

“欧佩克+”继续大幅减产 美国原油库存骤降

国际油市看涨情绪渐浓

■本报记者 王林

4月2日,沙特和俄罗斯引领的减产联盟“欧佩克+”在月度例会上作出了一个出乎市场意料的决定:5月至年底将在目前减产200万桶/日的基础上进一步减产。此举无疑让全球市场措手不及,尤其是深受高通胀和高燃料成本困扰的欧美国家。

需要注意的是,截至3月底,美国原油库存出现大幅下降,叠加“欧佩克+”深度减产的决定,国际两大基准油价布伦特原油和美国WTI终于从3月中旬的价格低谷中走出,4月连续两周震荡上行,目前均站上80美元/桶的位置。



出乎意料继续减产

沙特表示,欧佩克和非欧佩克产油国都作出了“自愿减产”的决定,此次主动减产是一项预防措施,目的是维持油市稳定。俄罗斯则表示,将维持目前50万桶/日的减产规模至年底。

根据欧佩克成员国各自声明,沙特将主动减产50万桶/日,略低于其产量的5%,伊拉克将减少21.1万桶/日,阿联酋减产14.4万桶/日,科威特减产12.8万桶/日,哈萨克斯坦减产7.8万桶/日,阿尔及利亚减产4.8万桶/日,阿曼减产4万桶/日。

英国《金融时报》指出,“欧佩克+”集体自愿减产不同寻常,凸显出了参与减产国家的紧迫感。此前,几乎每次减产例会都在减产规模和期限问题上争论不休。

美国硅谷银行倒闭和瑞士信贷被瑞银收购事件在全球引发了对金融市场的担忧。此外,再加上能源需求持续疲软导致一季度油价较为低迷,产油国颇为紧张,为了提振油价,不得不继续收紧供给。

俄罗斯副总理诺瓦克表示:“当前,由于欧美持续的银行危机、全球经济的不确定性以及部分国家短视的能源政策,国际油市正在经历一段高度波动和不可预测的时期。然而,油市的可预测性是确保能源安全的关键因素。”



沙美关系恐将恶化

针对“欧佩克+”深度减产措施,美国表达了强烈不满,美国国家安全委员会发布声明称,考虑到市场的不确定性,“欧佩克+”此举并不可取,美国接下来将重点关注本土汽柴油价格走势情况。

英国《金融时报》撰文称,沙特和美国之间的关系恐将雪上加霜,深度减产将加剧两国之间的争端,去年能源成本和通胀率持续飙涨,美国曾敦促沙特增产。



视觉中国

美国此前暗示沙特,如果油价继续下跌,可能会购买沙特原油以补充其战略石油储备。然而,3月底,美国公开排除了购买新的原油补充储备的可能性,此举可能招致沙特不满。

加拿大皇家银行资本市场大宗商品策略主管赫里玛·克罗夫特表示,沙特和美国之间围绕石油供给展开的争论去年10月就已初见端倪,当时正值美国中期选举前夕,“双高”的通胀率和燃料价让美国不断向沙特施压,即要求推迟减产,但“欧佩克+”仍然作出了每日减产200万桶的决定。

“显然,沙特正在制定独立于美国的经济战略,正在结交新朋友。”克罗夫特称,“沙特向美国传递了一个信息,即‘世界不再是单极世界’。”



美国可能继续抛储

值得一提的是,“欧佩克+”作出深度减产决定的同时,美国原油库存存在出现下降,这似乎预示着石油供给侧将进一步收缩。

美国能源信息署最新数据显示,截至3月最后一周,包括战略石油储备在内的美国原油库存减少748.9万桶至4.7369

亿桶,创2022年11月25日当周以来最大降幅;战略石油储备库存维持在3.7158亿桶不变。

针对供应收紧的预期,美国能做的“十分有限”,无非就是再度释放战略石油储备。华盛顿能源咨询公司ClearView Energy Partners董事总经理凯文·布克表示:“没有什么可以阻止另一次抛储,只要我们无法控制成品油价格,这样的干预措施就会出现。”

事实上,3.7158亿桶仅是美国战略储备库存总量的一半,这主要是受到去年历史性抛储所致,当时美国政府为抑制本土大幅飙升的成品油价格,史无前例地释放了1.8亿桶战略储备。

眼下,美国正努力重新填满战略储备库存,但受到一些因素的阻碍,包括产能维护等。美国能源部长詹妮弗·格兰霍姆坦言,可能需要数年时间才能完成补充。



油价预期走势看涨

受“欧佩克+”继续大幅减产和美国原油库存骤降等因素影响,国际油价正在走出一季度低位运行的态势。4月3日,布伦特原油价格一开盘即飙涨8个百分点,

达到85美元/桶上方,美国WTI价格盘上上涨5.17%,站上80美元/桶。

道琼斯数据显示,布伦特原油价格一季度跌幅为7.2%,WTI原油价格一季度跌幅为5.7%。3月下旬,市场担心硅谷银行倒闭引发的银行业危机冲击全球经济增长,布伦特原油价格随即跌至70美元/桶的15个月来最低点,WTI则跌破70美元至67.61美元/桶,创2021年12月以来最低水平。

“欧佩克+”进一步减产可能会将油价再次推向100美元大关。高盛指出,“欧佩克+”较之以往,定价权有所提升。该银行已经调整了最新油价预期,将今年布伦特原油价格从此前的90美元/桶调升至95美元/桶,将明年价格从97美元/桶调升至100美元/桶。

美国银行大宗商品和衍生品研究主管弗朗西斯科·布兰奇表示:“一年时间里,供需状况发生任何意外的100万桶/日变化,都会对油价造成每桶20至25美元的影响。”

不过,鉴于无法确定“欧佩克+”减产落实情况,美国银行仍维持下半年布伦特原油价格超过90美元/桶的预测。澳新银行则认为,国际油价年底前回到100美元/桶的可能性已大大提升。

光伏企业瞄准公募融资新模式

■本报记者 苏南

光伏投融资逻辑正在发生转变,从“十三五”期间抢电站抢补贴转向资本市场的多元化投融资。仅今年3月就有3家企业在资本市场融资:3月23日,有机光伏企业广州追光科技有限公司完成了数千万元天使+轮融资;3月29日,中航京能光伏REITs(不动产投资信托基金)、中信建投国家电投新能源REITs两只首批新能源REITs正式登陆上交所。

在业内人士看来,光伏行业成为了投资宠儿。除了光伏企业自身通过扩产和产业链延伸增强竞争力外,也吸引了很多跨界投资者的进驻,光伏行业正迎来多元化的融资渠道与融资方式。

3年累计投资2万亿元

碳达峰碳中和目标提出后,新能源行业快速发展。今年前两个月,我国光伏制造业主产业链各环节保持了增长的态势,其中,太阳能及多晶硅、硅片、电池片、组件产量同比分别增长60%、78.7%、57.5%、62.2%。今年1-2月,我国光伏累计新增装机突破了20.37吉瓦,同比增长87.6%,已经接近2022年1至5月的累计装机容量。

从2020年到今年初,光伏行业硅料、硅片、电池、组件四大产业链累计可查的

投资总额已超过两万亿元。在银行融资方面,随着央行碳减排支持工具以及其他工具的出台,新能源已经成为绿色金融的重点支持行业,贷款利率较往年有所下降。

“不过,光伏制造业企业的贷款率受企业评级因素影响,资金使用的成本差距较大,利率在3%-4%之间,普遍贷款期限是5-7年。”中国光伏行业协会副秘书长兼新闻发言人刘泽阳在近日举办的2023年光伏产业发展投融资论坛上表示,光伏电站可享受的贷款利率更低,期限更长。央企企使用资金成本更低,利率在2.5%-3%之间,期限在15-20年,民营企业贷款利率普遍在3.2%-3.5%之间,期限在15年之内。

记者了解到,为了进一步促进光伏企业与地方政府和金融机构的对接交流,更好地开展区域合作对接等活动,中国光伏行业协会已着手准备成立中国光伏行业协会金融专委会。

投融资逻辑不断蝶变

中国光伏行业协会的数据统计显示,去年有48家光伏企业在A股和H股资本市场使用IPO、可转债等权益融资工具,涉及项目51个,募资总额达到1161

亿元以上,同比增长57%,约40%的募集资金用于扩充光伏产能。

“目前,光伏行业总产能过剩,但是先进产能不足。”刘泽阳直言,“以往光伏企业做战略是按照10年规划,后来改为6年,现在部分企业已经开始三四年做一次战略布局计划。产品快速迭代给投融资企业带来很大挑战,以硅片电池为例,三至四年就会面临产业迭代。”

在华能天成融资租赁有限公司光伏金融业务部总经理张政看来,光伏行业发展到今天,投资逻辑也发生了很大变化。以投资光伏电站为例,当前受到非技术成本增加、业务场景复杂度提升、电力市场化交易力度扩大等因素的影响,光伏行业投融资的不确定性进一步提高,对投资决策提出更高的要求。在此情况下,光伏行业各参与主体不应追求短期利益最大化,而应坚持长期主义和价值投资,投融资机构亦需发挥专业优势和战略定力,共同促进新能源电站投融资业态持续健康发展。

融资模式推陈出新

记者了解到,包括光伏在内的新能源行业投融资方向已不再聚焦于天使投资、

IPO,而是探索公募REITs融资新模式。目前,国家电投、国家能源集团、中国华能、中国华电、中国大唐集团、新特能源、宁夏嘉泽等不少企业正在准备公募REITs工作。

在业内人士看来,未来我国光伏、风电等新能源REITs存量市场非常巨大,潜在项目众多。REITs看上去简单,实际操作过程与股票上市一样,估值与定价、交易结构、土地使用、转让限制、行业特征等整个资产项目全部要梳理一遍。

信保(天津)股权投资基金管理有限公司REITs平台总经理李文峥表示,中航京能光伏REITs和中信建投国家电投新能源REITs项目在REITs领域的首次亮相,标志着我国在光伏风电等领域重资产行业融资创新模式的成功探索。REITs典型的作用是盘活存量,提供新增的资金作为资本金,支持后续开发,形成投资的良性循环。

李文峥介绍,“REITs是一种不动产证券化产品,借助REITs交易,可重构企业资产价值,创造更好的融资效果,更可以把光伏、风电电站开发整个链条理顺,最终形成轻重结合的商业模式。这种融资模式不仅是财务工具,还可起到商业模式整合的作用。”

重点推荐

西南地区小水电
绿色转型路在何方

2

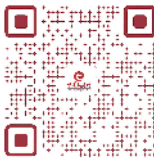
锂矿厂商
利润“狂飙”

4

用好共伴生铀资源
保障我国核能“口粮”

8

看更大的能源世界



中国能源网



微信



微博



抖音

□主编:张子瑞 □版式:徐政