

国际能源署称 3月全球石油产量增长0.4%

国际能源署(IEA)日前发布的最新报告显示,随着美国石油产量的回升,3月全球石油产量增长超过0.4%,达到近1.0235亿桶/天,增幅约为41万桶/天。根据IEA新一期石油市场报告,3月欧佩克+原油产量增加了约11万桶/天,达到2705万桶/天。同期,欧佩克+成员国石油总产量约为3251万桶/天。非欧佩克国家3月原油日产量增加41万桶/天,达到6984万桶/天,产量继1月由于北美气候导致的大幅减产后逐渐恢复。IEA报告称,美国和加拿大贡献了20万桶/天的月度增产,中国和挪威的原油产量分别增加了6万桶/天和4万桶/天。根据该报告,世界石油需求增长继续失去动力,2024年第一季度增长160万桶/天,比之前的预测低12万桶/天,原因是经济合作与发展组织的供应异常疲软。IEA表示:“随着疫情后的反弹现已基本完成,新能源发展速度迅猛和电动汽车市场不断扩大进一步影响了石油需求,2024年和2025年的增长分别放缓至120万桶/天和110万桶/天。”IEA预测,2024年全球石油需求将达到1.0317亿桶/日,比去年增加近121万桶/日。预计2025年需求将增加114万桶/日,至1.0431亿桶/日。曹海斌 译自阿纳多卢新闻



视觉中国 供图

持续攀升后国际油价走向何方

国际油价涨破90美元,欧佩克+并没有采取进一步的过激行动,二季度和下半年市场走向引发关注

王能全

2024年4月,布伦特原油期货价格突破每桶90美元,实现原油期货价格2023年10月以来首次涨破90美元,令很多市场人士感到意外。进入2024年以来,尽管国际油价持续波动,但欧佩克+并未采取进一步的过激行动,市场需求也没有出现重大改观。目前,市场人士对于2024年第二季度及下半年的国际石油市场形势存在分歧。

盘整中涨破90美元的国际石油价格

在2023年,尽管地缘政治持续动荡,欧佩克+不断加大减产力度,但国际石油市场仍面临供需失衡和价格承压的问题。2023年12月29日,布伦特原油期货价格收于77.04美元/桶,WTI收于71.65美元/桶,均低于当年第一个交易日的开盘价。

在一片悲观的气氛中,国际石油市场进入2024年。1月上旬,国际石油市场延续了2023年底的不振,1月1日,WTI期货价格以71.67美元/桶开盘;1月2日,布伦特原油期货价格以77.39美元/桶开盘。1月2日,WTI的收盘价不仅低于第一个交易日的开盘价,而且收出了2024年以来的最低价,为70.38美元/桶;1月8日,布伦特原油期货价格收于76.12美元/桶,低于第一个交易日的开盘价,也是2024年以来的最低价。

从今年1月中旬至3月中旬的两个月时间里,国际石油价格一改年初的疲弱,开始上涨,但上涨的幅度有限。3月13日开始,国际石油价格的上涨加速,并且稳定保持涨势势头。4月4日,布伦特原油期货价格突破了每桶90美元的水平,收于90.65美元/桶;WTI原油期货价格突破了每桶85美元的水平,收于86.59美元/桶。4月8日,国际石油价格出现回调,布伦特原油期货价格收于90.38美元/桶,每桶下跌0.79美元;WTI期货价格收于86.43美元/桶,每桶下跌0.48美元。

与2024年第一个交易日的开盘价相比,2024年4月8日,布伦特原油期货价格上涨了12.99美元/桶,涨幅为16.78%;WTI期货价格上涨了14.76美元/桶,涨幅为20.59%。

欧佩克+成员国未采取进一步过激行动

作为当今国际石油市场事实上的平衡者,进入2024年以来,欧佩克+成员国并没有采取进一步的过激行动。截至目前,欧佩克+仅举行了两次部长级市场监督委员会会议,但没有就石油产量做出进一步决议。2024年3月3日,沙特阿拉伯、俄罗斯等8个国家宣布,2024年第二季度继续额外自愿减产220万桶/天,延续了第一季度的自愿减产。影响2024年欧佩克+国家石油

产量的,是2023年发生的两大重要事件。一是2023年4月2日,沙特阿拉伯、俄罗斯等9个国家宣布,自愿减产166万桶/天,减产时间从5月持续到2023年底。2023年11月30日,欧佩克秘书处发布通告,沙特阿拉伯、俄罗斯等8个国家宣布,2024年1月-3月,自愿减产220万桶/天。二是2023年6月4日举行的欧佩克+第35届部长级会议,决定了2024年欧佩克+国家的原油产量为4046万桶/天。

2024年3月3日欧佩克+公告显示,欧佩克+成员国延续了2024年第二季度220万桶/天的额外自愿减产,可以说这是欧佩克+2024年以来最重大的行动。

2024年4月3日,欧佩克+第53次部长级市场监督委员会会议也未就有关石油产量做出决定,主要内容有两点:一是确认2024年第二季度俄罗斯的自愿减产,是基于产量而非出口量;二是市场监督委员会称,将根据2023年6月4日举行的第35届欧佩克+部长级会议有关2024年原油产量,2023年4月2日9个国家的自愿减产,以及2023年11月和2024年2月8个国家的自愿额外减产,监测参与国的石油产量。

市场对于短期国际石油形势存在分歧

对于2024年3月中旬以来国际石油价格的加速上涨,市场人士普遍认为主要原因是地缘政治因素的紧张所致,特别是中东地区紧张态势的持续升级。然而,对2024年第二季度和下半年的国际石油市场形势,目前市场人士存在较大的分歧,以下两种观点最具代表性。

一是对油价前景仍持谨慎态度。

4月4日,油价网报道称,“油价飙升至90美元/桶,华尔街仍处于观望状态”。文章指出,在过去30天飙升11.5%之后,能源板块在美国11个市场板块中势头最为强劲,但大多数华尔街分析师对第二季度油价的预测并未达到预期。渣打银行将目前油价的持续上涨归因于2023年第一季度以来每天300万桶的库存下降,并预计2024年第二季度油价将进一步上涨。

经历了今年的缓慢开局之后,能源板块已成为值得关注的板块。地缘政治紧张局势升级导致原油期货飙升至高点。WTI原油4月期货

价格已回升至每桶86.76美元,布伦特原油5月期货价格升至每桶90.98美元。能源板块在过去30天内飙升11.5%,成为美国11个市场板块中涨幅最大的板块。相比之下,公用事业板块的涨幅位居第二,仅上涨了6.6%,而标准普尔500指数同期只上涨了1.3%。

日本第二大金融机构瑞穗能源主管罗伯特·雅格表示,提振WTI的“是头条新闻,而非基本面因素”。他补充称,迄今为止,地缘政治局势的最大影响,是提高了在航行船只的运输和保险成本。

并非所有分析师都认为油价上涨是由新闻和市场情绪推动的。渣打银行大宗商品分析师预测,石油市场的基本面依然强劲,油价将在略低于90多美元/桶的价位交投。他们认为,欧佩克在第三季度有足够的空间增加产量,而不会导致库存增加或价格走弱。

然而,华尔街对油价前景仍持谨慎态度,有分析师对第二季度布伦特原油价格的预测为94美元/桶,是目前华尔街34个预测中唯一的高于90美元/桶的预测。渣打银行指出,如果基本面疲软、库存高企、欧佩克+政策不确定,或者地缘政治形势温和,那么看跌油价的观点是合理的。如果这些条件都不成立,且基本面数据收紧,本年迄今接近15美元/桶的价格上涨可能最终说明多头已跑到了前面。

3月29日,美国能源信息署数据显示,美国原油日产量创下1329.5万桶的历史新高,相当于美国2023年11月和12月的平均日产量。然而,渣打银行预测,美国的原油产量将保持平稳,直到2024年8月和10月才有可能超过历史最高水平。

渣打银行认为,今年2月和3月美国市场出现了超过170万桶/天的供应缺口,需求的季节性复苏抵消了美国石油产量从1月低点的复苏。大宗商品专家估计,2024年第一季度的库存动量为112万桶/天,与2023年第一季度的库存增加相比,导致库存大幅度下降。渣打银行将目前油价的持续上涨归因于2023年第一季度以来每天300万桶的库存下降,并预计2024年第二季度油价将进一步上涨。

幸运的是,华尔街的一部分人开始对石油和天然气股产生兴趣。根据花旗集团的数据,能源股目前是美国最拥挤的量化因素,并指出该行业在未来一到六个月变得炙手可热时,往往表现不佳。然而,并非所有人都相信能源行业的巨大势头。摩根士丹利对美国股市总体仍持悲观态度,但将能源股评级从中性上调至增持,并指出能源股的表现落后于石油,且该行业估值良好。文章最后表示:“考虑到美联储最近发出的信息,并假设它不那么担心通胀或更宽松的金融环境,大宗商品导向的周期性股票尤其是能源股可能出现反弹。”

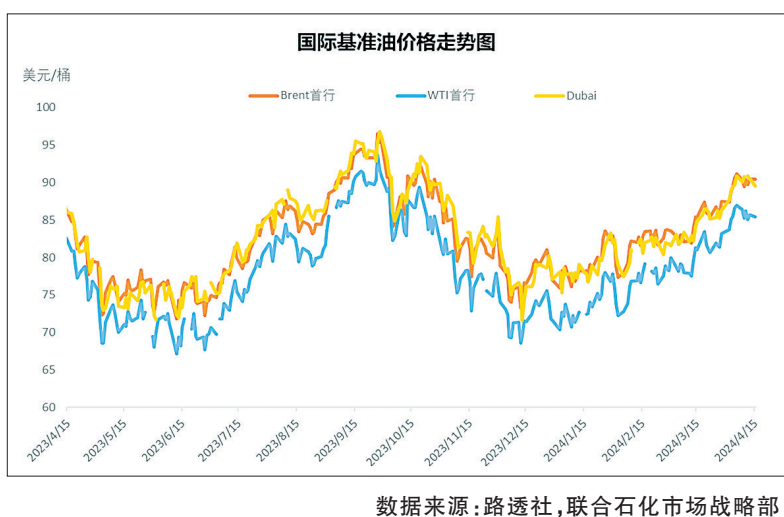
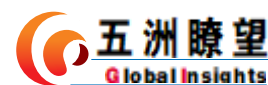
二是短期内仍看好石油市场。

4月8日,油价网报道称,“看涨情绪占据了石油市场”。文章认为,金融市场繁荣和看涨押注正在推高油价,而强劲的需求,尤其是预计将在今年下半年出现的需求,正支撑着油价的飙升。此外,欧佩克+减产和有限的闲置产能可能导致供应紧张。

随着越来越多的市场参与者看好原油,基本面和地缘政治等因素,上周将油价推至每桶90美元以上。全球最大的独立石油交易商维多的亚洲主管迈克·穆勒称,在规避风险的态度观望近一年后,越来越多的金融市场参与者现在认为石油值得买入。

随着布伦特原油价格本月早些时候突破85美元/桶,然后突破90美元/桶,一些空头决定退出他们的头寸,而当前供应问题的基本面和预期的强劲需求,特别是在下半年,正在推动石油多头头寸的增加。穆勒表示:“当下的市场不一定很紧张,但大多数咨询师、专家、顾问都在呼吁,今年晚些时间从股票市场撤出,这为基本面提供了坚实基础。”他补充道:“与资金流动相比,石油市场的基本面变化已退居次要地位,金融市场已经让自己相信这是一次买入的机会。”

(作者系国家能源委员会专家咨询委员会委员、中石化能源股份有限公司首席经济学家)



数据来源:路透社,联合石化市场战略部

英国最大机场集团呼吁用生活垃圾生产SAF

黄丽敏

根据曼彻斯特机场集团(MAG)发布的最新研究,英国正面临着一个减少碳足迹的重要机遇:将生活垃圾用于生产可持续航空燃料(SAF),而非将其焚烧发电。据交通可持续发展专家ICF咨询公司称,英国每年约有850万吨无法回收或再生的生活垃圾被用于焚烧发电,另有730万吨在无回收的情况下被焚烧。若将这些废弃物用于英国各地的炼油厂生产

SAF,不仅能为机场直接供应SAF,还可以创造6万个新的绿色就业机会。

ICF研究表明,使用垃圾袋生产SAF所减少的碳排放量至少是焚烧相同废弃物发电减排量的5倍。由废弃物生产的SAF相较于传统喷气燃料能减少89%的碳排放,这意味着利用废弃物生产SAF比焚烧废弃物发电更具减排效果。英国近50%的电力来自可再生能源,随着英国努力实现2035年前全部电力来自可再生能源的目标,利用废弃物发电的减排量

预计将逐渐减少,最终实现净零排放。

ICF数据显示,英国每年收集的生活垃圾总量达2730万吨,远超农业废弃物。研究发现,若英国目前焚烧的所有垃圾都用于生产SAF,其减少的碳排放量至少相当于4600万人每年从伦敦斯坦斯特德机场飞往马德里所产生的碳排放量。

为此,英国环境、食品和农村事务部(Defra)已为地方议会提供政策支持。Defra法规规定,议会应将“城市固体废物(MSW)”的回收或再

利用作为优先选项,之后再将其送往垃圾填埋场或用于生产能源或燃料。Defra已确认,地方当局有权选择生产燃料而非进行能量回收和焚烧,但由于当前垃圾处置合同的限制(许多合同将在未来数月或数年内续签),可供新建SAF工厂使用的MSW数量有限。

研究显示,2022年英国56%的电力来自低碳能源,假设废弃物中的非生物含量(如塑料等油基产品)低至4%。与英国电网平均排放量相比,将1吨废弃物转化为电力将减少89kg

二氧化碳排放。而将同样1吨废弃物用于生产SAF,与传统喷气燃料碳排放相比,将减少453kg的二氧化碳排放量。

关于SAF,可持续航空行业联盟(SA)已确定英国有可能建设多达14家SAF工厂,政府承诺到2025年将至少有5家在建。2021年,曼彻斯特机场与英国Fulcrum BioEnergy公司签署了一项具有里程碑意义的合作协议,可能使其成为首个与SAF生产直接相连的英国机场,为其提供高达10%的机场燃料使用量。

日企参与美国可持续航空燃料项目开发

日本JX石油开发与住友商事近日宣布,JX石油开发将参与住友商事与美国可再生燃料开发战略生物燃料公司(Strategic Biofuels)在路易斯安那州北部的可持续航空燃料(SAF)项目开发。

据悉,该项目是一个可实现大幅减排的SAF项目,即在SAF生产及其相关的生物质发电过程中产生的二氧化碳将被捕获和封存(CCS),并注入地下。

此外,该项目还将利用锯木厂产生的废料作为燃料进行生物质发电,并将其作为运营用电。同时,在SAF和可再生生物油生产及生物质发电过程中产生的二氧化碳将被捕获并注入地下。此举相当于每年可减少约30万辆私家车的二氧化碳排放量,减排效果显著。

有报道称,JX石油开发除了目前正在得克萨斯州实施一项年回收140万吨二氧化碳的Petra Nova捕集、利用与封存(CCUS)项目外,2024年3月还与美国石油巨头雪佛龙签订了一份关于联合研究在亚太地区建立全球碳捕集与封存(CCS)价值链的谅解备忘录。

王英斌 译自JETRO网站

壳牌公司发布《2024年能源转型战略》

壳牌自2021年启动“推动进步”战略以来,首次更新了能源转型战略,将重点关注如何实现“更少的排放”。壳牌的目标是到2050年在所有的运营和能源产品中实现净零排放,其能源转型战略涵盖了所有的业务。

液化天然气(LNG)是能源转型中的关键燃料,目前壳牌正在以更低的碳强度发展液化天然气业务。在保持石油产量稳定的同时减少石油和天然气生产的排放,在逐步减少汽油、柴油和航空燃料等石油产品销售的同时,增加低碳能源解决方案方面的销售。

壳牌新的目标是到2030年,与2021年相比,将客户使用其石油产品产生的范围内碳排放量减少15%-20%,并计划在澳大利亚、欧洲、印度和美国等地建立包括可再生能源在内的电力业务。

壳牌计划在2023至2025年底期间投资100-150亿美元用于低碳能源解决方案。2023年,壳牌在低碳解决方案上投资了56亿美元,占总资本支出的23%以上,这些投资涉及电动汽车充电、生物燃料、可再生能源、氢能、碳捕集和储存。

王铃 译自《经加工》

雪佛龙退出缅甸天然气开发项目

据外媒报道,美国石油巨头雪佛龙公司已退出其在缅甸的天然气开发项目。该公司出售了其持有的缅甸最大天然气田的全部权益,是继法国道达尔能源之后第二家退出该项目的大型石油企业。

雪佛龙将其持有亚达纳气田41.1%的权益转让给了在该项目上也持有权益的泰国和缅甸的两家企业。其中,泰国国家油气公司PTT旗下的勘探开发公司PTTEP表示,转让程序已于近日完成。据此,PTTEP在亚达纳气田的权益已扩大至62.96%。

李彬 译自《亚欧经济情报》