

执行摘要

2022 年伊始，全球天然气市场预计需求将适度增长，但这一切随着 2 月 24 日俄乌冲突爆发而改变。除了代表一个巨大的人类悲剧，这次入侵还引发了一场重大的能源供应危机，对全球经济和能源前景产生了广泛的影响。

俄乌冲突重新定义了全球天然气市场

俄乌冲突爆发后，2021 年下半年形成的高价格和供应紧张局势进一步加剧，导致了燃料的转换和需求的破坏。今天创纪录的价格和供应中断正在损害天然气作为可靠的、负担得起的能源的声誉，给其前景带来不确定性，特别是在发展中国家。在发展中国家，人们曾期待天然气在满足不断增长的能源需求和能源转型目标方面发挥越来越大的作用。

据预测，全球天然气消费在 2022 年将略有收缩，未来三年增长有限，致使 2021 年至 2025 年期间将总共增加约 1400 亿立方米。这还不到前五年 3700 亿立方米增长量的一半，也远低于 2021 年接近 1750 亿立方米的特殊需求攀升。亚太地区和工业部门是增长的主要引擎，分别占据到 2025 年增长量的 50% 和 60%，尽管两者都面临着高价格和潜在经济增长下行的风险。

欧盟承诺加快淘汰来自其历史上最大的天然气供应来源——俄罗斯的进口天然气，这正在重塑欧洲的天然气市场，并间接对全球天然气的格局产生影响。国际能源署 [《减少欧盟对俄罗斯天然气依赖的 10 点计划》](#) 确定了在一年内将从俄罗斯进口的天然气减少三分之一以上的措施，而欧盟委员会的 REPowerEU 计划的目标是在十年内完全淘汰俄罗斯天然气。本报告的基础案例假设俄罗斯对欧盟的管道气出口在 2021 年和 2025 年之间将下降超过 55%；我们还考虑了一个加速案例，即俄罗斯对欧盟的管道天然气出口与 2021 年相比下降超过 75%。这一领域的巨大不确定性被俄罗斯进一步单方面限制其出口流量的可能性所放大，正如它在 2022 年对某些国家已经做的那样。

紧张的市场将持续更久？

欧洲对液化天然气的需求激增，以取代俄罗斯的管道气供应，这将导致全球市场异常紧张。欧洲天然气价格创历史新高，使欧洲成为液化天然气的溢价市场，吸引了其他地区的交付，并导致一些市场的供应紧张和需求破坏。欧洲的液化天然气需求预计将

在 2022 年超过供应能力的增长，并在 2025 年前占全球液化天然气贸易净增长的 60% 以上。

在预测的范围内，LNG 液化能力的增加将明显放缓，提高了市场环境长期紧张的风险。这是因为在整个 2010 年代中期油气价格较低的时期，投资决策的缩减，以及 Covid-19 封锁造成的工程延误（去年作出的 LNG 液化能力相关的额外最终投资决定只能在我们的预测期结束后才实现）。据预测，2021-2025 年期间，全球液化天然气贸易的年平均增长率将略低于 4%，远低于前五年 7% 的增长率。长距离管道贸易将平均每年下降 1.9%，主要受俄罗斯流向欧洲流量下降的影响。

扩大低碳天然生产和甲烷减排的规模，有助于在缓解供应压力的同时减少排放。我们预测，到 2025 年，生物甲烷的产量将翻一番，如果更多的政策措施能够迅速实施，将有进一步的上升潜力。低碳氢气的开发也继续获得支持，主要是由欧洲强大的项目投资组合所驱动。国际能源署的[全球甲烷追踪](#)显示，2021 年来自石油、天然气和煤炭作业的甲烷泄漏如果被捕获和使用，可以为市场带来额外 1800 亿立方米的天然气——这超过了到 2025 年的预计消费增长。

天然气需求增长放缓并不意味着能源转型加快

在我们的基础案例中，到 2025 年，全球天然气需求平均每年增长 0.8%，比本报告的前一版明显放缓。然而，大约五分之四的下调是经济活动放缓的结果，以及由于高天然气价格减少了煤和石油向天然气的转换，推迟了相关的转换计划。效率和天然气替代的联合影响只占差异的五分之一。成熟的天然气市场共占下调的 55% 以上，而欧洲在这一差异中占了很大份额。

成熟市场需要实施额外的能源转型政策，以进一步加快天然气消费的下降。这些措施也将缓解全球的价格压力，并帮助对价格敏感的新兴市场获得天然气供应，通过加快摆脱煤炭，助力这些地区实现碳强度和空气质量的短期改善。