

能源危机推动铀价大涨

能源危机促使日本和德国等国逐步改变了对核电的态度，很多市场参与者预计铀价格会进一步上涨。



自俄罗斯入侵乌克兰引发大宗商品市场动荡以来，铀价格已飙升至最高水平。欧洲能源危机助长了对核电未来的看涨押注。

自 8 月中旬以来，这种被称为“黄饼”的原料价格已上涨 7%，突破每磅 50 美元。上一次到达该价格是在今年春季，当时许多大宗商品因供应担忧而上涨。很多市场参与者预计铀价格会进一步上涨，美国银行(Bank of America)预计明年将达到每磅 70 美元。

据核燃料市场研究和分析公司 UxC 称，在此次乌克兰战争引发铀价急剧飙升之前，上一次达到这样的水平还是在 10 年前。

最近几周，铀被有关核电的利好消息所提振。在欧洲能源紧缩加剧，其他地区对这种有分歧的燃料的情绪有所好转的背景下，公用事业公司正在努力加强供应。

上个月末，日本表示计划加速重启反应堆，并探索建设新的核电站，这是 2011 年福岛核灾难以来的第一次。加利福尼亚州在 9 月初决定延长其最后一座运行中的核电站的寿命，几天后，德国将其核电站置于待命状态，以便在今年年底后需要时继续运行。

“德国和美国加州一直是世界上对核电最消极的两个管辖区，而这两个地方都在转变态度。我想说的是，在这种情况下发生之前，地狱会被冻结，”大宗商品商 WMC 能源公司的核电和可再生能源主管珀尔·詹德表示。“这将对市场产生直接影响。”

Uranium prices push higher on bullish outlook for nuclear power

\$ per pound



Source: UxC
© FT

铀价格去年一路飙升，上涨逾 30%，原因是投资者押注核能将成为全球经济从化石燃料转向电气化的一个核心特征。核能产生稳定的基载电力而不产生碳排放，导致欧盟在今年早些时候将其列为“绿色”能源。

2021 年价格的迅速飙升，标志着在福岛事件后铀矿开采业受到供应过剩的困扰后的一个重大转折。

业内高管还指出了其他支撑核电长期前景的因素，这些因素将需要更长时间才能影响铀价格。

美国《降低通胀法案》(Inflation Reduction Act)包括对现有反应堆的税收抵免，这可能会延长美国核电站的使用寿命。在韩国，核能政策在今年5月上台的尹锡悦政府执政期间发生了180度大转弯。他希望扩大而不是逐步淘汰该行业。

公开上市的铀矿公司也受益于投资者的乐观情绪。全球第二大铀生产商加拿大 Cameco 的股价已接近历史高点，自8月中旬以来已上涨近30%。

Cameco 高级副总裁格兰特·艾萨克表示：“我们即将迎来自福岛事件以来合同额最大的一年。我们看到这种平衡的能源政策正在转化为立法行动。它不再只是文字。”

但即使铀价格因市场情绪改善而飙升，这种大宗商品仍容易受到俄罗斯供应紧张的影响。俄罗斯是全球最大的新核电站建造国。研究机构贝伦贝格(Berenberg)的数据显示，该国的铀产量仅占全球的5%，但占全球活跃铀浓缩能力的五分之二以上。为了制造有效的核燃料，开采出来的铀必须进行转化和浓缩。

贝伦贝格分析师在一份报告中写道：“将俄罗斯从全球核燃料链中移除，有可能成为干扰和价格波动的根源。”

今年 8 月，全球最大的铀矿商哈萨克斯坦国家原子能公司上调了 2024 年的产量目标，原因是随着公用事业公司寻求能源供应多样化，以摆脱莫斯科的供应，预计对核燃料的需求将会增加。

这家总部位于哈萨克斯坦的公司的首席商务官阿斯卡尔·巴蒂尔巴耶夫表示，西方大国制裁俄罗斯核燃料的决定，将引发铀市场的巨大动荡。

“如果我们需要取代整个俄罗斯的供应，那么可能需要额外供应 1 万吨。这相当于我们在哈萨克斯坦年产量的一半，”他说。“这是一个相当大的挑战，但如果我们提前收到这些要求，这是可以实现的。”

核工业高管们还担心，如果原子能的安全资质受到质疑，它背后不断膨胀的势头可能会再次受到影响。乌克兰拥有 15 座反应堆。

美国核电公司西屋电气首席执行官帕特里克·弗拉格曼在伦敦举行的世界核研讨会上表示：“如果发生核事故，那么这一切都将不复存在。公众舆论将回到黑暗时代，并为煤炭敞开大门。”