

## 油价创7年来新高或“破百”——

## 国际油价进入上行周期

■ 本报记者 王林



出于对石油市场供给侧的担忧,国际油价日前刷新7年多以来的最高水平。年初以来高歌猛进的态势似乎意味着,石油市场已经从美国带头释放战略石油储备以及新一轮疫情带来的恐慌中逐渐恢复,而这两股力量一度导致国际油价在去年最后两个月持续走低。鉴于海湾地缘政治局势仍然是供给侧的一大挑战,国际油价“破百”的可能性大大增强,但业内仍建议短期内谨慎追高。

## 距90美元/桶仅一步之遥

因贸易商押注今年晚些时候油市将出现严重供不应求,年初至今两大基准油价布伦特原油和美国WTI原油价格均上涨了约13%。

今年1月以来,布伦特原油价格距90美元/桶仅一步之遥。1月18日,布伦特原油上涨1.9%至88.13美元/桶,达到2015年10月以来最高水平;1月19日则突破89美元/桶,日内上涨超1.6%,创

7年来新高。

WTI原油价格方面,截至1月20日的3个交易日涨幅近6%,1月18日收于85.43美元/桶,创2014年10月13日以来最高收盘价,1月19日续创新高收于86.96美元/桶。不过,此后随着美国石油协会发布数据称,美国原油库存增加了140万桶,WTI原油价格于1月20日回落至86.24美元/桶。

统计数据显示,自去年11月底以来,国际油价已上涨约30%,原因是需求强于预期,供应中断显著收紧市场。据悉,1月17日,阿联酋一个油库受到袭击;1月18日,伊拉克到土耳其的关键输油管道基尔库克-杰伊汉因爆炸而暂停输送,海湾地区石油产量增长明显乏力,给本就紧张的石油市场再添压力。

## 供需缺口或持续拉大

根据欧佩克最新公布的产量数据,去年12月,安哥拉、沙特、伊拉克、阿联酋的月度产量均出现增长,尼日利亚和

利比亚产量则继续下降。高盛预计,到夏季,“欧佩克+”总闲置产能将降至“历史低位”。

1月19日,国际能源署(IEA)上调了对2022年石油需求增长的预测,称新一轮疫情几乎没有对需求造成太大影响,但全球石油市场形势仍比预期中更为紧张。沙特和俄罗斯引领的“欧佩克+”减产联盟去年12月仅实现了60%的增产计划,尼日利亚、安哥拉、马来西亚等国都在努力应对产能约束。

截至目前,“欧佩克+”一直坚持去年7月达成的缓慢增产计划,每月增产40万桶/日。IEA表示,今年全球石油供应正在减少,需求则有望达到9970万桶/日,比2019年高出约20万桶/日。与此同时,天然气价格飞涨也导致大部分天然气需求转向石油。

华尔街投行普遍分析认为,除非供应显著增加,否则今年油价极有可能突破100美元/桶。高盛预计,经合组织国家石油库存到今年中,将达到2000年以来的最低水平,这将推动布伦特原油价格“轻松升至96美元/桶”。高盛警告称:“令人惊讶的巨大供应缺口,可能会使布伦特原油价格在2023年突破每桶100美元。”

“大宗商品交易员普遍认为,随着全球经济疫后逐渐反弹,石油供给侧越来越难以跟上需求增长的步伐。”渣打银行大宗商品策略师Paul Horsnell坦言。

## 油价走势不确定性仍存

不过,仍有部分预测认为,油价即便“破百”也不会停留太长时间。美国最大石油公司埃克森美孚首席执行官伍德伦日前接受美国CNBC新闻网采访时表示,油价最终将呈下降趋势。

“创下多年来最高水平的两大国际基准油价,吸引力不大。”伍德伦强调,“坦率地讲,我们预计石油市场会有很多波动,未来油价也会更低。”

值得一提的是,直逼90美元/桶的油价已经让美国“不淡定”。美国国家安全委员会发言人Emily Horne公开表示:“我们会继续与产油国和消费国合作,这些措施已经对价格产生了实际影响。”

美国能源信息署预计,布伦特原油今年均价为75美元/桶,2023年为68美元/桶。花旗也认为油价仍存在“急剧下跌”的可能,预计到2023年底,布伦特原油价格将跌至54美元/桶。

法国巴黎银行虽然认为油价突破100美元的可能性大大增加,但仍建议投资者谨慎。该银行表示,一方面,美国明确表示会全力增加石油供应以稳定油价,加上美石油库存久违地出现了增加,尽管增幅不大,但至少说明库存下降趋势可能终结。另一方面,海湾地区的混乱已经暂时告一段落,短期内油价持续攀升的不确定性增大。



能源转型强力拉高需求,上游投资力度不足——

## 全球铜市供不应求风险加剧

■ 本报记者 李丽曼

业界普遍认为,2022年,铜价很可能持续高位震荡,而金属材料价格的高企现状将有望推动能源终端需求侧加快金属资源回收再利用。

能源转型的热潮让金属铜的价格又站上了高位。近日,伦敦金属交易所铜交易价格在震荡多周后突破1万美元/吨,创下自去年10月以来的新高。产量下降、铜库存走低,叠加新能源汽车等热门行业催生的高需求,全球铜市场的供不应求风险正在快速增加。

## 短期内价格仍有上升空间

1月12日,伦敦金属交易所铜现货价格达到1.0064万美元/吨,较前一天的9973美元/吨小幅上涨。同日,上海期货交易所2月铜合约价格达到7.146万元/吨,约合1.125万美元/吨。随后的一周里,铜价虽出现了回调,但价格仍维持在9650美元/吨左右,较疫情前水平上涨了70%以上。

行业分析机构标普全球普氏援引加拿大矿业公司Teck Resources知情人士的话称,此轮铜价上涨与该铜矿产量降低有直接关系。近日,由于Teck Resources公司出现罢工,导致铜矿产量下降,同时,从该公司发布的产量数据看,2021年,其铜产量预计在12.8万-13.3万吨,不及此前的预期。

另外,也有市场分析师称,考虑到弥漫全球的通胀氛围,投资者已经将目光投向了大宗商品市场,大量买入的情况下,1月以来铜等金属价格一再上涨。除此之外,市场上可流通的铜库存

也开始下降。路透社报道称,今年1月,伦敦金属交易所铜库存总量约为7.8万吨,较2021年8月的高点下降了67%以上;同期,上海期货交易所的铜库存约为2.9万吨,接近十年来的新低。

路透社援引市场研究机构Credit Sights的报告称,从基本面上看,铜市场始终处于供应紧张的状态,绿色能源转型对铜的需求将成为长期支撑铜价的重要因素。

## 能源转型势必进一步扩大缺口

随着铜价的不断上涨,铜消费量巨大的新能源汽车、风电、光伏等行业深感“焦虑”。能源市场研究机构雷斯塔能源在最新发布的一份报告中指出,受新能源汽车、电子产品等终端需求上涨的带动,预计到2030年,全球铜供应缺口很可能超过600万吨,在无法及时补缺的情况下,新能源汽车生产商甚至可能面临“无铜可用”的困境。

雷斯塔能源汇编的数据显示,到2030年,全球铜需求预计将在当前基础上增长16%以上,每年需求将超过2550万吨。从细分领域来看,未来十年内虽然油气领域的铜需求将缓慢下降,但电动汽车、水电、风电、光伏、生物质能,以及核电等领域的铜需求却将快速上涨。

与此同时,供应侧却可能出现收缩。雷斯塔能源分析指出,从全球已经开发

的铜资源来看,各国铜矿已经接近最高产能,未来数年里已开采的铜矿大概率会面临资源枯竭、产品品质下降等不利因素。同时,智利、秘鲁等多个铜生产大国正制定严格的环保和排放要求,预计将进一步抬高铜矿开采成本,导致铜产量收缩。

统计显示,到2030年,全球铜的年产量可能在2021年基础上下降12%,届时铜的年产量预计将维持在1910万吨的水平,供应缺口可能高达数百万吨。

## “开源节流”必不可少

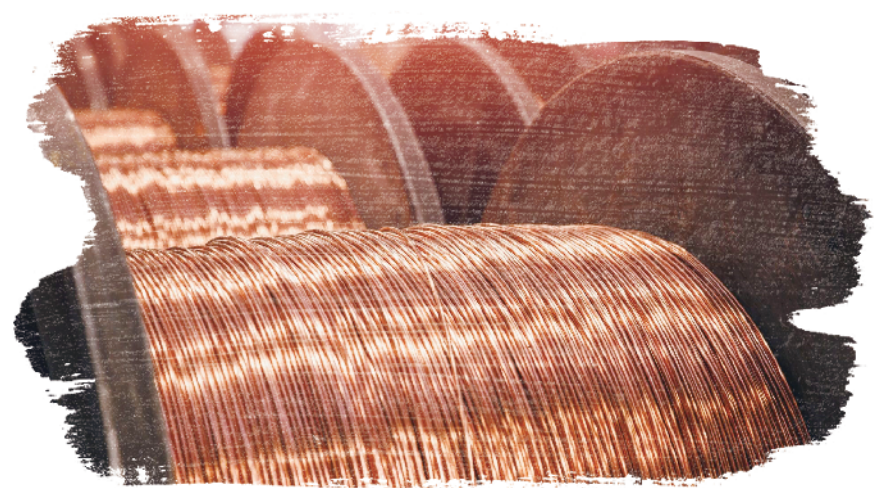
雷斯塔能源的能源金属专家James Ley指出:“受疫情影响,投资者对于大额支出趋于保守,全球铜矿投资增速并未跟上需求增速,铜矿投资增速缓慢已经成为限制铜产量的主要因素。”

雷斯塔能源指出,去年11月,全球主要铜出口国之一的秘鲁出现了多起

针对铜矿开采的大规模抗议活动,随后,秘鲁政府表示将不再扩大铜产能。另外,智利作为全球最大的铜出口国,由于更换了总统,预计矿业生产将迎来更加严格的投资限制。趋向保守的政策风向、频繁的抗议活动等不利因素推高了矿企的生产风险,如果矿业政策无法保持稳定,投资环境持续动荡,未来上游铜矿勘探开发领域也难以迎来明显的投资突破。

值得一提的是,虽然部分产铜国面临产量降低的压力,铜价上涨一定程度上却也刺激了企业寻求新资源的热情。统计显示,刚果、印尼等拥有可观铜资源的国家已经规划了近40万吨/年的新增产能,长期看可能会缓解全球铜市的供应紧张局面。

雷斯塔能源建议,面对铜供应短缺的现状,除了要加大上游铜矿投资力度,全球范围内更是要鼓励新能源汽车、风电、电缆等终端应用领域对金属铜的回收,提高资源的可持续利用价值。



## 法国

## 计划新建核电站

本报讯 据法国《费加罗报》报道,近日,法国环保部国务秘书Berangere Abba表示,法国政府计划在2023年提交新的核电站建设计划,预计在2035年到2037年间落实。

据了解,在法国电力供应中,核电一直占据较高的比例。在欧洲国家纷纷宣布弃核的趋势下,去年末,法国总统马克龙却表示,法国将重启核电站建设,以帮助该国减少对进口能源的依赖,实现气候目标。

根据法国输电系统运营商RTE的数据,截至1月6日,法国核电占其全国发电总量的近70%。目前,法国的56座反应堆中有52座正在运行。

另据悉,法国电力集团已向政府提出新建6座反应堆的建议,预计总投资约500亿欧元。(仲蕊)

## 巴西

## 新增光伏装机有望创新高

本报讯 据行业媒体“可再生能源新闻网”报道,日前,巴西光伏协会ABSolar预测称,2022年,巴西光伏新增装机规模将超过1200万千瓦,光伏累计装机规模将达到2500万千瓦。这意味着,仅今年一年,巴西新增光伏装机规模就相当于2021年前的累计装机规模,产业将呈爆发式增长。

具体来看,2022年,巴西分布式和集中式光伏新增装机规模将分别达到890万千瓦和320万千瓦。截至目前,上述两者的累计装机规模分别为830万千瓦和460万千瓦。

ABSolar认为,分布式光伏成为巴西光伏新增装机规模的主要贡献方,是由于该类型项目在巴西仍将享有减税等优惠政策。同时,巴西政府在光伏发电净电量结算方式、并网等方面还出台了相关支持法规。在电费高涨的背景下,分布式光伏为消费者提供了省钱的新选择。

ABSolar指出,要完成上述装机目标,预计今年巴西资本市场将投入91亿美元,其中分布式投资约73亿美元,占总投资的80%。今年巴西光伏产业工作岗位将达到25.1万个,预计未来巴西对光伏产业从业人数的需求将进一步增长,将创造35.7万个新工作岗位。(董梓童)

## 英国

## 拟提升天然气掺氢比例

本报讯 据标普全球普氏报道,英国能源网络协会日前在一份声明中表示,英国天然气管网计划从2023年开始,在全国范围内供应混合了氢气的天然气,掺氢比例为20%。

英国能源网络协会表示,目前,五家英国天然气公司已开始为这一掺氢计划做准备。该协会呼吁英国政府到2030年将其电解水制氢的装机目标,从目前的500万千瓦提高到1000万千瓦,以确保充足的氢气供应,从而减少英国受国际天然气市场变化的影响。该协会预计,将20%的氢气掺入天然气管网,每年将减少大约600万吨二氧化碳排放。

英国能源网络协会首席执行官David Smith表示:“无论是用于供暖,还是生产更清洁的电力,氢都将有助于提高英国能源安全,同时降低碳排放。”

英国国家电网氢气项目主管Antony Green强调,为实现天然气管网20%的掺氢比例,英国相关企业应从2023年起进行能源基础设施改造,使掺氢成为可能。(仲蕊)

## 以色列

## 试点“光伏+农业”

本报讯 据行业媒体《光伏杂志》报道,日前,以色列农业和农村发展部以及能源部联合启动了“光伏+农业”项目招标,总规模10万千瓦。

据了解,“光伏+农业”项目即允许在大棚或果园上方安装光伏板,在不影响农作物生长的情况下,实现绿色发电、用电。本次招标为试点工程,以色列相关部门在境内选择了100个地点建设“光伏+农业”项目。

以色列民间组织绿色能源协会负责人Eitan Parnass表示,以色列农业技术发展,将其与新型绿色技术相结合是创新发展的重要一步。另有研究认为,“光伏+农业”项目可谓强强联合,光伏板可以降低高辐射和蒸腾作用,有助于简化灌溉过程。

根据以色列目前提出的目标,到2025年,可再生能源发电将占以色列全部电力供应的20%;到2030年,这一比例将提升至30%。为了实现这一目标,以色列正大力发展光伏产业。未来10年内,以色列光伏发电装机规模至少要增加1500万千瓦。(董梓童)