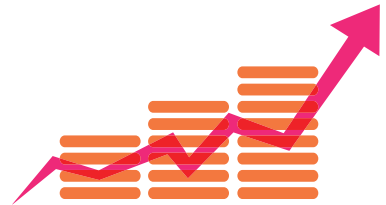


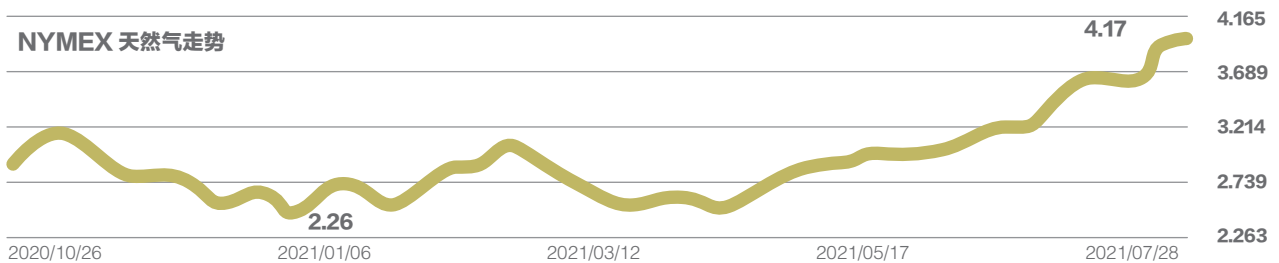
气价暴涨

全球天然气平价时代似已结束。截至7月底，新冠肺炎疫情导致欧洲天然气价格从2020年5月的历史低点暴涨了1000%以上；亚洲的LNG价格在过去一年则上涨了近6倍，就连因页岩气革命导致天然气产量爆发的美国，近期气价也达到了10年来最高水平。



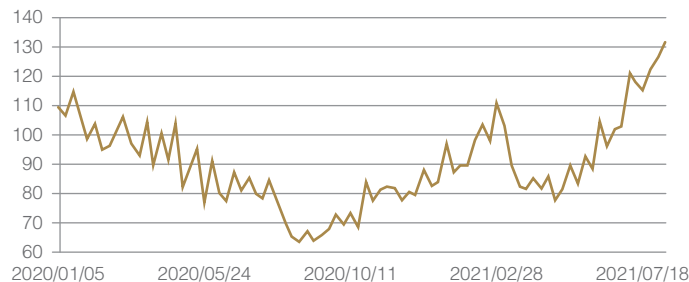
天然气价格普涨

NYMEX 天然气走势

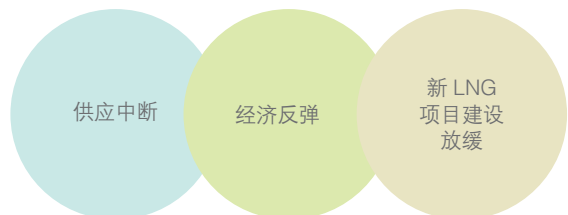


中国 LNG 综合进口到岸价格指数 CIF

(基期: 2018 年第一周, 价格: 2853 元 / 吨, 指数: 100 点)



天然气价格暴涨的因素



供不应求的形势短期内难以扭转

需求侧

亚洲

大部分国家气温高于历史水平，夏季用电激增，部分买家开始筹备冬季供暖用气。

欧洲

自2020年冬天以来，一直未能补充天然气库存。欧洲当前的天然气库存水平已经达到10年来的最低点。

美国

库存赤字，夏季高温天气对天然气发电需求激增。

供给侧

南亚和东南亚国家计划建造数十座新的燃气发电厂以满足更多电力需求，但日趋严苛的甲烷排放审查使多个出口项目陷入停滞。

2020年初以来，除了卡塔尔正在推进大规模天然气出口项目扩建，全球几乎没有新的LNG出口项目获批。

伍德麦肯兹亚太区副主席 Gavin Thompson: 如果没有新的投资,到2035年,亚洲 LNG 消费量将超过供应量 1.6 亿吨,相比之下,亚洲去年进口量约为 2.5 亿吨。

俄罗斯宏观咨询公司首席执行官 Chris Weifer: 随着全球主要经济体致力于实现碳中和,天然气将成为未来几十年最重要的过渡燃料,并将在中期内保持价格高位、长期内持续上升。