

国储注油需求有望支撑四季度中国原油进口量

作者： 发布于：2016-10-24

2016年10月12日，国家发改委正式公布《天然气管道运输价格管理办法（试行）》（以下简称：《管理办法》）和《天然气管道运输定价成本监审办法（试行）》（以下简称：《监审办法》），标志着中国天然气管输定价机制改革正式起航。

从后续工作推进计划来看，2017年我国将全面启动管道运输企业定价成本监审工作，合理确定定价成本，制定和调整天然气管道运输价格。考虑到企业年报的报告时间及大量数据的处理，各企业管道运价率的测算预计最快也需要到2017年中左右。

据了解，目前已投产的部分天然气跨省运输管道运营负荷较高，以经营期评价法测算的运价，其投资收益率实际已经高于8%的准许收益水平，在新的《管理办法》下，管道运价率预计将有不同程度下降。

某知情人士也向安迅思透露：“改革天然气管道运输价格机制后，我国长输天然气管道运输价格整体将下降。”鉴于此，安迅思预计，最快或于2017年下半年开始，多年不变的中国天然气长输管网运输价格或出现下调。

《管理办法》中，要求企业获得8%准许收益率对应的管道负荷率为75%，意味着如果管道运输企业实际负荷率低于75%，则实际收益率可能达不到8%甚至更低，只有加大向第三方开放力度、提高负荷率，才能获得准许收益甚至更高的收益水平。

不过，由于中国的天然气管道仍处于初期阶段，大部分跨省管道运力实际处于供不应求的状态。从中国现有跨省天然气长输管网的利用情况来看，以2015年已经全线投运的跨省长输管线运营情况来看，多数管线已经满负荷甚至超负荷运营，仅个别管线尚有富余能力，但仍有限。

因此，现阶段中国天然气仍需要加大天然气管道的资本投资。

至此，上述《管理办法》、《监审办法》同早前发布的《国家发展改革委关于加强地方天然气输配价格监管降低企业用气成本的通知》三份文件分别从中国天然气国家级管网、省级管网及市级管网全面拉开中国天然气中游管网运输价格改革序幕。而天然气管网输配价格不同程度的下降，一方面为下游用气企业降低了成本；另一方面则为天然气价改革提供了空间。

在中国天然气价格市场化改革浪潮的推进下，2016年季节调峰气价已经出现市场化定价的趋势。而在天然气价格高度市场化的美国市场，自8月以来，Henry Hub天然气价格从8月11日的2.55美元低价已经上移了50美分，到9月21日，天然气价格已经是3.06美元的高价了。但是十一月的价格仍旧维稳在每一百万英热单位为3美元左右。

芝商所能源产品高级总监 Jeff White 认为，美国天然气价格的高度不确定性主要是出于以下因素推动，一、太平洋是否会形成拉尼娜天气模式；二、发电前所未有的依赖着天然气；三、进入不稳定天气季节时预期的管道维修等。

芝商所首席经济学家 **Blu Putnam** 指出，天然气首次超越煤炭，成为美国最主要的发电燃料，天然气价格在亚洲、欧洲及美国的关连度正在增加，芝商所的 **NYMEX** 亨利港天然气期货具有全球指标性地位，可作跨地域风控工具。