

核心阅读:

国庆假期过后,国际原油价格依然保持强势,美国西得克萨斯轻质原油(WTI)价格冲上80美元/桶关口,为2014年油价暴跌以来的首次。如此大的涨幅,体现出市场矛盾的激烈。在全球化石能源紧张、经济复苏和寒冬预期下,欧佩克+产油国依然我行我素,没有决定大幅增加产量,更引发了市场对油价继续走高的无限遐想。本报编辑部预计,在寒冬预期、需求增长情况下,布伦特价格有望继续走高,在80~90美元/桶区间震荡。

中国石化联合石化:
供应紧张继续放大看涨情绪

国际油价创近7年最高水平

今年初,
WTI油价不足50美元/桶

10月13日
WTI结算价为80.44美元/桶
为2014年11月以来最高水平

10月以来,油气价格涨势迅猛。近日,布伦特原油和美国西得克萨斯轻质原油(WTI)价格均站上80美元/桶大关,较今年初涨幅已超过60%。

飓风“艾达”过境后,美国油气生产遭到13年以来的最大破坏,美国墨西哥湾油气生产恢复缓慢,全球能源供应紧张的情绪,推动美国原油价格升至近7年最高水平。

9月底,美国能源信息署(EIA)公布的库存数据重大利好,美国原油库存降至2018年来的最低水平,叠加炼厂需求提量,国际原油价格上涨至高位水平。

截至10月13日收盘,纽约商品交易所11月交货的轻质原油期货价格收于每桶80.44美元;12月交货的伦敦布伦特原油期货价格收于每桶83.18美元。

油气价格又飙升

10月以来,全球金融市场和大宗商品市场呈现剧烈波动态势,受美国债务危机及美联储提前加息缩表的影响,10年期美债收益率攀升至1.53%,美元指数突破94点这一近一年来的高位。

与此同时,全球能源危机持续发酵,天然气价格再创新高,亚太液化天然气价格重要指标JKM突破天际至56.33美元/百万英热单位,欧洲荷兰TTF天然气期货价格逼近40美元/百万英热单位的历史高位;欧洲电价继续飙升,德国电力期货涨至259欧元/兆瓦时

(约合1.9元/千瓦时)。国际油价呈现快速上涨态势,成功站上80美元/桶大关,10月11日,布伦特价格上涨至83.65美元/桶,创2018年10月以来新高;美国西得克萨斯轻质原油(WTI)价格高探至80.52美元/桶,创2014年11月以来新高。

欧佩克+增产幅度不及预期

10月4日,石油输出国组织(欧佩克)与非欧佩克产油国以视频方式召开第21次部长级会议,维持11月份增产40万桶/日的决议。

由于新冠疫情冲击石油需求,欧佩克+产油国去年达成协议,每日减产将近1000万桶,相当于全球日产量的10%。今年4月,欧佩克与非欧佩克产油国决定从5月开始逐步增加石油产量。

今年7月,欧佩克与非欧佩克产油国在第19次部长级会议上达成协议,同意从8月起每月将其总产量上调日均40万桶,直至逐步取消日均580万桶的减产;与会各国将继续举行月度会议来评估市场情况并决定下个月的产量水平,努力在2022年9月底前结束减产。

这次欧佩克会议并未扩大增产规模,导致市场对供需偏紧的预期增加,四季度供应缺口有望进一步加大,对市场情绪构成较强支撑。

天然气价格大涨拉动石油替代需求

当前,美国、欧洲及亚洲部分国家天然气供应偏紧、库存偏低,叠加寒冬预期,推动天然气价格大幅上涨。

据《中国经济周刊》报道,10月6日,亚洲液化天然气价格重要指标JKM的价格达到了56.326美元/百万英热单位,较前一日上涨42%,是2009年制定这一标准以来的最大涨幅。主要是季节性需求剧增及欧洲天然气价格持续上涨,导致亚洲买家恐慌性购入,推高了液化天然气价格。

液化天然气价格直接影响城市天然气价格。韩国自去年7月起,已连续15个月冻结城市天然气价格。受经营压力影响,近日,韩国能源部门计划上调11月的城市天然气价格,而财政部决定冻结天然气价格至今年底,但是考虑到全球能源危机持续扩散,能源部门表示会继续协商。目前,韩国的消费者价格指数已经连续6个月涨幅超过了2%。在各部门的僵持过程中,韩国民众担忧天然气涨价会拉动物价的上涨,冬季供暖即将来临,生活负担会再次加重。

气象预测显示,今年冬季气温可能创10年新低,天然气价格或将持续走高。天然气价格上涨,拉动原油替代需求增加,支撑油价上涨。

联合石化分析认为,今冬石油对天然气的替代需求约在50万~100万桶/日。

美国能源信息署预测

2050年全球石油需求或增四成

●王英斌

10月6日,美国能源信息署(EIA)发布长期预测称,2050年全球石油需求将比2020年增长四成。在亚洲和新兴经济体的拉动下,全球能源消费将增长五成。可再生能源也将快速增长。化石燃料能满足能源需求的增长,但预计二氧化碳的排放量也将增加两成以上,这无疑凸显了脱碳的难度。

美国能源信息署以当前世界各国的政策倾向和技术发展速度为前提作出了上述预测。二氧化碳排放量的增加将持续到2050年。按现行的政策计算,碳中和的目标难以实现。可再生能源在一次能源中所占的比例,将由2020年的15%增长到2050年的27%。同时,石油占比将由30%下降到28%,但其需求量也会随着能源整体需求的增长而增加。天然气和煤炭也呈类似趋势。

发达国家正在强化对发电脱碳和电动

汽车引进的支持,以实现零碳排放。由于这些政策容易导致成本增加,许多人口和经济持续增长的亚洲地区和新经济体在这方面则滞后。

交通部门在石油需求中占很大比例。美国能源信息署预测,由于电动汽车的增加,发达国家汽油车的保有量将在2023年达到峰值。另外,新兴经济体对汽油车的需求则持续旺盛,全球汽油车需求高峰将推迟到2038年。使用化石燃料在制造过程中产生蒸汽的工业部门的燃料转换也将延迟。

预计中国的石油消费量将在21世纪30年代中期达到峰值。而印度同期的石油消费量仍在上升,到2050年是2020年的3倍多。因此,全球原油产量的增长仍将持续。

在发电部门,到2050年新兴经济体的电力需求将增加六成,可再生能源的发电量也将迅速增加。然而,天然气和煤炭将继续在稳定电力系统方面发挥重要作用。

全球疫情形势改善、石油库存较低、炼油毛利显著好转

四季度“缺口”大
油价或冲新高

从后市来看,欧佩克+维持小幅增产,美国原油产量恢复受阻,全球石油供应趋紧;北半球进入取暖需求旺季,叠加天然气价格高企拉动石油替代需求增加,今年四季度供应缺口有望进一步扩大,整体对油价构成支撑。

但是,考虑到国际油价持续上涨,业界也要警惕油价冲高回落的风险。

全球疫情逐渐好转,全球能源危机持续蔓延

近期全球疫情总体稳定,随着疫苗接种继续推进、全球疫情缓解,主要国家逐步放松封锁和管控措施。美国将从11月初开始取消对公民的旅行禁令,重新开放边境。

10月初,英国也开始对完全接种疫苗的旅行者放松了入境管制,新冠疫情对于市场的影响不断消减。

此外,美国8月个人消费支出(PCE)价格指数同比增长4.3%,创近30年来最大增幅,市场对美联储四季度宣布“缩表”、明年开始加息的预期增加。

值得关注的是,在全球能源危机蔓延的背景下,天然气、煤炭、电力等其他能源价格不断上涨,原油经济性凸显,进一步对国际油价构成支撑。

北半球进入取暖旺季,寒冬拉动石油需求继续走强

进入四季度,全球疫苗接种进程加快,叠

加北半球取暖用油增加,全球石油需求进一步恢复。

国际能源署(IEA)预计,四季度全球石油需求将大幅反弹160万桶/日,其中,亚洲需求显著好转,澳大利亚和东南亚多国已解除大面积封锁措施,印度国内航班和道路出行增加支撑用油需求。

我国或在10月份发放第四批原油配额,加之我国“金九银十”假期出行需求显著反弹,对我国石油需求构成支撑。

今年冬季或迎来十年来最低气温,一方面,将带动石油取暖需求快速增加;另一方面,天然气价格持续上涨至历史新高,当前天然气价格大概相当于200美元/桶以上的国际油价,石油对天然气的替代作用大幅增加。

欧佩克+维持小幅增产决议,全球供应总体偏紧

10月4日,欧佩克+会议并未扩大增产规模,欧佩克+多国如尼日利亚、俄罗斯和哈萨克斯坦等增产能力不足,加之伊核谈判进程停滞,预计年底前不会有进展,导致市场对供需偏紧的预期增加,四季度供应缺口可能进一步加大。

非欧佩克方面,检修结束后,加拿大、挪威、巴西原油产量将迎来明显增长;10月份美国墨西哥湾大部分产量回归正常,但仍有20万桶/日的产量尚未恢复,产量复苏进程仍然缓慢。总体来看,石油市场供应总体偏紧,对

油价构成一定支撑。

全球炼油毛利回归正常,炼厂开工积极性提升

在需求走强的拉动下,全球炼油毛利显著走强。10月以来,美国墨西哥湾炼油毛利为15.32美元/桶,欧洲炼油毛利为7.68美元/桶,新加坡地区炼油毛利为6.81美元/桶,已恢复至正常水平。

10月以来,柴油裂解价差上涨至13.57美元/桶,创2020年1月以来新高,基本恢复至疫情前水平;汽油裂解价差上涨至10.84美元/桶,航煤裂解价差上涨至10.95美元/桶,创2020年1月以来新高,基本接近疫情前水平。

随着炼油毛利恢复正常,炼厂开工的积极性将显著提升,从而进一步收紧供应,并对现货市场构成支撑。

联合石化预计,短期布伦特价格波动区间为77~87美元/桶,如果市场供应继续收紧,不排除个别时点上冲85美元/桶乃至更高的可能性。但与此同时,鉴于近期国际油价过快上涨,也需警惕国际油价冲高回落的风险。

英国脱欧致“油荒”?

●孔煜也

“昨天我跑了4个加油站都没能加到油,今天早上5点就起床去排队,等了一个多小时终于加上。”一位伦敦市民对采访他的中国记者说道。9月中下旬开始,英国各地加油站出现大量燃油短缺现象。据路透社报道,英国汽油零售商协会表示,截至10月1日,26%的零售加油站没有油可以出售,27%只有一种油,只有47%有足够的汽油和柴油,不断有加油站关闭,当地居民往往需要排队数小时才能买到燃油。

英国真的没油了吗?

英国政府及大型石油企业的回答是否定的。英国首相鲍里斯·约翰逊在接受采访时说:“我理解燃油短缺是多么令人沮丧和令人愤怒,形势正在变得平稳,但这是一个由需求而非供应导致的问题。”据外媒报道,包括埃克森美孚和壳牌在内的石油公司在英国政府发布的一份声明中表示,他们希望“向公众保证,出现的问题是由于客户需求暂时激增,而不是全国性的燃料短缺”。

本次英国“油荒”的直接原因其实是“司机荒”。根据英国道路运输协会的数据,英国目前缺少大约10万名重型卡车司机。多年来,英国卡车司机数量一直不足,英国脱欧后,数万名原本在英国从事卡车运输工作的欧盟公民被迫离开英国,为本次卡车司机短缺危机的爆发埋下了伏笔。同时,新冠肺炎疫情的持续发酵,延缓了卡车司机执照的发放,进一步激化了供应链矛盾。

为了缓解卡车司机短缺,英国政府已为5000名外国卡车司机发放临时工作签证,并暂停竞争法,允许供应商向竞争对手提供燃料。10月初,英国政府还将300名司机的紧急签证有效期从12月24日延长至2022年3月31日,另外4700名司机能够在英国逗留到2022年2月28日。但是,5000名司机显然不足以缓解危机,英国商会主席鲁比·麦克格雷戈·史密斯表示,政府的这一决定就像是“向篝火上泼一

顶针水”。

进入10月,“油荒”没有得到有效缓解,英国不得不采取更加有力的干预措施,开始调动军方向加油站运送燃油。10月1日晚上,英国政府发表声明,包括100名司机在内的近200名军人将会为运送燃油提供临时支援,这些军人在10月2日~3日完成训练,10月4日开始运输工作。

但是英国行业人士对于政府的这一干预措施并不表示乐观。英国汽油零售商协会主席称:“必须采取进一步行动来满足受影响地区的需求。”

虽然英国政府及大型企业反复强调本次“油荒”并不是燃油供应短缺导致,但分析人士称,这场看似由卡车司机短缺引发的危机,背后其实是欧洲的结构性能源短缺。在这次“能源危机”中,英国首当其冲。除了近期爆发的油荒,英国的天然气供应也遭遇了很大困难。

据标普全球普氏能源资讯的数据,截至9月17日,英国天然气价格同比上涨467%,已经创历史新高。与此同时,英国钢铁、化工等能源密集型行业组织表示,飙升的能源成本已经导致一些企业停止生产。

与欧盟邻国相比,英国更依赖天然气发电,40%的能源生产以天然气为燃料。因此,分析人士认为,天然气价格居高不下是英国能源需求持续走高的主要原因,也是本次“油荒”的深层原因。因此本次“油荒”不能仅从表面上归咎于司机短缺,而是欧洲能源短缺危机的一次集中爆发。

与此同时,今年以来国际原油价格也持续上涨,伦敦布伦特原油期货价格涨幅超过50%,突破80美元/桶,创近3年新高。美国银行发布报告显示,如果今年冬天格外寒冷,布伦特原油价格可能会飙升至100美元/桶以上,首次回到2014年的高峰价格。而全球天然气市场的供应紧张可能还会进一步加剧这一涨幅。面对即将到来的寒冬,英国的能源供应仍走在钢丝上。