2021年11月16日 星期二



近几个月来,全球能源价格持续大幅上扬,至 10 月上旬,天然气、煤炭和电力价格已升至数十年来的最高水平。 在全球流动性依旧泛滥的大背景下,能源价格飙升进一步大幅推升主要经济体的通胀压力,增加了世界经济复苏的不确定性。在通胀压力加剧情形下,主要经济体央行或将超预期加快收紧货币政策步伐。这可能导致全球资本市场波动加剧,部分新兴经济体的尾部风险暴露,一些经济体陷入滞胀的风险上升。

多类能源价格相互作用共同上涨

与历史上的数次能源危机不同,本轮全 球能源紧张态势呈现天然气等一次能源价格 和电力等二次能源价格相互作用、共同上涨 的特点。

天然气价格最早上涨且涨幅最大。到 10 月上旬,欧洲和亚洲天然气基准价格创 下历史新高,大约是一年前水平的 10 倍。 自 2020 年 10 月以来,美国天然气价格上涨 了两倍多,达到 2008 年以来的最高水平。

高昂的天然气价格对电力市场产生连锁 反应,推高电力价格。截至 10 月上旬,德 国电价已飙升至有记录以来的最高水平,比 一年前上涨了6倍多。立陶宛电力公司日前表示,立陶宛9月电价比8月上涨41%,达每兆瓦时124欧元,创该国新高。美国电价也涨至历史新高。在日本,四大电力公司预计11月居民电价与今年年初相比将平均上涨13%

为降低发电成本、保障电力供应,美国、欧洲和亚洲等主要市场大量转向使用煤炭或石油来发电,导致煤炭和石油价格走高。目前国际煤炭价格约为一年前的5倍,而纽约原油期货价格日前也升至近7年来新高。

多因素共振加剧能源困局

当前能源价格居高不下,并非源于需求 或供应方出现单方面失衡,而是多重因素共 振所致。

首先,随着世界经济从疫情中复苏,能源需求大幅增长。2020年全球煤炭需求下降4%,是70多年来的最大降幅,但电力需求增长和工业活动回升导致2021年煤炭需求反弹,其中约80%来自亚洲。2021年上半年,主要天然气和煤炭市场消费量同比分别增长8%和11%。

目前,全球汽油需求比疫情暴发前水平 仅低 2%,而今年年初则超过 10%。鉴于国 际航空旅行尚未完全恢复,今后石油需求有 望再次经历快速增长的过程。国际能源署预 计,今年全球日均石油需求将增加 550 万 桶,2022 年需求增幅将达 330 万桶,届时 全球需求将达到或略超过疫情前水平。

第二,油气产能不足。2020 年初新冠疫情暴发后,世界经济受到剧烈冲击,能源需求和价格急剧下降,迫使产能大量关停。受供应瓶颈和招工难等因素限制,这些产能一旦关停,要重启并恢复至原有水平短时间内很难实现。

以液化天然气为例。国际能源署在近期的一份报告中指出,2020年全球液化天然气产量损失近500亿立方米,创历史新高。当年全球关停产能占总生产能力的8.2%,与2019年的6.7%以及2012-2019年6.6%的平均值相比显著增加。

今年欧洲天然气短缺问题尤为严重,除了上述原因外,还受到地缘政治因素影响。俄罗斯是欧洲天然气主要供应者,但今年供应量有所减少,除了国内需求增加这一因素外,俄罗斯——欧洲陆上天然气管线有70%以上

需通过乌克兰、白俄罗斯、波兰等国中转,每年借道出口油气需支付巨额过境费,加之俄罗斯与乌克兰、波兰等国之间的地缘政治纷争不断,加剧了陆上管道运输的紧张。

在石油生产方面,欧佩克与非欧佩克产油国去年达成每日减产近1000万桶的减产协议,相当于全球产量的10%,直到今年5月才开始逐步增加石油产量,但全部恢复所削减的产量预计要到明年第三季度。

第三,全球极端天气频现。巴西、美国西部和土耳其等水力丰富地区今年上半年以来遭遇严重干旱,水力发电量大幅减少,导致对燃气发电依赖的增加。今年二季度发生全球性缺风,风力发电量比去年同期减少。受飓风影响,美国宾夕法尼亚州、得克萨斯州及墨西哥湾海上天然气和石油产能大量关停。北半球极寒天气也影响了俄罗斯液化天然气出口。

第四,能源转型无法跟上需求。尽管近年来为应对气候变化,多国积极发展新能源产业,推进能源转型,但从当前全球能源供应和消费构成来看,新能源占比仍然很低,远不足以弥补传统能源供应缺口。

目前全球一次能源消费结构仍以传统化石能源为主,石油、煤炭和天然气三分天下,2020年三者占比分别为34%、30%和24%。世界能源消费结构从传统化石能源向可再生能源转变,仍需要一段较长的时间。即使是近年来大力发展可再生能源的欧洲,也是直到2020年清洁能源的占比才首次超过传统化石能源,但水能、风能和太阳能等可再生能源受季节、气候等因素影响较大,储能系统较为薄弱,调频、调峰功能受限,因而欧洲化石燃料发电量比重仍高达37%。

能源危机的冲击与应对

机构和专家认为,在全球流动性依旧泛 滥的大背景下,能源价格飙升进一步大幅推 升主要经济体的通胀压力,不仅影响民众消 费,也对企业经营造成冲击,进而增加了世 界经济复苏的不确定性。

国际能源署在报告中指出,大型经济体天然气和煤炭短缺导致能源市场价格飙升,可能引发石油市场反弹速度快于预期,这将大大增加高耗能行业的成本,导致工业活动减少和世界经济从疫情中复苏的速度放缓。

在欧洲,许多企业可能面临能源成本上 涨和消费者支出下降的双重影响。不断上涨 的电价已经在影响电力密集型行业的运营,多家公司暂时削减了氨和化肥的生产,原因是天然气价格大幅上涨导致利润率下降。

英国能源监管机构天然气和电力市场办公室日前表示,近期全球天然气价格飙升给供应商带来巨大财务压力。今年以来,英国已经有十多家小型能源供应商倒闭,包括为23.5万户家庭提供能源的洁净星球公司和为1.5万户家庭提供天然气和电力的科罗拉多能源公司。洁净星球称,公司被不断上涨的成本和英国能源价格上限规定所挤压,这使其业务"不可持续"。

在印度,经济复苏和相关能源需求增加导



致煤炭短缺,占该国 80%供应量的国内煤炭 开采一直无法跟上需求,国际价格上涨又使 得进口变得不合算。依赖进口煤炭的电厂已 经放缓甚至停产,一些依赖国产煤炭的电厂 开始出现断电。尽管印度政府努力解决短缺问题,但几个邦仍遭受严重的电力短缺,影响到居民生活和工业生产。

美国能源信息局近日发布报告,警告 "美国人可能会在今年冬天支付更多费用来 保持温暖,尤其是在气温大幅下降的情况 下"。据《华尔街日报》报道,摩根大通经 济学家认为,能源价格上涨未来几个月会将 通胀率推高 0.4 个百分点。美国劳工统计局 数据显示,9 月消费者价格指数环比上涨 0.4%,同比上涨 5.4%,触及 13 年来高点,

同比涨幅已经连续5个月超过5%

考虑全球能源供需紧张关系、基础设施建设周期以及季节因素,能源价格上涨趋势短期难改。持续的能源短缺已对世界经济产生较大影响,多国政府正在或计划在货币、财政、贸易、产业等方面调整政策以应对危机。

有专家认为,在通胀压力加剧情形下,主要经济体央行或将超预期加快收紧货币政策步伐。这可能导致全球资本市场波动加剧,部分新兴经济体的尾部风险暴露,一些国家陷入滞胀的风险上升。

国际货币基金组织在其最新《世界经济展望报告》中警告说,全球通胀上行风险加剧,通胀前景存在巨大不确定性。如果通胀持续居高不下,美联储与其他央行有必要准备应急计划,提前提高利率以控制价格上涨。

(来源:新华社)