

煤炭市场缘何触底反弹

陶短房



如果说,围绕《巴黎气候协定》的讨论,一些专业、非专业人士将整个化石能源产业都视作行将就木的“夕阳产业”,人们会对此有不同的看法,甚至激烈的争论。

我们来回顾一组数据:2016年美国煤炭产量同比暴跌17%,为6.74亿吨,创下近40年来最低,煤电在美国发电总量中占比继续屈居第二。但2017年7月16日美国能源情报署(ETA)就发布了一期《短期能源展望报告》,称煤炭产量在2017年将触底反弹,同比增加8%,同时煤电占比也将重新回到连续两年的榜首位置。几个月后煤炭市场分析公司Doyle Trading Consultants提供的数据证实了这一展望——2017年1-6月上市美国煤炭公司收入同比猛增19%,而2017年头两个季度美国煤炭产能、出口都有两位数的反弹。

煤炭出口大户——澳大利亚日前刚刚公布的数据同样证实了煤炭市场的强劲触底反弹:2月2日路透社公布的数据显示,澳大利亚纽卡斯尔港煤炭船运价格已突破100美元/吨,较2016年的低点翻了近一番,已接近2011-2012年的峰值。

既然是公认的“夕阳”,何以骤然绽放出如此光辉?

如果说2015-2016年的煤炭“退潮”,在很大程度上是被《巴黎气候协定》的签署,尤其奥巴马《清洁能源计划》的推出所“催熟”,那么特朗普的上台,美国退出《巴黎气候协定》和《清洁能源计划》被正式中止,则为这一“退



潮”狠狠踩了一脚刹车。

正如许多业内分析家所指出的,刨去争议不亚于煤电的核电,被反复炒热的各种清洁能源在发电成本、热效率和稳定性上尚不足以担当大任,大多数推动“电改”、减少煤电比例的市场,实际上是用另一种化石能源(天然气、石油、油砂油、页岩气或页岩油,主要是天然气)替代煤电,这在很大程度上削弱了“去煤化”的“减排效益”,且过于依赖石油、天然气价格的低位稳定。2017年随着全球主要经济体经济的复苏,欧佩克的冻产保价,石油、天然气价格开始从底部显著反弹,煤电低成本的优越性也因此再度凸显。

在“去煤化”喧嚣中,仍有一些先知先觉的投资机构押宝煤电和电煤,如早在2017年10月,美国经纪和投资机构ClarksonsPlatou就宣布,电煤和动力煤

将成为其未来大宗商品投资的首选建仓品种,美国资本管理公司Farallon和专业投资机构AMCI Group则分别增持了WhitehavenCoal的股份,AMCI Group的董事总经理比姆(BrianBeem)指出,随着全球经济复苏,亚太等新兴市场的城镇化、电气化进程也随之回暖,而在这些市场,电煤和炼钢煤仍然是性价比最高、最适合“两化”进程提速的能源品种,在这种情况下,全球大宗商品市场的煤炭需求注定有增无减,仅这一“刚需”就足以让煤炭产业这轮“夕阳”继续闪耀光辉。

尽管杠杆率远不如石油和天然气,但煤炭仍然是大宗商品市场中的“高杠杆领域”,如前所述,许多先知先觉者早在去年3季度甚至更早悄然在期煤上建仓,为确保自己的投资安全,它们也势必为煤炭行情“保驾护航”、“嘘寒问暖”。

还应指出的是,前几年“去煤化”的势头有些过猛,很多国家和大型煤炭企业“刚性”冻结、缩减煤炭产能,造成了较大的缺口,笔者认为,一旦“夕阳辉煌”,这一巨大缺口就注定会让逆市中坚持的煤炭企业和投资者赚得盆满钵满,而那些“减得太急”和“回来得太晚”者,就只能徒呼奈何了。

一曝一寒之余,更多人开始更理智、更务实地看待煤炭产业和“去煤化”,他们开始深刻认识到,尽管实现清洁能源利在长远,但这个过程将是漫长而反复的。

不仅如此,许多业内人士也指出,作为能源,煤炭最大的问题是污染,而电煤、动力煤等大规模集约化的煤炭使用,反倒是煤炭污染治理效率最高、潜力最大的领域,未来一段时间,各国(尤其亚太各国)煤炭综合治理的重点,很可能转移到消除“散煤”和强化电煤、动力煤等大规模集约化煤炭使用的污染治理标准,这对煤炭这个“夕阳产业”的“夕阳红”,无疑将是个福音。

然而必须指出的是,煤炭产业的“夕阳红”并非全领域的触底反弹,而仅仅是电煤、动力煤、炼钢煤等高品质、高热效率品种煤市场的回暖。素以煤炭品质高、出口比率大著称的澳大利亚煤,是本轮煤炭产业触底反弹的大赢家,而美国煤炭产业受益最大的,也是品位最高的出口煤领域。同期欧洲热效率较低的褐煤则仿佛“事不关己”。

中国是煤炭生产、销售大国,但煤炭品质参差不齐,近年来许多曾红极一时的煤炭企业、煤炭重点产区“日子不好过”,但在憧憬借此次“夕阳红”起死回生之前,恐怕要先自省一下,看看自己的产品是否符合此番市场的煤炭“口味”。



分散式风电有望迎来快速发展元年

邓永康 陈乐 傅博浩



近日,河北省发改委官网印发《河北省2018-2020年分散式接入风电发展规划》的通知。通知提出:2018-2020年,河北全省规划开发分散式接入风电4.3GW;展望至2025年,力争累计达到7GW。

分散式迎来快速发展元年,有望贡献可观增量;继此前新疆、内蒙、河南等地发布分散式风电开发规划后(其中河南规划2.1GW开发规模),此次河北又发布4.3GW分散式规划,充分表明发展分散式是国内风电开发的重要方向。我们认为,分散式风电有望类似于2017年的分布式光伏,持续超出市场预期,贡献可观装机增量。

分散式风电迎来政策密集期。进入“十三五”以来,国家明显加大了对分散式风电的支持和引导力度,2017年,政府对分散式风电的扶持进一步升级,提出分散式接入风电项目不受年度指导规模的限制,规划建设标准及加强规划管理、推进分散式风电市场化交易试点等。同时地方政府也纷纷响应,新疆、内蒙、河南、河北等地均出台相关文件加快分散式风电的开发建设。根据国家层面对分散式的支持力度来看,预期国内支持分散式风电发展的细则有望出台,预计其他有条件的省份发展分散式风电的规划也有望陆续发布。

分散式风电优势明显。相对于集中式风电,分散式风电有诸多明显优势:分散式风电一般靠近负荷中心,易于就近消纳,符合国家十三五期间以就近消纳为主的风电布局原则;不占用国家核准计划指标,由各省自行建设;一般不新建升压站,距离接入站较近,节省输电设备费用;可有效降低远距离输电损耗,改善电网末端的电能质量;分散式风电项目装机容量较小,占地面积小,建设周期短。

技术进步使得分散式风电具备较好的经济性。随着技术进步,我国风电机组单机功率在不断增加,我国陆上风电的主流机型由1.5MW向2-2.5MW风电机组发展。与此同时,风轮直径也出现加大的趋势,轮毂高度也在不断增加,技术进步带来发电效率的提升使得位于低风速区的分散式项目目前也具备较好的经济性。根据产业链调研,技术进步可带来利用小时数提升50%,内部收益率普遍在20%左右,远高于普通集中式电站。

“汽强柴弱”市场格局进一步加剧

苏诗钰

近年来,替代能源发展迅速,受天然气、生物柴油、煤制油消费量增加等因素影响,中国柴油表观消费增速明显放缓。隆众数据显示,2017年我国汽油产出比为1.38,较2010年下滑0.69。

数据显示,我国柴油供需差已经由2010年的267.889万吨扩大至2016年的1452.6万吨。值得注意的是,截至2017年前三季度,汽柴比供需差已为1141万吨。柴油需求增速下降,已连续三年陷入停滞甚至下滑,供过于需情况逐年加重。

柴油需求为何下滑?一是汽车保有量稳步提升,虽受新能源、共享单车等挤压,但汽油整体需求有增无减,炼厂炼制轻质原油,轻油收率提高,且有意调整汽柴油产出比,炼厂柴油产量降低。二是

2017年GDP增速为6.9%,主要用油行业需求下降,环检、安检力度加大,导致多地区工矿、户外基建等行业停工整改,柴油消费出现负增长。三是替代能源发展迅速,天然气、生物柴油、煤制油等替代了部分柴油需求。四是国家取消“汽运煤”,减少了在全国各地运输煤炭的重型卡车数量。

新常态下产能过剩问题已日趋严重,七大产业基地以及部分炼化一体化装置不断上马,到2020年总炼油能力或将达到9亿吨/年,炼能投产将拉升国内汽柴油产量。不过,以当前我国成品油消费增速分化,“汽强柴弱”特点日趋明显。

预计到“十三五”末,中国消费汽



比或下降至1:1,国内柴油产量的增速低于汽油,或将保持1.5-2%左右的年均增长幅度,到2020年柴油产量约1.9亿吨左

右,加之替代能源如天然气、电力机车、大部分煤制油等在国家政策支持中茁壮成长,这无疑将加重柴油过剩。

航天航空工程应用石化产品知多少?

我国的著名石油化工城市大庆,被誉为“绿色油化之都、天然百湖之城、北国温泉之乡”。前几年,这里曾经举办一场黑龙江首届航空航天展览。可是,大家知道吗?航空航天工程应用了大量的石化产品,从燃料到推进剂,从卫星通讯电池板到航天飞船主体结构的复合材料,都离不开化工产品的支持。可以说,石油化工产品与航天航空息息相关。

科普现场展出的神舟号飞船返回舱实验舱,我国自行研制并成功发射过的各

个型号的火箭模型、航天员日常训练器多维环,1:1比例的歼-15舰载机模型等实物吸引了众多市民,带给大庆人一场航天盛宴。

黑龙江省首届航天航空科普展在大庆高调亮相,旨在普及航天航空知识,培养市民爱国热情,使石油石化城市居民能够近距离了解航天科技、普及航天知识。

根据中国环氧树脂行业协会专家介绍,神五、神七航天器应用了大量高性能环氧树脂复合材料。

战斗机上的复合材料用量已经达到结构用量的25%,吸收雷达波涂料占到机体表面的80%,达到隐身效果;重约12吨的神舟飞船分别由推进舱、返回舱、轨道舱,其内部采用大量的化工复合材料。

航空航天工程应用了大量的石化产品,从燃料到推进剂,从卫星通讯电池板到航天飞船主体结构的复合材料,都离不开化工产品的支持。可以说,石油化工产品与航天航空息息相关。

(顾永贞)



图为第一代舰载战斗机歼-15



图为黑龙江首届航天航空科普展现场



图为一位小朋友正在触摸返回舱的耐高温树脂窗口



各个型号的火箭模型



图为航天员日常训练器多维环



一名孩子在宇航员的头盔前面,形成了有趣的映像