

## 花旗银行专家认为 当前油价应为每桶70美元

**本报讯** 花旗银行大宗商品研究全球主管埃德·莫尔斯日前表示,布伦特原油期货价格应为每桶70美元,目前的实际价格高出约50美元/桶。

花旗银行年初曾预计,今年全球石油日需求会增长360万桶。但由于担心经济衰退和经济放缓,其近期预计全球石油日需求会增长220万桶。

年初以来,国际油价已飙升约50%。路透社的调查显示,二季度布伦特原油期货均价将略高于每桶107美元。部分专家预计油价会升至每桶130美元。但莫尔斯表示,“油价应在每桶70美元左右,而不是每桶120美元左右”。

与此同时,欧佩克+联合技术委员会(JTC)也将今年全球石油日需求预测下调了20万桶,预计增长340万桶。这是欧佩克+联合技术委员会连续第二个月下调全球石油需求增长预期。

(李 山)

## 雷普索尔一季度 利润同比增长逾一倍

**本报讯** 西班牙雷普索尔公司近日表示,由于油气价格飙升,一季度利润增长逾一倍。该公司调整后利润为10.6亿欧元(约合74.8亿元人民币),高于去年同期的4.71亿欧元,营业收入飙升至182.2亿欧元。

雷普索尔表示,虽然产量下降,但业绩有所提升,油气总产量达到平均每日55.8万桶油当量,同比下降13%。但油气价格上涨达到2008年以来的最高水平,对公司收益产生了影响。其中,气价同比上涨逾一倍,油价上涨70%。

(季延伟)

## 产油国政府收入 今年将达2.5万亿美元

**本报讯** 挪威能源咨询公司Rystad最新研究结果显示,持续高企的大宗商品价格和不断增加的油气供应,将推动产油国政府收入今年达到历史最高水平的2.5万亿美元,打破2011年2.1万亿美元的最高纪录。

Rystad上游研究主管埃斯彭表示,一年前,收入高达万亿美元的时代似乎已经过去。但现在我们正进入一个超级周期,这将使产油国受益。这些创纪录的收入为经济多元化提供了前所未有的机会。

根据Rystad的研究,沙特将是最大的受益者,预计今年将从其支柱产业获得逾4000亿美元的收入,比去年增加近2500亿美元。美国将排名第二,今年支付给政府的土地使用费将达到2500亿美元,比去年增加1000亿美元。伊拉克将以2000亿美元的收入排名第三,比去年增加一倍。虽然挪威只是全球第十大油气生产国,但挪威政府今年将从上游部门获得1500亿美元的收入,将排名第四。

(李 峻)

## 道达尔能源 寻求剥离尼日利亚资产

**本报讯** 道达尔能源首席执行官潘彦磊在公司一季度财报电话会议上表示,将出售在尼日利亚一家合资企业10%的权益。道达尔能源在尼日利亚陆上和浅水地区拥有20个油气许可证。这些许可证由壳牌担任作业者,壳牌在寻求剥离尼日利亚资产。彭博社今年早些时候曾报道称,壳牌出售合资企业股权吸引了4家尼日利亚公司的投标。

去年,壳牌首席执行官范伯登曾表示,“在尼日利亚的石油业务不符合公司净零排放战略。近几年,壳牌在尼日利亚陆上油气作业过程中遇到许多问题,包括石油盗窃和管道破坏,以及由石油泄漏导致的诉讼”。

去年2月,荷兰法院要求壳牌为13年前发生在尼日利亚的两次石油泄漏事故进行赔偿,这是第一起石油公司在荷兰被控对其海外行为负责的诉讼。荷兰法院的这一裁决为今后针对石油公司的诉讼开了先例,这些诉讼将发生在石油公司所在的国家,而不是发生石油泄漏或污染的国家。

壳牌和道达尔能源并不是唯一从尼日利亚撤资的公司。今年早些时候,埃克森美孚同意将其在尼日利亚生产公司的股权出售给尼日利亚Sepilat能源公司。此次出售包括埃克森美孚的浅水子公司,但该公司将保留其深水资产。

(李维维)

# 欧洲化工行业中长期竞争力将受影响

由于原料和能源成本上涨,欧洲化工企业被迫提高了产品售价,与美国、亚洲和中东的竞争对手相比,处于越来越不利的地位

● 庞晓华

据全球能源化工行业市场信息服务商安迅思称,欧洲化工行业面临诸多不利因素,可能导致其在竞争过程中输给其他地区,并使得下游客户和分销商从更远的地区采购更多产品。由于原料和能源成本上涨,欧洲化工企业被迫提高了产品售价,与美国、亚洲和中东的竞争对手相比,他们处于越来越不利的地位。在油价高企的环境下,使用乙烷而不是石脑油为主要原料的北美和中东石化生产商将享有巨大的竞争优势。

### 其他地区更具竞争力

化学品分销商认识到,由于欧洲能源和原料成本较高,全球化学品市场的竞争格局正在发生变化,或将改变贸易流动。

全球最大的化学品分销商布伦塔格公司首席执行官克里斯蒂安·科尔佩恩特纳表示,“在可预见的未来,不断上涨的能源价格会使欧洲化工行业处于不利地位,这意味着世界上其他地区,包括美国、中东和亚洲化工行业的竞争力将越来越强。所以,我们正看到贸易流的变化,且未来一两年,变化将非常大”。

科尔佩恩特纳担心,“如果无法获得廉价能源,欧洲化工行业的中长期竞争力将受到影响。因为欧洲化工行业的竞争优势很长一段时间是通过低能源成本获得的,而高能源成本将增加欧洲以外地区到欧洲的化学品供应”。目前,高成本和物流限制已推动欧洲聚乙烯(PE)价格远超其他地区。

### 改变采购策略

虽然面临物流中断(尤其是集装箱运输)的挑战,但欧洲下游买家已开始尝试改变,如从其他地区采购。在欧洲丁苯橡胶(SBR)市场,亚洲生产商正准备将更多货物运往欧洲。在烧碱市场,地中海沿岸的欧洲买家正在寻找东北亚的货物。

化学品经销商也在改变采购策略。如布伦塔格公司正在调整和平衡供应链,以利用不断变化的地区动态。

### 供应链仍面临压力

全球物流和供应链网络仍面临较大压力,特别是海运集装箱系统。2020年初,在需求强劲的情况下,一系列事件中断了全球市场上化学品的供应,使得一些化学品的价格达到创纪录水

平。

近期,亚洲疫情再次抬头,全球集装箱运输系统进一步受到干扰。科尔佩恩特纳表示,“供应链已承受巨大压力,特别是在欧洲,可能不会很快恢复正常。供应链的压力也给化学品的价格走势造成巨大影响,我们看到价格大幅上涨,尤其是在能源成本高企和供应短缺的推动下。中国对欧洲的出口正受到物流成本上涨和物流运力紧张的影响”。

### 欧洲化学品分销巨头的压力

总部位于比利时的特种化学品分销商阿泽雷斯公司也看到了全球物流面对的持续挑战,特别是从中国到欧洲或美洲的货物运输。阿泽雷斯公司首席执行官穆勒表示,“近几个月,美国沿海地区一直遭受劳动力短缺的困扰,货物清关速度放缓,而且美国 and 欧洲都存在卡车司机短缺现象。这种情况今年不会恢复正常,我们只能希望明年供应链能稳定”。

英国科尼利厄斯集团主席兼欧洲化学品经销商协会会长维尔·普赖尔表示,“从中国到欧洲的集装箱价格仍然很高,已从18个月前的1800美元涨至3万美元”。

### 欧洲化学工业协会发出警告

德国化学工业协会担忧的是原油和石脑油价格进一步上涨。该机构负责人恩特鲁普表示,“我们担心油价进一步上涨,原材料价格也会上涨,行业竞争力会受此影响”。该协会表示,原油和石脑油可以从不同地区获得,但德国境内的物流问题,尤其是德国东部的物流问题,仍有待解决。德国化工行业每年需要1400万吨石脑油来生产石化产品。数据显示,石脑油目前占德国化工行业原料的72%,是最重要的原料,其次是占14%的天然气和占13%的生物质能。

英国化学工业协会的数据显示,英国化工行业二季度销售额将继续增长,但利润率面临压力。该协会表示,“英国化工行业发展短期内仍相对乐观,但由于成本压力,长期前景不太乐观”。一项定期商业调查的最新结果突显出英国化工行业的韧性,多数受访者一季度销售收入增长,出口和国内市场的强劲增长推动了生产。但超过90%的受访者抱怨原材料和能源价格上涨,超过85%的受访者表示进出口成本上涨。

英国化学工业协会首席执行官艾略特表示,“在能源价格和原材料成本急剧上涨且没有缓解迹象的情况下,英国化工行业再次有了非凡的表现,但我们正面临日益严峻的资源 and 能力挑战”。

# 气价上涨,美化工生产商成本优势消失

如果气价上涨速度快于油价,可能侵蚀美国化工生产商近两年享有的高利润率

● 庞晓华

近日,美国纽约期货交易所气价创2008年以来新高,大幅增加了石化生产商的原料和能源成本。分析人士指出,如果气价上涨速度快于油价,可能侵蚀美国化工生产商近两年享有的高利润率。

今年初,市场人士预计,高利润率的势头将持续下去。1月底,陶氏化学表示,美国气价可能跌破3美元/百万英热单位。但4月18日,美国纽约期货交易所6月交割的天然气期货价格盘中突破8美元/百万英热单位,结

算价为7.82美元/百万英热单位。其实除了2021年2月天然气期货价格短暂飙升,美国气价大部分时间一直处于4美元/百万英热单位以下。

欧洲国家正忙于寻找天然气现货供应,以补充库存。3月中旬,欧洲和亚洲气价因争夺液化天然气(LNG)现货而刷新了历史纪录。竞拍战和低库存支撑美国气价上涨。每年这个时候,由于天气变暖和季节性需求下降,美国气价通常会下跌,但今年反而创2008年以来新高。全球能源化工行业市场信息服务商安迅思美洲原料和燃料部门副总裁巴

林·怀斯表示,“由于对供应的担忧主导了市场心理,近期气价仍将超出预期,美国需在下一个供暖季来临前补充天然气库存”。根据美国能源信息署(EIA)的数据,截至4月8日,美国天然气库存略低于1.4万亿立方英尺,比去年同期低24%,比5年来的平均水平低18%。

受气价大幅上涨的影响,美国乙烷价格也大幅上涨。美国主要以乙烷为化工原料,其价格往往与气价一同涨跌。市场人士表示,即使考虑到出口和新乙烯装置的投产,美国乙烷供应也可满足需求。

当油价高企、气价低企时,美国化工生产商将受益于更高的利润率。但当趋势逆转时,美国化工生产商的利润率就会收缩。安迅思一直在跟踪美国乙烯合同的利润率,自2月下旬起,美国乙烯合同利润率从690美元/吨降至600美元/吨。

许多因素阻碍了美国增加天然气产量的努力。怀斯表示,美国能源生产商正在应对劳动力短缺问题,而且钢管、压裂砂和其他能源生产投入成本也在飙升。

油气公司不愿意过快扩大生产规模,因为他们承诺提高股东回报并



全球化学品市场的竞争格局正在发生变化,或将改变贸易流动。

王 璐 供图

● 链接

## 陶氏化学积极应对 能源和原料成本上涨问题

**本报讯** 陶氏化学首席财务官霍华德·昂格莱德日前表示,面对石脑油价格的大幅上涨,公司在欧洲的裂解装置正转向丙烷原料,同时也在采取措施应对气价上涨。

当丙烷和液化石油气(LPG)比欧洲裂解装置主要原料石脑油更有成本优势时,陶氏化学和利安德巴塞尔就会利用其裂解装置的灵活性,转而使用成本相对较低的原料。

美国页岩气革命后开始出口LPG。陶氏化学在荷兰特爾紐森的工厂裂解装置一直以LPG为原料,使用LPG等较轻原料的裂解装置生产的乙烯比例更高。而且

原料灵活性有助于陶氏化学和其他生产商应对欧洲石脑油价格上涨的问题。

欧洲能源和原料成本的大幅上涨,再次引发人们对该地区化工行业竞争力的质疑。陶氏化学首席执行官菲特林表示,欧洲能源价格上涨已有很长时间,到目前为止,陶氏化学在欧洲的裂解装置经营状况良好,公司仍在获利。

陶氏化学正在提高欧洲和美国的烷基化产能,以满足市场对表面活性剂日益增长的需求。菲特林表示,“欧洲化工行业虽然面临挑战,但我们必须继续关注其发展,使欧洲在能源方面更具竞争力”。

(荆 华)

## 英国石油生产商 将重新评估北海投资计划

**本报讯** 英国石油生产商近日表示,英国财政大臣瑞希·苏纳克5月宣布的征收暴利税一事可能导致其重新评估北海投资计划。

英国《金融时报》援引bp的话报道称,“我们现在需要重新考虑新征税对北海投资计划的影响”。英国海上能源协会首席执行官迪尔德丽·米切尔表示,“征收暴利税将赶走投资者,从而减少英国的能源产量。如今的关键任务是防止大量专门用于英国能源项目的投资转移到挪威、沙特和卡塔尔”。

苏纳克5月曾宣布,对油气公司暂时征收25%的能源利润税。《金融时报》在报道中指出,新征税将使北海油气运营商的总税率提高到65%,从而增加63.3亿美元的税款支出。这一举措一直遭到油气行业的反对,他们认为,在英国努力减少对外国进口油气资源的依赖之际,征收暴利税将增加英国税收制度的不确定性,并打击英国北海的油气新投资。

(李劳君)



### 伍德赛德石油公司称未来几年LNG价格将保持高位

澳大利亚伍德赛德石油公司预计,液化天然气(LNG)价格未来几年仍将保持高位。该公司首席执行官梅格·奥尼尔表示,“由于过去5年投资不足,全球LNG市场早已吃紧。我们去年决定对斯卡伯勒项目进行投资,但新增天然

气产量要到2026年才能进入市场,所以有一段时间天然气供应会紧张”。在与澳大利亚矿业巨头必和必拓的石油部门合并后,伍德赛德石油公司拥有斯卡伯勒项目100%的股权。图为澳大利亚LNG船。

视觉中国 供图