

国际能源署首席经济学家比罗尔:

全球能源行业投资增长空间巨大

□本报记者 刘杨

国际能源署(IEA)首席经济学家法蒂赫·比罗尔6月20日在京出席《世界能源投资展望报告》(World Energy Investment Outlook)发布会时表示,预计到2035年,全球能源投资需求将达40.2万亿美元,是目前投资规模1.6万亿美元的25倍,全球能源行业投资的增长空间巨大。

此外,比罗尔还在接受中国证券报记者采访时表示,以目前的价格水平,全球煤炭消费仍会继续增长,这将对全球应对气候变化的努力形成压力。同时,可再生能源投资规模近年来不升反降的趋势,也应得到业界更多关注。

能源资本成本猛增

根据比罗尔的说法,IEA在撰写《世界能源投资展望报告》时发现,过去十年当中全球能源资本成本翻倍。换言之,全球目前已告别了便宜的能源,因为更高的成本意味着更高的能源价格。他对此解释称,过去十年,全球能源投资驱动力首先来自亚洲经济体对能源、特别是化石能源越来越多的需求;同时,还有美国页岩气和欧洲可再生能源吸引投资,也推动了全球能源投资规模的增长。

不过,比罗尔指出,目前全球投资者追捧新能源领域以及发展中经济体的化石能源领域,却造成部分传统能源领域投资的不足。以亚洲为例,“除中国以外,很多亚洲国家的电力领域投资是非常薄弱的”。

因此,比罗尔强调,全球能源领域投资增长空间仍然十分广阔。他表示,目前全球能源领域投资总额1.6万亿美元;但未来全球各国还需要建造“更多发电厂、更多炼油厂或得到更多油田等”。因此,从现在到2035年全球能源领域投资总额将达40.2万亿美元规模。

比罗尔进一步指出,全球能源领域投资一方面要满足新增设施需求;另一方面,则是替代即将退役的电气、油田等。因此,在40.2万亿美元的预期投资规模中,预计将有41%是用于能够满足人类不断上升对能源的需求,另外59%则是用于替换完成使用周期的设施,“这一数字比大多数人想象得要高出很多”。

除此之外,比罗尔还预计,全球能效领域投资在2035年将达到8万亿美元,主要包括了主要是针对家庭的能效提升,因为家庭能效提高,特别是供热系统使用效率的优化,对全球能源行业及环境保护事业意义重大。

提及供热系统,比罗尔还特意谈到,全球太阳能发电成本近期呈下降趋势,“中国也在这方面进行着积极的努力”,这无疑是一个好现象。

三趋势需要警惕

与此同时,比罗尔还在接受中国证券报记者提问时表示,目前全球能源领域投资有三大趋势需要警惕。首先,很多全球能源领域大部分投资还是集中在化石能源。当然,这一点本身并不意外,但需要注意其中的煤炭消费在目前缺乏全球应对气候变化协议的背景下还在继续增长,特别是印度和东亚地区。

其次,可再生能源领域投资也出现了下降趋势,这是因为欧洲和北美部分经济体减

少了对可再生能源的补贴,造成企业投资可再生能源积极性不断下降。“例如在欧洲,或者北美,上述地区减少了对可再生能源的补贴,这就是为什么企业对于可再生能源的投资在逐渐缩小,积极性也相应下降。”比罗尔如是说。

另外,目前公众成为全球能源及环境决策非常重要的组成部分。在欧洲,页岩气勘探在很多经济体被禁止,因为公众不喜欢这样的决策,而巴西不能使用丰富的水利资源也是因为公众反对;同时,有些经济体公众也反对核电,还有一些经济体的可再生能源补贴也是公众关切的。

比罗尔还强调,能源行业与地缘政治的过分紧密联系,将成为全球能源安全的一大隐患,“地缘政治恐怕未来会有更重要的影响,甚至改变全球能源投资决策”。

比罗尔表示,过去两年中国煤炭需求大幅放缓,“这反映了中国煤炭利用效率的提升”。数据显示,过去两年中,中国较预期减少的煤炭消费量,可换算为9亿吨二氧化碳减排,相当于英国、意大利、荷兰三国总体排放量,“这对全球应对气候变化和解决中国自身的环境污染问题均有所帮助”。

此外,国家能源局油气司副司长杨雷在发言时表示,在能源领域投资方面,中国与全球的联系正愈发紧密。他指出,中国海外油气权益产量约为全球的一半,但因此也很难说油价的涨跌有利或不利,因为油价跌至一定程度,中国海外资产就会出现巨亏;而同时,美国页岩气革命却能对中国天然气产业发展,甚至能源结构调整产生深远而革命性的影响。



国际能源署首席经济学家比罗尔

利好频传 美新能源板块持续反弹

□本报记者 张枕河

近两周来,受到来自行业以及公司自身的多重利好因素推动,此前出现明显回调的光伏、风电以及氢能源等新能源概念股出现明显反弹。市场人士强调,随着美股重回持续涨势,市场风险情绪也并未出现明显降温,上述属于高成长行业的新能源股依然存在继续冲高的动力。然而,在此背景下,投资者也应对个股情况做充分分析,部分泡沫仍较大的股票存在继续回落的可能。

氢能源板块回暖

自今年3月中旬以来,美股氢燃料电池板块呈现高位回落态势,个股累计跌幅普遍超过50%。然而近两周以来,该板块却出现明显反弹。自6月12日以来,普拉格能源(Nasdaq:PLUG)累计上涨18%至4.8美元;巴拉德动力系统(Nasdaq:BLDP)累计上涨26.33%至4.27美元;燃料电池能源公司Hydrogenics(Nasdaq:HYGS)累计上涨17.93%至18.55美元;Fuel Cell Energy(Nasdaq:FCEL)累计上涨13.55%至2.43美元。

利好频传 美新能源板块持续反弹

分析人士指出,美股氢能源板块回暖是由多重因素决定的。首先,美国能源部近期为提高制氢技术和运输技术特别设立了一笔2000万美元的项目补助金。特别是为推动Fuel Cell Energy燃料电池公司最新的分布式制氢技术,美国能源部还特批了90万美元的项目补助金。业内人士指出,此举显示出美国政府推动氢能源等清洁能源发展的决心很大。

此外,知名华尔街投行Jennings资本集团近期还初次评定了巴拉德动力系统和Hydrogenics的股票评级,均定为“买入”,也成为支撑其股价上涨的利好因素。但也有一业内人士强调,该板块此前回调很大程度上是由于投资者认为其存在较大泡沫,目前这种风险并不能断言已经完全消散,因此投资者或仍应保持相对谨慎的态度。

马斯克看好太阳能

近两周来,美股同样出现全面回暖的还有部分太阳能概念股。而例如电动汽车制造商特斯拉CEO马斯克等著名市场人士以及其它权威机构看好该板块,成为推动其走强的重要因素之一。6月12日以来,太阳城(SolarCity,Nasdaq:SCTY)迄今累计上

涨35.8%至69美元,第一太阳能(FSLR)累计上涨8.5%至68.9美元,SunPower(SPWR)累计上涨18.5%至40.27美元,SunEdison(SUNE)累计上涨16%至22.38美元。除受到板块整体利好外,部分中概光伏股还受到自身业绩利好等因素支撑,涨幅甚至超过部分美国光伏企业股价表现。英利绿色能源(YGE)同期累计涨幅高达38%。

马斯克旗下的太阳城安装公司太阳城近日宣布,其已经收购了太阳能电池板技术和制造公司Silevo,正式进军太阳能电池板制造领域。目前太阳城正在与纽约州展开谈判,计划在该州建设其第一家电池板厂,该厂将在两年内每年生产逾1000兆瓦的电池板。这是继稍早前特斯拉投资50亿美元建超级电池厂后,马斯克在新能源领域的又一大投资手笔。

研究机构GTM Research副总裁沙尔·卡恩表示,这是历史上首次由太阳能安装公司收购面板制造商,是一次革命性的举措,也说明太阳能等新能源领域充分受到看好。高盛集团在最新报告中指出,“非常相信”太阳城的计划可以实现,只要储存成本能够被降低,该系统就有非常大的机会可以实现收支平衡。

格罗斯称

美利率三年内不会突破2%

有“债券天王”之称的美国太平洋资产管理公司(PIMCO)创始人格罗斯6月21日指出,美国经济因受到债务过重和结构性问题的阻碍,近期内不会出现过热势头。因此,美国联邦基金目标利率在2017年之前不会升破2%水平线。

格罗斯是在参加《巴伦周刊》年中圆桌会议时做出上述表态的。他认为,美、日、欧的财政刺激措施仍在持续,这将推动全球股市与债市继续走高。

格罗斯的这一判断得到了同样参与圆桌会议的戴维管理公司掌门人布莱克的支持。他表示,受资金推动影响,美股近期仍将走高,而不会有下行风险。但普信集团董事长罗杰斯认为,债市走强、特别是长期利率不断攀升反映出全球经济走势不佳,若此趋势下半年得不到反转,则股市堪忧。

此外,格罗斯指出,未来全球经济很可能处于缓慢增长与持续低利率的“新中性”发展周期。他解释道,在全球金融危机爆发前的经济周期内,投资者对联邦基金投资回报率的心理期待在3%至4%,目前这一水平的心理期待正在回归;但事实上,高杠杆经济下不可能承受如此高的收益率。因此,为寻求金融系统正常运行,无论美联储还是其他国家的央行都不得不维持低利率水平。

格罗斯同时预测称,美联储有可能在2015年中加息并于2017年升息至2%左右,“这一数字如果成真,将使眼下的市值和市盈率等指标都恰如其分”。他强调,近期美国经济不太可能出现过热势头,因美国经济发展受债务过重及结构性问题阻碍,“即使近五年接受巨大财政刺激,美经济年均增长率也未曾超过2%”。(刘杨)

加拿大通胀率突破2%“警戒线”

加拿大统计局6月20日发布的数据显示,该国5月消费者物价指数(CPI)同比涨幅达2.3%,超出市场预期,并自2012年2月以来首度突破2%的通胀率目标。不过,分析人士认为该国央行今年内实施加息的可能性仍然十分有限。

数据显示,加拿大5月CPI同比涨幅超过了经济学家做出2%的预期中值,而4月的相应数据也为2%。不过,该国去除八种价格波动较大的核心CPI数据同比涨幅仅为1.7%,但也超过了1.5%的预期中值和1.4%的4月相应数据。

上述数据令加拿大央行此前就本国通胀水平相关预期的可信度受到质疑。今年4月,该行发表展望报告称,加拿大4月至6月的平均CPI同比增幅水平为1.6%,且2015年第一季度之前不会达到2%的目标;同时,加拿大核心CPI同比增幅预计今年第二季度达到1.2%,2016年第一季度才会触及2%的目标水平。

基于上述预期,加拿大央行曾于6月4日将该行基准贷款利率维持为1%,立场偏向中性,并认为“经济乏力使得核心通胀远低于2%,在能源成本猛升之后,持续通胀的风险依然存在”。

尽管如此,加拿大媒体仍认为该国央行年内加息可能性极低,原因是,尽管其对本国通胀率的预期欠准,但该国经济增长乏力却是不争的事实。数据显示,今年第一季度,加拿大国内生产总值(GDP)同比增幅仅为1.2%,为两年新低。(刘杨)

美股基净吸金额创三个月新高

□本报记者 张枕河

者还将高达233亿美元的资金撤出全球货币市场基金。

美国股基获青睐

EPFR报告指出,美联储上周三的议息会议无疑使投资者近期将增加对美股的信心。首先,尽管美联储将今年经济增速预期较年初预估大幅下降,但其强调这主要是由于去年开始的寒冬对经济的冲击,具有很明显的“季节性”,不能完全代表美国未来趋势。更为重要的是,在此背景下,此前曾给出加息时间暗示的美联储主席耶伦却表示,美国当前的就业、通胀等形势不足以支撑美联储很快全面收紧货币政策。市场对美国加息时间的猜测再度全面延后。

EPFR强调,耶伦此次重要表态将极大

程度上减轻美股投资者压力,市场会继续关注此前出现回调的成长行业以及其他部分高风险资产。EPFR数据还显示,截至6月18日当周,美国大中盘股基金较受投资者青睐。

其他发达市场中,尽管日本股基的资金净流出额仅有此前一周的五分之一,但仍创下了2012年第三季度以来的最长连续资金外流周期,可见投资者对该国结构性改革前景以及国际能源价格持续上涨将加剧该国进口成本充满担忧情绪。欧洲股基则继续此前的强劲表现,出现最近24周以来的第19次净吸金额超过10亿美元。

新兴市场信心回暖

EPFR数据还显示,在截至6月18日当

周,受到投资者对中国经济信心增强以及美联储暗示其将晚于预期收紧流动性等因素影响,全球新兴市场股基实现近12周来的第10次净吸金,主要看好的仍为机构投资者。此前一周曾出现今年首次将资金净投入新兴市场股基的散户投资者依旧将资金净撤出新兴市场股基。

EPFR数据显示,中国股基在截至6月18日当周的净吸金额创下22周以来的高位。除中国市场外,投资者还表现出对印度股基的青睐,预计印度经济在新一届政府的领导下或出现进一步改善。

此外,伊拉克局势的紧张使中东股基出现1.5亿美元的资金净流出,地缘危机略有降温使俄罗斯股基终结了此前连续两周的资金净流出,实现净吸金。

法国政府支持通用电气收购阿尔斯通电力业务

□本报记者 杨博

法国政府20日表示,支持美国通用电气(General Electric)对法国阿尔斯通集团电力业务所提出的修改后的收购要约。阿尔斯通董事会将在6月23日前对收购报价作出决定。

上周早些时候,通用电气提出了经修改的新的收购方案。根据方案,通用电气将与阿尔斯通成立三个合资公司,分别控制两家公司的电网业务、阿尔斯通的离岸风

和水电业务以及蒸汽涡轮业务,此外通用电气将向阿尔斯通转让其交通信号方面的业务。通用电气未透露该收购方案的最终价格。

与此同时,法国政府将通过接受阿尔斯通最大股东布依格家族的部分持股,在本次交易中获得阿尔斯通集团20%的股权,从而成为后者的最大股东。在与通用电气合资成立的公司中,法国政府将在核电站相关议题方面持有否决权。一直以来,阿尔斯通都被视

为法国的战略性资产,是法国最大的私营企业之一,其核电涡轮业务是法国政府对于收交易最担忧的部分。

法国政府对通用电气的认可意味着德国西门子和日本三菱重工对阿尔斯通的联合竞购以失败告终。此前西门子和三菱重工曾提出一个修改后的收购要约,对阿尔斯通的估值为142亿欧元,并将收购后者蒸汽涡轮业务的报价从39亿欧元提高到42亿欧元。

对于法国政府的表态,西门子方面表示尊重并理解法国政府对于能源领域的关切,但从工业和战略可持续性等方面看,西门子和三菱重工的联合竞购“条件更为优厚”。

拉加德呼吁

欧央行应考虑推出QE

国际货币基金组织(IMF)总裁拉加德6月20日称,如欧元区通胀率在较长时间内仍处较低水平,欧洲央行应考虑采取量化宽松政策(QE)。

拉加德是在接受美国财经媒体CNBC采访时做出上述表态的。她表示,如通胀率处于顽固性低位,希望欧洲央行方式采取量化宽松措施,特别是“应该将资产购买重点放在各国的国债上,并依据各经济实力按规模购买”;而所谓“顽固性低位”则是指“尽管采取了促进通胀增长的措施,但价格仍远低于目标”。

数据显示,5月欧元区消费者物价指数同比仅上涨0.5%,4月曾上涨0.7%,远远低于欧洲央行设定的接近2%目标。

尽管欧洲央行迄今为止一直对采取量化宽松政策相持不下,但仍表示“如有必要,已做好相应准备”。此前在本月早些时候,欧洲央行公布了刺激经济增长的新措施,包括了将隔夜存款利率降至负值等。

对此,拉加德表示,对欧洲央行刺激经济的决心表示欣慰。但她强调,真正的资产购买才能提振信心,改善企业融资情况,对于经济及通胀有明显提振作用。(刘杨)