

全球天然气供需两旺风险仍存

贾平凡 李俊铭

环球热点

今年1月底，国际能源署发布报告称，产能扩大和较低价格将推动2024年全球天然气消费恢复强劲增长。近期，全球主要天然气生产国不约而同开始在产能方面下功夫，力求在加速恢复的全球液化天然气(LNG)市场分一杯羹。自去年年底首条生产线投产，俄罗斯北极LNG 2号项目将在今年第一季度发出首批货物，与此同时，卡塔尔和

澳大利亚也相继做出扩大LNG产能的决定。日前，多家研究机构纷纷发布报告指出，今年年内，全球LNG需求将持续攀升，其中，亚洲将成为全球LNG需求增长最大引擎。专家分析认为，当前，全球天然气市场供需两旺，但受地缘政治、贸易保护主义和航运限制加剧等因素影响，市场风险依然较高。

多个天然气生产国加快增产步伐

今年以来，全球主要天然气生产国加快增产步伐。

《金融时报》日前报道称，俄罗斯北极LNG 2号项目将在3月底之前运出首批LNG货物。继去年12月首条生产线投产、今年1月首个天然气液化储存装置完成试运行，北极LNG 2号项目又进一步。

北极LNG 2号项目是俄罗斯最大私营天然气生产商诺瓦泰克的第二个大型项目，按照设计拥有3条生产线，全部投产后总产能将达1980万吨/年，对于俄罗斯实现LNG产量提升的战略目标至关重要。俄罗斯此前曾设定目标，到2030年，将LNG全球市场份额从8%提高到20%，北极LNG 2号项目被视为实现此目标的关键。北极LNG 2号项目也受到欧美国家的制裁。去年11月，美国禁止其盟友购买该项目所产LNG。对此，北极油气开发项目专家本·塞利格曼表示：“就建设而言，制裁没有起到任何作用。目前，北极LNG 2号项目已经完成第一条生产线，第二条生产线设计方案也已成形。这也从侧面显示出全球天然气消费持续增长的预期。”

全球另一LNG生产巨头卡塔尔则于2月底宣布，到2030年，将LNG生产能力较目前水平提升近85%。卡塔尔能源事务国务大臣、卡塔尔能源公司总裁兼首席执行官萨阿德·卡比表示，增产计划将推动卡塔尔天然气行业再攀新高。

作为全球主要LNG供应国，卡塔尔目前年产能约为7700万吨，此前计划到2027年将产能扩大到1.26亿吨。卡塔尔能源公司将在2030年前再增加1600万吨/年，使总产能达到1.42亿吨/年。

在加快产能扩张的道路上，澳大利亚也不甘落后，该国最大LNG出口商伍德赛德首席执行官梅格·奥尼尔日前表示：“我们在亚洲市场看到LNG需

求增长迹象，在某些时间节点会看到相当多的新供应，不过，需求会在未来几年内吸收这些供应。基于此，我们正在考虑加速推进产能扩张。”

“当前，全球天然气市场主要分布在欧洲、北美与亚洲等地区，整体处于‘供需两旺、价格被抑’的状态。”上海社会科学院国际问题研究所副研究员孙霞接受本报采访时表示，欧洲市场主要面临结构调整问题，管道气占比快速下降，液化天然气的需求量和进口量持续上升。受能源转型政策影响，欧洲市场的天然气需求量短期内呈上升趋势，但长期来看将会逐渐下降。北美市场目前基本处于饱和状态，因此需要与俄罗斯、澳大利亚、卡塔尔等地区争夺亚洲和欧洲市场。亚洲市场处在“供不应求”的状态，未来可能面临“满足不断上升的天然气需求”的压力。

天然气市场的激烈竞争引起价格大幅波动

据路透社报道，英荷壳牌石油公司发布报告，预计全球液化天然气需求量将从2023年的4.04亿吨增至2024年的6.25亿—6.85亿吨。

“全球天然气需求量呈现出一种大规模的、可持续的上升趋势。”孙霞说，这种“强劲增长”的态势主要源于4方面原因：一是全球经济快速复苏，造成天然气需求量激增；二是“全球南方”国家更重视经济发展质量，开始在应对气候变化和发展经济两者之间寻找平衡，增加天然气在能源结构中的占比；三是受乌克兰危机、巴以冲突等地缘政治因素影响，一些地区和国家为保障能源安全而大量增加天然气储备和进口。

在供需两旺的背景下，全球液化天然气价格波动备受关注。据路透社报道，液化天然气一度供应紧张制约了消费增长，也让价格和价格波动性高于历史平均水平。据英国《金融时报》报道，伦敦洲际交易所数据显示，作为欧洲天然气基准价格的荷兰

所有权转让中心(TTF)天然气期货价格下跌2.5%至每兆瓦时30.15欧元。根据欧洲新闻电视台网站报道，2月份英国天然气价格与同期相比急剧下降50%，跌破每兆瓦时25欧元。

“2023年冬季，欧洲和北美天然气价格大幅下跌。”孙霞介绍，全球天然气并未形成像石油那样的国际市场。美国是目前世界上最大的天然气出口国，天然气产量在近十年的飞速增长过后，价格却已接近历史最低点。欧洲由于俄罗斯天然气供应量下降，导致美国和卡塔尔迅速弥补产量的不足。大量的出口国为了扩大产能，投入天然气市场，但市场需求是有限的。天然气市场的激烈竞争引起价格大幅波动。

据阿联酋《国民报》报道，东北亚主要市场的液化天然气价格已降至每百万英热单位8.30美元，为2021年4月以来的最低水平。

“季节性变化也是导致天然气需求量和市场价格波动较大的主要原因。”孙霞说，欧洲地处寒冷的北半球，天然气多以供暖为消耗。但是亚洲冬季供暖多以煤炭为主，加上假期时长因素，导致实际上天然气的需求量并不大；而到了夏季，亚洲很多国家为降低碳排放，都由煤炭转到天然气发电，导致天然气需求量激增。

“全球天然气市场交易方式呈现分化趋势。”孙霞介绍，很多进口商不再采取签订长期合同的方式，而是采用短期合同或者现货交易。亚洲国家更多倾向于采用美元之外的货币进行交易，以此来规避价格和制裁等因素所造成的风险。

为促进能源合作提供契机

业内人士认为，随着亚洲减少煤炭消费，该地区对LNG需求愈发强劲。与此同时，美国暂停LNG出口项目审批，这给全球LNG供给侧带来巨大缺口，谁能迅速填补这些缺口，谁就能从LNG贸易中获得更多市场。

全球独立大宗商品市场信息服

务商ICIS天然气分析主管汤姆·马扎克一曼瑟表示：“从现在起到2030年，亚洲天然气需求将呈迅速上升态势。”美国信用评级机构惠誉预计，2023年至2033年，亚洲天然气消费量年均增速达1.9%，天然气总消费量将从2022年的9210亿立方米增加到2033年的11320亿立方米。预计亚洲LNG进口量将从2023年的3240亿立方米进一步增加到2033年的4480亿立方米。

“在可预见的未来，全球仍需要更多天然气。”孙霞表示，天然气需求“强劲增长”预计主要出现在亚洲和欧洲地区。亚洲和其他新兴国家的天然气需求量增长速度可能会超过欧洲，主要是因为这些地区的生活水平普遍提高以及人口增长、经济发展等因素。欧洲地区天然气需求扩大，主要因为欧洲能源消费结构和进口结构的暂时性调整。

国际能源署发布最新报告显示，液化天然气项目的延迟启动、推迟投产，紧张的地缘政治局势，原料气问题恶化以及航运限制加剧等下行风险，都有可能引起2024年天然气的供需和价格的波动。

“全球天然气需求增长可能给进口国经济带来较大风险。亚洲和欧洲的国家天然气需求量随季节性变化很大。当处在季节变化时期，或是天然气需求量上升时期，供应不足或者价格较高的话，可能造成电力危机。”孙霞说，从政策方面来看，美国的能源产业链供应链在“脱钩”和“去风险化”政策推动下，或将对全球天然气市场的稳定造成威胁。

全球能源加速转型也可能冲击天然气市场。孙霞说，当能源技术领域取得重大进展、稀缺金属竞争受地缘政治影响变小、煤炭清洁高效利用、氢能规模化以及核能消费范围扩大等有所突破时，全球天然气需求或将出现一定程度收缩。

“但从全球经济来看，同处于北半球的国家可以形成天然气需求变化的季节性互补。”孙霞分析，欧洲冬季天然气需求量较高，亚洲则是夏季更需要天然气，这给亚洲和欧洲天然气进口国提供了一个能源合作和经济合作的机会。

2023年3月爆发的美国区域性银行危机先后击倒硅谷银行、签名银行和第一共和银行，但这一危机在监管机构快速处置后很快归于沉寂。然而，在一年后的今天，美国又一家区域性银行纽约社区银行处于风暴之中，美国区域性银行危机反映出的高利率压力和商业地产困境仍未消除。

总部位于纽约市曼哈顿以东约50公里希克斯维尔小镇的纽约社区银行今年1月底发布的业绩报告显示，该行在去年第四季度的信贷损失准备金从前一季度的6200万美元暴增至5.52亿美元，并决定大幅削减每股分红以补充资本和改善资产负债表。

市场的担忧使纽约社区银行随即陷入危机之中，该行股价从每股10美元上方很快跌至不足每股5美元，3月4日的收盘价更跌至每股2.73美元。

截至去年底，纽约社区银行的资产规模为1141亿美元，贷款和存款规模分别为836亿美元和815亿美元。其资产规模远超一般的社区银行，已跨过1000亿美元门槛成为监管机构所划分的第四类银行。

目前来看，纽约社区银行主要的麻烦在于其商业地产业务尤其是纽约市租金受控的公寓业务占比高，高利率带来账面损失，银行内部控制和风险管理存在漏洞，规模扩大后面临更严格的监管要求。

研究机构估计，租金受控的公寓相关贷款占纽约社区银行贷款总额的22%。政府控制租金上涨令相关投资价值显著缩水，新冠疫情暴发以来纽约市商业地产持续不景气则带来额外压力。

2022年底，纽约社区银行完成对总部位于密歇根州的旗星银行的收购，后者是一家重要的住宅抵押贷款服务商。这虽是一次业务多元化的尝试，却使纽约社区银行业务更集中于房地产行业。

值得注意的是，纽约社区银行去年3月通过旗星银行从美国联邦储蓄保险公司收购了签名银行的部分资产。这一收购最终使纽约社区银行资产规模跨过1000亿美元的门槛，也带来投资上的损失。

纽约社区银行表示，因签名银行发行的一笔2000万美元企业债，纽约社区银行在今年一季度就将提取等额的信贷损失准备金。

纽约社区银行在2月底宣布推迟公布2023年度财务报告，并表示管理层发现银行贷款审批相关的内部控制存在“实质性弱点”。这进一步引起市场对该行在公司治理、监督和风险管理上的担忧。

纽约社区银行一方面通过引入投资者，继续下调每股分红以及出售消费贷款和商业地产贷款筹集资金，另一方面对管理层进行大幅度调整，试图扭转危局。此外，该行还公布了股票合并计划以增加其对投资者的吸引力。

在美国前财政部长史蒂文·姆努钦的主导下，多家私募基金6日宣布向纽约社区银行联合进行10.5亿美元的股权投资。姆努钦和美国前货币监理署署长约瑟夫·奥廷将在纽约社区银行担任要职。

当市场传出纽约社区银行需要获得外部投资的消息后，其股价在3月6日一度出现47.2%的跌幅，盘中创下每股1.7美元的多年新低，该股交易一度暂停。注资确认的消息随后刺激纽约社区银行股价当日大幅反弹，收盘时上涨7.45%。

在获得外部投资者注资后，市场对纽约社区银行的信心有所恢复。不过，纽约社区银行出售质量较好的消费贷款将削弱其整体资产质量和盈利能力，纽约商业地产面临长时间的不景气，房租受控公寓的空租短时间内难以改变，这一在美国排名第28位的银行能否摆脱危局仍需观察。

在美国经济数据表现坚实和通胀粘性凸显的情况下，美联储可能需要等待更久才会启动降息，受困于高利率的房地产行业仍将对房地产业务占比较高的美国区域性银行构成经营压力。分析人士认为，即便美联储开始降息，也只会一定程度上缓解房地产业务的压力，但无法解决商业地产领域的结构性和趋势性利空。

(据新华社电 记者刘亚南)

美国区域性银行危机阴霾犹在

“与中国深化合作给我们带来广阔机会”

——“机遇中国”青年伙伴洽谈会侧记

本报记者 屈佩

“非洲与中国有着广泛的合作，进一步加强非中合作将促进非洲青年就业。”我们正在中国的电商平台上销售来自莫斯科的商品，期待与中国企业家在该领域继续开展交流。”“我们致力于解决残疾人乘坐交通工具的困扰，希望与中国企业达成合作”……日前，由中华全国青年联合会主办的“机遇中国”青年伙伴洽谈会在俄罗斯索契“天狼星”联邦教育中心举行。来自俄罗斯、南非、印度、巴西、埃及等10余个国家的150余名青年组织负责人、青年企业家代表齐聚一堂，与中国青年代表对话交流、洽谈合作，共话中国发展机遇。

活动中，来自中国多地的青年企业家代表围绕各地产业优势、投资政策、人文环境等方面介绍了情况，并回答外国青年企业家提问。随后，各国企业家进行了分组讨论，就科技创新、农业生态、商贸投资、文化旅游等领域合作开展了深入交流。“中国经济发展成就令人瞩目，本次洽谈会为各国青年代表提供了与中国企业交流合作的机会。”国际青年教育技能基金会创始人兼主席穆罕默德·阿基尔表示，参会者从洽谈会上了解到中国各地的进出口情况及投资需求，可以与中国企业进一步加强联系、开展业务。

会场一角，南非一家青年创业组织的负责人莫尔韦沙迪·塞罗内·特拉第与成都市海外留学归国人员协会会长彭肖肖相谈甚欢。特拉第告诉本报记者：“与中国青年企业家进行面对面对话的

机会不容错过。当前，不少南非青年渴望通过创业改变现状，却往往因信息匮乏等原因陷入困境。中国企业家在创业方面积累了丰富的经验，给了我很多建议和启发。”

耶尔·伊万杰里斯塔·古铁雷斯是墨西哥一家能源领域企业的首席财务官，他所在的企业致力于提供高性价比的能源解决方案。他说：“这次洽谈会让我从更加客观、真实的视角了解中国市场，也更加坚定了和中国企业携手合作的决心。”

刘洋是湖南一家食品贸易公司的总经理，活动上她重点介绍了湖南在农业产业链方面的特色。会后，莫斯科市出口发展中心副主任吉尼塔·谢尔盖耶维奇找到了她。“莫斯科的企业家群体规模超过100万人，其中中小企业家占相当大的比例。”谢尔盖耶维奇表示，希望进一步对接商业信息，推进俄中两国中小企业在农业领域的合作。刘洋把对方的需求记录下来，计划探讨后续合作事宜。

商贸投资讨论区内，江西青年企业家罗鲲鹏身边围着3名来自非洲国家的企业家，有的关注基础设施合作，有的关注新能源投资。克里斯蒂安·卡迪布是南非一家电力企业的负责人，他说：“当前，全球正积极推动绿色能源发展，中国在这一领域拥有杰出的企业和先进的技术。非洲太阳能资源丰富，与中国深化合作给我们带来广阔机会。”



环球掠影

欢庆洒红节

洒红节也叫胡里节，人们在节日期间互相涂抹颜料，迎接春天的到来。图为近日人们在印度阿姆利则参加洒红节庆祝活动。

新华社/法新

