

阿根廷首条天然气运输管道投运

■本报记者 王林

近日，阿根廷境内首条天然气运输管道落成。这条名为基什内尔的天然气管道是阿根廷近40年来最大能源基础设施项目，8月上旬将把来自阿根廷瓦卡姆尔塔页岩区出产的天然气输送至布宜诺斯艾利斯省。阿根廷舆论普遍认为，基什内尔天然气管道落成，是阿根廷天然气出口事业的里程碑事件，标志着该国已经做好参与国际天然气市场贸易的准备。

●缓解页岩油气产区运输瓶颈

据了解，基什内尔天然气管道全长573公里，耗资约25亿美元，启用后将极大缓解阿根廷最大页岩油气产区瓦卡姆尔塔页岩区的运输瓶颈。瓦卡姆尔塔页岩油气产区于2018年启动生产，但由于缺乏运输等基础设施，大部分产能被迫搁置。

阿根廷能源部长弗拉维娅·罗约恩表示，基什内尔天然气管道投运是阿根廷大幅增加天然气产量和出口量计划的第一步。“2022至2030年间，以原油和天然气为首的能源产品将成为阿根廷第二大出口产品，甚至还将成为阿根廷获取外汇的关键来源。我们的目标是使阿根廷重新成为能源净出口国。”

《金融时报》指出，基什内尔天然气管道落成是阿根廷能源产业发展的一个转折点，也将成为该国经济发展的一个突破口。“对于当前的阿根廷而言，这是个好消息，该国正努力成为全球主要天然气出口国。”

●油气是招商引资最大卖点

据了解，瓦卡姆尔塔页岩油气产区目前由阿根廷国家能源公司YPF、阿根廷德钦集团页岩子公司和法国道达尔能源组建的合资公司共同开发。阿根廷还计划深度开发该区域中的原油储量，从而提升其原油产量。睿咨得能源咨询公司预计，到2030年，瓦卡姆尔塔页岩区原油日产量有望达到目前水平的3倍多。

颇具开发潜力的油气储量成为阿根廷招商引资的一大亮点。据悉，阿根廷政府将举行一系列管道项目招标，并增加对智利



图为阿根廷瓦卡姆尔塔页岩油气区。资料图



图为阿根廷总统费尔南德斯(左)、副总统克里斯蒂娜(右)共同出席基什内尔天然气管道建成仪式。《金融时报》/供图

和乌拉圭的出口。

与此同时，阿根廷未来还将扩建基什内尔管道，将其延长至靠近巴西边境地区。该项目预计2024年启动，总投资约为19亿美元，巴西国家开发银行将提供1/3融资。另外，阿根廷还将耗资8亿美元改变北部一条管道的流向，该管道此前是为了从玻利维亚进口天然气而修建，但随着玻利维亚天然气产量下降，阿根廷寻求将这条管道由“进”改“出”，拉美开发银行承诺为此提供约5.4亿美元资金，预计2024年开始建设。

阿根廷G&G能源咨询公司主管丹尼尔·杰洛德表示：“计划中的管道扩建工程有望于2026年前后投产，建设工作将比预期更快启动和完成。”

●改善营商环境释放能源价值

业界普遍认为，阿根廷如果希望成为全球主要能源出口国、最大化发挥瓦卡姆尔塔页岩油气储备价值，还有很多工作要做。

一方面，布局液化天然气(LNG)出口

需要更长时间、更多精力以及庞大资金，包括建造价值数十亿美元的LNG出口终端以及液化和储存设施等。另一方面，政治经济环境不稳定、政策机制不明等因素，让外资和私人投资望而却步。

拉美经济咨询公司能源总监丹尼尔·德雷泽森坦言：“交通等基础设施本应更早扩建，但好在我们还有足够时间在庞大的LNG市场中分一杯羹。”

据悉，YPF和马来西亚国家石油公司目前正在研究，到2028年投资100亿美元建设一座初始产能500万吨/年LNG工

厂。为更好地推动这一合作落地，阿根廷能源部7月已向国会提交了一项法案，旨在为投资者提供税收减免，保证不会在国内LNG短缺的情况下中断出口。

阿根廷前能源部长、YPF前总裁丹尼尔·蒙塔马特认为，未来10年建成一座LNG工厂的可能性不大，但随着10月大选临近，一切还有变数。“我们应该寄希望于下届政府改善营商环境、放宽引资条件。”他说，“所有天然气出口计划都是以大量投资、基础设施、开发储量为前提，但我们却面临着极高通胀率和政治风险。”

阿根廷将于今年10月举行大选，能源将成为各党派博弈核心。阿根廷现任总统费尔南德斯一直不断强调石油和天然气对阿根廷经济的重要性，并对锂产量大幅增长寄予厚望。

根据阿根廷矿业局统计数据，今年前5个月，阿根廷锂出口额增至3.69亿美元，同比增长84%，阿根廷境内目前有3个活跃锂矿，38个正处于开发中。

荷兰控制氮排放或殃及港口百亿欧元投资

■本报记者 王林



图为荷兰鹿特丹港口。资料图

近日，荷兰鹿特丹港口管理局首席执行官阿拉德·卡斯特兰表示：“荷兰严格控制氮排放正在破坏欧洲最大港口鹿特丹的绿色引资能力。100多亿欧元的绿色投资面临风险，这些投资将带来极大气候效益，包括绿氢生产、生物燃料应用等。”

●长期受氮排放超标困扰

据了解，一直以来，荷兰是欧盟氮排放最多的国家之一，深受氮排放超标困扰。去年6月，荷兰提出“减氮计划”。根据该计划，荷兰131个主要地区的氮排放量必须削减70%。“减氮计划”一经公布就遭到农业人士的猛烈抨击。荷兰舆论普遍认为，“一刀切”式减少氮排放不科学，而且关于氮排放的计算公式也不合理。

事实上，在氮排放政策问题上，荷兰政府内部始终存在分歧，不过一直处于“得过且过”的状态，直至今年7月，荷兰联合政府集体辞职，投资者和外国企业开始对投资环境感到担忧。阿拉德·卡斯特兰警告称：“不稳定的政治环境给行业、社会、金融等领域带来威胁，如果这些问题得不到解决，我们将面临极大风险。”

《金融时报》指出，目前宣布的绿氢、生物燃料工厂等绿色项目，每年可以帮助鹿特丹港口减少1000万吨二氧化碳排放，但由于“减氮计划”，开发商越来越难以获得氮氧化物和硝酸盐排放许可，这使得很多项目难以推进。

“按计划，所有这些生产项目都需要在未来几年内建成并投运，否则可能影响鹿特丹港口实现减排目标。”阿拉德·卡斯特兰坦言。

●目标2030年减排90%

据了解，鹿特丹港口作为欧盟最重要的港口之一，设定目标到2025年将碳排放量较2019年水平减少75%，到2030年减少90%，终极目标是全面净零。根据鹿特丹港口管理局的数据，目前，港口每年碳排放总量为4000吨，大部分由巡逻船排放，剩余则主要来自汽车和建筑物排放。

“留给我们的时间已经不多，需要一个长期解决方案，以更快速度、更大规模地减少自身排放。”阿拉德·卡斯特兰强调，“为了实现2030年减排目标，我们需要确保所有船舶在短期内完全改用生物燃料，并希望从2025年起，新船可以实现零排放。”

根据欧洲环境组织“运输与环境”调查，鹿特丹港每年碳排放量高达1370万吨，约是荷兰燃煤发电站二氧化碳排放量的4倍。“运输与环境”指出，鹿特丹港转型刻不容缓，可以通过提供岸上绿色电源、船舶通过岸上电网获

取电力等方式实现绿色转型。目前，鹿特丹港口已经安装了可再生发电装置，为船舶停靠时提供绿色电力。

●招商引资阻力大

去年8月，新加坡海事及港务管理局和鹿特丹港务局签署了一份合作备忘录，旨在建立世界上最长的绿色和数字走廊，以实现低碳和零碳航运。

而根据瑞典哥德堡港和鹿特丹港日前签订的一份谅解备忘录，双方正努力加强两个港口之间的可持续航运，鹿特丹港于2021年5月启动了世界上第一个驳船到海船的甲醇加注作业。

今年2月，西班牙石油公司与鹿特丹港签署合作协议，未来将向该港口ACE终端供应绿氨，用来转化氢气以作为工业用途，或直接用于西北欧航运等。ACE终端目前正在建设，预计2026年投产运营。届时，该终端可以直接接入鹿特丹港周围的海上航道，同时还能直接连接到荷兰的国家氢气管道网络。

此外，壳牌还宣布投资10亿欧元在鹿特丹港建设欧洲最大氢气生产厂；雀巢则在该港口投资19亿欧元建设生物燃料装置。鹿特丹港口管理局表示，希望通过吸引投资再建设4座上述投资规模的由可再生资源提供动力的氢气工厂和相关管道等基础设施，但目前获得许可审批愈发艰难和繁琐，给招商引资带来较大阻力。

“时间已经不允许我们将这个问题推给下届政府。”阿拉德·卡斯特兰强调。事实上，如果欧洲最大港口的绿色投资和项目布局受到影响，将给荷兰乃至欧盟的绿色转型蒙上一层阴影。



图为雀巢公司在荷兰鹿特丹港打造的生物燃料厂。资料图



近期原油价格重心稳步上移，其中，美国WTI价格反弹高点接近80美元/桶，回补4月“欧佩克+”超预期减产油价的跳空缺口，在三大油种中表现最强；其次是SC原油价格站上600元/桶的阶段性高点；布伦特原油价格表现略有逊色，但油价整体仍有突破。

自俄罗斯宣布中断“黑海粮食协议”以来，俄乌先后宣布黑海国际水域的东南部和西北部为航行不安全区域，俄罗斯声称所有前往黑海海域的船只都将被视为潜在军事货物运输船，从而令黑海航运蒙阴。据相关数据统计，俄罗斯原油出口继续下降，截至7月23日当周，波罗的海和黑海的西方港口出口量降至117万桶/日，较之前一周减少62.5万桶/日，降幅为34.8%。

随着欧美对俄罗斯原油的制裁生效，俄罗斯原油出口“东升西降”的格局逐步奠定。同时，值得注意的是，导致全球原油供应脆弱性的核心逻辑是：俄乌冲突后原油贸易格局重塑。俄罗斯提升亚洲市场的能源份额，而美国、中东也因此提升了欧洲能源市场份额，欧洲对俄罗斯能源依赖度逐步下降。

国内方面，近期原油与成品油互为支撑，原油上行带动成品油价格上涨上移，炼化裂解利润抬升又进一步支撑原油需求，形成上涨的螺旋效应。当前市场乐观情绪预计仍将持续，国内主营炼厂及地方炼厂出货较为顺畅，整体库存水平处于低位。再叠加今年贸易环节库存水平较低，涨价补库行为也将促进价格的上行。预计下一个调价窗口期8月9日新一轮成品油零售价格上涨的概率较大。

进入7月末，宏观情绪有所回暖，叠加美联储加息的兑现等因素，市场信心有所提振。从能源化工板块来看，终端需求有望出现由下及上的复苏态势，从而进一步改善产业链利润，支撑原油的加量及进口双走强。从微观角度来看，原油作为大类资产配置的重要一环，市场的持仓意愿度对价格形成关键指引。近期CFTC持仓数据显示，美国WTI总持仓水平在176.8万张，净多持仓连续三周增加，增幅为48.9%。不过，需要注意的是，总持仓水平目前仍较2022年2月的峰值水平有一定差距。整体来看，在当前宏观情绪与微观数据得以共振的背景下，市场对原油的多头配置思路有所增强。

对于后市关注的事件及风险因素方面，其一是“欧佩克+”下一轮的月度会议将于8月3日召开，沙特、俄罗斯的减产力度仍值得关注。其中，沙特将继续在8月进行额外减产100万桶/日，俄罗斯确认将在8月通过减少出口的方式减少对石油市场的供应50万桶/日，该期限被延长至2024年12月底。联合减产或仍是主旋律，对供应形成利多支撑。其二是高温对需求的季节性支撑或将在8月结束后迎来拐点，气候因子的影响或减弱，油价有望在8月呈现先扬后抑的走势。（作者供职于光大期货研究所）

油价近期稳步上扬

■钟美燕