

在欧洲遭受酷暑并竭尽全力为今冬储气之际，俄罗斯大幅削减对欧洲的天然气供应，导致欧洲“气荒”加剧，天然气价格应声飙升，屡创新高的欧洲通胀率再次承压。业内担忧，短期内欧洲难以寻求合适气源，即使重启煤电也是杯水车薪，欧洲经济将面临萎缩风险。

## 俄罗斯“先下手为强”

6月中旬，因德国西门子公司未及时向俄方交付送修的气体压缩机组等原因，俄罗斯天然气工业股份公司（俄气）被迫把经由“北溪-1”管道输往德国的天然气供应量减少近60%，令欧洲市场承压。北溪天然气管道公司日前发布通告说，7月11日至21日将暂时关闭公司负责运营的“北溪-1”两条天然气管道支线，进行常规维护。分析人士指出，此举将加剧近期欧洲市场天然气短缺。

据俄新社报道，通告说这项维护涉及测试机械部件、自动化系统等，以确保天然气管道可靠、安全和高效运行。这项年度维护工作已提前计划好，时间安排已与上下游合作伙伴协商。俄天然气市场专家莫宁表示，受暂时关闭消息影响，7月“北溪-1”天然气管道供气量可能降至13亿立方米，与6月相比降幅近60%。数据显示，5月经该管道对欧供气量为54亿立方米，6月为32亿立方米。

2011年建成的“北溪-1”天然气管道东起俄罗斯维堡，经由波罗的海海底通往德国，近年来一直处于超负荷运转状态。俄气是负责“北溪-1”运营的北溪天然气管道公司最大股东，其股权占比51%，其余股权分属德国、荷兰和法国公司。

自俄乌冲突爆发以来，欧盟对俄实施了多轮制裁，也亟待摆脱对俄能源供应的依赖。欧盟4月宣布，8月开始停止进口俄罗斯煤炭。6月，欧盟批准对俄实施部分石油禁运。但由于内部反对声高涨，欧盟今年不太可能在天然气问题上再对俄发起新的制裁。

作为反制措施，俄罗斯与“不友好”国家和地区的“卢布结算令”4月1日生效。目前，俄气已先后宣布暂停向波兰、保加利亚、芬兰、荷兰和丹麦等拖欠天

# 俄欧“斗气”，“气荒”加剧

「北溪」两条支线暂时关闭，进行常规维护

天然气款并拒绝以卢布结算的欧洲国家供气。国际能源署署长比罗尔警告说，俄罗斯可能会完全切断对欧洲的天然气供应，欧洲现在需要做好准备。

欧盟原计划在今年年底将天然气库存比例提升到90%，以应对未来的“气荒”，目前各国都在争相储气，平均储气量已经超过50%。俄罗斯选择在此时对天然气供应下手，立即让欧盟陷入被动，届时中小企业和受影响严重的家庭能否安然过冬面临不小压力。

### 欧盟仓促应对“气荒”

为实现“开源”，欧盟大力寻找能源替代供应方。近期，欧盟多番寻求以色列、埃及等国帮助，以获得更多天然气供应。但观察人士指出，如果欧盟希望从以色列大幅增加天然气进口，需要面临成本高、工期长等问题。

国际能源署6月30日发布的数据电视，欧盟6月从美国进口的液化天然气量首次超过从俄罗斯进口的管道天然气量。今年3月，欧盟决定向美国额外购买150亿立方米液化天然气，以减少进口俄罗斯天然气，并表示希望通过各种来源的液化天然气替代三分之一的俄罗斯天然气进口量。据了解，俄罗斯每年向欧洲输送约1500亿立方米天然气，此外还出口140亿立方米至180亿立方米液化天然气，占欧洲大陆天然气进口总量的40%以上。

俄气7月1日发布的初步统计数据显示，该公司上半年对非独联体国家天然气出口量为689亿立方米，较去年同期减少310亿立方米，降幅约为31%。分析人士指出，主要原因与俄方停止通过“亚马尔—欧洲”管道对欧洲供气、减少通过“北溪-1”管道和过境乌克兰的管道对欧洲供气有关。欧盟计划到今年年底将俄罗斯天然气进口量减少约1000亿

立方米，降幅近三分之二。据俄气估算，今年上半年全球天然气消费量同比减少240亿立方米，同期欧盟国家天然气消费量减少270亿立方米。

由于天然气市场紧张和价格飙升，欧盟多个成员国选择暂时转向使用煤炭，以应对俄罗斯天然气供应量减少。欧盟方面担心，随着冬季临近，俄罗斯可能继续削减供应或完全停止供应。

为应对天然气短缺，国际能源署表示，欧洲必须在寻找能源替代供应的同时，提高能效和利用可再生能源，包括核能，为高电价和供应紧张提供喘息机会。该机构近期表示，预计今年全球能源领域的投资将达2.4万亿美元，但对弥补供应缺口、应对气候变化杯水车薪。

中国石油大学天然气专家刘毅军教授表示，俄罗斯大幅减少对欧洲供气，欧洲又决定大幅减少对俄能源依赖，其天然气缺口将十分巨大，煤电重启和寻求新气源无法在短期内弥补缺口，从而加剧“气荒”危机。

### 高通胀加大衰退风险

据德国媒体《星期日世界报》7月2日报道，德国副总理兼经济和气候保护部长哈贝克透露，德国已经租用4个浮动式液化天然气接收站，首批2个液化天然气临时接收站将在今年底或明年初启用。按他的说法，德国正以“前所未有的速度”转为使用液化天然气，以摆脱对俄天然气的依赖。

德国政府官员6月28日说，德国和加拿大领导人在出席七国集团（G7）峰会期间探讨了加拿大向欧洲出口液化天然气的可能性。德国联邦网络局局长穆勒7月2日说，他担心俄罗斯可能完全切断对德国的天然气供应。穆勒告诉丰克媒体集团记者，“北溪-1”天然气管道即将例行检

修，这可能转变为持续时间更长的“政治化检修”。

考虑到德国天然气目前的供给状况，德国联邦网络局已经明确天然气供给优先级别，一旦出现供应短缺，将优先保障家庭、医院、制药及造纸企业。穆勒呼吁德国民众减少能源消费。德国一些城市已经开始考虑天然气供给中断的应对之策。汉堡市负责环境事务的参议员克斯坦2日说，一旦天然气严重短缺，汉堡市或将实行家庭热水配给制，并对室内采暖最高温度作出限制。

依据德国联邦政府制定的天然气紧缺三级应急方案，进入最高级别“紧急”阶段，政府将以非市场手段施行配给制供气，优先保障家庭、医院和重要机构，限制工业用气。不过，克斯坦说，受技术原因限制，汉堡市并非每个地方都能优先保障家庭和重要机构。据克斯坦介绍，7月将确定是否在汉堡市设置液化天然气临时接收站并选址。如果设置，最早将在明年年中启用。

分析人士认为，对俄能源依赖让欧盟遭到制裁“反噬”。欧盟各国能源价格大幅上涨，带动各行业物价普涨，一些国家通胀率刷新数十年来的新高。自“北溪-1”天然气输送量被削减之后，欧洲基准天然气期货价格已经上涨了近50%。

为防止通胀形势进一步恶化，欧洲央行不得不着手准备十多年来首次加息，计划7月加息25个基点。市场担忧，随着欧洲央行结束购债，债务负担沉重的欧元区国家融资成本将大幅攀升，带来债务危机和经济衰退的风险。

欧盟委员会近期发布的经济展望报告预计，今明两年欧盟经济将分别增长2.7%和2.3%，增速低于2月预测的4%和2.8%。欧洲央行警告，如果俄罗斯完全关闭输气管道，明年欧元区经济将萎缩1.7%。据新华社、央视新闻



这是在圣彼得堡拍摄的俄罗斯天然气工业股份公司标识。新华社/路透

# 美国股市上半年惨淡收场 经济和业绩利空或令市场继续承压

据新华社纽约7月2日电 由于高通胀促使美联储逐渐收紧货币政策，美国股市今年上半年表现惨淡，纳斯达克综合指数和标准普尔500种股票指数分别在3月7日和6月13日跌入熊市。分析人士认为，这是美国多年来最糟糕的上半年股市行情，在通胀形势持续好转前，美国股市难现持续性上涨。

今年上半年，标普500指数累计下跌20.58%，为1970年以来最大上半年跌幅；纳斯达克综合指数累计下跌29.51%，与去年11月

的历史高点相比下跌31.32%；道琼斯工业平均指数累计下跌15.31%。市场担忧美国可能在今年晚些时候或2023年出现经济衰退。美国商务部的数据显示，今年一季度美国实际国内生产总值（GDP）按年率计算下降1.6%，较此前数据下调了0.1个百分点。最新的采购经理人指数、房价指数和投资者信心等宏观指标均出现下滑。

市场研究机构“数据跋涉”研究公司共同创始人科拉斯表示，美国经济正在快速降温。美国银

行全球经济研究主管哈里斯表示，因为5月消费数据表现疲弱，该机构已把美国二季度经济预期从此前的环比增长1.5%下调至环比持平。通常而言，经济连续两个季度出现负增长将被视为陷入技术性衰退。美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院金融学教授西格尔表示，就此而言，美国经济确有衰退之虞。美国前财政部长、哈佛大学教授萨默斯表示，未来两年美国几乎不可避免会出现经济衰退。

与此同时，美国科尔士百货公司、环球健康服务公司、连锁药

房沃博联和耐克公司等均报出业绩利空，引发股价显著下跌。在即刻到来的二季度财报季，预计将有更多企业下调业绩预期。瑞银私人财富管理部门执行董事马库斯表示，企业疲弱的业绩预期可能会进一步增加股市下行压力。美国赛恩资产管理公司创始人伯里警告，金融市场的溃败只进行了半程，下一步企业将出现盈利下跌。

罗伯特·贝尔德资产顾问公司投资策略分析师梅菲尔德表示，二季度和三季度的企业业绩

情况将主导股市下跌的程度，在通胀及其预期得到控制之前，可能不会有新的牛市出现。瑞银集团表示，考虑到美国经济走势，下半年市场可能依然充满波动。在通胀得到控制、美联储暂停或停止加息的信号出现之前，市场人气不大可能出现持久改善。



扫码下载齐鲁壹点

找记者 上壹点

编辑：赵恩霆 美编：继红 组版：洛菁