

世经述评

□ 刘之语

# 欧洲天然气供应仍存隐忧

尽管目前欧洲天然气存储量维持在较高水平,但仍存隐忧。一方面,与过去相比,欧洲天然气供应弹性严重下降,对单一国家依赖程度过高;另一方面,对巴以冲突继续升级的担忧导致天然气价格大幅上涨。针对这些问题,欧盟正在通过限制价格上限、削减需求、发展绿色能源、放宽国家援助规则等一揽子措施维持价格相对稳定。从长远看,欧洲将“押宝”美国和卡塔尔的液化天然气,以新来源、新渠道平抑用气风险。

随着冬季来临,欧洲迎来用气高峰。数据显示,截至10月份,欧洲天然气储备达到总储存空间的90%以上,总体处于良好水平,企业及家庭用气基本可以保障。就此,欧盟能源专员甚至乐观地表示,欧盟已经“走出了冬天”。

不过也有专家担忧,随着经济下行压力加大、地缘政治风险加剧,未来天然气价格有可能回升。

欧洲天然气储备量之所以能够维持在可观水平,主要有两方面原因。一方面,2022年冬季气温较高,因此在今年3月31日供暖季结束时,欧盟国家天然气储备量依然能够维持高位,达到56%,这为本年度用气及供暖打下良好基础。另一方面,来自俄罗斯的廉价天然气以船舶运输方式重回欧洲。自2022年12月5日至今,欧盟一直是俄罗斯液化天然气的最大买家。据测算,今年1月至7月期间,欧洲共向俄罗斯支付52.9亿欧元用于购买天然气;购气量约占俄罗斯出口液化天然气的52%,同比激增40%。“全球见证”协会化石燃料官员表示:“令人震惊的是,欧盟各国如此努力地寻找俄罗斯管道天然气的替代产品,但最后也只是用船运俄罗斯天然气取而代之。”西班牙、比利时和法国作为沿海国家,已经成为液化天然气运输船的“繁忙目的地”,荷兰、希腊、葡萄牙、芬兰和意大利均是重要消费者。欧洲委员会虽然表示“将尽快从俄罗斯天然气中撤资”,但并未证实是否考虑限制俄罗斯的液化天然气进口。

另一个不能忽略的问题是,尽管目前欧洲天然气存储量较高,但能源市场依旧存在众多变量,其中影响最大的有两个。

其一,与过去相比,欧洲天然气供应弹性严重下降。挪威一直是欧洲天然气主要供应国之一,近年来一直保持在23%左右的供应



人们在法国南部城市尼斯的海边休闲。今年年初,欧洲多地迎来暖冬。(新华社发)

水平。乌克兰危机爆发以来,挪威已替代俄罗斯成为欧洲最大的管道天然气供应国。然而就在今年9月,该国最大的 Troll 气田及周边其他大型气田陆续进行停电维护,导致挪威天然气产量从高峰时期的3.112亿立方米骤降至1.998亿立方米,天然气价格也随之震荡。对一个国家天然气减产如此敏感,足见欧洲天然气供应体系的脆弱程度。

其二,对巴以冲突继续升级的担忧导致近期天然气价格大幅上涨。自10月7日以来,欧洲基准荷兰TTF天然气期货价格已累计上涨35%。目前,能源巨头雪佛龙公司已在当局的命令下停止了以色列主要海上天然气田 Tamar 的运营。一般情况下,以色列天然气会先出口到埃及,由埃及加工成液化天

然气,再出口到欧盟国家。尽管其总量在欧洲天然气供应中的占比不大,但“停止出口”本身就会给欧洲天然气市场带来不利影响。

目前,欧盟正在多措并举维持天然气价格。相关人士透露,欧盟正在考虑延长从2月开始实行的限制天然气价格上限政策,将价格控制在180欧元/兆瓦时。同时,欧盟委员会曾于2022年7月制定紧急计划,要求各成员国在今年3月前将天然气需求削减15%,现在该计划已被延迟执行至2024年3月。欧洲还推出了一系列绿色能源鼓励政策,力求在实现俄罗斯能源替代的同时加速实现碳中和。根据媒体报道,欧盟成员国正在讨论将“至2030年实现42.5%的能源来自可再生能源领域”的目标提高到45%,并呼吁加大对清洁



图为11月8日在德国法兰克福拍摄的美因河畔景象。

新华社记者 张帆摄

能源技术的资金支持力度,放宽各国对可再生能源的援助限制,与欧盟邻近地区的潜在可再生能源开发点建立更快更好联系。此外,德国和法国还在推动欧盟委员会放宽国家援助规则,使政府能够继续补贴利益受损的消费者。

对于欧盟的一揽子措施,大部分欧洲国家表示认同,但也有些反对声音。比利时、荷兰、丹麦、爱沙尼亚和芬兰近期在致欧盟竞争事务委员会司法专员迪迪埃·雷恩德斯的一封信中表示,延长紧急国家援助规则“既没有必要,也没有法律依据”。荷兰气候和能源部长罗布·杰滕表示,大量的资金才是解决问题的关键,人们需要通过投资来提高能源效率、研发节能设施。该委员会将提交一份提案,确认哪些紧急能源措施需要被延长,包括天然气价格上限、紧急措施和相关法规,以确保成员国之间能够继续共享天然气供应。

长远来看,欧洲将稳定天然气供应的最大希望“押宝”在美国和卡塔尔的液化天然气的上。从2025年开始,预计将有大量新液化天然气项目投入使用。国际能源署署长法提赫·比罗尔表示:“新的液化天然气出口项目将重塑天然气市场,甚至推动其朝着买方市场的方向发展。”但在液化天然气及绿色能源供应能力完全弥补管道天然气供应下降水平之前,欧洲尚有2个到3个冬天需要度过。

“进博会是全球贸易史上的一个重要时刻,中国正在努力扩大对外开放,向世界开放市场。进博会将促进来自世界各地的合作伙伴在中国找到发展机会,为各方提供一个深化国际商业合作、实现共同繁荣和进步的平台。相信参与进博会能够支持我们的全球业务战略。”美利肯公司高级副总裁兼首席营销官丹娜·维特尔日前在接受经济日报记者采访时如是说。

美利肯是一家创新材料企业,总部位于美国,20世纪90年代中期进入中国市场。2008年初,美利肯在江苏张家港的第一家本土工厂正式投产。2012年,美利肯在上海设立亚太区域总部和技术研发中心,上海区域总部也是美利肯美国总部的第一个区域中心。2023年10月,美利肯上海技术研究中心扩建,成为亚太区最大的技术研发中心。

今年是美利肯第一次参加进博会。丹娜·维特尔表示,这是美利肯首次在大型综合性展会上展示完整的产品组合,美利肯全球和亚太区的领导团队都出席了此次进博会,并与各利益相关方进行了深入探讨。此外,美利肯还在进博会上首次发布集团全球可持续发展报告。

“我们将进博会视为一个非常好的机会,可以展示我们在精细化工、纺织、地材三大业务板块中的创新理念和可持续解决方案。随着中国经济持续发展,美利肯的业务将在可持续、高质量发展方面迎来更多机会。”丹娜·维特尔说。

谈及对中国经济发展前景的看法,丹娜·维特尔表示,她对中国经济前景十分乐观。中国拥有庞大的市场潜力,14亿人口孕育着巨大的市场需求,加上良好的营商环境和创新环境,已经成为全球投资者的重要投资目的地。抗击新冠疫情已经证明了中国具有强大的韧性。中国市场的种种特点都对外资企业充满吸引力。

“近年来,我们在中国设立了各种技术中心和设计工作室,并建立了灵活的、具有本地竞争力的供应链,为中国客户提供量身定制的解决方案,扩大了我们的业务范围。”丹娜·维特尔说,“多年来,美利肯一直与中国的行业协会和政府部门保持合作,致力于协助提高行业标准。同时,美利肯积极与中国本土设计院校、制造商和行业专家开展合作,共同探索新的应用场景,促进创新研发,推动革新技术和产品的落地应用。我们希望与更多本地合作伙伴加强合作,为中国各行各业提供具有影响力的、创新的解决方案。”

本版编辑 韩叙 王一伊 美编 高妍

# 新加坡增持黄金势头不减

本报驻新加坡记者 蔡本田

新加坡大举增持黄金旨在确保央行储备资产安全性、多样性,提升本币汇率稳定性,确保外汇储备资产保值增值。这与各国央行的判断不谋而合。展望未来,全球黄金投资收益有望继续保持增长。

财经信息服务公司CEIC日前公布的最新数据显示,今年7月份,新加坡黄金储备额达到62.68亿美元,环比增长约1.94%。第一季度,新加坡增持黄金68.7吨,购买量居全球第一位。

资料显示,新加坡金融管理局(MAS)近三年来3次大批购入黄金,分别为今年1月份购入44.6吨,2021年5月份购入16.4吨,2021年6月份购入9.95吨。至今年5月份,新加坡黄金储备占外汇总储备的比例已经从2021年的2%升至今年上半年的45%。总体来看,MAS是今年世界黄金市场最重要的买家之一。

世界黄金协会(WGC)5月份发布的《全球黄金需求趋势报告》数据显示,全球央行在

2022年购入黄金1136吨。进入2023年,多国央行大批量购入黄金的势头依然不减。第一季度,全球央行黄金储备量增加228.4吨。其中,新加坡、中国、土耳其和印度在总购买量中占据“大头”,位列前四。

WGC不久前发布的最新报告进一步显示,今年二季度全球央行购入黄金量为103吨。今年上半年,全球央行购入黄金量创下387吨的纪录,预计金矿产量达到了创纪录的1781吨。很多新兴经济体和发达经济体央行也在持续踊跃购买黄金。

报告同时表明,今年二季度全球黄金需

求量(不含场外交易)为921吨,同比下降2%。如果将场外交易和库存流量计算在内,第二季度全球黄金需求总量同比增长7%,达到1255吨,全球黄金市场表现依旧稳健。今年上半年,全球黄金总需求量(不含场外交易)为2062吨,同比下降6%;包含场外交易的黄金需求总量达到2460吨,同比增长5%。在投资方面,今年二季度全球金条和金币需求达到277吨,同比增长6%;全球金饰品消费需求达到476吨,同比增长3%。上半年,金条与金币需求总量达到582吨,金饰品消费需求表现韧性,总需求量达到951吨。此外,今年二季度,全球黄金交易型开放式指数基金(黄金ETF)净流出21吨,整个上半年累计净流出50吨;全球科技行业用金需求达到70吨,同比下降10%。

各国央行的持续购金热表明,在全球经济复苏不及预期、地缘政治风险继续存在、美国及欧洲通胀仍居高位等背景下,各国为降低金融、经济风险,减少输入性通胀带来的压力,保持本币汇率的稳定性,均在不同程度加速外汇储备多元化进程。而大批量购入黄金

正是提升央行储备资产安全性和多样化的重要保障措施。

新加坡作为高度开放的外向型自由经济体、国际金融和贸易中心之一,经济发达且人均GDP名列世界前茅。但受制于国土面积狭小这个先天短板,其经济发展方式高度依赖外部市场,具有“天然的脆弱性”,面对诸如新冠疫情、国际金融危机等冲击时回旋余地较小。鉴于此,相比其他国家,新加坡对经济走势的关注度更高,对潜在风险的敏感度更强,这也是MAS不断增持黄金的重要原因所在。

第一,增持黄金是确保央行储备资产安全性的需要。地缘政治风险加剧,欧美等发达国家仍存在继续加息的可能性,全球经济复苏乏力等因素交织,世界依然充满不确定性,使得黄金储备的安全性凸显。MAS大幅增加黄金储备,旨在确保外汇储备的投资多元化,防范和抵御随时可能会出现危机。

第二,确保央行储备资产多样性的需要。黄金作为传统避险资产,在政治、经济局势动荡时期尤其受到青睐。MAS通过不断增加黄金储备,调整现有资产储备构成比例,减少对美元美债等高配置资产的过度依赖,有助于增加外汇储备资产的多元化和流动性,尽量避免“把鸡蛋放在一个篮子里”。

第三,受全球“去美元化”趋势的影响。作为世界主要储备货币发行国的美国,动辄挥舞美元大棒对主权国家进行制裁乃至勒索,这种把货币武器化的手段动摇了现行国际货币体系的信用根基。许多国家对美元的信心日益下降,“去美元化”的意愿正在增强。新加坡不可能置身事外,增持黄金储备自然成为明智选择。

第四,增强本币汇率稳定性的需要。近两年来,美国、欧洲大幅加息,使新元兑换美元等货币的汇率稳定性受到冲击。高输入性通胀也加大了新加坡通胀压力。去年至今,新加坡的整体通胀率和核心通胀率始终居于高位。MAS增加黄金储备量,既有助于提升新元汇率稳定性,又有利于提升市场对新元稳定性预期的信心。

第五,确保外汇储备资产保值增值的需要。今年上半年,伦敦黄金市场午盘金价均值达到1932美元/盎司;纽约商品交易所黄金期货价格也涨至2085.40美元,逼近历史最高点。黄金本身具有的抗通胀属性以及全球掀起的购金热潮,给MAS等央行增持黄金资产带来了丰厚回报。

多家知名金融机构认为,如不出现重大意外事件,黄金投资收益有望上半年的强劲表现保持持续增长,黄金投资需求也将持续保持韧性和增长,各国央行仍会不断购入黄金,优化外汇储备资产结构,从而进一步降低金融及经济风险。

今年7月份

黄金储备额

62.68亿美元

环比增长约1.94%

今年一季度

增持黄金

68.7吨

购买量居全球第一位

截至今年5月份

黄金储备占外汇总储备

比例达

45%

图为2022年9月15日拍摄的新加坡鱼尾狮公园景观。

(新华社发)