

油闻必录

Global Petrochemical Weekly

欧洲央行不再向能源企业提供短期融资

● 本报讯 欧洲央行总裁拉加德近日表示,欧洲央行将不会向欧洲能源企业提供短期融资。

对欧洲能源企业而言,在衍生品市场上将面临总计1.5万亿美元的追加保证金。在剧烈波动和飞涨的天然气和电力价格下,许多能源企业需要政策支持来满足这些需求。近期,Equinor(挪威国家石油公司)高级副总裁赫尔格表示,1.5万亿美元的追加保证金甚至是“保守估计的”。

由于难以满足能源衍生品市场的追加保证金,欧洲许多能源企业的流动资金日渐枯竭。欧盟部分成员国已决定设立基金,避免能源衍生品市场崩溃。

如芬兰和瑞典已制订计划,支持本国能源企业在电力衍生品市场进行交易,希望避免能源行业和金融体系出现雷曼事件(2008年,美国第四大投资银行雷曼兄弟由于投资失利,在谈判收购失败后宣布申请破产保护,引发了全球金融海啸)。

据路透社报道,芬兰经济事务部部长林提拉近日就欧洲能源短缺情况发表评论时表示,“这可能成为能源行业的雷曼事件”。

欧盟委员会计划提出一项强制措施,要求欧盟在高峰时段削减电力消耗。此外,还计划为电力生产企业和化石能源企业设定收入上限。(李劳君)

欧洲部分地区或将遭遇用电管制

● 本报讯 美国油价网日前报道称,虽然欧洲各国的储气库填充速度比往年更快,但由于北溪管道停止输送天然气,欧洲部分地区近期可能遭遇用电管制。

彭博社日前报道称,这将意味着电力和天然气配给不足,其中德国的情况尤其严重。欧盟需要将天然气消费量至少减少20%,才有可能度过冬季。德国能源监管机构负责人克劳斯·穆勒表示,即使德国储气库库存已达到95%,也不足以满足3个月的天然气消费。

近期,气价再次达到峰值,导致欧洲部分工厂关闭。如果欧洲幸运地迎来一个温暖的冬季,就可以避免用电管制。但如果天气不配合,欧洲地区的能源供应将面临严峻考验。(张峻)

英国将发放北海油气勘探许可证

● 本报讯 消息人士称,英国将发放几十份新的北海油气勘探许可证,以提高国内油气产量。英国首相利兹·特拉斯近日向议会提交了应对能源价格飙升的计划。在竞选期间,她曾多次表示,增加国内能源供应将是努力降低能源价格的重点之一。

特拉斯办公室没有直接对发放新油气勘探许可证发表评论,但表示首相已告知议会将通过北海地区和更多核电站增加能源供应。

从最初的勘探到生产油气资源通常需要5-10年,因此本轮油气勘探许可证发放不会在短期内解决英国能源价格飙升问题。英国上一轮海上油气勘探许可证出售是2020年。(张山)

欧洲能源账单明年将激增两万亿欧元

● 本报讯 高盛公用事业分析师日前表示,欧洲家庭的能源账单明年初将激增2万亿欧元(约合13.9万亿元人民币)。能源账单最高时将占欧洲GDP的15%左右。

能源账单上涨促使欧洲各国政府急于缓解家庭和企业的压力。欧盟的能源部长近期开会讨论包括限制气价和暂停电力衍生品交易在内的措施。法国和德国支持对能源企业征收暴利税。

高盛分析师称,引入发电价格上限可为欧盟节省6500亿欧元的电费,并缓解消费者和市场的部分压力,同时让政府放弃对能源企业征收暴利税。此外,投资者应该更青睐可再生能源公司的股票,因为他们能从长期高企的能源价格中受益。分析师还特别提到了德国莱茵集团、葡萄牙能源集团和沃旭能源公司的股票。(李君)

消除通胀是美联储和欧洲央行的首要任务,他们为此会不惜一切代价,即使这意味着经济衰退和更高的失业率

全球化工业必须做好“阵痛”准备

● 庞晓华

全球能源化工行业市场信息服务商安迅思近期表示,消除通胀是美联储和欧洲央行的首要任务,他们不会不惜一切代价,即使这意味着经济衰退和更高的失业率,全球化工业必须做好“阵痛”的准备。

欧元区通胀率创纪录

欧元区8月通胀率再创新高,同比增长9.1%。这是欧洲消费者价格指数连续第九个月创纪录,凸显出欧洲央行加大加息力度的迫切需要。美国7月最新消费者价格指数环比持平,但同比增长8.5%,且涨幅维持在近40年来的高位。

美联储主席杰罗姆·鲍威尔8月26日在美国怀俄明州杰克逊霍尔举行的全球央行行长年会上表示,“虽然利率上升、经济增长放缓和劳动力市场疲软将压低通胀,但它们也会给家庭和企业带来一些痛苦,这些都是降低通胀的不幸代价,如果不能恢复物价稳定,将意味着更大的痛苦”。8月27日,欧洲央行执委会成员伊莎贝尔·施纳贝尔呼应了鲍威尔的声明,并指出可能需要“更大的牺牲”来控制通胀,指的是价格稳定、经济增长与就业之间的权衡。

这种不惜一切代价遏制通胀的坚定承诺,意味着经济增长将大幅放缓,这是对全球化工业,尤其是对周期更敏感的大宗商品行业发出的明确警告。

制造业采购经理人指数走软

采购经理人指数(PMI)和其他指标都显示出制造业即将下滑。8月,欧元区和中国制造业采购经理人指数处于收缩状态(低于50),而美国制造业

采购经理人指数与7月持平,为52.8。美国制造业继续保持弹性,但总体趋势明显下降,唯一收缩的是新出口订单,反映了海外市场的疲弱。

安迅思全球化工业务高级经济学家斯威夫特表示,虽然美国制造业活动仍在扩张,但采购经理人指数报告的关键结论是,订单、销售和价格上涨方面都出现了“放缓”。

LBB连续下降显示美国经济陷入衰退

美国经济的另一个关键指标,即安迅思商业晴雨表指数(LBB)连续6个月下降,对未来的衰退发出警告。8月以来,斯威夫特和其他经济学家已大幅下调了2022年的GDP预期。安迅思预计,2022年美国GDP增长1.7%,2023年仅增长0.5%,而2022年和2023年全球GDP增长均为2.8%。预计2022年欧元区GDP增长2.7%,2023年增长1.3%。

斯威夫特表示,“最新数据符合衰退状况,经济周期可能出现转折”。年初以来,斯威夫特和其他经济学家已大幅下调了2022年的GDP预期。安迅思预计,2022年美国GDP增长1.7%,2023年仅增长0.5%,而2022年和2023年全球GDP增长均为2.8%。预计2022年欧元区GDP增长2.7%,2023年增长1.3%。

化工企业盈利预期将大幅下调

美国华尔街和欧洲分析师对大型化工企业2023年的盈利预期显示,较2022年略有下降,这似乎与经济学家对GDP的预测不一致。所以大概率的情况是,美国华尔街和欧洲分析师对大型化工企业2023年的利润预期过高,并将大幅下调。

分析师普遍预测陶氏化学2022



美国华尔街和欧洲分析师对化工企业2023年的利润预期过高,或将大幅下调。王璐供图

年每股业绩为8.03美元,2023年为6.69美元,降幅为16.7%;利安德巴赛尔2022年每股业绩为16.72美元,2023年为15.13美元,降幅为9.5%;西湖化学2022年每股业绩为21.84美元,2023年为15.91美元,降幅为27.2%;伊士曼化学2022年每股业绩为9.27美元,2023年为10.26美元,增幅为5.8%;盛禧奥公司2022年每股业绩为4.46美元,2023年为5.55美元,增幅为24.4%;巴斯夫2022年每股业绩为6.35欧元,2023年为5.1欧元,降幅为19.7%;科思创公司2022年每股业绩为3.69欧元,2023年为3.04欧元,降幅为17.6%;朗盛公司2022年每股业绩为4.03欧元,2023年为4.68欧元,增幅为16.1%;赢创工业2022年每股业绩为2.29欧元,2023年为2.07欧元,降幅为9.6%;阿克苏诺贝尔2022年每股业绩为3.74欧元,2023年为4.95欧元,增幅为32.4%。

欧盟必须限制气价以帮助化工行业应对能源短缺

欧洲化学工业理事会近日表示,欧盟必须限制气价,使化工等能源密集型行业可以应对能源短缺状况。该机构还要求采取措施实现电价与天然气成本脱钩。欧洲多个行业组织表示,欧盟当前气价是能源短缺状况发生前的15倍,是美国气价的10倍,远高于亚洲气价,这使得欧洲工业生产面临巨大压力,导致减产或停产,预计未来几周会有更多减产或停产。这将导致欧洲依赖进口能源来稳定工业供应链,并导致全球碳排放量增加。图为德国韦尔讷的OGE压缩机站。

视觉中国 供图

墨西哥湾风电:美国下一个能源繁荣?

美国目前有望大幅增长的能源是海上风电,拜登政府在墨西哥湾确定了两个海上风电开发区域,并制定了2030年前海上风电装机容量达到30吉瓦的目标,足以为1000万户家庭提供无碳电力

● 李峻

为何选择海上风电

过去15年,陆上风电在美国得到显著发展。陆上风电获得许可证和选址相对容易、安装成本低廉、资源丰富,以及运营成本较低,这些都降低了消费者的电力成本。但陆上风电也有缺点。比如夏季最热的时候风速往往最弱,而此时对空调的需求却最高,许多风电场又远离电力需求中心。

海上风电有很多好处。正如陆上风电降低了消费者的电力成本,海上风电预计也会起到同样的作用。超过一半的美国人居住在距离海岸50英里的范围内,所以海上风电场离电力需求中心很近。这一点在墨西哥湾尤其明显,这里是休斯敦和新奥尔良等大城市的所在地,也是石化设施和港口的集中地。电力公司可使用海底电缆将风电输送到工业设施,而不是建数百英里的架空电缆。

重要的是,海上风电是对陆上风电的补充。在炎热的夏季,陆上风速会放缓,但沿海风速会提高,有助于满足夏季用电高峰需求,并提高电网的可靠性。

全球海上风电市场发展强劲,但目前为止美国海上风电还没有什么存在感。美国广袤的土地刺激了陆上风电的增长,但抑制了涌向海上风电的热情。

不过,这种情况正在改变,在爱荷华州等主要的风电大州,有更严格的规则,如限制涡轮机可放置在住宅附近的距离,推高了建筑成本。美国电网传输容量的限制也让风电进入市场变得更难。

存在感。美国广袤的土地刺激了陆上风电的增长,但抑制了涌向海上风电的热情。

不过,这种情况正在改变,在爱荷华州等主要的风电大州,有更严格的规则,如限制涡轮机可放置在住宅附近的距离,推高了建筑成本。美国电网传输容量的限制也让风电进入市场变得更难。

美国海上风电迎来黄金期

由于这些发展趋势,加上气候法案中增加了支持海上风电的措施,美国海上风电产业似乎迎来了黄金期。北海、北大西洋和日本沿海地区早已开始发展海上风电,但这些地区寒冷且条件艰苦,与之相比,墨西哥湾气候温暖且海浪平静相对容易控制。此外,与已考虑开发的弗吉尼亚州海岸相比,墨西哥湾海底地形坡度更均匀、平缓。这意味着,底部固定的风力涡轮机可在更多地方使用。

重要的是,墨西哥湾沿岸有一个强大的海上产业链为油气生产商提供服务,如有许多专业公司提供水下焊接、平台制造、直升机服务,将人员和设备运送到海上。2019年,墨西哥湾的油气生产提供了34.5万个就业岗位。

此外,墨西哥湾地区的风电场还

叶夫列莫夫表示,“总体而言,考虑到全球需求疲软及可能对大宗商品价格产生的影响,我们认为,分析师对陶氏化学、利安德巴赛尔和西湖化学今年下半年和2023年的每股收益预期过高”。

对于陶氏化学而言,预计PE、环氧丙烷(PO)、二苯基二异氰酸酯(MDI)和硅树脂业务三季度收益会下降,原因是美国和欧洲耐用品需求疲软,以及中国经济复苏缓慢。对西湖化学而言,耐用品和建筑业的疲弱影响预计超过烧碱市场的需求紧张。

经济不可能快速出现V形反转

总体而言,即将到来的这次经济衰退不会像2020年疫情导致的短暂衰退后的v形反转,因为那次反弹是由注入各经济体的创纪录规模的刺激措施推动的,而这些刺激措施反过来又引发了目前失控的通胀。

美联储、欧洲央行和多数其他国家央行(中国除外)将冒着经济放缓的风险提高利率,试图消除近期通胀大涨的现象。本轮经济低迷可能持续更长时间,尤其是如果地缘政治冲突,以及由此引发的欧洲能源短缺状况持续数年的话。

此外,即使各国央行经历了又一轮大幅加息,他们也倾向于在较长一段时间内保持高利率。美联储主席鲍威尔表示,“恢复物价稳定需要时间,使需求和供应达到更好的平衡”。他还警告称,不要过早地放松政策,美联储预测显示,到2023年底,联邦基金利率将低于4%,远高于现在的2.25%~2.5%,这预示着多次加息和未来更长的痛苦期。

业界纵深

Global Petrochemical Weekly

卡塔尔能源将新建全球最大蓝氨工厂

● 本报讯 美国《化学周刊》日前发布消息称,卡塔尔能源公司表示,将新建世界上最大的蓝氨工厂,产能为120万吨/年,预计2026年一季度投产。该项目将由旗下卡塔尔能源可再生解决方案公司和卡塔尔能源化肥公司合作开发,将捕集150万吨/年的二氧化碳。

卡塔尔能源部部长萨阿德·卡比表示,“我们正采取措施降低能源产品的碳强度”。

卡塔尔能源可再生解决方案公司将为该项目开发和管理碳捕集和封存(CCS)设施。卡塔尔能源公司表示,公司可再生能源部门将是该工厂所产蓝氨的唯一用户和销售者。

卡塔尔能源化肥公司是世界上最大的单点合成氨和尿素生产商,目前拥有400万吨/年的氨产能和600万吨/年的尿素产能。

欧洲近期一直面临氨短缺问题。7月,巴斯夫表示,由于气价上涨,公司将减少德国路德维希港的氨产量。根据7月27日的公告,为了缓解二季度气价上涨导致的生产成本增加,巴斯夫提高了氨价格。其他公司近期也宣布,由于气价飙升,减少了欧洲的氨产量。

(荆华)

哈萨克斯坦8月原油产量下降13%

● 本报讯 路透社近日报道称,哈萨克斯坦8月原油产量下跌了13%,从137.8万桶降至119.6万桶。原因是一个大油田的定期维护和另一个大型油田的意外停产。

8月初,哈萨克斯坦卡沙干海上油田在现场检测到气体泄漏后被关闭。几日后,该油田运营商表示,将部分重启生产,维修完成后将恢复全面生产。

哈萨克斯坦过去几周也减少了石油出口量。里海管道联盟8月底表示,由于需要紧急维修,预计通过该管道从哈萨克斯坦出口的石油将面临至少一个月的出货量减少和装载作业中断。

(黎决)