

Asset Management

【基建小故事2】

送暖，天然氣管線來驅寒

2023.03



HSBC

Opening up a world of opportunity

從某種意義上說，與燃燒煤炭或石油相比，天然氣是一種更清潔的燃料，燃燒天然氣會產生更少的常規空氣污染物。

~聯合國環境規劃署 (UNEP)

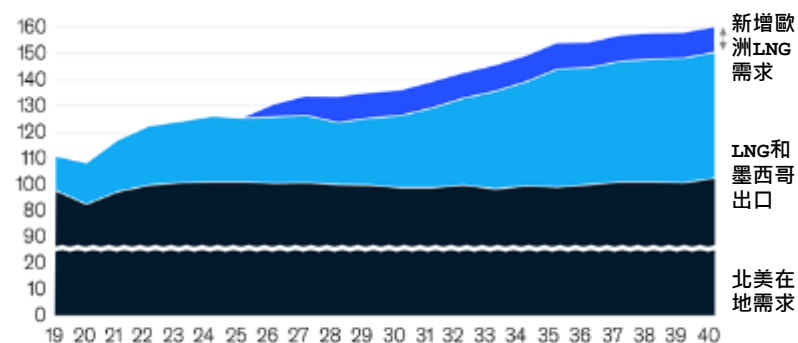


能源自主，躍然紙上

2022年的冬天，歐洲面對能源短缺的第一個冬季，辦公室的暖氣、地鐵和地標的打燈都將縮減，關烤箱省電費，閒置的溫室不再種植。大家紛紛討論如何恢復到上古世紀的燒木取暖....

烏俄戰爭爆發後，能源自主與多元化的議題躍然紙上，各個國家莫不多方尋求能源管道；接著北溪天然氣管線發生爆炸，長期依賴俄羅斯能源供應的歐洲，也更加快速度想擺脫莫斯科的控制。過去完全仰賴接收俄羅斯天然氣的德國，也正加速讓海上液態天然氣 (LNG) 接收站完工，以接收從中東等地進口的天然氣。

液化天然氣 (LNG) 出口增加，影響北美天然氣需求 (每日十億立方英尺)



1Dry gas consumption in US and Canada; LNG feed gas. Base case as Current Trajectory scenario from McKinsey Energy, Source: EIA; NEB; McKinsey Energy Insights Global Energy Perspective 2022

資料來源：EIA；NEB；McKinney Energy Insight 2022/12/31

* 本資料所示個別公司係為說明或舉例之目的，並非推薦個股之投資。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不必然為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。



★ 邁向淨零過度
基礎設施年複合成長6%

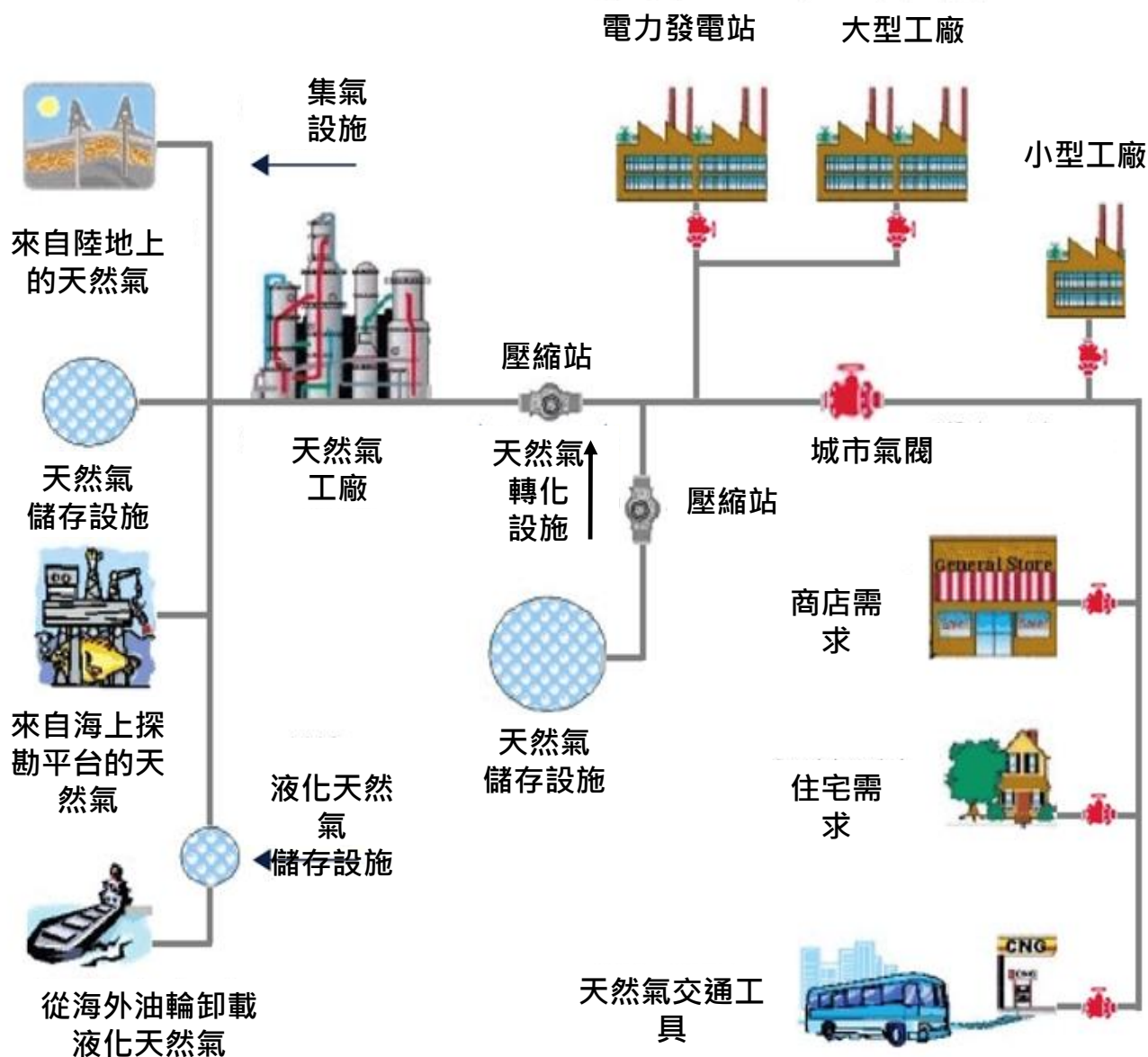
長期以來，天然氣 (Natural gas) 一直被視為世界尋求再生能源、替代煤炭的良好過度能源。從理論上講，隨著太陽能電池板和風電場的建設，天然氣可以替代「更髒」的燃料，例如煤炭，在某些情況下還可以替代石油。

到 2021 年，石油和天然氣基礎設施市場規模超過 6,200 億美元，預計 2022 年至 2030 年 1兆1,150億美元，複合年增長率將超過 6%。石油和天然氣基礎設施包含一系列資源，包括管道、煉油廠、鑽井平台、碼頭、儲存設施和石油和天然氣行業的加工廠。



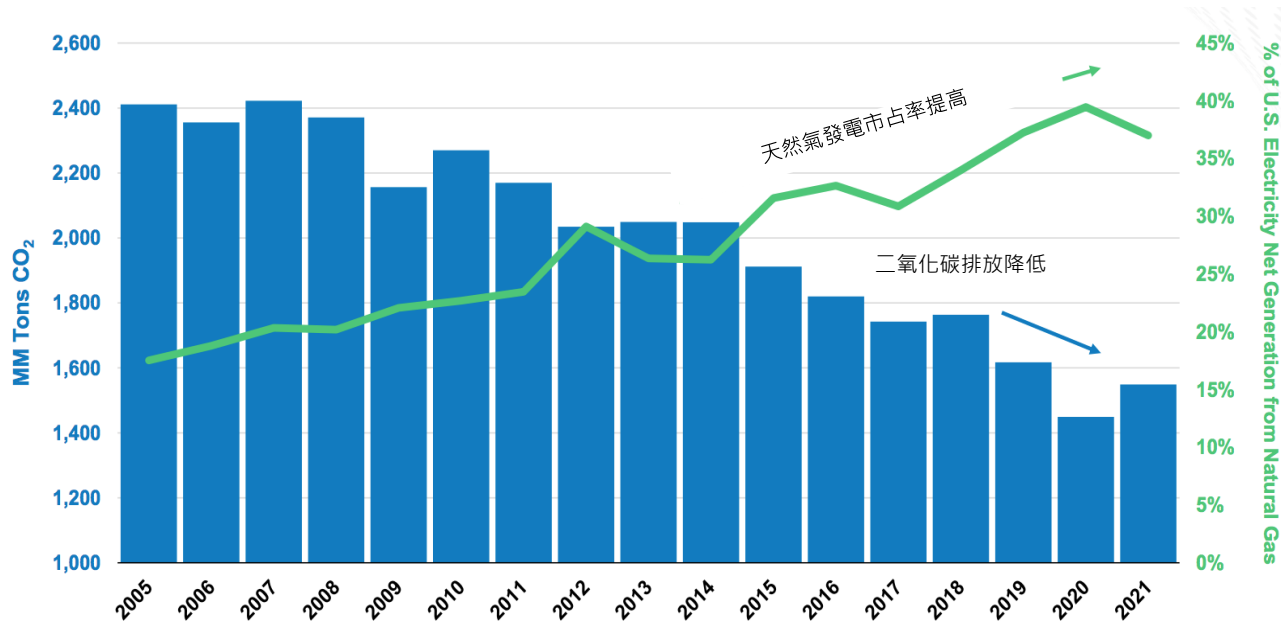
* 本資料所示個別公司係為說明或舉例之目的，並非推薦個股之投資。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不必然為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。

天然氣管線系統



資料來源: PMHSA, 2023/1/31

★ 天然氣在減低碳排扮演重要的角色



資料來源：U.S. Energy Information Administration 2022/3

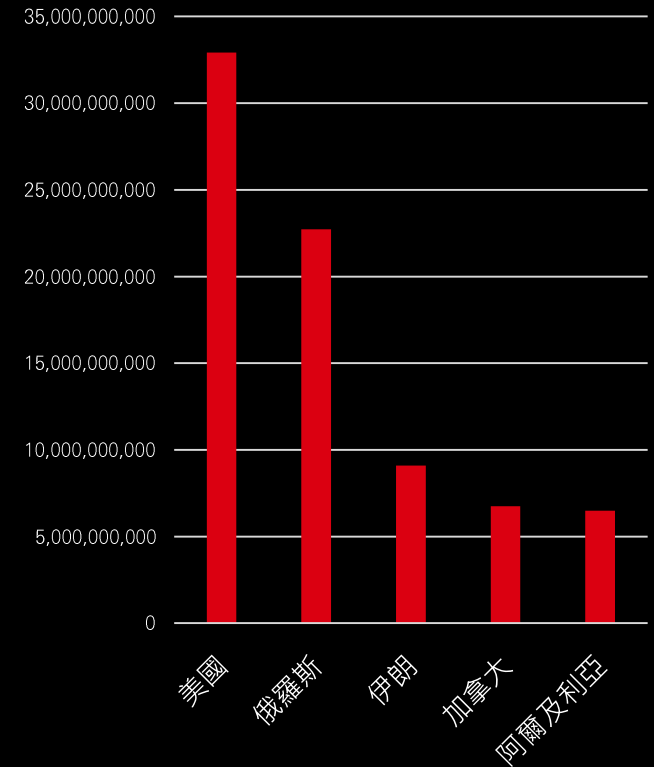
北美在 2019 年佔據了天然氣基礎設施總市場的54.8%，名列第一。高度集成的輸配基礎設施可以將天然氣輸送到該地區的任何州，吸引了領先的天然氣管道公司在北美開展業務。而美國是天然氣管道基礎設施的主要樞紐，佔整個北美地區管道總長度的 80% 以上。



而在美國，46%的家庭使用天然氣作為主要熱源，40%使用電力，10%使用取暖油或丙烷等其他燃料。對於水加熱，47%使用天然、47%電和6%的其他燃料。

隨著勘探和生產活動的增加，天然氣需求的增加將對業務產生積極影響。發電、住宅和天然氣等關鍵行業的天然氣需求不斷增長；商業、製造和化學產業預期將提高天然氣管道基礎設施的使用。除此之外，向清潔能源轉變邁進也將進一步支持產業增長。

全球前五大天然氣生產國 年度生產量(MMcf)



資料來源：worldometers.info，資料截至2023年1月，* 本資料所示個別公司係為說明或舉例之目的，並非推薦個股之投資。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不必然為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。

風險提示

HSBC Asset Management 為滙豐集團資產管理業務之品牌名稱，包括滙豐證券投資信託股份有限公司依法所提供之資產管理服務。

滙豐投信 獨立經營管理
滙豐證券投資信託股份有限公司
台北市敦化南路2段99號24樓
02-6633-5808
www.assetmanagement.hsbc.com.tw

本資料僅供參考，請勿將其視為投資任何有價證券或其他金融產品之建議或要約，滙豐投信已盡力尋求可靠之資料來源以提供正確之意見與消息，但無法保證該等資料之正確及完整性，投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，滙豐投信及其董事、受僱人不因此而承擔任何損害賠償責任。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。本資料所示個別公司係為說明或舉例之目的，並非推薦個股之投資。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經驗信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。不適合無法承擔相關風險之投資人。