

石化燃料價偏低 減排成效或降



國際視野 潘迪藍
Gavekal Dragonomics
資深經濟師

早前在巴黎氣候峰會（COP21）上，195個國家的領導人宣布了一項具有里程碑意義的協議，以應對氣候變化。樂觀的支持者稱，這預告了石化燃料時代的結束；可是市場走勢和很多政府政策卻背道而馳。

原油價格繼續下跌，直逼30美元的關口，煤炭價格也同樣崩盤，兩者都反映了石化燃料在全球供應非常充足。巴黎協議本身是不大可能對能源需求產生很大的即時影響，但它確實意味着環球政治生態的現實，各國正面對不斷上升的壓力，要遏制石化燃料的使用比例。

經濟重服務業 石油需求難大升

巴黎氣候峰會的協議定下了一個雄心勃勃的目標，限制了全球氣溫只可以比工業化之前上升2度（其實至今已上升了0.8度）。然而，能源價格偏低的事實意味着，這個目標很難獲得市場力量支持。當然，商品價格是有周期的，石化燃料的價格可能會重新上升；但從歷史看來，目前的低谷很可能會持續5至10年之久。

我們曾經指出，石油經過上一次在1985年大崩盤之後，已經在每桶20美元至50美元之間（以今天的美元幣值計算）浮動接近20年。隨着環球經濟增長的結構轉移至沒有那麼能源密集的服務業，石油因為需求大升而價格大幅回升的可能性很小。

美設法推高石油供應

樂觀的看法是，隨着環球經濟增長動力轉移至不大能源密集的服務業，再加上一些技術突破，氣候變化問題將可以自動受控，而不需要政府更深入介入。這種觀點的支持者認為，由於環球經濟增長速度今年較慢，也較為環保，加上可再生能源的使用量上升，全球的二氧化碳排放量今年有望下降；但這只是一廂情願的想法。

儘管美國總統奧巴馬已承諾將會對抗氣候變化，但他其實也正在努力推高環球石油供應。他的做法包括：解除對伊朗的制裁，計劃在美國的預算案中延長煉油廠的稅務優惠，以及計劃取消增長40年的美國出口石油禁令。而中國作為全世界最大的能源消耗國，根本是不可能對石化燃料「斷奶」。

無疑，中國的煤炭使用量可能已經見頂，這將有助於減其碳排放量增長放緩；但中國的消費者繼續搶購汽車（中國11月份的汽車銷售就按年增長多達20%），它對原油的需求仍然在無可阻擋地增長。而當初為了滿足中國需求而大幅增加的煤炭供應量，令到煤炭的



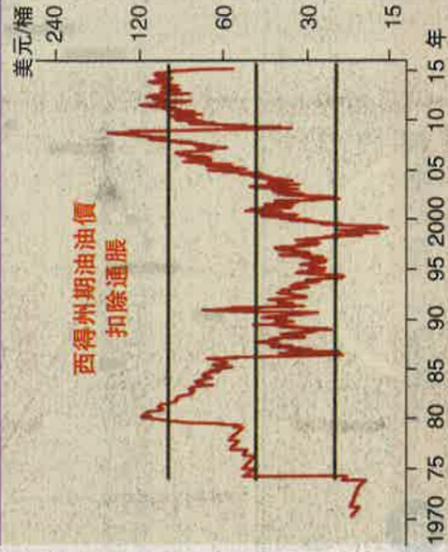
巴黎氣候峰會的協議定下了一個雄心勃勃的目標，限制了全球氣溫只可以比工業化之前上升2度。但在大多數情況下，若要將全球氣溫的升幅限制在2度以內，都涉及一些偉大、假大空，以及不合情理、難以置信的假設。（資料圖片）

價格崩盤，將會吸引印度、越南和其他發展中國家在建設電力網絡時，相當倚靠煤炭。

煤炭價廉 發展中國家倚靠煤炭

由於二氧化碳和其他溫室氣體在大氣層已累積了幾十年，所以即使排放量由現在開始減少，在本世紀末之前，大氣層中的溫室氣體水平都不會下降。最樂觀的預測是，根據目前的減排承諾，到了2100年，地球的氣溫仍然會上升2.7度至3.5度之多！這個幅度的氣溫上升的全面影響到底有多大，仍屬揣測。但幾乎可以肯定的是，這足以令海平面上升至淹沒多達3億總人口的島嶼國家和沿海地區的水平。最差的情形是位處北極圈的格陵蘭冰蓋也融化，海平面將會上升多達7米。

油價區間波動



就會較為清晰和尖銳。因為早前簽訂的氣候協議要求，締約國每5年就要盤點其排放量，以及調整其減排目標，以符合將全球氣溫升幅限制在2度以內的目的。這個機制令各國現時面對愈來愈大的政治壓力，要開徵碳排放稅、強制提高燃油效率、為可再生燃料提供補貼，以及實施其他更嚴苛的法規。

升溫限2度 建基不合理假設

因此，任何可以連繫至氣候變化（包括旱災、洪水、大風暴、冰蓋加速融化等）的大事件，都可能成為催化劑，令各國政府實施更加積極進取的監管行動，而不是好像現在般很快就快就被另一宗大新聞蓋過。我們現在雖然接近石化燃料時代的尾聲，但更加迫在眉睫的是，大家對於應該如何監管和調整石化燃料的使用，可能會出現衝突。

簡單來說，石化燃料的市場走勢和各國的政治承諾將會顯得極不協調及十分矛盾。一方面，石化燃料價格持續低迷，將會刺激其使用量；但另一方面，各國又承諾了要努力減排。

在大多數情況下，若要將全球氣溫的升幅限制在2度以內，都涉及一些偉大、假大空，以及不合情理、難以置信的假設。這包括：在2050年或之前完全停止所有工業溫室氣體排放；以及運用新科技，將二氧化碳從大氣層中抽出，並將之儲存在地下。

在未來幾年，這矛盾或許還不太明顯。但當氣候協議的某些辛辣條款在2018年需要兌現之後，這矛盾