

居民平均电价10年涨三成——

电费成美国人第二大能源支出

■本报记者 王林

美国居民电价正以远超通胀的速度飙升,叠加人工智能(AI)迅猛部署,美国逐年递增的电费账单正在成为普通民众“不能承受之重”。根据美国能源信息署(EIA)数据,过去10年,美国居民平均电价累计上涨超三成。美国有线电视新闻网指出,电费已经成为仅次于车辆燃油费的美国人年度第二大能源支出。与此同时,多家大型公用事业公司还在申请上调电价,甚至有的上半年已经获批。“天价”电费撕开了美国民生、企业运营与能源政策“协调艰难”的“遮羞布”。

■居民电价涨幅超通胀率

EIA指出,过去10年,美国居民平均电价攀升32%,2022年以来,居民电价涨幅已超过通胀率,预计这一趋势至少将持续到2026年。

美国5月核心居民消费价格指数显示,过去一年,美国居民电价涨幅是所有商品和服务通胀率的两倍。

EIA数据显示,过去10年,美国50个州和华盛顿特区的电价均有所上涨,其中39个州和华盛顿特区的电价涨幅超过20%。加利福尼亚州涨幅最大,达到96%,几乎翻番。加利福尼亚大学伯克利分校能源研究所所长塞弗里·伯伦斯坦表示:“在数据中心用电需求激增的背景下,其他州也会步上加州的后尘。”

美国劳工部统计局数据显示,2022年到2025年间,美国平均零售电价上涨13%。今年截至6月,年度平均电价涨幅约6%,达到历史高位。在用电量一样的预判下,今年美国普通家庭年均电费相较2022年的1683美元、2023年的1760美元,将进一步增至约1902美元。

EIA指出,今年以来,美国太平洋沿岸、中大西洋和新英格兰地区的消费者每



千瓦时电价涨幅均超过全美平均水平。

据悉,美国最大电网运营商PJM Interconnection今夏将电价提高20%以上,理由是数据中心用电需求激增导致供应不足。该公司在美国东北部13个州运营,其中宾夕法尼亚州将面临29%的电价上涨。

■基建老龄化拉高电价

塞弗里·伯伦斯坦表示,油气价格并非电价上涨的主要推手,输配电费用才是推高美国居民用电成本的真正因素。在美国,居民基础电费主要包括供电费用和输配电费用。由于电网、线路等电力基础设施老化且落后,公用事业公司

正在耗资数十亿美元用于电网系统现代化和扩建,这些成本都转嫁到了终端消费者身上。

麻省理工学院气候政策中心及能源与环境政策研究中心主任克里斯托弗·尼特尔表示:“我们的基础设施正在老化,仅仅维持现状都已经不堪重负,更新和扩建必然会增加输电成本,进而拉高电费。”

美国能源部指出,如果美国未能更换老化的能源基础设施,到2030年停电风险可能增加100倍。

“电价是由区域决定,而非像油价那样由全球市场决定。”摩根大通私人银行高级市场经济学家乔·赛德尔表示,“电力需求上升的同时,电力传输和分配方

面存在问题,间接引发‘额外’费用。总之,电价上涨的核心在于老龄化的电力基础设施。”

当前,美国输电线路增长陷入停滞,而建设脚步远低于美国能源部设定的2030年和2035年目标。摩根大通资产与财富管理市场和投资策略主席迈克尔·塞姆巴莱斯特表示,变压器设备短缺也是一大问题,当前交付时间已经从4至6周拖延到2至3年。

“全美一半变压器已接近使用寿命,受飓风、洪水和野火影响的地区更换频率更高。”迈克尔·塞姆巴莱斯特强调,“2018年以来,变压器和其他输电设备的批发价格通胀率在美国所有商品中位居第二。”

■民众为AI部署“买单”

美国能源部前法律顾问大卫·希尔表示,从宏观层面看,美国电力需求增长和发电设施退役速度,超过了新增发电能力接入电网的速度。

与此同时,AI加速普及和电气化进程加速直接带动电力需求激增,加之更频繁、更严重的极端天气事件正在破坏基础设施,导致维修和维护成本也在增加。预计到2030年底,美国数据中心电力需求将增长130%。

EIA指出,2020年以前,美国电力需求总体保持平稳。电力需求增长最快的地区集中在规划建设大型数据中心和制造基地的州,如得克萨斯州和弗吉尼亚州。

随着数据中心需求猛增,多家公共事业公司纷纷申请提高电价。根据美国非营利公用事业监管机构PowerLines最新报告,今年上半年,美国公用事业公司已申请监管部门批准了总计290亿美元的电费上调,同时激增142%。

值得一提的是,PJM Interconnection日前举办年度容量拍卖,今年结算总额达到创纪录的161亿美元,这将推动电价同比增长约22%。

根据EIA数据,7月最后一周,美国本土48州(除阿拉斯加州和夏威夷州)范围内同一瞬间用电峰值接连刷新纪录。耗电量巨大的数据中心正在给美国电力需求造成显著上升压力,如果可用供应不能迅速增长,无疑会进一步推高电价。EIA指出,2024年5月到2025年5月,全美范围内只有5个州的电价出现下降,分别是内华达州、夏威夷州、爱荷华州、北达科他州和蒙大拿州。在此期间,居民电费账单涨幅最大的州分别是缅因州、康涅狄格州和犹他州。

范围越来越广 对象日趋多元

全球油服业并购浪潮再起

■本报记者 王林

今年以来,全球油服行业出现多笔并购案,面对客户群萎缩、成本上升、市场竞争加剧等挑战,不管是大型油服商还是中小型设备供应商,都积极投身并购市场,寻找适合的收购对象和业务资产,以进一步获取规模、效率和技术优势。有业内人士指出,近年来,油气生产商持续推动大规模整合,埃克森美孚、雪佛龙等油气巨头先后发起历史性收购交易,带动上游勘探和生产版图重塑,推动油服业并购浪潮再起。

规模和技术诉求推动油服商加速整合

7月,全球最大油服商斯伦贝谢完成对化学品公司ChampionX价值78亿美元的全股票收购交易。通过整合ChampionX化学品业务与人工举升、数字化和减排技术,斯伦贝谢业务组合将得到进一步充实,为提升油气开采全生命周期作业性能、延长资产使用寿命提供助力。

惠誉评级指出,上游领域大型交易热潮,以及不断上升的成本和对规模与技术的需求增长,迫使油服商寻求整合。“今年油服行业活动放缓,全球钻机数量相比去年同期有所下降。”惠誉评级副总监布列塔尼·德维尔金斯表示,“海上活动放缓,导致多家海上钻井公司面临更多闲置时间。”

《财富》指出,工程、化学、钻井、数据、人工智能(AI)等正在成为油服业并购重点。

6月下旬,美国工业设备公司DNOW宣布以15亿美元全股票交易方式收购美国能源和工业产品供应商MRC Global。据了解,DNOW于2023年推出“DigitalNOW”平台,为客户提供实时库存查询和在线订购服务。

MRC Global积极投资自助服务门户和自动化采购等数字工具。两家公司在数字化工具和平台上的积累,将为合并后的公司提供坚实基础,使其能够更好地整合供应链,提升运营效率,并为客户提供更便捷、数据驱动的采购解决方案。

7月初,北美最大旋转设备分销商DXP Enterprises完成对Moore's Pump & Services的收购,后者主要为美墨西哥湾沿岸地区提供旋转设备和泵系统的制造与维修服务。这是DXP Enterprises本财年第3笔收购交易,该公司董事长兼首席执行官大卫·莱特表示:“这些收购将增强我们的协作、供应和服务能力,进一步巩固我们在能源和工业设备供应和服务市场的领军地位。”

全球第三大油服商加码工业设备布局

7月底,全球第三大油服商贝克休斯宣布,以136亿美元现金收购美国工业设备制造商查特工业。这是贝克休斯近年来最大一笔收购交易,市场认为,此次收购将重塑工业气体处理设备与服务的市场格局。

当前,贝克休斯看好蓬勃发展的液化天然气(LNG)出口业务以及数据中心增长领域,查特工业精于为工业客户提供极端低温环境下的气体和液体处理设备及服务,尤其在LNG、核能、氢能、碳捕获及数据中心冷却等快速增长领域拥有领先技术。

贝克休斯在旋转设备、流量控制和数字技术方面的核心竞争力,与查特工业在热传递、空气和气体处理以及工艺技术方面的竞争,可发挥互补作用。

贝克休斯董事长兼首席执行官洛伦佐·西

蒙内利表示:“此次合并将使贝克休斯能够提供工程和技术专长,以满足在LNG、数据中心和新能源等具有吸引力的增长市场中对低碳、高能效及工业解决方案日益增长的需求。”

值得一提的是,贝克休斯发起的收购交易,终结了查特工业与美国流量控制系统制造商福斯于6月初宣布的合并计划。在查特工业看来,贝克休斯的收购要约是一个“更优方案”。

英国《金融时报》指出,这笔收购交易将显著增强贝克休斯在工业市场,特别是其快速增长的工业和能源技术部门的实力和布局。对贝克休斯而言,收购查特工业是其战略转型的关键一步,这不仅有利于加深在数据中心、航天和新能源等高增长市场中的影响力,扩大在工业领域的业务范围,还将释放更多规模效应,在增长型行业中进一步实现业务多元化。

近10年来最大自升式钻井平台并购案

8月5日,沙特油气钻井商ADES宣布将以3.793亿美元现金收购阿联酋大型海上钻井承包商Shelf Drilling,后者在挪威上市,拥有32座自升式钻井平台船队,其中29座目前处于合同期内。

睿咨得能源咨询公司指出,这是近10年来规模最大的自升式钻井平台相关并购案,有望打造全球最大浅水钻井船队。

Shelf Drilling首席执行官格雷格·奥布莱恩表示:“尽管不确定的宏观经济环境导致市场波动,加之短期日费率承压,但我们仍对自升式钻井平台市场的长期基本面充满信心。浅水开发将继续在满足世界日益增长的能源需求方面发挥关键作用。”

路透社指出,收购完成后,ADES将拥有83座服务于国际市场的近海自升式钻井平台,初步预计第四季度完成,届时Shelf Drilling将从挪威退市。

ADES首席执行官穆罕默德·法鲁克表示:“这笔收购交易将进一步巩固我们在近海钻井领域的市场领导地位。”

通过此次收购,ADES旨在进一步扩大在全球海上钻井市场的业务版图,尤其加强在中东和北非的地位,并进入其他具有高发展潜力的战略区域。截至今年6月,Shelf Drilling积压订单价值达到94.5亿美元。收购完成后,ADES每年可实现4000万至5000万美元的运营协同效益。

据了解,自升式钻井平台市场规模庞大,但高度分散,大多数承包商船队规模较小并在区域内开展业务。睿咨得能源咨询公司表示,这笔收购交易对钻井承包商而言将是个利好消息。一方面,行业竞争会减少、日费率有望提高,并可能缩减钻机船队规模;另一方面,随着国际扩张步伐加快,钻井承包商可能会更加注重订单储备。

■隋晓影

夏季石油消费旺季接近尾声,叠加“欧佩克+”持续增产,原油市场面临供给过剩预期,SC原油走势将持续承压,但地缘因素仍将对油市形成阶段性扰动。

●全球经济维持低速增长

今年以来,全球经济整体维持低速增长,在部分国家与美国达成关税协议后,经济衰退预期有所弱化,但前景依旧堪忧。在美国关税政策下,下半年全球经济增速预计进一步放缓,且受贸易摩擦、高利率及地缘政治等因素影响,经济走势面临不确定性。根据IMF7月底的预测,2025年全球经济增速为3%,较上一次预测上调0.2%。其中,美国、中国及欧元区经济增速均有小幅度上调,分别至1.9%、4.8%以及1%,而在美国宣布关税政策后,美国经济预测曾被调降0.9%。

●“欧佩克+”维持高增产

今年4月,“欧佩克+”进入增产周期,4月按计划增产13.8万桶/日,5月开始加速增产,5至7月均增产41.1万桶/日,8至9月将增产54.8万桶/日。按照此前计划,“欧佩克+”将在2026年9月前完全恢复220万桶/日的产能,而按照当前的增产节奏,“欧佩克+”政策核心预计仍然是“增产+适时调整”,在增产保份额与避免油价崩盘间寻求平衡。短期来看,“欧佩克+”增产将加剧原油市场供给过剩;长期而言,“欧佩克+”或通过低油价挤压竞争对手,重塑全球原油供应格局。

●石油消费旺季接近尾声

今年以来,全球经济维持低速增长,且在美国关税政策下,未来前景堪忧。在此背景下,石油消费前景也受到明显打击。今年机构频频下调全球石油需求增长预期,美国能源信息署在7月月报中预测,今年全球石油需求将增长80万桶/日,而年初的预测认为会增长133万桶/日。今年,非OECD国家仍将贡献大部分需求增量,包括中国、印度等国,美国需求增量预计受制约。当前为夏季石油消费旺季,中美终端石油需求处于季节性高峰阶段,炼厂开工负荷居于年内高位,尤其是前期欧美终端柴油表现偏紧,库存维持低位。但从时间周期来看,石油旺季需求已接近尾声,后续炼厂开工及终端石油需求均存在季节性转弱预期。

●全球原油市场面临过剩预期

在“欧佩克+”持续增产以及石油消费增量有限的背景下,未来原油市场仍面临过剩局面。美国能源信息署最新月报上调了原油市场过剩预期,预计全球原油市场在三四季度过剩量将分别达到74万桶/日和106万桶/日,而全年的过剩量也从80万桶/日上调至107万桶/日。国际能源署最新月报同样上调了今年下半年及全年的过剩预期,认为三四季度过剩量分别将达到100万桶/日和210万桶/日,全年的过剩量从80万桶/日上调至140万桶/日。

综合来看,全球经济维持低速增长压制石油消费,同时随着“欧佩克+”持续增产,未来全球原油市场面临供给过剩局面,将令SC原油走势承压,但地缘因素将对油市形成阶段性扰动。

(作者系方正中期期货首席石油化工研究员)

石油消费旺季近尾声
SC原油走势承压