

天然气储备明显低于往年同期,对外依存度居高不下——

欧洲能源市场供应压力犹存

本报记者 高凯元

国际视点

经历夏季异常高温之后,欧洲市场和民众已开始为今年冬季能源供应担忧。由于上一个供暖季库存消耗较大,今年欧洲天然气储备明显低于往年同期。霍尔木兹海峡受阻、挪威部分气田供应波动,以及夏季高温带来的额外用气需求,又进一步增加“补库”难度。近年来,欧洲通过降低天然气需求、扩大液化天然气进口等方式,力图调整能源进口结构、增强能源供应体系韧性,但未能走出欧洲能源对外依存度居高不下的困局。眼下,欧洲天然气价格持续上涨,正在重新推高工业和居民能源成本。

今冬“底气”明显不足

根据欧洲天然气基础设施协会公布的最新数据,截至8月24日,欧盟地下储气设施平均填充率约为63.3%,而去年同期约为76.2%,历史同期平均水平约为80.7%。今年3月底冬季供暖季结束时,欧盟储气率一度降至27.7%,此后经过近5个月的“补库”,目前距离近年来入冬前的高库存状态仍有明显差距。例如,德国、荷兰等西欧重要天然气市场库存仍处于近年来同期低位。德国拥有欧盟最大的地下储气能力,约占欧盟总储气容量两成以上,截至8月23日储气率仅为51%,较去年同期低约17个百分点。

地下储气库一直是欧洲天然气供应体系的重要缓冲器。正常情况下,冬季欧盟消费的天然气有25%至30%来自地下储气库。储气率不仅关系居民冬季供暖,也是欧洲天然气价格和工业能源成本的重要影响因素。库存下降明显增加了天然气市场的价格压力。

8月24日,欧洲基准天然气价格在每兆瓦时66欧元左右,较去年同期接近翻倍,为2023年初以来高位。牛津经济研究院预计欧洲天然气2026年第四季度和2027年第一季度的平均价格可能接近每兆瓦时60欧元。如果当前天然气批发价格维持不变,2026年下半年欧元区整体通胀率可能接近3.5%,高于其最新基准预测中略高于3%的水平。

面对“底气”明显不足,欧盟天然气协调小组评估认为,要赶在今年冬季开始前将储气率提高至约80%,才能为2026—2027年冬季提供足够保障。

“补库”面临多重压力

自2022年俄乌冲突引发欧洲能源危机以来,欧盟一直推动天然气供需格局的结构性重构,包括供给端加快摆脱对俄罗斯管道天然气的依赖,通过扩大液化天然气进口、增加挪威等供应来源等实现进口多元化;需求端则通过节能、发展可再生能源和推进电气化等,来压降天然气消费。欧洲天然气供应多元化已取得明显进展,俄罗斯天然气占欧盟天然气进口的比重从2021年约45%降至2025年约12%,进口的液化天然气接近欧盟使用的天然气总量的一半。同时,与2021年相比,欧洲天然气消费已经下降15%至20%,背后包括工业用气减少、节能措施、可再生能源扩张、热泵和电气化替代部分燃气消费等。

然而,今年欧洲天然气“补库”仍面临供需两端的多重

压力。今年中东战事发生后,霍尔木兹海峡受阻,对卡塔尔和阿联酋液化天然气出口造成重大影响,两国液化天然气出口能力约占全球供应量的20%。海湾地区供应减少,导致欧洲“补库”成本随之增加。

与此同时,今夏挪威多个气田出现计划外停产,部分检修和停产时间延长,进一步收紧了欧洲天然气供应。俄乌冲突后,挪威已成为欧洲最大的天然气供应国,满足欧盟和英国近三成天然气需求。欧洲今夏持续高温又使天然气需求出现额外增长。创纪录高温推高空调等用电需求,而长期干旱导致河流水位下降,限制了水力发电和核电发电能力。燃气电站因此承担更多调峰和补缺任务,与地下储气库争夺天然气资源,在“夏储冬用”时期,这种额外消费进一步拖慢“补库”速度。

能源安全面临新挑战

目前,欧盟内部对于摆脱俄罗斯天然气的速度和成本仍存在明显分歧。今年1月,欧盟理事会表决逐步停止俄罗斯天然气进口法规时,24个成员国赞成,匈牙利和斯洛伐克反对,保加利亚弃权。此后,匈牙利于2月、斯洛伐克于4月分别向欧盟法院提起诉讼,要求撤销或宣布相关法规无效。两国均高度依赖俄罗斯管道天然气,又缺乏直接海运液化天然气进口条件,供应来源转换需要更多依赖邻国接收终端和跨境管网,因此面临较高的采购、运输和基础



近年来,法国加快推动风电等可再生能源发展。图为位于法国圣纳泽尔的海上风力发电场。
达米安·梅耶摄(影像中国)

马来西亚多举措促进经济平稳增长

二季度电子电气产品出口增长57.1%

本报记者 杨一

今年3月起,马来西亚新投资激励框架率先在制造业实施。新框架改变了过去较多依靠税收减免等方式吸引投资的做法,更加注重将投资激励与企业创造的实际收益挂钩,旨在提升招商引资质量,强化工业能力和产业链韧性。马来西亚兴业投资银行称,7月该国制造业采购经理指数为50.7,表明制造业下半年开局稳定并持续处于扩张空间,有望继续对三季度经济增长作出贡献。

马来西亚还通过扩大中小企业融资支持缓解企业经营压力。截至今年5月,马来西亚政府已宣布提供总额约150

亿林吉特(1元人民币约合0.6林吉特)的中小微企业融资支持,包括小额融资、商业贷款和担保。针对受到中东冲突、能源价格和供应链扰动影响的企业,马来西亚国家银行还推出中小企

业稳定救助融资机制。截至8月7日,该机制已批准28亿林吉特融资,惠及超过4900家中小企业。受益于就业市场稳定、居民收入增加及相关政策支持,马来西亚国内消费市场保持向好态势。马来西亚兴业投资银行表示,政府向民众发放现金补助、实施针对性补贴等措施,有助于缓解全球能源价格高企带来的物价上涨压力。马来西亚国家银行行长阿都拉吉·加夫尔表示,马来西亚的经济增长前景仍受制于外部不确定性因素等影响,但凭借稳健的经济基础和更充分的政策准备,可以有效应对挑战,继续保持经济稳健增长态势。

为夯实产业支撑,墨西哥政府正加速补齐人才与创新融资短板。今年1月,由政府主导的公共人工智能培训中心首批1万名学员开课,计划到今年底完成2.5万人的免费专业培训与认证。在金融支持方面,墨西哥国家金融开发银行与国家外贸银行于今年2月联合推出“墨西哥创新促进计划”,联合各方安排专项资金,将技术创新和人工智能等高附加值领域列为重点支持方向,通过共同投资等方式支持创新项目。其中,墨西哥国家金融开发银行和国家外贸银行计划动员最多8亿墨西哥比索(1元人民币约合2.5墨西哥比索),墨西哥经济部另行投入8亿墨西哥比索。

墨西哥国立自治大学经济学教授恩里克·杜塞尔分析认为,墨西哥加速融入全球人工智能产业链,将极大带动墨西哥制造业、数字基建、新能源、储能等相关产业发展。墨西哥需要依托现有制造业和供应链优势向更高附加值环节延伸,不断增强产业链内生增长动能,推动产业升级,这也为全球企业参与墨西哥相关产业发展提供新机遇。

在墨西哥国家金融开发银行与国家外贸银行于今年2月联合推出“墨西哥创新促进计划”,联合各方安排专项资金,将技术创新和人工智能等高附加值领域列为重点支持方向,通过共同投资等方式支持创新项目。其中,墨西哥国家金融开发银行和国家外贸银行计划动员最多8亿墨西哥比索(1元人民币约合2.5墨西哥比索),墨西哥经济部另行投入8亿墨西哥比索。

墨西哥国立自治大学经济学教授恩里克·杜塞尔分析认为,墨西哥加速融入全球人工智能产业链,将极大带动墨西哥制造业、数字基建、新能源、储能等相关产业发展。墨西哥需要依托现有制造业和供应链优势向更高附加值环节延伸,不断增强产业链内生增长动能,推动产业升级,这也为全球企业参与墨西哥相关产业发展提供新机遇。

环球走笔

美国债务时钟网站显示,美国联邦政府债务总额已超过40万亿美元。这一规模已超出2025年美国全年国内生产总值近10万亿美元,折算下来,相当于美国人均背负约11.6万美元的国家债务。更值得关注的是债务扩张的速度:今年3月美债刚突破39万亿美元关口,仅5个月便新增1万亿美元,近一年来债务规模膨胀约2万亿美元。债务增长不断提速,暴露出美国财政的沉疴,也引发全球市场对潜在风险的普遍担忧。

美国债务扩张难以刹车,首先源于长期形成的路径依赖。多年来,美国习惯于通过举债拉动经济增长,宽松的财政政策在短期托举经济的同时,也在持续消解财政纪律。凭借美元的全球储备货币地位,美国能够相对便利地从全球吸纳资金,这种“透支便利”进一步强化了债务依赖的惯性,使得赤字扩张长期缺乏硬性约束,结构性矛盾不断累积。

政治层面的治理困境,则是债务问题久拖不决的根本症结。两党政治极化之下,财政议题往往沦为党争工具。尽管两党在诸多议题上分歧严重,但在选举利益面前却形成了微妙的共识:谁也不愿主动推动实质性的开支削减,更不敢轻易触碰税收制度改革,担心政策调整流失选票。其结果是军费开支、社会保障与医疗保障等刚性支出逐年攀升,财政赤字只增不减。正如美国智库两党政策中心人士所言,美国正加速走向财政悬崖,却始终难以做出方向性的调整。

债务高企的代价,正持续落到普通美国民众头上。近期美国30年期国债收益率攀升至近20年来高点,直接带动房贷、车贷以及企业贷款利率上行。融资成本高企之下,企业扩大投资的意愿减弱,员工薪资增长空间受到挤压;叠加物价水平仍处高位,普通家庭既要承担更高的还贷压力,又要应对上涨的生活成本,收支矛盾愈发突出。从公共财政层面看,巨额债务利息正不断挤占公共资源,目前联邦政府年付息规模约1.1万亿美元,2026财年前10个月利息支出已超过联邦医保支出,成为第二大刚性支出,基建、科研、民生等领域的投入空间被持续压缩。

美债风险的外溢效应同样牵动全球。作为全球金融市场的重要定价基准,美债收益率上行会推高全球整体融资成本,扰动跨境资金流动节奏,给世界金融稳定与经济复苏带来持续压力。国际货币基金组织警告,美债市场流动性脆弱性上升,容易放大跨市场风险共振,削弱全球金融体系的自我修复能力。对不少新兴市场和发展中国家而言,美元融资成本走高、资本外流压力加大,自身债务脆弱性也随之抬升。

美债突破40万亿美元关口,进一步加剧了外界对美国财政前景的担忧。惠誉评级测算,到2027年年中,美国可能触及41.1万亿美元的法定债务上限,届时两党政治博弈很可能再度引发债务违约担忧。若不推行根本性财政改革,随着人口老龄化与医疗成本上升,债务规模将持续攀升,最终承担代价的还是普通民众。

作为全球最大经济体和主要储备货币发行国,美国财政政策具有显著外溢效应,其走向关乎全球经济金融稳定。美方理应承担起相应的国际责任,校正不可持续的财政路线,稳妥管控债务风险,避免将自身治理的风险向全球传导。这既是对本国民众的基本责任,也是维护世界经济平稳运行应有的担当。

环球扫描

美国禁止进口部分加拿大商品并出台新关税举措

据新华社纽约/渥太华9月8日电 (记者刘亚南、林威)美国白宫8日发布公告说,美国总统特朗普当天签署文件,依据《斯穆特—霍利关税法》第338条款,禁止部分加拿大酒精饮料、摩托车、乳制品等商品进入美国市场,并对更多加拿大商品加征关税。

特朗普在公告中说,美国7月20日宣布对加拿大部分商品加征50%关税以来,加拿大政府维持对美国酒精饮料、乳制品和汽车的歧视做法并公布额外报复措施。因此,美国将从9月29日起禁止进口部分加拿大酒精饮料、摩托车、乳制品等商品。

此外,美国将从9月15日起对动物皮毛、芝士、家具、贱金属产品、铝合金产品等约100个品类的加拿大产品加征50%关税,同时取消此前对部分加拿大产品加征的50%关税。

针对美方最新关税措施,加拿大政府负责加美贸易的部长多米尼克·勒布朗8日表示,加政府正在对此展开评估。勒布朗在社交媒体上说,加拿大政府的首要任务依然是保护和支持工人、农民、家庭及企业,使其免受这些“无理举措”的影响。

伊朗谴责美军袭击伊朗船只 称已回以打击

据新华社德黑兰9月9日电 伊朗外交部9日发表声明,谴责美军8日对数艘伊朗船只发动袭击。作为回应,伊朗武装部队已对美国军事基地和船只实施打击。

声明称,针对美方袭击伊朗船只,伊朗武装部队已对美国在地区内的军事基地和设施实施打击,并对数艘美方船只实施“防御性打击”。声明还称,伊朗武装部队在行使合法自卫权时“不会有任何犹豫”,将以适当方式对敌人的一切军事侵略作出坚决回应。

美军中央司令部8日在社交媒体发布消息说,在伊朗对一艘美军舰发动攻击后,美军当天摧毁了5艘伊朗油轮。伊朗伊斯兰革命卫队9日发表声明称,作为对美军在波斯湾打击伊朗油轮的回应,革命卫队当天对两艘美国军舰和8艘油轮实施打击,还对10艘违规船只实施了打击。美军中央司令部随后在社交媒体上发文否认其海军舰艇被伊朗袭击。

英国航班管理系统故障致超1900次航班被取消

据新华社伦敦9月9日电 (记者张枫)据英国广播公司9日报道,英国航班管理系统8日发生的故障已导致超1900次航班被取消。英国全国空中交通管理公司已确认该故障并非网络攻击所致。

报道援引航空数据分析公司信息说,此次故障导致数万名旅客行程受到影响,8日共有超过1750次航班被取消,9日已有153次航班被取消。英国全国空中交通管理公司方面将此次事件归咎于技术故障。该公司首席执行官马丁·罗尔夫说,“目前我们已经排除了网络攻击的可能”。

本版责编:邹志鹏 张慧中 刘刚

美债突破四十万亿美元,买单的是美国民众

李志伟