



基础化工：当前欧洲天然气供需格局对化工行业影响几何



当前欧洲天然气供需格局如何？

近期欧洲天然气价格大幅下跌，主要由于短期内天然气供需格局发生变化。

1、欧洲 LNG 大幅流入抵消俄管输气水平下降，但 LNG 接收能力有限。当前俄罗斯通向欧洲的管道气仅剩 Turkey-Bulgaria 及 Russia-Ukraine flow via Sudzha 两条管道正常运行，合计每日输气量为 66 百万立方米（11 月 6 日）。

今年以来，欧洲 LNG 进口明显增长，8 月共进口 108.4 亿立方米，同比增长 95.6%，已成为抵消俄罗斯管道天然气水平下降的重要举措。欧洲的 LNG 接收站承载量约 2080 亿立方米（截至 22 年 6 月），但历史利用率低至 25%，另有约 220 亿立方米处于建设状态中（大部分在 2024 年之前投入使用的可能性较小）。

2、当前（11 月 6 日）欧洲（包括英国）的天然气库存水平为 95.3%，已超过 5 年平均水平，英国、比利时和葡萄牙天然气库存填充率已达到 100%。

3、能源危机爆发以来，欧洲天然气需求同比明显下降。今年前 8 个月，EU+UK 的天然气消费量同比下降了 10.14%；同时，据 IEA，欧洲整体的天然气消费量下降了 10%以上，其中工厂减产导致工业部门需求下降了 15%。分国家看，芬兰、拉脱维亚、立陶宛以及爱沙尼亚需求减少超过

20% (1-10月, 下同), 欧洲主要工业国家荷兰/德国/意大利/法国需求分别减少 24%/13%/4%/6%。分部门看, 德国/法国/意大利/葡萄牙国家的工业部门为主要的天然气需求削减部门, 其余国家削减部门主要集中在工业/家庭部门以及电力部门。

能源危机影响下, Q3 欧洲化工业经营情况如何?

今年三季度, 管道天然气流量的减少以及市场对欧洲天然气供应安全的不确定性推高各国用电成本, 法国/德国/荷兰/葡萄牙/英国电力均价分别达到 449.4/367.9/227.0/146.8/342.0EURO/MWh, 较 21 年 Q3 均价大幅增长 362.7%/286.4%/241.8%/28.6%/116.0%。当前, 由于天然气价格回落, 上述国家的电力价格同步有明显下降。快速上升的电价使得欧洲增加了部分碳密集型化石燃料发电, 造成欧盟电力部门的碳足迹同比上升了 10% (22Q2)。

整体上看, 能源危机下, 欧洲整体工业开工率暂未受到明显负面影响, 但 EU27 化工产品产量指数下降明显。我们推测, 高能耗的化学和石油化工行业是首先通过减少产量以应对欧洲天然气短缺的行业。截至 8 月, 化

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48582

