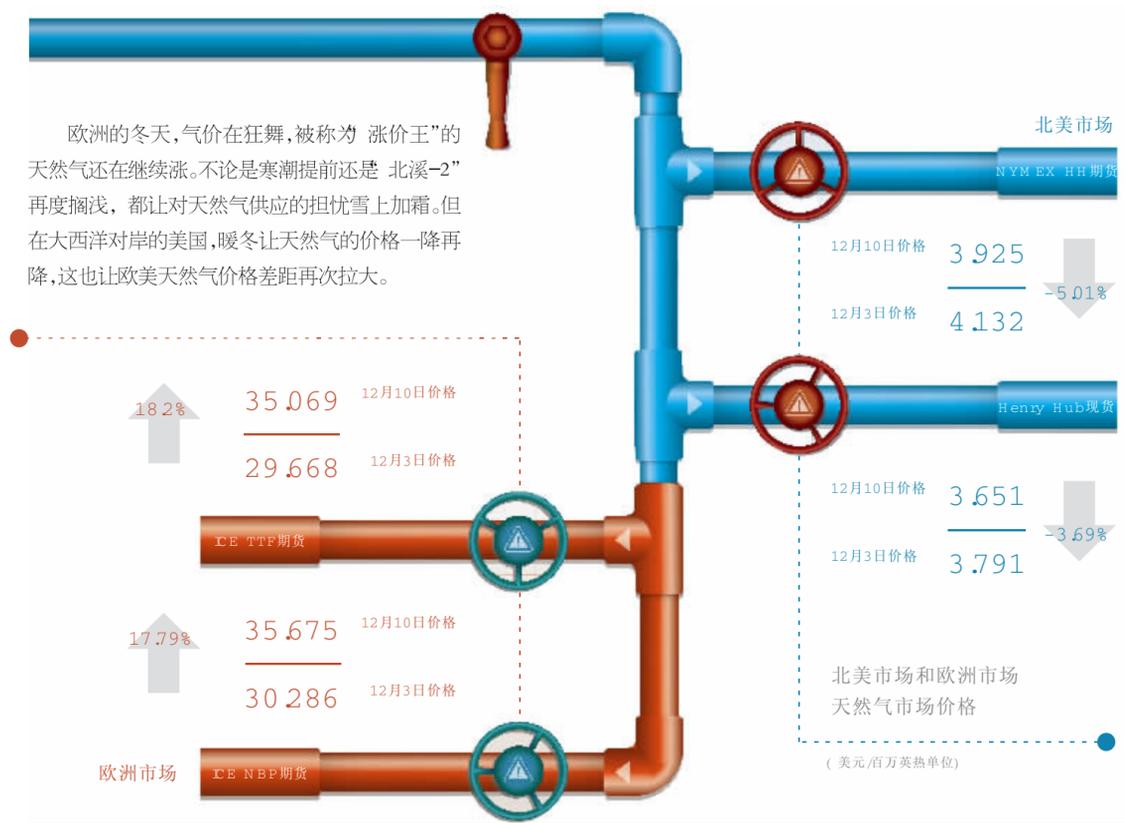


欧美天然气冰火两重天



价格剪刀差

天气越来越冷，欧洲的能源危机却没有丝毫缓解的迹象。伦敦洲际交易所(ICE)数据显示，12月14日，欧洲天然气期货开盘价格上涨5%，自10月初首次超过每千立方米1400美元。此外，ICE英国天然气期货也最高涨超10%，日高冲破325便士/千卡，创10月6日以来最高。

同时，有欧洲天然气价格“风向标”之称的TTF基准荷兰天然气期货盘中大涨逾11%，日高冲破129欧元/兆瓦时，超过10月5日所创的纪录高点117.9欧元。当天该合约收

报128.3欧元/兆瓦时，涨超10%，再创收盘历史新高。

受天然气价格影响，欧洲电力价格也随其增长，多国均创下了历史最高电价。德国未来一个月电价收盘涨2.77%，报294.5欧元，未来一年电价涨2.32%，报207.7欧元的历史新高，法国合同电价也上逼330欧元至新高。

对欧洲民众而言，能源价格上涨直接反映在原材料和居民消费价格上。欧盟统计局数据显示，11月欧元区通胀率攀升至4.9%，不仅远超欧洲中央银行今年设定的通胀目标，也创下25年新高。

其中，能源价格同比上涨27.4%，是拉高欧元区通胀率的主要推手。比利时媒体报道

称，与去年相比，该国电费上涨了41.8%，汽油和柴油价格均上涨了约32%。

对于能源价格的飙升，上海石油天然气交易中心高级主管曹新荣对北京商报记者分析道，德国逐渐退出核电，欧洲风电短缺，叠加货币宽松周期下工业经济带动用电需求复苏，导致电力紧张，德国电力期货价格上涨，碳排放期货价格上涨，天然气价格也跟着上涨。

不过，在欧洲气价飙升的同时，美国气价却开始走低。12月14日的基准荷兰天然气期货的每百万英热单位价格，比近月美国合约价格高出近40美元，这是自2017年以来的最大差值。据估计，本周二美国国内天然气需求较去年同期下降15%。

温度两极化

冰冻三尺非一日之寒，从今年8月份以来，欧洲天然气价格就一直居高不下。到了11月，欧洲天然气价格达到了去年同期的6倍。

欧盟曾表示，欧洲能源价格上涨的主要原因是由于能源短缺，全球天然气需求剧增，而欧洲天然气进口减少。再加上今年的自然条件不利于风能、太阳能等新能源发电，从而导致了欧洲在能源方面的不足。

进入冬季，欧洲对天然气的需求更甚。因为拉尼娜气候引发的反常寒冷天气，欧洲部分地区近日陷入十年来新低的气温。气象预测机构Accuweather的数据显示，12月前两周欧洲大部分地区气温较低，拉动了用电需求。而据Maxar天气台预测，在未来半个月，欧洲南部和中部还会出现更冷的天气。

但是，欧洲天然气库存一直偏低。欧洲天然气基础设施组织Gas Infrastructure Europe的数据显示，10月冬季取暖季开始时，欧洲国家和英国的储存站点库存率仅占75%，到12月初已降至约63%。

法国咨询公司Engie EnergyScan负责人表示，自11月初以来，欧洲的天然气存储量减少了141亿立方米，同期五年的平均减少量为11.1亿立方米。

与欧洲相反，今年冬季美国比往常更暖和。美国国家海洋和大气管理局的数据显示，12月11日至15日，美国大部分地区气温将高于正常水平。商业气象预报公司Maxar的气象学家表示，本月有望成为美国自1950年以来第三温暖的12月。

据路透社报道，由于美国12月气温偏暖，该国公用事业公司储备的天然气库存，可能在一两周内达到并高于正常水平，将是自今年4月以来首次高于标准值。

截至目前，美国本土平均天然气产量为966亿立方英尺/日，有望打破11月所创的纪录新高。路透社预测，欧美天然气价格差距，将使美国液态天然气出口接近历史高位。

“北溪-2”再搁浅

面对当前的能源严重短缺，一些国家已

经采取了应急措施。例如，意大利、德国等国为低收入家庭提高了政府补贴，西班牙政府则要求限制能源价格以及电力价格。还有许多国家希望可以得到包括俄罗斯在内的别国供应。

在这样关键的时刻，连接德国与俄罗斯的“北溪-2”天然气管道却再次搁浅。上周日，德国新任外长安娜莱娜·贝尔伯克(Annalena Baerbock)表示，俄罗斯的“北溪-2”天然气管道目前还不能启动，因为它不符合欧盟的能源要求，而且仍然存在安全问题。

这对能源本就匮乏的德国而言，无异于雪上加霜。为此，德国民众痛斥贝尔伯克称，德国外长应该捍卫德国的利益。不少德国民众认为，叫停“北溪-2”的确会让俄罗斯付出沉重代价，但欧盟同样好不到哪去，稍有不慎，欧盟就会面临能源危机。

市场信息服务公司ICIS天然气分析主管汤姆·马泽克-曼瑟(Tom Marzec-Manser)分析认为，一些欧洲能源交易员曾认为，“北溪-2”今年冬天有望向欧洲输送部分天然气，但贝尔伯克的表态暗示了这条天然气管道可能还要继续推迟，导致市场做出反应将价格推回高位。

眼下，能源危机对整个欧洲的影响已经越来越明显。伦敦能源经纪人协会首席执行官亚历山大·麦克唐纳认为，由于能源成本过高，英国一些行业可能在今冬面临停工风险。对于数以百万计的英国国内能源用户来说，这场危机可能预示着天然气和电力廉价时代的终结。

而能源供应商则面临着停摆的风险。分析人士认为，由于通常以固定价格提供长期供应合同，欧洲一些小型能源供应商往往无法将较高的采购成本转嫁给客户，其存续能力面临严峻挑战，很大程度上取决于欧洲冬季有多冷、能源价格涨多久。

关于能源的价格还要涨多久，全联盟公会信用管理专委会专家安光勇认为，天然气的价格并不会一直暴涨或保持高位，会受到很多因素的影响，包括日益增加的新再生能源，比如风力、太阳能、水力等等。甚至是带有风险的能源，比如核能发电，也能够一定程度上缓解全球的能源供应。

北京商报记者 陶凤 赵天舒

· 图片新闻 ·

华尔街失去信心 土耳其还会再降息吗

土耳其里拉一再暴跌，金融机构似乎已经不再抱希望了。瑞银集团的财富管理周周二证实，将停止对美元/土耳其里拉货币对的研究，以精简其产品。

其实在上周四，瑞银首席投资办公室团队的Tilman Kolb就发出了一份备忘录，宣布停止覆盖美元/土耳其里拉货币对，并补充说先前的汇率预测和对冲建议全部作废。

同样对里拉失去信心的还有惠誉和标普。12月11日，标普将土耳其主权信用评级前景展望调降为“负面”。更早些时候，惠誉将土耳其的前景从“稳定”下调至“负面”，因该国货币政策方向存在风险。

华尔街的失望并不意外，毕竟土耳其的货币问题越来越严重了。自2018年以来，里拉对美元汇率就进入了下降通道，今年更是连降新低，9月以来，呈现近乎直线跳水的姿态。年初至今，土耳其里拉对美元累计已贬值约47%，仅9月以来就贬值了40%，最近的一个月则贬值了28%。

与此同时，土耳其的通胀仍高烧难退。伊斯坦布尔市政府公布的数据显示，该市民众生活成本一年来上涨了超过50%。许多生活必需品，如葵花油、白糖、卫生纸等，价格涨幅都超过了90%。

土耳其官方公布的数据显示，11月该国的年度通胀率已经超过了20%，升至21.3%。而独立分析机构ENA Grup则认为，该国11月同比通胀率已经超过58%。

而在全球央行纷纷启动加息步伐对抗通胀之时，土耳其央行却反其道而行之，采取了“降息抗通胀”的做法，这让外

界大跌眼镜。

按照主流经济学理论，央行降息能够刺激借贷、增加货币流通、导致本币贬值，这一结果有利于出口，但也会增加进口成本，并给国内市场带来通货膨胀。土耳其总统埃尔多安认同降息可以有利出口，另一方面却认为通过降息转向宽松的货币周期可以缓解眼下的通货膨胀，这恰恰和主流经济学理论相反。

在11月22日的全国电视讲话中，埃尔多安继续为自己的货币政策辩护，还将利率问题形容为一场“经济独立战争”。他指出，政府致力于“为国家做正确的事情”，经济政策应该侧重于投资、生产、出口和就业，而不是高利率和低利率的循环中。

于是，在通胀近乎失控的局面下，今年9月开始，土耳其央行连续3个月降息。上月18日，土耳其央行将利率再次下调100个基点至15%，年初时的利率则是19%，年内3次降息，累计达400个基点。

而每次降息之后，里拉都应声大跌。就在11月22日电视讲话的第二天，土耳其里拉狂泻，对美元汇率单日跌幅超过10%，至13.44里拉兑换1美元的历史新低。

不仅如此，据彭博社报道，12月1日，埃尔多安更换了该国财长，因为政府内部因大幅降息而导致货币贬值并助长通胀的分歧不断加深。根据土耳其的官方声明，埃尔多安接受埃尔夫辞去国库和财政部长一职，任命奈巴提为新任国库和财政部长。此前，奈巴提担任国库和财政部副部长。

埃尔夫被视为土耳其内阁中仅存的经济正统声音，而新任的财政部长奈巴提

是埃尔多安坚定的拥护者，曾为埃尔多安的降息政策公开辩护。

标普指出，土耳其央行在通胀加速飙升情况下仍然选择降息，是调降其主权信用评级前景的关键因素。标普称，目前的货币宽松和土耳其里拉的大幅贬值将进一步拖累通货膨胀，在2022年初可能达到同比上升25%-30%左右的峰值。

惠誉也持有类似的想法，认为土耳其央行提前实行货币宽松计划，而且还有可能在2023年总统大选之前进一步降准或实施经济刺激，可能最终导致土耳其里拉大幅贬值，通货膨胀率不断上升。该机构预计，到2021年年底，土耳其的通胀率可能会达到25%，而2022-2023年的平均通胀预期为20%。穆迪的看法更悲观，在未来几个月，土耳其通胀率可能超过25%。

土耳其央行近日对市场参与者的调查显示，人们对该国年底通胀率的预期值是23.85%，高于一个月之前的预测值19.31%。

12月16日，土耳其央行将召开货币政策委员会会议。在埃尔多安的压力下，外界预计，此次土耳其央行或将再降息100个基点，至14%，尽管通胀率已飙升至21.3%。

不过，鉴于汇率剧烈震荡，也有人对土耳其央行是否会继续降息持怀疑态度。瑞讯银行高级分析师Ipek Ozkardes kaya说：“坦白讲，我不认为他们本周能再降息100个基点。过去几周里拉的波动非常大，标普已将其评级展望降至负面。市场对这种(降息)举措的容忍度会很低。”

北京商报综合报道

美国会批准调高政府债务上限



14日，在美国华盛顿国会山，参议院民主党领袖舒默在记者会上发言。新华社图

美国国会众议院15日凌晨通过联合决议案，将联邦政府债务上限调高2.5万亿美元，使美国财政部的借款授权可延长至2023年，暂时避免政府债务违约。

众议院以221票赞成、209票反对的结果通过了这一决议案。此前，参议院已于14日以50票赞成、49票反对的微弱优势批准这项决议案。随后该决议案将递交美国总统拜登签署生效。

参议院民主党领袖舒默表示，这项立法可以满足联邦政府运营到2023年的借款需求。这意味着民主、共和两党今年关于债务上限持续数月的博弈告一段落，下次交锋要等

到2022年11月国会中期选举结束之后。

债务上限是美国国会为联邦政府设定的为履行已产生的支付义务而举债的最高额度，触及这条“红线”，意味着美国财政部借款授权用尽。调高债务上限后，财政部可以通过发行新债来履行现有支付义务。

美国两党政策研究中心近期发布的研究显示，联邦政府已于10月底触及28.9万亿美元的债务上限，此后美国财政部采取非常措施来避免出现债务违约。该机构此前预计，如果美国国会不通过新的立法调高债务上限或暂停其生效，联邦政府可能会在12月中旬出现债务违约。

据新华社