

亚洲 LNG 价格还要暴涨多久?

■ 陈巧玲

在过去的一个月里,亚洲液化天然气(LNG)的现货价格迅速上涨。2020年12月,日韩基准液化天然气价格(JKM)现货平均价几乎是11月平均价格的两倍,是2020年夏季均价的5倍。截至1月12日,JKM更是飙升至28美元/百万英热单位。这个价位和涨幅远远高于欧洲市场和北美市场。这样的高价位是可以持续的?这样的涨幅还能持续多久?为了回答这些问题,我们需要先了解透彻这一轮亚洲LNG价格暴涨的驱动因素,以及这些因素在多大程度上能持续多久。

JKM 现货价格的暴涨,是多重因素叠加的结果,包括亚洲天然气需求强劲增长、LNG 供给的暂时性断档,以及国际海运市场的紧张。

天然气需求强劲增长

2020年12月,亚洲LNG需求同比增长了14%,达到有史以来的最高值(2600万吨)。从地区来看,需求增量中的绝大部分来自于中国和日本,其他亚洲主要LNG进口国的需求保持稳健。

亚洲LNG需求的强劲增长主要由几个因素驱动:一是异常寒冷的冬季。今年冬季,亚洲地区的平均日气温远低于过去5年的均值。比如,日本2020年12月的室内气温低于18摄氏度的天数(HHDs)比过去5年的均值高18%,中国2020年12月的HHDs比过去5年的均值高19%。1月上旬,韩国首尔的气温降至零下18.6摄氏度,为该市35年来的最低气温。寒潮在1月持续肆虐东北亚地区各国。二是新冠肺炎疫情使得大量的公共场所增加通风,进一步推高了北亚各国的取暖需求和用电需求。例如,为了应对新冠肺炎疫情,日本的许多公共活动场所保持24小时开窗,这部分地解释了日本2020年12月的LNG需求同比增长了13%。三是中国工业生产复苏的速度不仅显著高于世界各国,而且超过大多数市场分析人员的预期。中国



现货价格将很可能只是昙花一现。高昂的LNG

现货价格很有可能在1月和2月继续存在,但可能很难持续到3月以后。

从更长一点的时间范围来看,LNG 现货市场供应紧张将不再是问题。澳大利亚、美国、俄罗斯、卡塔尔等主要 LNG 出口国在疫情爆发前便开始投产大量新的项目,在未来5年左右,全球LNG的供应将会逐步宽松。这种宽松将使得过高的价格失去存在的基础。

根据该报告,到2030年,化石燃料发电仍将是非洲地区的主要电力来源,在该地区发电量中的占比仍将高达60%。但由于非洲各国及相关能源企业不断推动可再生能源电力项目的开发,可再生能源发电在非洲将迎来新一轮快速发展。

关注

牛津大学:非洲可再生能源产业发展快步提速

本报讯 近日,牛津大学的研究团队发布报告称,未来10年,预计非洲大陆的电力需求将增长一倍,进而推动整个非洲地区可再生能源产业加速发展。

根据该报告,到2030年,化石燃料发电仍将是非洲地区的主要电力来源,在该地区发电量中的占比仍将高达60%。但由于非洲各国及相关能源企业不断推动可再生能源电力项目的开发,可再生能源发电在非洲将迎来新一轮快速发展。

此项研究报告的第一作者、牛津大学史密斯企业与环境学院研究员 Galina Alova 表示:“近年来,随着经济的发展,非洲地区的电气化水平不断提升,电力需求也持续显著增加。这些都为非洲发展可再生能源产业提供了大量良好的机会。”

Alova 认为,非洲地区可以利用其丰富的可再生能源资源,加上当前风电、光伏等可再生能源发电成本的不下降,令该地区的可再生能源电力发展再上新台阶。

根据该研究报告,非洲的可再生能源电力发展存在地区差异,其中,该地区的主要经济体南非处于领先地位。以太阳能发电为例,报告预测,到2030年,南非将包揽非洲新增太阳能发电能力的40%。

另据非洲能源领域投资机构 Africa Oil&Power 的一份报告,虽然目前南非80%的电力需求仍然依赖煤炭,但该国不仅拥有十分先进的可再生能源电力项目——可再生能源独立发电商采购项目,还制定了“到2030年可再生能源电力占比达25%”的目标。

与此同时,非洲其它国家也在积极发展可再生能源电力。比如,塞内加尔、埃及和摩洛哥等国均已承诺将把可再生能源电力作为其电力结构的重要组成部分。

2020年3月,塞内加尔开设了西非首个大型风电发电场。摩洛哥则计划到2021年将可再生能源发电占比提升至42%,到2030年再进一步提升至52%。埃及于去年10月宣布,计划到2035年,将可再生能源发电比例提高到60%。

另有纳米比亚也表示,将致力于履行《巴黎协定》,到2030年实现其电力需求的70%来自可再生能源。

此外,刚果民主共和国在水电、太阳能、风能和生物质能等可再生能源领域也有巨大潜力,并设定目标,到2030年,通过大力发展可再生能源发电将温室气体排放量减少17%,相当于减少7000万吨碳排放。

世界银行旗下的国际金融公司最近的一项研究显示,非洲大陆每年的陆上风力发电潜力接近18万太瓦时,超过整个非洲大陆目前电力需求的250倍。

不过,彭博社分析指出,非洲要充分发展可再生能源电力,还需要逐步取消对化石燃料的补贴,实施有效的碳价格政策。同时,非洲本地和国际金融机构也应停止向该地区的化石燃料项目提供资金,转向投资可再生能源项目。

事实上,非洲开发银行已于2019年宣布,不再为煤炭项目提供资金,将重点关注清洁能源和可再生能源。非洲开发银行行长 Akinwumi Adesina 表示,该行计划对非洲地区增加投入1150亿美元,在2020-2030年期间完成,新增资金的很大一部分将用于应对气候变化,帮助非洲地区实现能源转型,发展可再生能源电力将是其中十分重要的部分。

据 Adesina 透露,非洲开发银行已经在撒哈拉地区投资200亿美元,打造一个总装机量10吉瓦的太阳能发电区,将覆盖周边11个国家。

此外,非洲地区可再生能源领域的投资机会也在不断增加。2020年4月,国际可再生能源署发布报告称,非洲要实现2030年可再生能源电力满足1/4的电力需求,需要新增310吉瓦的可再生能源发电能力,这不仅能提高非洲能源供应的独立性,还能为非洲带来大量投资和商业机会,并创造众多绿色就业岗位。据国际可再生能源署估算,为实现上述目标,非洲每年将需要大约700亿美元的投资。

专注于非洲可再生能源业务的荷兰公司 Lekela Power 的首席执行官 Chris Antonopoulos 表示,非洲具备强烈的能源转型意愿和很好的融资模式,通过逐步淘汰化石燃料,加大投资,非洲的可再生能源电力发展将加快脚步,为全球应对气候变化做出更大贡献。(仲蕊)

2020年12月的LNG进口同比增长了34%。此外,韩国的LNG需求也稳健增长,主要原因在于新的环保政策意味着大量的煤电逐步退出运营。韩国目前60座燃煤电站中有8座已经关停,严寒进一步推高了电厂对LNG的需求。

LNG 供给暂时性断档

在供给方面,欧洲最大的LNG生产商挪威哈默菲斯特(Hammerfest)2020年10月宣布将停产至少一年,该厂在当年9月大火之后需要大规模重修。另外,澳大利亚、马来西亚等国都有大量LNG项目受疫情影响而暂停。

火上浇油的是,自从去年12月开始,分散在世界各地(如美国、澳大利亚、阿尔及利亚和卡塔尔)的几个大LNG生产商纷纷报告各种项目运行故障。全球天然气的液化产能利用率从2019年第四季度的94%,下降到2020年4月的88%。

海运市场紧张

为了防控疫情,巴拿马运河每天允许通过的LNG货轮数量降到疫情前的一半。这导致途经该河前往亚洲的大部分LNG货轮运输时间被人为地延长了。巴拿马运河的拥堵和限流使得许多船舶不得不选择绕行,极大地增加了LNG货轮的航

程。例如,从美国墨西哥湾运往亚洲的LNG货轮,往返行程增加了近20天。根据巴拿马运河管理部门的官方声明,这种拥堵和限流在今年夏天之前很难改变。

航程的增加和运力的紧张直接引起运费的上涨。根据Spark Commodities的数据,大西洋航线的LNG现货货轮日租金在1月5日开始的一周内便增长超过两倍。上涨的运费进一步推高了LNG现货的总成本。

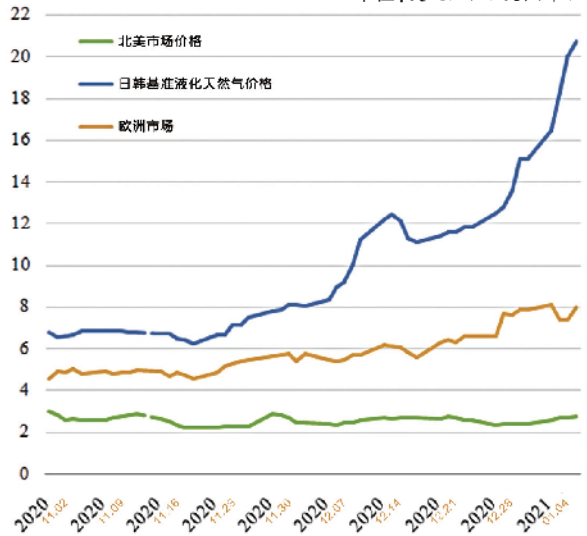
现货价格还能涨多久?

综上所述,我们可以看到,一方面,运输和供给两个领域的根本问题在于疫情的影响。海运市场的紧张能持续多久,供给的间断或短缺将持续多久,根本来说取决于我们对疫情还要肆虐多久的判断。另一方面,亚洲LNG现货需求旺盛的根本原因,在于异常寒冷的冬季和疫情引发的非永久性需求增长。冷冬往往在3月结束。总体来说,我认为,LNG需求在3月之后继续保持当下的强势的概率比较低。

作为一个乐观的分析员,我倾向于相信疫苗很可能带来全世界疫情的终结,那么如今这样暴涨的LNG

区域天然气价格比较

单位:美元/百万英热单位



需求复苏受阻,供应过剩持续——

全球成品油市场难回暖

■ 本报记者 李丽曼

行业机构普遍认为,新冠肺炎疫情的反复仍将是成品油市场面临的主要挑战。短期来看,全球成品油市场需求回暖将十分缓慢。

较前一周下降了近12%。

市场不确定性增加

根据行业机构发布的数据,自去年第二季度全球油价暴跌,市场需求降至谷底后,截至去年11月,全球成品油需求原本呈现缓慢回升态势。然而,新一轮疫情却为市场带来了变数。

行业分析机构阿格斯指出,德国、英国作为欧洲地区最大的陆上燃料消费国,连日来恶化的疫情令其成品油消费大受打击,进而带动整个欧洲成品油市场消费量大幅下降。阿格斯认为,欧洲成品油市场的供应过剩状态预计将持续一段时间,这也导致欧洲地区炼化利润率上行空间被压缩。市场研究机构 Euroilstock 提供的数据显示,去年11月,欧盟15个成员国以及挪威的中间馏分油库存已经达到近30年来的最高水平。

据了解,由于供应过剩,利润率遭到打压等因素,目前欧洲大部分炼油厂都只能维持70%的产能运行,未来很可能进一步削减产能。同时,为避免更多损失,欧洲炼油厂已大面积进入停工维护状态。国际能源署分析称,由于欧盟能源转型力度相对较大,欧洲炼化行业已是结构性产能过剩,即使需求恢复也难以维持市场平衡。

而在美国,去年12月底至今,受原油价格上涨推动,成品油价格已创下近9个月来的新高,但这也未能给成品油市场带来利好。美国市场研究机构 GasBuddy 最新发布的燃料价格展望显示,尽管今年美国汽油价格较去年将有所上涨,但由于疫

情的影响,加上新任总统即将上台,2021年美国成品油市场将有更多不确定性。美国能源信息署则预测认为,今年美国汽油消费量可能仅恢复至876万桶/日,仍不及疫情前水平。

全球需求回暖仍待时日

路透社援引研究机构BCA的话称,在未来数周里成品油需求走低趋势可能很难改变,“疫情对于成品油市场来说将是一大挑战”。彭博社也援引行业分析师的话称,从短期来看,目前尚没有证据表明汽油需求能够回暖,持续的疫情对全球成品油市场的影响不容忽视。

根据国际能源署发布的数据,2020年第四季度,全球原油需求维持在9470万桶/日,较2019年同期下降6%。该机构预测认为,今年第一季度,全球原油需求仍将维持在这一水平。

在此情况下,全球主要产油国也已做出反应。欧佩克在近日表示,在新型变异病毒出现、社会活动遭到限制的情况下,2021年上半年,石油市场下行风险增加,为保持油价稳定,目前欧佩克成员国大多都计划保持减产幅度,而沙特作为最大的原油生产国也宣布将自愿大幅减产。

金融服务机构高盛也指出,由于最新一波新冠肺炎疫情,今年第一季度,全球成品油市场的需求前景已经黯淡。据市场研究机构IHS Markit的分析师Daniel Yergin预测,全球原油需求可能要在今年年底或明年年初,才能恢复至疫情前的水平。



欧洲大部分地区的交通运输业已大幅下降。不仅欧洲,在美国,尽管各州疫情防控手段不同,但全国范围内的交通还是受到了巨大的打击。有数据显示,在美国人口最多、汽车保有量最大的加利福尼亚州,由于州政府已宣布延长“居家限制令”,今年1月初,该州私人汽车使用量较去年同期降低了15%以上,而公共交通的使用量同比下降幅度更是达到了60%以上。另外,包括纽约、旧金山在内的诸多城市,汽车等交通工具的使用量较去年也有大幅下降。

除此以外,在过去的数周里,日本、马来西亚等亚洲国家也相继宣布进入“紧急状态”,国际旅行往来进一步降低。

更加严厉的隔离措施直接导致成品油销量大幅下降。截至目前,美国、欧洲多地的汽油库存已不断攀升。英国政府发布的数据显示,实施“封城”后,英国加油站的平均销量较封锁前一周大幅下降了21%以上。美国能源信息署的数据也显示,在新一轮封锁开始后,美国国内成品油消费总量

疫情再起打击需求

近一个月以来,欧美地区新冠肺炎疫情再度恶化,为应对疫情,欧美多国均已发布更加严格的“封锁令”或延长“封城”时间。据路透社报道,英国最新一轮全国范围内的“封锁”预计将持续至今年2月中旬;德国也延长了该国封锁期限,预计将在本月末决定是否“解封”;另有意大利宣布了针对20个国家的“旅行禁令”,持续至本月中旬。在欧洲国家新一轮封锁下,去年12月起至本月初,包括伦敦、罗马、柏林等在内的

近期,因新冠肺炎疫情再度恶化,欧美多国重启“封锁令”或延长已有的“封城”时间,导致全球成品油市场需求再遭打击。多家市场机构预测,今年上半年,全球成品油市场回暖的步伐将有所放缓。