

供需失衡严重,现货市场购买量激增——

国际铀市有望重现“牛市”

■本报记者 王林



近日,日本政府正式决定将福岛第一核电站的核污水排入大海,引发全球舆论的指责,也令世界的目光再次聚焦核电。而与此同时,作为主要核电燃料的铀却在市场上广受欢迎,现货价格不断攀升,国际铀市也正在从持续多年的低迷中恢复。

今年以来,国际铀价持续回暖,3月,现货铀价攀升13%,在月底突破30美元/磅。进入4月,铀价进一步走高,目前维持在31美元/磅左右。这样的价格走势,促使大批投资者为增加库存而疯狂涌入铀现货市场。业界普遍认为,目前铀的需求正在呈上升态势,市场供需失衡的基本面没有改变,虽然短期内仍有对铀价上升构成压力的因素,但国际铀市重现“牛市”还是大有希望的。

现货遭抢购

长期追踪核燃料价格走势的商业机构TradeTech的数据显示,截至4月首周,作为核燃料的八氧化三铀的现货价格已经升至31.1美元/磅。

3月中旬以来,现货市场实物铀购买量出现激增。铀矿开发商和基金公司大量抢购,导致铀市出现了2010年以来最激进的购买景象。

据了解,美国铀矿开发商能源公司计划建立一个实物铀库存,以利用现货采购价低于多数工业生产成本的优势,为资产负债表增加额外的资产价值。而以实物铀投资为主要业务的英国黄饼投资公司目前则拥有1330万磅的库存量,平均售价约为24美元/磅,相对于现货市场价格便宜不少,这鼓励了更多生产商和投资者与该公司合作。

据悉,哈萨克斯坦国家原子能工业公司日前就与黄饼投资公司达成了1亿美元

元购买期权的铀购买协议。以投资铀矿特许权费为主要业务的加拿大Uranium Royalty公司则与黄饼投资公司达成了价值1000万美元的铀购买协议,购买价格约为28.73美元/磅,购买量为34.8068万磅,预计4月30日前后交货。

加拿大铀矿开发商丹尼森矿业日前也斥资7400万美元,购买了250万磅实物铀,购买价格接近30美元/磅,这意味着该公司预期铀价还将进一步上涨。

加拿大投行加通贝祥统计的数据显示,3月中旬至4月上旬期间,企业总计在现货市场购买了1100万磅铀。

哈萨克斯坦国家原子能工业公司表示,由于产量下降,其铀库存去年下降了21%,至6761吨。该公司首席商务官Askar Batyrbayev表示:“我们将评估库存,并且可能增加现货购买量。”

行业研究机构GLJ Research指出,经验丰富的矿商和基金公司在现货市场上购买实物大宗商品,表明他们预期未来价格会进一步上涨,铀市场正“接近拐点”。“我们很少看到铀生产商在进入市场时表现出如此旺盛的活力,目的是持有实物铀。”GLJ Research分析师Gordon L Johnson表示。

供需失衡延续

值得关注的是,追踪铀矿开采商股票的Solactive指数今年迄今上涨了35%,创6年多以来的最高水平。4月初,丹尼森矿业和加拿大NexGen能源公司被加入了加拿大基准指数,此前全球第二大铀生产商加拿大卡梅科是该指数中唯一的铀成分股,这表明投资者对铀股的兴趣大大提升。

加拿大皇家银行资本市场指出,铀股已经跑在了股市基本面之前,但铀价复苏将是一个“渐进且长期的过程”。2015年以来,铀价一直徘徊于35美元/磅下方。

目前,全球仍有大批核反应堆在建中,加上欧洲等国核能鼓励政策趋稳,铀需求料将持续回升,目前年需求量已经超过了2011年日本福岛核事故前水平。不过,根据加拿大蒙特利尔银行资本市场的预计,今年,全球铀供应量将增加10%,但仍比2019年低6%,并存在超过3300万磅的“供应缺口”。

核工业市场研究和分析公司UxC指出,过去5年间,有大约3.9亿磅铀已被长

期市场锁定,与此同时,在运反应堆总计消耗了8.15亿磅铀,显然,供需失衡的局面将继续下去,这将给铀价上扬带来一定的推动作用。

油价网指出,全球清洁能源转型加速,将有利于核电行业及铀市场的复苏。统计数据表明,目前,全球有444座核反应堆在运行,另有50座在建,其中2座将在今年并网发电,有1座启动了建设工作。

摩根士丹利指出,30美元/磅仍然是铀的“地板价”,未来几年,铀价将继续上升,预计到2040年将升至50美元/磅。尽管全球核电装机去年下降了2.7吉瓦,但摩根士丹利预计今年将新增8吉瓦,且从现在到2026年的复合年均增长率约为1.7%,2026至2030年间复合年均增长率则为2.5%。

铀矿复产缓慢

不过,尽管铀价目前出现回升,但离2007年137美元/磅的历史高位仍然相差甚远。去年以来,新冠肺炎疫情对铀供应的破坏大于对需求的破坏,随着疫情有所缓解以及疫苗的大规模接种,全球主要铀矿也将陆续重启,届时大规模产能重新涌入市场,加上库存状况的不透明,势必从一定程度上限制铀价的上涨空间。

4月12日,卡梅科宣布将

重启雪茄湖铀矿的生产工作。这座位于加拿大萨斯喀彻温省北部的铀矿,去年由于疫情暂停生产6个月,去年中恢复生产,但到了去年底因为疫情风险增加而再次停工。

据悉,雪茄湖铀矿可年产铀1800万磅,约占全球铀供应13%。其停产给市场上铀的供应带来冲击。卡梅科旗下全球最大高品位铀矿麦克阿瑟河铀矿自去年7月停产至今,已导致铀市减少了2500万磅的供应量。卡梅科总裁兼首席执行官Tim Gitzel表示,重启时间和生产能力将取决于员工队伍的调动情况。“事实上,对暂停运营的铀矿进行临时维护和保养,也会产生一笔不菲的费用。”

上述两大铀矿只是全球主要铀矿现状的代表,真正让铀市承压的还有国际社会围绕核能行业展开的争论。

4月13日,日本政府正式决定将福岛第一核电站的核污水排入大海,此举引发全球舆论的抨击和指责,进而又再次引发了关于核电的讨论。

一直以来,国际社会对大规模发展核电就存在分歧,一方面,核电不会产生加重地球温室效应的二氧化碳;但另一方面,核废料处理始终是一大难题。对此,有专家表示,以加强安全监管为立足点进行统筹安排,是推动核能可持续发展的关键。



关注

欧佩克上调今年石油需求增长预期

本报讯 欧佩克日前发布最新预测称,随着新冠肺炎疫情在全球范围逐步得到控制,今年全球石油需求增长幅度将比此前预估的有所提升。

根据欧佩克的月度报告,预计今年全球石油需求将比此前预计的增加595万桶/天,达到2740万桶/天,增幅为6.6%。

欧佩克在报告中表示:“随着疫苗的接种和疫情逐渐得到控制,预计隔离和旅行限制将逐步减少,这为石油需求的恢复提供了条件。”

事实上,今年3月,欧佩克已经基于市场的变化,小幅上调了对全球石油需求增长的预估。

欧佩克同时预计,如果今年下半年,新冠肺炎疫情能够在“大范围内被十分有效地遏制”,那么今年全球的经济增长率将达到5.4%,也略高于其此前预期的5.1%。欧佩克表示:“在史无前例的货币和财政刺激措施的大力支持下,世界经济正在持续复苏,预计下半年将尤为明显。”

路透社撰文指出,欧佩克此次上调石油需求增长预期,向市场释放出与此前截然不同的信号。一方面,增强了市场对恢复供需平衡的信心;但另一方面,业界也开始担心,增强的复苏信号会导致欧佩克及其他产油国下调石油减产计划,甚至取消此前达成的减产计划。

欧佩克的报告数据显示,去年,受市场需求暴跌影响,“欧佩克+”减产联盟的减产量达到了创纪录的970万桶/天。而根据“欧佩克+”减产联盟最新达成的协议,相关产油国将从今年5月开始下调减产力度。其中,伊朗因受美国制裁而免于减产,3月已经增加了20万桶/天的石油产量,使得欧佩克当月的整体产量达到2504万桶/天。

欧佩克指出,预计今年非欧佩克产油国的产量增长将稳定在100万桶/天,但由于各产油国都在根据市场变化增加供应,特别是美国页岩油的产量将随着国际油价的回暖而持续上升,因此未来市场供应量的增长还存在很大的不确定性。

据悉,“欧佩克+”减产联盟将于4月末再次举行会议讨论减产事宜。(穆紫)



近日,随着相关企业签署最终开发协议,连接乌干达和坦桑尼亚的东非原油管道项目正式开建。

根据公布的开发计划,东非原油管道将把乌干达油田产出的原油运输至坦桑尼亚坦噶港。项目预计将在2025年正式投入使用,届时,将打通东非内陆至印度洋的能源输送通道。

全球最长加热输油管道

据了解,东非原油管道项目的股东包括法国能源巨头道达尔、乌干达国家石油公司、坦桑尼亚石油开发公司和中国海洋石油总公司(以下简称“中海油”)。该项目的股东协议及相关费率与运输协议已经签署。另据道达尔方面透露,该项目的主要工程、采购和施工合同也将在近日签署,并将尽快启动施工。

根据规划,东非原油管道全长1445千米,每日原油运输量预计为21.6万桶。经由该管道,乌干达产出的原油将直接运输至位于印度洋沿岸的坦桑尼亚坦噶港。

值得注意的是,由于乌干达产出的原

油黏度较高,东非原油管道也因此具备了全程加热的功能,以提高管道里原油的流动性。因此,一旦建成,东非原油管道也将成为全球最长的具备加热功能的原油运输管道。

与此同时,根据道达尔发布的声明,其与乌干达国家石油公司及中海油还将合作开发乌干达的Tilenga和Kingfisher油气项目,总投资将达到51亿美元,预计稳产后可以实现23万桶的日产量。

乌干达和坦桑尼亚成最大赢家

事实上,早在2006年,乌干达就已发现了大量原油储量。数据显示,乌干达的原油总储量高达65亿桶油当量,其中可开发原油总量超过20亿桶油当量。时隔15年,历经能源政策变化、资产易主以及多轮谈判,作为东非内陆国家的乌干达终于与油气开发商达成了产油协议,同时也打开了原油出口的通道。

彭博社汇编的数据显示,乌干达的Tilenga和Kingfisher两大油气项目投产后的原油产量,甚至高过加蓬与赤道几内亚这两大欧佩克成员国产油量的总和。乌干达也很可能凭借这两大项目跻身于全球主要产油国行列。

业界普遍认为,乌干达作为经济欠发达国家,2019年人均年收入尚不足800美元,巨大的原油资源很可能为其带来巨额财富。乌干达媒体《东非人报》撰文称,尽管全球油市目前处于波动状态,但乌干达仍然对石油出口抱有很高期望,希望借助油气项目的开发在2040年前将该国提升到中等收入国家行列。

而对于东非原油管道另一端的坦桑尼亚来说,从乌干达输入的每桶石油

该国将收取约12.7美元的“过路费”,原油管道的建设也将为当地带来一笔不菲的收入。早在2017年,坦桑尼亚时任总统John Magufuli就曾指出,东非原油管道项目的建设将帮助乌干达和坦桑尼亚实现“双赢”,两国的发展都将因此而加快脚步。

打通东非能源通道

根据市场研究机构雷斯塔能源此前发布的报告,乌干达Tilenga和Kingfisher两大油气项目的可开发总量超过10亿桶原油当量,同时开发成本也相对较低。其中,Tilenga油气项目的收支平衡价格仅为40.35美元/桶,而Kingfisher油气项目的收支平衡价格则为48美元/桶左右,相比非洲主要产油国尼日利亚等国都具备一定的成本优势。

为此,多家行业机构认为,低廉的原油开发成本加上输油通道的投建,很可能将“撬动”更多资本进入东非地区油气开发领域。

彭博社援引道达尔公司董事长兼首席执行官潘彦磊的话称,东非原油管道及其相关项目协议的签署,对于乌干达原油生产及出口来说具有历史性意义。“东非区域在未来很可能吸引到100多亿美元的投资。对于非洲来说,这是有待开发的重大项目之一。”

路透社也援引乌干达总统Yoweri Museveni的话称,东非原油管道项目将成为更大基础设施建设规划的核心部分。如果在东非原油管道的陆上走廊上建设另一条天然气运输管道,还能将坦桑尼亚及莫桑比克的天然气运输至乌干达、卢旺达、刚果等周边国家。

