

欧洲加快购人 亚洲价格飙升

供不应求风险笼罩全球 LNG 市场

■本报记者 李丽昊



随着俄罗斯通往欧洲的北溪-1号天然气管道输气量降为零，欧洲开始加大海运液化天然气(LNG)的进口规模。欧洲国家的抢购让全球天然气市场陷入紧张，日本、韩国等LNG进口大国加快囤气，同时，开始呼吁其国内降低天然气用量，印度、孟加拉国等国则因LNG价格太高而压力大增。随着北半球各国加紧为即将到来的冬季囤气，业界普遍预测全球LNG市场正面临巨大的供不应求风险，价格很可能持续攀升。

■欧洲从管道气转向LNG

9月首周，北溪-1号天然气管道停止向欧盟输气，俄罗斯出口至欧洲的天然气量较去年同期已下降了89%以上。一直以来，俄罗斯都是欧洲主要的天然气进口来源国，管道输送是欧洲国家进口天然气的最主要方式，但自俄乌冲突以来，欧盟针对俄罗斯发起了多轮制裁，双方天然气贸易量快速降低。在此情况下，LNG以其更高的灵活性获得了欧盟青睐。

欧盟委员会官方数据显示，今年上半年，LNG已经取代管道气成为欧洲最重要的天然气来源，第一季度内，欧盟天然气净进口量较去年同期上涨10%的情况下，LNG进口量同比上涨了72%。

不仅如此，今年夏季，意大利、克罗地亚、德国、荷兰等国还相继宣布将加大LNG基础设施建设投资。据了解，德国目前已规划5座新增LNG接收设

施，每座容量超过50亿立方米。

与此同时，欧洲国家还将目光转向了美国、阿尔及利亚、澳大利亚等天然气生产国，寻求更加多元化的LNG进口来源。据行业机构标普全球普氏的数据，8月最后一周，美国出口至欧洲国家的LNG运输量已达到115亿立方米/日，创下近两个月以来的最高纪录。据路透社报道，今年8月，英国已经接收了数船来自澳大利亚和阿曼的LNG，这是英国近6年来首次接收澳大利亚LNG，更是第一次接收阿曼LNG。与美国和俄罗斯相比，澳大利亚距离欧洲更为遥远，LNG运输成本明显更高，但受本土能源供应危机的影响，欧洲国家不得不寻求更多LNG来源。

另据彭博社报道，莫桑比克作为新兴天然气生产国之一，计划在今年内首度出口LNG。该船LNG预计将从莫桑比克北岸出发，最终运抵欧洲。

■亚洲LNG市场吃紧

欧洲买家支付高昂溢价购气的行为已经搅动了全球天然气市场，从管道气快速转向LNG的举措更是引发了全球LNG供应链的动荡。牛津能源研究所在一份报告中指出，全球市场都集中在欧洲的能源供应问题上，而亚洲市场却正因欧洲的危机承担意料之外的后果。

能源资讯机构“天然气资讯”援引巴基斯坦石油部长Musadik Malik的话称，由于无法承受当前

的LNG价格，未来几周内巴基斯坦的能源供应危机可能会加剧。“两年半以前，LNG价格仅为4美元/百万英热单位，现在即使是40美元/百万英热单位也难以买到，最近的几轮LNG进口招标甚至都无人问津。”

类似的情况也发生在孟加拉国。今年8月，孟加拉国约有一半的浮式储存和再气化装置都处于未使用状态，该国也一度因价格过高而暂停LNG进口。

印度国有天然气公司GAIL的金融主管Jain在近日也表示：“不论是短期、中期还是长期合同，印度都很需要，但目前LNG现货市场价格并不能满足印度的需求。”据了解，GAIL公司掌控着印度国内70%的天然气输送量以及近一半的天然气贸易市场，受LNG短缺影响，该公司已要求贸易方调整LNG交易顺序，将2023年交付的LNG提前至今年内交付，同时该公司也正积极寻求从美国进口LNG。

■市场动荡或持续

虽然美国、澳大利亚等国加大了对欧洲的LNG出口量，但在业界看来，欧洲的能源危机却远没有结束。油价网撰文称，实际上，美国天然气生产大区墨西哥湾也并不是一个“可靠的供应方”，飓风等极端天气时常侵袭该地区，近年来极端天气更加频繁，这可能会让美国本土的天然气产量降低，进而影响其出口LNG。

不仅如此，澳大利亚作为亚洲主要的LNG来源国之一，其主要贸易国日本和韩国也都有庞大的天然气需求，但有预测显示，澳大利亚明年可能会面临天然气短缺困扰，澳大利亚政府已呼吁该国天然气优先满足本土需求。面对充满不确定性的LNG供应前景，日本和韩国已多次对澳大利亚的LNG供应能力表示担忧。

正值各国都在为即将到来的冬季囤气之时，需求量的激增和供应侧的不确定性让全球LNG价格开启了飙升模式。今年8月，亚洲LNG现货价格创下今年3月以来的新高，价格接近60美元/百万英热单位，与此同时，欧洲LNG现货基准价格已经超过70美元/百万英热单位。

天然气资讯援引睿咨得能源分析师Kaushal Ramesh的话称，由于目前欧盟仍未脱离能源供应危机，今年冬季的天然气价格仍将维持高位并存在较大波动性，日本和韩国已经开始为冬季做准备，届时亚洲的LNG价格将可能会突破70美元/百万英热单位。

中欧非多边互利 共谋绿色合作新篇章

本报讯 记者王林报道：9月7日-8日，以“应对气候变化，推动中欧非绿色能源共同发展”为主题的中国欧盟非盟绿色能源发展与合作论坛在杭州召开。来自中国、欧盟、非洲国家的政商界人士齐聚一堂，围绕中欧非三方绿色投资方向、合作模式、融资渠道等核心议题共谋“逐绿”大计。

世界碳中和委员会主席、爱尔兰前总理伯特·埃亨对中国的气候行动予以高度评价，他强调：“中国作为最大的绿色产品出口国，以坚定的信心和实际行动向国际社会展示了应对气候变化‘人类命运共同体’的决心。”

近年来，在传统双边援助的基础上，中国不断丰富与非洲国家绿色能源合作的工具箱，为非洲国家实施了数十个绿色能源发展援助项目，包括中方支持的肯尼亚加里萨光伏电站，年均发电量超过7600万千瓦时，每年帮助减少6.4万吨碳排放；在几内亚建设的卡雷塔水电站，总装机容量24.5万千瓦，成为中几互利合作的标志性工程。

中国欧盟协会副会长、正泰集团董事长南存辉表示，中国正在加速建设以新能源为主体的新型电力系统，正泰正全力打造光伏制造到电站建设运维全产业链的可持续发展模式，并期待在“一带一路”及欧盟全球互联互通等倡议下，与中欧非各界携手共创绿色能源合作发展新格局。

中国气候变化事务特使解振华指出：“在全球性的挑战和危机面前，没有一个国家能够置身事外、独善其身，坚持多边主义、合作共赢是唯一选择。”

与会人士一致认为，三方应该设立多边合作工作组，以保证信息的及时沟通和必要的政策协调，为共同应对气候变化作出贡献。

尼日利亚驻华大使H.E.Baba Ahmad Jidda透露，尼日利亚和中国最近成立了一个政府间合作委员会，协同推进重点项目的展开，帮助尼日利亚加快工业化进程，尤其是可再生能源领域。

国家国际发展合作署监督评估司司长田林表示，未来，中非两国在能源领域的合作目标将更加明确，合作成效将更加显著，合作方式将更加多元化，合作渠道也将更加丰富。

南非驻华大使谢胜文表示，中国在为地方制定有效绿色转型的标准和监测工具方面处于领先地位，这方面的合作不仅有利于南非，更利于全球。

法国驻华大使馆经济处可持续发展能源、交通参赞马乐表示：“中国、非洲、欧洲在能源领域存在携手合作的机会，由中国水利水电建设集团公司和法国Eranove集团在加蓬共同开发的水电站项目就是一个绝佳的例证。”

与会人士同时建议，未来，中国、非洲、欧洲三方应进一步加强政策沟通，明确绿色能源发展合作的总体目标、基本方式和实现路径，积极探索试点项目，逐步积累经验。此外，还应坚守多边主义，推动构建公平合理、合作共赢的全球环境治理体系。

美国首个全国性温室气体排放税前景难料

经济大环境以及豁免权条款令业界质疑该政策能否顺利实施

■本报记者 王林

9月2日，美国宣布，从2024年起正式向甲烷排放收费，这是基于美国迄今规模最大的气候法案的温室气体排放交易体系，也是美国历史上首个全国性的温室气体排放税。然而，业界普遍质疑，这个被称为“甲烷税”的政策能否顺利实施。

■最高费用可达1500美元/吨

据《金融时报》报道，美国将从2024年开始对油井、管道、LNG终端等设施的甲烷排放征收900美元/吨的费用，两年后费用升至1500美元/吨。在美国，能源部门是甲烷排放的最大单一来源，这促使美国从联邦层面对甲烷排放收费成为当务之急。

一直以来，因为是间歇性排放，甲烷排放都很难被追踪。一口废弃油井会“偶尔”飘出甲烷，这使得甲烷监测工作尤为艰难。此外，以二叠纪盆地为代表的美国页岩产区一直在持续增产，从而造成了大量甲烷泄漏。美联社调查发现，由于二叠纪盆地页岩气开发十分活跃，以至于该地区不断扩大的管道网络没有足够的力量来收集和运输甲烷气，原地燃烧处理成为常见情况。

“减少油气部门排放是政府的首要任务。”美国环保署负责固定源排放管理的助理署长Tomas Carbonell表示，“甲烷正在给热浪、洪灾等极端气候推波助澜，减少甲烷排放事不宜迟。”

美国国会预算办公室估计，到2030年底，“甲烷税”将带来超过60亿美元的财政收入。马里兰大学的研究显示，到2030年底，“甲烷税”有望将美国甲烷污染总量较2020年的水平减少近6%-19%。马里兰大学全球可持续发展中心主任、美国联邦政府前政策顾问Nathan Hultman表示：“‘甲烷税’简直是推进减排的‘黄金标准’。”

“甲烷税”也给全国性的碳定价带来了一定程度的助推作用。据了解，截至目前，美国碳排放交易体系仅在州级别实施，没有全国性的碳交易架构。

■大环境不利“甲烷税”征收

不过，“甲烷税”的诞生遭到了美国石油行业的强烈谴责。“从根本上而言，我们认为联邦政府不应该征税，尤其是在全球正在经历能源危机和经济衰退预期走强的大环境下。”美国石油学会高级副总裁Frank Macchiarola表示。美国独立石油协会执行副总裁Lee Fuller也

表达了类似看法：“我们被针对了，联邦政府对农业部门的排放视而不见。”

但也有企业积极接受“甲烷税”的实施。油气巨头壳牌表示，这将激励油气行业做更多有利于低碳转型和环保减排的事情，同时进一步敦促立法者从环保的角度更新和完善现有法律法规。据悉，在美国拥有业务和资产的企业，如壳牌等，同样需要缴纳“甲烷税”。

“甲烷税”还将推动更多油气企业研发和部署最新的甲烷泄露监测技术。过去两年，甲烷监测创新取得了重大进展，无人机和卫星正在提供成本更低、自动化程度更高的空中测量，石油和天然气现场则越来越多地采用地面解决方案。

眼下，霍尼韦尔、贝克休斯、ABB以及一些技术初创公司都在提供甲烷排放监测的工具。随着“甲烷税”的正式实施，来自投资者和监管机构的压力也将越来越大，甲烷泄漏也将变得愈来愈昂贵，进而促使甲烷监测技术变得越来越成熟。

■征税效果恐大打折扣

值得关注的是，美国联邦政府仍然给“甲烷税”留出了豁免权名额，即那些排放量较小的生产商可以申请豁免，业内担心这会导致很多生产商钻空子，最终让“甲烷税”适得其反。

据悉，产煤大州西弗吉尼亚州和拥有页岩产区的特拉华州一直反对这个“甲烷税”，因此在经历了长达数月的谈判后达成了豁免权条款，即每

年排放少于2.5万吨二氧化碳当量的油气生产商可以免缴此税，相当于排除了多达60%的行业排放量。另外，被认定严格遵守环保法规和条例的油气生产和运营商也可以申请豁免。

业内人士质疑，如何评判和确定哪些生产商的排放规模低于2.5万吨二氧化碳当量，如果缺乏严谨且合规的计算公式，这无疑会让很多公司钻空子。

全美低产油井协会负责人、堪萨斯州中小型油气生产商Colt Energy公司首席执行官Nick Powell表示：“小型生产商需要获得豁免，问题是

我们如何证明我们拥有豁免资格。”此外，美国联邦政府还将向油气生产商授予超过15亿美元的甲烷清理资助款，旨在为运营或财政陷入困境的企业提供帮助。市场认为，“甲烷税”对油气生产商的成本影响将是有限的。标普全球大宗商品市场研究发现，这笔税收只会让美大部分油气生产商的每桶原油盈亏平衡价格仅上涨0.5美元，目前这一价格水平是45美元/桶。

“甲烷税”能否顺利实施还是个问题，两党纷争和政治内斗一直是影响美政策法规顺利推行的绊脚石，奥巴马任期内的多个清洁能源发展机制和减排规则都在特朗普任期内被推翻。“政策不断被推翻重来，对国家、社会和企业全都无好处。”美国环保协会能源高级副总裁Mark Brownstein表示，“这凸显出美国司法审查和监管的脆弱性。”



原油市洞察

原油：逃不开的脆弱平衡

■钟美燕

近期，原油价格再度破位下跌引发市场关注，其中WTI主力合约价跌至81美元/桶附近，布伦特原油价格跌破90美元/桶关口，SC自前高点752.4美元/桶回落至670美元/桶，跌幅近11%。油价走势转弱是加息、欧洲能源危机、G7国家推动对俄罗斯原油出口进行最高限价等诸多事件共振、市场恐慌情绪加剧的综合结果。

美联储激进加息在即，市场难逃衰退阴霾。高涨的能源价格以及通胀加剧了投资者的担忧。调研数据显示，9月美联储加息75个基点的概率上升至76%，美元大幅走强突破110关口对美元计价的风险资产价格形成抑制。9月中旬以前，美联储政策利率提高将会导致油价有进一步下行的风险。

“欧佩克+”减产是底线思维。虽然在9月5日的会议上，欧佩克+决议象征性小幅减产10万桶/日，并表示如有必要，将考虑随时召开欧佩克和非欧佩克部长级会议，处理市场发展问题。这意味着如果市场出现极端风险波动，欧佩克+会再度减产以稳住油价。

地缘博弈加剧，能源贸易格局或将重塑。当前大国的能源博弈聚焦在北溪-1号是否恢复对欧洲供气，以及G7国家对俄罗斯石油出口最高限价是否能有效推进。美国对当前俄罗斯原油出口的最高限价定为44美元/桶，定价依据是俄罗斯原油的盈亏平衡点。在这一价格水平之下，俄罗斯原油可以正常生产，但无法再通过高价能源出口赚取超额利润。市场预计限价措施在12月初会有定论。

与此同时，欧盟对俄罗斯海运原油的制裁也将于12月生效。对此，俄罗斯必将采取反制措施，包括寻找更多的原油出口替代国以及与欧洲进行谈判，这将重塑原油的国际贸易格局，并使得能源价格面临更大的不确定性。

需求驱动难以持续改善。欧洲、美洲、亚洲三个主要能源消费地区在需求端都存在各自的问题，美国需求季节性转弱，欧洲不稳定风险加剧，亚洲需求则多受疫情扰动。

海关数据显示，中国8月原油进口量为4035.4万吨，同比下降9.4%；7月进口量为3732.8万吨，环比增加7.5%；中国8月成品油进口量为189.3万吨，较7月增加26.8万吨。高油价下炼厂综合利润持续下降，国内炼厂增加检修导致开工率下降。当前，一次能源的景气度排序依次是天然气、煤炭、原油，欧洲天然气结构性短缺的矛盾带动全球价格剧烈波动，煤炭替代需求也有所上升。原油方面，市场预计80美元/桶将会成为重要的支撑关口，短期油价反复震荡，系统性风险驱动之下不排除继续下探的可能，当前应以谨慎态度对待。

(作者供职于光大期货研究所)