



欧洲高气价 将持续到2030年

本报讯 彭博社日前援引康沃尔洞案公司的分析报告称,欧洲的高气价至少将持续到2030年。

该公司首席研究分析师马修·查德威克表示,“可能出现的场景是,输送俄罗斯天然气的管道流量将在2023年夏季进一步减少,我们还将看到,气价至少在2030年前仍将保持高于疫情前的水平,因为市场需要时间来适应这种供需变化”。

在失去俄罗斯天然气供应后,欧洲将通过液化天然气(LNG)来满足天然气需求。LNG虽然可以解决供应问题,但不能把价格降低到过去的水平。为了保障供应,欧洲的出价将高于世界各地的买家。(经研院)

高盛预计2023年 大宗商品将迎来“丰收年”

本报讯 高盛银行近期表示,供应短缺和对新供应的投资不足将导致2023年大宗商品迎来“丰收年”。高盛银行分析师表示,大宗商品将成为2023年表现最好的资产类别。

高盛银行大宗商品研究全球主管杰弗里·柯里在澳大利亚《金融评论报》上写道:“从基本面来看,2023年多数大宗商品前景看涨。”

由于经济增长预期放缓,石油、天然气和关键金属的低投资水平将继续支撑高盛银行所预测的大宗商品新超级周期。高盛银行和行业巨头表示,预计未来几年将出现供应短缺,能源转型所需的关键金属也将迎来一轮牛市。2022年12月,大宗商品巨头嘉能可表示,铜短缺迫在眉睫,而且大型铜矿的开发也出现滞后。嘉能可估计,在国际能源署(IEA)净零排放路径下,2022-2030年,全球铜短缺将超过5000万吨。

此外,高盛银行还表示,由于市场极度紧张,铜价2023年将创历史新高。预计2023年铜价将突破2022年3月创下的每吨1.0845万美元的纪录高点。高盛银行近日将铜的目标价从每吨9000美元上调至每吨1.1万美元。(李山)

欧洲进口美国汽柴油量 1月或达两年来高点

本报讯 据美国油价网日前报道,统计数据表明,欧洲2023年1月从美国进口的汽柴油量或达到两年来的高点。2022年12月,欧洲从美国进口的汽柴油量为66万吨,是2020年9月以来美国运往欧洲的汽柴油量最多的一个月,与2022年11月相比增长了70%。欧盟将于2月5日开始全面停止进口俄罗斯的原油和石油产品,而几个月前欧洲就已开始囤积汽柴油。

对美国来说,欧洲汽柴油进口量增加,加上2022年圣诞节期间天气寒冷导致炼油厂停产,进一步压低了馏分油和汽油库存。菲利普斯66曾预测,汽柴油供应2023年夏季将趋紧。此外,欧洲还希望从阿联酋进口更多柴油。(王峻)

桑托斯公司称 去年销售收入增长65%

本报讯 澳大利亚桑托斯公司近期发布报告称,在欧洲能源短缺的背景下,公司2022年的销售收入与2021年相比增长了65%,现金流也增长了逾两倍;天然气年产量达到创纪录的1.054亿桶油当量。

桑托斯公司首席执行官加拉格曾表示,澳大利亚的LNG无法取代俄罗斯的管道气,因为亚洲买家已签署了LNG长期购销协议,公司只有16%的LNG在现货市场上出售。

然而,为现货市场提供足够的LNG并不是去年澳大利亚LNG出口面临的唯一挑战,政府政策也构成了暂时的威胁,因为澳大利亚政府考虑限制出口,以保障国内供应。(寿琳玲)

美国First Mode公司 完成两亿美元碳减排融资

本报讯 近日,First Mode宣布获得两亿美元融资,将用于开发清洁能源系统解决方案,以取代美资资源集团货运卡车上的数百台柴油发动机,并助其在西雅图开发生产设施,在华盛顿州波特兰开发新试验场,支持全球人员配备目标,并加速First Mode清洁能源解决方案的商业化和市场部署。

First Mode成立于2018年,是一家全球性的碳减排公司,在清洁能源技术领域设计并提供弹性和务实的解决方案,致力于通过大幅减少温室气体排放的技术来迅速实现重工业脱碳。(经研院)

埃克森美孚和雪佛龙 收缩全球业务版图

《华尔街日报》消息称,这两家一直在世界各地开疆拓土的公司对国际石油项目的兴趣减少,转而青睐离本土更近的油气资产。雪佛龙将把70%的投资预算投入美国、阿根廷和加拿大的油田,埃克森美孚将把70%的投资预算投入二叠纪盆地、圭亚那和巴西的油田。

● 荆华

美国《华尔街日报》近期消息称,埃克森美孚和雪佛龙在全球的业务版图正在缩小,他们对国际大型石油项目的兴趣减少,转而青睐更有利可图、离本土更近的油气资产。

优先回报股东,大部分投资集中在美洲

埃克森美孚和雪佛龙计划今年将年度投资预算的大部分用在美洲,雪佛龙将把70%的投资预算投入美国、阿根廷和加拿大的油田,埃克森美孚将把70%的投资预算投入二叠纪盆地、圭亚那和巴西的油田,以及全球范围内的液化天然气(LNG)项目。

这种将重点放在西半球的情况预计将持续数年,因为当前埃克森美孚和雪佛龙将优先考虑增加股东回报,并削减成本高昂的边远地区勘探项目。埃克森美孚和雪佛龙从东南亚、西非、俄罗斯和拉美部分地区撤资,有主动为之,亦有被动听令,这标志着几十年来在世界各地开疆拓土的两家公司进入了缩减业务版图的时代。

华盛顿智库战略与国际问题研究中心高级研究员本·卡荷尔表示,

“埃克森美孚和雪佛龙去其他国家发展的情况很少,这是投资者要求更高回报的自然结果”。

在雪佛龙和埃克森美孚现代历史的大部分时间里,他们都一直在全球范围内寻找石油,以增加自己的储量,投资者会根据储量这一关键指标对石油公司进行估值。在充满挑战、成本更高的项目中,他们通常会与国家石油公司达成伙伴关系。卡荷尔称,美国页岩油的出现缓解了西方国家的石油公司对获得石油供应的担忧,但几年前股东对该行业过度支出的反对推动他们进一步缩减了在全球的业务版图。

埃克森美孚2022年12月曾表示,2027年前公司每年的资本支出将达到250亿美元,与之前宣布的计划一致,但低于疫情前的水平,并计划在此期间将石油和天然气产量增加50万桶油当量/日。与2019年相比,埃克森美孚还计划今年年底前削减90亿美元的资本支出。雪佛龙表示,今年的资本支出将增加25%,至140亿美元,不过仍远低于疫情前的预算。

2022年12月,雪佛龙首席执行官迈克·沃森表示,降低资本支出的策略将赢回投资者。许多投资者已在过度支出导致多年低回报后纷纷

逃离了能源行业。标普500指数的能源板块去年表现优异。景顺投资公司的投资组合经理凯文·霍尔特表示,“尽管如此,多数投资者仍对石油公司敬而远之,因为他们正从过去10年的巨额亏损中缓慢恢复。投资者认为,石油行业不会遵守资本纪律。而要让投资者相信石油公司已改变了资本支出习惯,还需要一段时间”。

大举抛售海外资产,减少全球业务足迹

数据显示,2022年,埃克森美孚出售或计划出售位于乍得、喀麦隆、埃及、伊拉克和尼日利亚的资产,以及美国和加拿大的一些遗留资产,这是该公司2018年以来出售资产数量最多的一年。2018年以来,埃克森美孚已计划出售至少价值150亿美元的资产,以减少全球业务,专注于最有价值的资产。标普全球数据显示,与2011年的年度峰值产量相比,埃克森美孚2021年的油气产量下降了18%。2011年,埃克森美孚在全球开展了几十个油气项目,大部分收入都来自美国以外的国家或地区。



Truist 证

券公司分析师尼尔·丁曼表示,“埃克森美孚管理众多国际项目的日子已一去不复返了,美国石油公司削减非核心业务将至关重要”。

与此同时,在泰国和印尼的特许经营权到期后,2022年雪佛龙的国际油气产量下降了3%。2019年以来,雪佛龙已出售阿塞拜疆、丹麦、英国和巴西等国家的油气资产。但雪佛龙一直持有部分距离美国本土较近的国际油气资产。在多年制裁后,美国再次授予雪佛龙在委内瑞拉开采石油的新许可证。但到目前为止,雪佛龙表示不会在委内瑞拉进行新投资,只是继续运营在委内瑞拉的现有油气资产。雪佛龙将不得不对委内瑞拉老旧油田的大量技术问题进行,并可能承担在该国扩张业务的政治风险。

数据显示,2021年埃克森美孚的油气储量比2010年减少了18%,雪

佛龙则减少了40%。随着削减成本,两家公司的利润大幅增长,2022年的季度利润都创下历史新高。华尔街分析师预计,埃克森美孚和雪佛龙2022年的利润将创2008年以来的新高。

哥伦比亚大学全球能源政策中心研究员塔蒂亚娜·米特罗娃称,埃克森美孚和雪佛龙已表示计划拓展新业务,向其他公司提供低碳技术,可以探索与无法获得这些技术的国家和国家石油公司建立伙伴关系。这些大公司在开发像氢气、碳捕集和其他有助于行业去碳化的新技术方面居于有利地位。



德国与意大利、瑞士探讨三方天然气合作协议

据路透社报道,德国经济部近日表示,德国正探索与意大利、瑞士达成一项三方天然气合作协议,以在天然气短缺的情况下相互支持。随着俄罗斯减少对欧洲的天然气出口量,德国已与丹麦、捷克共和国、奥地利达成了此类协议,目的是避免在供应短缺时出现恐慌。但德国经济部去年曾表示,在让欧洲伙伴签署这些共享天然气协议时遇到了困难。图为德国卢布明港的LNG浮动设施。视觉中国 供图

美国2023年或将成为原油净出口国

本报讯 据路透社报道,过去几年,美国已成为全球原油出口大国,但1945年以来,美国原油出口量一直没有超过进口量。这种情况2023年可能改变。

目前,美国向其他国家出口的原油数量已达到创纪录的340万桶/日,汽油和柴油等成品油出口量为300万桶/日。美国也是全球主要液化天然气(LNG)出口国,预计未来几年LNG出口量将大幅增长。

美国每日消耗2000万桶原油,是世界上原油消耗最多的国家,但其原油日产量从未超过1300万桶。美国政府去年11月公布的数据

显示,原油净进口量降至每日110万桶,是2001年有记录以来的最低水平,与5年前相比大幅下降,当时美国每日进口700多万桶原油。

能源研究机构Vortexa市场分析师托德表示,“地缘政治冲突刺激了对美国能源的新需求,如果页岩油产量加速增长,2023年晚些时候应会推动美国原油出口量超过进口量”。

要成为原油净出口国,美国要么提高原油产量,要么减少国内原油消费。据预测,2023年美国石油需求将增长0.7%,至2051万桶/日。这意味着其原油产量将不得不增加。(李若君)

如果美国页岩繁荣结束 全球石油产量会上升吗?

本报讯 据美国油价网报道,在疫情导致全球石油产量下滑前,美国石油产量增长占2018年世界石油产量增长的98%。几乎所有的石油产量增长都来自页岩油。2021年,页岩油产量占美国石油总产量的64%。

近期,美国油价网认为“美国页岩热潮正式结束”。主要原因是页岩油公司对资本支出的控制,以及对“反石油言论”和“监管不确定性”的抱怨。但似乎没有其他国家来源能提供像美国页岩油那种规模的增长,2008-2018年,美国页岩油占全球石油总产量的73.2%。

一段时间以来,全球石油产量一直在减少。2018年11月,全球石油日产量达到8458万桶的月度峰值。2022年8月,全球石油日产量为8144万桶。而此前,疫情导致全

球石油日产量在2020年6月降至7028万桶。

美国页岩油公司和欧佩克似乎都没有准备好大幅增加石油产量。俄罗斯是世界三大石油生产国之一,但其短期内可能无法生产更多石油用于出口。除了疫情导致的产量下降,俄罗斯石油日产量长期处于1000万~1100万桶。

毫无疑问,不久后将会出现新的“石油救星”出现。与此同时,全球经济将面临有限的石油供应,这些石油供应不能简单地满足我们对需求的幻想,最终结果将是高油价。经济衰退也不会改变这一结果,反而会加剧这一态势。因为当石油需求下降时,石油公司可能减少钻井活动,这将使石油公司更难满足走出衰退后全球不断增长的石油需求。

石油供应紧张的情况可能持续较长一段时间。并且有分析人士指出,未来几年全球石油日产量可能都无法达到2018年11月的历史峰值。(张峻)



气价上限或导致欧洲LNG供应减少

据美国油价网报道,经过几个月的谈判,欧盟终于同意给气价设定上限,以保护消费者免受价格大幅上涨的影响。但分析师表示,设定气价上限可能限制欧洲吸引全球LNG供应的能力

● 李峻

据美国油价网报道,经过几个月的谈判,欧盟终于同意给气价设定上限,以保护消费者免受价格大幅上涨的影响,并缓解通胀压力和对欧洲经济体的工业损害。但分析师表示,设定气价上限可能限制欧洲吸引全球大部分现货液化天然气(LNG)供应的能力。

德国和荷兰等欧盟成员国对设定气价上限持保留态度,担心市场干预将剥夺欧洲吸引LNG供应的关键优势——高于亚洲的价格。

欧盟官员表示,只有在欧盟同意加快可再生能源项目的审批进程后,德国才会同意支持设定气价上限。

欧盟的能源部长们已就一项规定达成协议,该规定设置了所谓的“市场调整机制”,将于2月15日生效。如果欧洲TTF气价超过191美元/兆瓦时,并且比全球LNG参考价高37美元/兆瓦时,将触发市场调整机制。但欧盟同意,如果出现供应风险,将暂停实施价格上限规则。

欧盟LNG进口量创纪录

欧盟成员国最大的担忧是,设定气价上限和类似的市场干预手段将降

低天然气市场的透明度,并可能影响对欧洲的LNG供应。欧洲希望摆脱对俄罗斯管道气的依赖,这使得其成为灵活合同LNG的首选目的地,尤其是来自美国的LNG。近几个月,美国超过70%的LNG出口到欧洲,美国对欧洲的LNG出口量也创下新纪录。

据牛津能源研究所估计,2022年1-11月,欧洲LNG进口量同比增长了65%。其中,仅进口美国的LNG就增长了176%,进口其他国家的LNG增长了27%。同期全球LNG出口量仅增长5.5%,其中近一半增长来自美国。

牛津能源研究所研究人员在2022年12月的《季度天然气评论》报告中指出,“关键是欧洲LNG进口增速快于全球LNG供应增速,特别是欧洲从美国进口的LNG增量快于美国LNG总出口增量”。

牛津能源研究所表示,欧洲去年能吸引全球大部分LNG供应,得益于气价高企,包括中国在内的亚洲国家LNG需求下降,以及巴西LNG进口量下降。巴西去年的水力发电表现好于预期。

中国去年的LNG进口量出现前所未有的下滑,由于冬季前库存充足,中国买家基本上没有购买现货。

中国的低需求和巴基斯坦或孟加拉国等其他亚洲买家较低的价格,为欧洲的LNG采购创造了有利条件。

LNG市场2023年将趋紧

然而,近期亚洲LNG需求开始增长,中国回到了2023年的LNG现货市场。分析师表示,欧洲正在建浮式LNG进口终端,以迎接2023年更多的LNG进口货物,但当亚洲需求反弹时,可能没有足够的LNG供应流向欧洲。

牛津能源研究所的研究人员表示,“即使预计2023年LNG供应增加350亿立方米,欧洲也可能面临LNG供应日益激烈的竞争,任何LNG供应问题只会使情况恶化”。

消息人士称,亚洲2月交货的LNG现货价格上涨1%,至38美元/百万英热单位。在有迹象显示亚洲天然气需求不断上涨之际,欧盟同意设定气价上限带来的风险可能大于好处。欧盟近期表示,如果风险大于收益,将暂停实施这一限制。

极光能源研究公司全球能源市场高级助理雅各布·曼德尔表示,“将近期合约排除在该限制之外,欧洲公司有可能在短期内购买到所需的LNG,但仍将使消费者面临价格上涨的风险”。