

“欧佩克+”维持渐进增产路线,投行预期普遍乐观——

国际油市新年实现“开门红”

■本报记者 王林



两大国际基准油价再次反弹折射出一个现实:尽管全球范围内新冠肺炎疫情仍在蔓延,但能源消费水平却并未受到太大影响,特别是欧美国家,油气供应仍十分紧张。在库存水平持续下滑的情况下,市场对于“欧佩克+”增产的期待愈发高涨,投行普遍预期年内油价将继续攀升。

1月4日,“欧佩克+”召开减产月度会议,产油国达成一致意见,同意连续第7个月维持每月增产40万桶/日的步调。受此消息影响,当日布伦特原油价格收于80.5美元/桶;美国WTI原油价格达到77.58美元/桶,较前一个交易日上涨2%。

增产规模不变

进入冬季,天然气、煤炭价格大幅上涨,欧美等国因为飙升的能源成本而陷入严重通胀,这从一定程度上给经济复苏造成拖累。面对印度、日本等石油消费国发出的快速增产的呼吁,美国方面做出的释放产能的施压,“欧佩克+”仍坚持自己制定的渐进增产路线。

行业分析机构标普全球普氏指出,沙特和俄罗斯引领的“欧佩克+”减产联盟,对奥密克戎的担忧正逐渐消退,认为这一变种的影响“温和且短暂”,因此,尽管第一季度仍可能出现供过于求的情况,但鉴于需求走势比较乐观,决定继续维持当前增产规模不变。

受此影响,布伦特原油价格一个月以

来首次攀至80美元/桶,1月5日进一步涨至80.8美元/桶,美国WTI原油价格也达到77.85美元/桶。2021年12月中旬以来,布伦特原油价格涨幅已超过10%。

2021年8月以来,“欧佩克+”一直在以每月40万桶/日的规模增产,并且每月召开一次减产例会评估油市走势,直至产量恢复至疫情前水平。

2021年国际油价出现强劲反弹,但随着新冠肺炎疫情反复,布伦特原油价格从2021年10月的85美元/桶高位跌至2021年12月初的65美元/桶。随后美国带头释放战略石油储备,以缓解通胀提振油价,但这对于国际原油需求只是杯水车薪,在油价调节上起到的更多是一个信号作用,油市走势的决定权仍掌握在“欧佩克+”手上。

对冲基金再次大肆购油

随着市场对奥密克戎的担忧下降,对冲基金开始重新大肆购入石油。2021年11月底,市场对奥密克戎的恐慌导致大批原油期货被抛售,国际油价随即创

下2020年4月以来最大单日跌幅。

汤森路透汇编的数据显示,截至2021年12月28日,对冲基金在6个交易最活跃的石油期货和期权合约中购买了5400万桶原油。2021年最后一周的石油合约多头创2021年8月以来的最大增幅,这表明基金对油价看涨愈发乐观。

显然,“欧佩克+”稳步增产、美国限制页岩油生产、疫情担忧减弱等因素,促使对冲基金对2022年石油市场前景比一个月前更加乐观,因此正在以过去4个多月以来最快速度重新买入石油期货和期权合约。

油价网指出,尽管近期美国等多个国家新冠肺炎疫情创下新高,但市场对于奥密克戎的恐慌开始削弱,这给油价带来一定鼓舞。荷兰国际集团指出,“欧佩克+”的举动给市场带来稍许安慰,这表明他们对未来几个月的需求前景充满信心。

事实上,一旦疫情出现关键性逆转,2022年石油需求反弹速度会远快于预期,届时供应缺口也将进一步增大。对此,摩根大通分析师Christyan Malek认

为,“欧佩克+”可能会在今年晚些时候释放更多产量。

今年油价涨幅或达两位数

“美、英等国新冠肺炎感染率仍在上升,限制措施也在继续实施,但石油市场乐观情绪切实可见。”大型原油经济商PVM Oil Associates高级分析师Tamas Varga表示,“2021年石油市场走势证明,尽管抗疫之路挑战重重,但我们有能力打败这场疫情。”

这样的情绪带动了更多看涨油价走势的预期。瑞银指出,原油和石油产品价格受益于石油需求将升至2019年水平之上,预计布伦特原油价格有望在2022年升至80-90美元/桶。

高盛则认为,奥密克戎对经济影响有限,预计2022年和2023年布伦特原油价格将维持在85美元/桶左右,甚至可能突破100美元/桶。黑石也大胆预测称,2022年国际油价将升至100美元/桶,理由是“欧佩克+”和美国页岩油无法满足今年需求增长。

摩根大通也持类似观点,认为全球经济复苏、原油库存下降以及产能恢复慢等因素,将推动国际油价年内涨幅达到两位数。

不过,也有观点认为,国际油市未来的走势仍存在很多不确定性。美国CNBC新闻网称,2022年,石油市场将继续受到地缘政治影响,俄乌对峙、伊核谈判等事件可能出现阶段性进展,届时将影响国际油价走势。

摩根大通预计,如果美国最终取消对伊朗的制裁,后者可能在2022年增加140万桶/日的额外产能。

“过去一年,石油库存下降,供不应求,今年形势开始有所不同,预计不晚于今年第二季度,石油库存就会开始在全球加速增加。”花旗大宗商品战略全球主管Ed Morse表示,“因此,我们认为油价年内仍可能承压。”

国际油价 单日涨幅创纪录

本报讯 1月5日,受全球最大铀生产国哈萨克斯坦动荡影响,国际铀现货价格从42美元/磅上涨至45.25美元/磅,单日上涨8%,创下自去年9月以来的最大单日涨幅。

有市场消息人士指出,1月5日,铀现货交易量较一日前增加了100万磅,加大购买量正是市场参与者对主要铀供应国局势不稳的反应。

根据美国地理调查数据,哈萨克斯坦的铀产量占全球铀供应总量的41%左右,是全球最大的铀供应国。标普全球普氏援引业内人士的话称,虽然哈萨克斯坦目前的不稳定局势尚未影响到该国矿产区,但陆续出现的通讯中断和基础设施被破坏等情况很可能影响矿产物流运输,进而影响铀、铜等矿业产品出口。

全球最大的铀交易公司卡梅科发言人Jeff Hryhoriw在公开声明中表示,考虑到哈萨克斯坦的铀产量,该国出现的任何生产中断都将给国际铀市带来影响。

另外,拥有大量铀资产的加拿大资产管理机构Sprout的首席执行官John Ciampaglia也表示,国际铀市将密切关注哈萨克斯坦的局势。(李丽曼)

欧盟 光伏新增装机 2021年劲增34%

本报讯 日前,欧洲光伏产业协会发布报告称,2021年,欧盟27个成员国新增光伏装机容量为2590万千瓦,比2020年增加了34%,也打破了欧盟近10年来的光伏新增装机纪录。

报告预测,2022年-2025年,欧盟光伏市场将持续强劲增长,到2025年,累计光伏发电能力将达到3.276亿千瓦,到2030年,将进一步增至6.72亿千瓦。这意味着,欧盟的光伏总装机容量将在四年内翻一番。

其中,德国继续在整体光伏部署上领先,新增装机量较2020年增长8%,再次成为欧洲规模最大的光伏市场。另有希腊和丹麦实现了百万千瓦规模的装机容量,至此欧洲实现百万千瓦规模装机的国家增加到7个,预计到2025年将增加到12个。

欧洲光伏产业协会预计,2022年,欧盟光伏市场的增长率将达到16%,新增光伏装机容量将首次达到3000万千瓦。此后,预计欧盟光伏行业2023年的增长率为28%,装机容量将达到3850万千瓦;2024年和2025年将分别实现16%和11%的增长率。

欧洲光伏产业协会主席Aristotelis Chantavas表示,欧洲的光伏行业发展继续超过预期,为了充分发挥光伏产业的巨大潜力,欧洲各国应该从政策、电网建设、供应链稳定等方面持续提供支持。(仲蕊)

印度 煤炭需求不断攀升

本报讯 日前,印度政府智库机构NITI Aayog发布报告称,短期内印度煤炭需求仍然难以达峰,从现在起,预计电力需求将推动印度煤炭需求以4%的年增长率不断上涨,到2030年,印度煤炭需求量将增长至11.92亿-13.25亿吨的水平。

根据NITI Aayog的预测,到2030年,印度燃煤发电装机将快速增长到2.5亿千瓦,燃煤发电在印度电力供给中的占比仍将高于50%;直至2040年,印度燃煤发电量才会实现达峰。

NITI Aayog同时认为,尽管印度政府已经提出了净零排放目标,但实际上并未向煤炭行业施压,同时,印度可再生能源市场也存在投资不足等隐患。

该报告表示,“由于印度电网等基础设施投资不足,消纳可再生能源电力的能力有限,已经不愿意与可再生能源开发商签订新的售电协议。同时,印度经济也因新冠肺炎疫情而备受打击,预计2022年根本无法实现此前制定的风电、光伏装机目标。”(李丽曼)

塞尔维亚 拟开发830万千瓦光伏项目

本报讯 据行业媒体《光伏杂志》报道,近日,塞尔维亚发布了“2022年-2024年经济改革计划”草案,计划建设总装机容量为830万千瓦的光伏项目,总投资额约62亿欧元。

根据该草案,塞尔维亚在能源和采矿领域的投资约为170亿欧元,其中120亿欧元将用于建设风电场、光伏电站和水利发电设施。其中,在光伏领域,塞尔维亚计划一方面在农田建设光伏发电系统,另一方面利用屋顶建设分布式光伏发电系统。

该草案预估显示,如果这些项目全部投产运营,有望帮助塞尔维亚减少约2300万吨碳排放量。(仲蕊)

LG 打包锂电池业务上市搅动全球市场

韩国迄今为止最大规模IPO,估计最高可筹资108亿美元

■本报记者 董梓童

历时半年有余,韩国第二大集团LG旗下锂电池子公司——LG新能源的首次公开募股大戏拉开帷幕。业界在期待韩国市场打破募资纪录的同时,也为锂电池市场竞争的加剧而担忧。

据路透社报道,韩国第二大集团LG旗下锂电池子公司——LG新能源(LG Energy Solution),日前启动了在韩国的首次公开募股(IPO)。该公司计划募集资金最高达108亿美元,将成为韩国迄今为止最大规模的IPO。

募资规模将创纪录

作为LG旗下专门从事锂电池业务的子公司,此次LG新能源的IPO不仅引来韩国本土市场的关注,也备受全球市场期待。早在去年6月,国际知名金融服务公司摩根士丹利、花旗集团就已经确定,将为LG新能源的IPO提供咨询服务。

根据LG新能源最新发布的招股文件,该公司计划以每股216.19-252.36美元的价格发行约4250万股股票,拟募集资金约92-108亿美元。这意味着,若LG新能源IPO进展顺利,即使投资者均按照最低区间价格认购,LG新能源募资总额也将打破三星人寿保险在2010年创下的41.2亿美元的最高纪录,轻松拿下韩国史上规模最大的IPO称号。

为了尽快推进IPO进程,登陆韩国股市,LG新能源使出浑身解数。路透社援引一位不具名的知情人士消息称,LG新能源将举行路演活动,旨在发行股票前针对机构投资者举行推介活动,通过现场演示,引起目标人群关注,提高股票潜在价值。同时,该公司还将开展招股簿建档工作,预计本月14日将正式确定股票发行价格,27日起在韩国证券

交易所进行交易。

以上,占汽车销售总量的1/3。LG新能源首席执行官Kwon Young Soo在接受路透社采访时表示:“我们早就预测到了市场对锂电池的火热需求,这次IPO就是有力证明。”

市场竞争加剧

据悉,LG新能源拟将本次IPO的募资用于扩产和偿还债务。在业内人士看来,LG新能源的募资用途恰好印证了现阶段全球锂电池市场加速扩产的趋势。

市场研究机构“高工锂电”指出,早在2020年,宁德时代、比亚迪、松下等全球头部锂电池企业就纷纷开启产能扩充模式,引发新一轮竞争,或将促使锂电池市场进入新的发展阶段。

“百家争鸣”背景下,LG新能源的扩产计划能否搅动整个市场,也成为全球锂电池行业关注其IPO进展的重要原因。

有新能源与智能网联汽车独立研究者表示,扩产伴随着对技术路线的选择,

一旦企业的技术、工艺、质量实力不被认可,就可能黯然退场。

据了解,LG新能源选择的是镍钴锰三元电池路线。2021年前三季度,受该类产品市场份额被磷酸铁锂电池挤压影响,LG新能源利润仅较2020年同期增长5%,并不亮眼,且未来利润空间可能继续收窄。

市场研究机构Market Realist则表达了更深的忧虑,指出若LG新能源不能与时俱进,现有客户也可能流失。虽然LG新能源与大众汽车签订了销售协议,但从去年春季开始,大众汽车开始偏向棱柱形电池技术路线,这或促使大众汽车购买宁德时代和三星SDI的产品。

另据市场调研机构SNE Research统计的数据,LG新能源在全球动力电池市场的占有率约20.5%,位居第二,较第一名宁德时代有较大差距。随着全球锂电池市场成熟度走高,行业竞争加剧,LG新能源还能不能保住目前的地位尚不可知。

截至目前,市场对该公司选择的技术方式和扩产路线众说纷纭,未有定论。

高估值引发质疑

路透社称,LG新能源上市后的估值有望达到510-596亿美元,可能将超过母公司LG化学。有证券分析师认为,这一估值依然过低。不过,这一言论引来了不少反对和质疑。

部分分析人士认为,LG新能源市值高企主要是受客观因素推动,并不能准确反映公司本身的情况。证券公司Meritz分析师Rho Woo-ho表示,由于LG化学打算持有LG新能源80%的股份,这将导致LG新能源股票交易数量推高市场购买LG新能源股票的欲望,促使其股价上扬。

同时,近年来,韩国IPO市场交易火爆,较好的大环境也在一定程度上为LG新能源的高估值起到了推波助澜的作用。数据显示,2021年韩国IPO市场募资总额达177亿美元,较2020年的76亿美元增长了132.89%。

另有分析称,投资者购买LG新能源股票的强烈欲望与全球电动汽车市场的旺盛需求密切相关。据行业咨询机构德勤数据,2020年,全球电动汽车销量约250万辆,到2030年,这一数值将增长至3110万辆,增长12倍

