境造成破坏。坦白地说,关闭本土油气产能,对环境是有害的。”

持反对态度的分析人士认为,“英国石油生产在排放方面的记录非常糟糕,可以说落后了挪威几十年。英国生产的石油80%出口,所以说英国需要本土供应,需要新的石油开发项目是种误导”。

英国油气行业机构发布了一份蓝图,计划减少油气生产过程中的碳足迹。伊恩表示,如果油气生产提前结束,将对苏格兰东北部的经济产生重大影响。目前,苏格兰的油气行业有7.1万个工作岗位,如果油气行业消失,这些工作岗位也会消失,而且将面临巨大的国际收支问题。从任何角度来看,减少油气项目都没有意义。从经济、环境和就业角度来看,最好继续走当下的能源道路。

王佳晶 译自英国广播公司

### 近期油价波动 华尔街仍看好石油市场

近期油价波动,国际能源署(IEA)在最新报告中警告称,德尔塔毒株将延缓全球石油需求复苏进程。数据显示,7月的需求下滑12万桶/日,预计下半年的需求增幅比此前预测下降50万桶/日。好消息是,国际能源署上调了2022年的油价预期。

目前,全球石油需求增长530万桶/日,2021年达到9620万桶/日,2022年将进一步增长320万桶/日。国际能源署还预测,未来一年,美国页岩油气开发将开始复苏,非欧佩克产油国的供应预计2022年增加170万桶/日,其中美国占60%。油服公司贝克休斯最新的调查发现,近期美国活跃钻机数量增加了10台,达到16个月以来的最高水平,为397台。

与此同时,投资者仍在试图确定拜登政府最近呼吁欧佩克增产能否成功。

分析人士警告称,美国某些行业存在泡沫,并敦促投资者迅速分散投资,转向在通胀环境下拥有定价权的行业。理查德·伯恩斯坦顾问公司首席执行官理查德·伯恩斯坦表示,“我们正处在从业以来最大的泡沫中。持有长期资产的人都坚信,长期利率不会上升,因为这是泡沫的克星”。

伯恩斯坦建议投资能源和材料,他说,有趣的是,过去6~12个月,能源市场一直处于大牛市,每个人都说这是不可持续的。比特币一直处于熊市,所有人都在等待它回归。

托克维尔资产管理公司的投资组合经理约翰·彼得里迪斯表示,能源行业仍是可投资的,因为收益不断上升,而且世界将在几十年内继续使用化石燃料。上半年,由于大宗商品价格上涨,油气公司实现了利润增长。能源股被低估了,因为它只占标普500指数的3%。更重要的是,许多石油公司都增加了股息,这在当前的低收益环境下有很大吸引力。他推荐雪佛龙,称其为动荡的石油市场中的“安全灯塔”。

关于油价前景,彼得里迪斯预测油价将再次上涨。不过,他警告称,如果西得克萨斯轻质原油(WTI)价格跌破每桶65.2美元,石油市场可能进入熊市。

价格期货集团投资组合经理杰伊·哈特菲尔德表示,虽然疫情短期带来不利影响,但长期油价前景仍看涨。如果疫情担忧缓解,那么全球石油库存下降的报道应该能让油价反弹。

王丽 译自美国今日油价网