

中新经纬8月12日电（陈俊明 王永乐）全球股市接力上演能源行情，煤炭股、石油股暴涨再成市场焦点。

昨夜(11日夜)美股，能源股的强劲表现贯穿整个交易日，其中戴文能源、马拉松石油涨超7%，石油巨头康菲石油、西方石油涨超4%。同日，壳牌和英国石油在英股中也有强势表现。

12日，能源行情传导至A股，市场轮动加剧。近期表现强劲的半导体、苹果产业链等走势转弱，能源相关板块“接棒”大涨。油气开采板块高开后剧烈拉升，早盘触顶后高位整理，收盘涨3.34%，其中准油股份、贝肯能源、仁智股份涨停，中曼石油涨7.81%、海默科技涨6.41%。另外，煤炭板块涨2.53%、海运涨2.2%、石油天然气涨2.07%、燃气涨1.7%。

12日，港股也在上演能源行情，截至发稿时间，电力涨4.6%、钢铁涨2.17%、煤炭涨1.98%、石油股涨1.9%，其中海峡石油化工涨超8%、伊泰煤炭涨6.51%、中海油田服务涨4.98%。

“V观财报”（微信号ID：VG-View)梳理发现，点燃此轮能源行情的原因较为复杂。国际上，欧盟近日宣布对俄罗斯实施煤炭禁令、国际能源署上调今年全球石油需求预期、转用石油燃油发电等对能源价格均有影响。国内则是近期高温导致电厂日耗攀升的催化。

高温驱动电厂日耗攀升

国内方面，高温或是原因之一。长江证券煤炭团队近日研报指出，上周全国高温驱动下沿海电厂日耗创近期新高，港口动力煤价格跌幅放缓。

海通国际研报认为，高温持续导致电厂日耗水平进一步攀升，逼近夏季日耗高点(一般在8月15日前后)，但由于限价保供政策改变电厂采购节奏，叠加非电煤需求一般，港口煤价持续小幅震荡下行。

宝城期货认为，近期，终端电厂煤炭绝对库存小幅回升，不过由于日耗走高，可用天数进一步降低，截至8月2日，沿海八省电厂煤炭库存2942万吨，较7月27日增48.9万吨，可用天数12.4天。

欧盟宣布对俄罗斯实施煤炭禁令

国际方面，据经济参考网援引外媒消息，欧盟近日宣布，其对俄罗斯的煤炭禁令将按计划时间生效。欧盟敦促所有成员国无惧当前的能源危机，遵守禁令，以期向俄

罗斯进一步施加经济压力。

今年4月8日，欧盟27个成员国代表决定对俄罗斯实施第五轮制裁，其中包括对俄罗斯煤炭实行禁运。该禁令将在120天“过渡期”结束后生效，即8月10日前后。据欧盟方面称，此次禁令针对所有形式的俄罗斯煤炭产品。

值得注意的是，俄罗斯是全球第三大煤炭出口国。根据俄罗斯联邦海关总署数据，2021年俄罗斯煤炭出口总量为2.23亿吨，动力煤出口量约占全球总贸易量的17%，焦煤出口量约占全球总贸易量的9%。

欧盟统计局数据显示，在欧盟国家中，德国、波兰、意大利和荷兰等国最为依赖俄罗斯煤炭进口，这些国家从俄进口煤炭量占其各自进口总量的65%以上。为了弥补煤炭供应缺口，欧洲各国纷纷囤煤。

英国《金融时报》报道称，欧洲国家近期持续从俄罗斯进口煤炭，一些国家甚至希望俄方提前交付合同约定的所有煤炭，以期在禁令生效前囤够量。

另据彭博社报道，今年上半年，欧洲能源和大宗商品交通枢纽区域安特卫普-鹿特丹-阿姆斯特丹(ARA)地区的煤炭进口量高达2690万吨，同比增长35%。

由于供需面趋紧，欧洲煤炭价格屡创新高。根据英国阿格斯能源咨询公司的价格评估，欧洲动力煤价格7月中旬就已升至每吨约400美元，远高于一年前的130美元。

国际能源署上调今年石油需求

据央视财经，受国际能源署上调今年全球石油需求预期的提振，国际油价周四(11日)显著上涨。截至收盘，纽约商品交易所9月交货的轻质原油期货价格收于每桶94.34美元，涨幅为2.62%；10月交货的伦敦布伦特原油期货价格收于每桶99.60美元，涨幅为2.26%。

国际能源署11日发布的月度原油市场报告中，把今年的全球每日原油需求上调38万桶，增幅约为2%。报告显示，受高温天气和天然气价格飙升影响，一些国家不得不改变发电方式，转用石油燃油发电。同时，包括炼油在内的欧洲工业也在转换燃料的使用，因此，今年全球石油需求的增长将超过此前的预测。

中信期货研报也提到“能源替代”。该机构认为，全球煤炭价格大幅上涨的原因的错综复杂，最近数十年全球“去煤化”趋势导致全球煤炭供应弹性下降，而疫情后需求爆发、极端天气、地缘冲突以及能源替代和联动等多重因素扰动下，共同导致了去年以来全球煤炭价格大幅上涨。

中金公司报告称，地缘政治风险不确定下，预计欧洲天然气的紧张格局在短期难以缓解，高昂的气价或将在年内继续支撑煤炭需求。

壳牌、雪佛龙暂停墨西哥湾数个平台的石油生产

屋漏偏逢连夜雨，全球能源趋紧的情况下，跨国能源巨头壳牌、雪佛龙11日暂停墨西哥湾数个平台的石油生产。据美国有线电视新闻网(CNN)报道，壳牌和雪佛龙周四都表示，两家公司在墨西哥湾的几个平台上停止了石油生产，原因是一次小泄漏导致两条管道脱机。

报道称，壳牌公司证实，由于增压站泄漏，其Mars和Amberjack管道已关闭。这促使壳牌关闭了其火星、大熊座和奥林巴斯平台。壳牌称，这三个平台在2021年平均每天生产 202000 桶石油。

另外，雪佛龙也向CNN证实关闭了三个平台。该公司表示，这三个平台均连接到Amberjack管道。

未来能源行情如何演绎？

中金公司预计，今冬全球海运煤市场的供需缺口或将进一步扩大，在冬天消费旺季全球煤炭库存都将迎来一定考验，动力煤价格也将面临较大的上行压力，在取暖季来临前的补库阶段或将提前反应。并且，当前全球动力煤市场供需矛盾仍集中在高热值煤炭，预计高卡煤或仍将维持大幅的溢价。

“预计短期油价仍然维持高位，中长期价格有望回落。”东海证券分析称，油价支撑及拖累因素分别为三点和四点。

支撑方面，美国页岩油的资本开支仍然谨慎，OPEC的剩余产能不足；俄乌冲突事件持续恶化，西方国家对于俄罗斯的制裁加码等。

拖累方面，一是当前油价已经反应下半年及明年来自俄罗斯的供应减少的预期，俄罗斯实际产量影响或低于预期。二是欧洲、美国通胀居高，美元加息对于需求的滞后性影响，美国消费及投资增速回落。三是通过对历史上GDP与石油需求增速相关性分析，各大机构对于2022-23年石油需求增速预测偏高。四是长期减少对于化石能源的依赖，加大碳中和的进度。

东海证券预计2022年布伦特原油均价在80-120美元/桶范围内波动，预计2023年回落至70-100美元/桶。美国天然气价格在自由港恢复运营后走高，欧美LNG价差收紧，但在冬季可能再现上涨行情。（中新经纬APP）

(文中观点仅供参考，不构成投资建议，投资有风险，入市需谨慎。)

中新经纬版权所有，未经书面授权，任何单位及个人不得转载、摘编或以其它方式使用。