

全球石油需求减少引发市场新一轮竞争

美国页岩油企业“死磕”沙特



国际石油市场跌入熊市时，石油输出国组织（OPEC）最大产油国沙特非但不减产，还主动降低出口美国的油价，打响价格战，针对美国页岩油生产商指向性明显。但美国企业自信对低油价的承受力超过其他 OPEC 成员，决定以保持、甚至增加产油量作为回应。

开采页岩油的美国能源企业至今并未因沙特价格战改变增产的计划。美国切萨皮克能源公司、依欧格资源公司等多家大企业的高管本周公布财报时承诺，将维持现有产量、甚至增产，认为即使油价进一步下跌，他们也能通过成功降低成本获利。

切萨皮克能源公司董事长阿奇·邓纳姆认为，沙特财力雄厚，油价跌至每桶约 50 美元也不会受到影响，但“只要油价低于每桶 80 美元，绝大部分 OPEC 的成员就无法维持政府预算、让国民幸福生活”。但他同时承认，沙特确实赌得大。如果他们把油价降到每桶 60 或者 70 美元，美国（产量）会下滑。

本月 27 日，OPEC 将举行会议，沙特石油部长已飞赴拉美产油大国委内瑞拉。西方分析人士将此举视为沙特时隔 16 年后可能再度联手拉美的 OPEC 成员，共同消除美国页岩油对 OPEC 造成的威胁。

沙特与拉美产油国的“恩怨情仇”可以追溯到 1998 年。当时沙特要竭力维持本国在国际市场的主导地位，希望团结 OPEC 成员，让油价走出每桶 10 美元的低谷。对委内瑞拉这种有增产潜力的拉美 OPEC 成员，沙特此前心存隔膜，没有真正视为“自己人”。不过形势逼人，1998 年底以后，沙特终于争取到委内瑞拉和墨西哥的合作，促成了 OPEC 与非 OPEC 产油国恢复合理油价的协议。

今时不同往日，全球经济低迷使石油需求减少，页岩油技术革命又使美国这类非常规采油的产量突飞猛进，对石油市场的影响越来越大，也成为 OPEC 越来越大的威胁。美国能源情报署上月公布，国内油田日产油增至 897 万桶，产量刷新上世纪 80 年代以来最高记



图 CFP

录。国际能源署又预计，受欧亚经济增长普遍下滑影响，全球石油需求增长将创至少 2009 年以来最低记录。

花旗驻伦敦的欧洲能源研究主管克雷曼预计，在本月 27 日 OPEC 会议以前，沙特会设法团结 OPEC 的弱小成员，以图在与美国页岩油生产商的竞争中赢得胜利。他认为，页岩油成为现在沙特的眼中钉。他预计，因为可以暂时压低油价，以低价打消投资者为开采页岩油融资的热情，所以沙特可以遏制页岩油生产。

美国投行 MLV&Co. 的分析师马布里认为，“沙特企业调降对美国售价，对其他地区却没有降价。这确实看来让人相信，他们是冲着美国页岩产油的。那是他们市场份额最大的威胁。这是在提醒人们，即使左右石油市场的力量看似在倒向美国一方，只要决定行动，沙特也能在市场掀起真正的风浪。”

沙特的忌惮不无道理。上月多家华尔街机构下调油价预期，以看多石油闻名业内的高盛也转向，预计明年第二季度布伦特原油跌至 80 美元/桶，较当前水平再跌 10%。高盛的报告称美国的页岩油创造了“石油新秩序”，预计其影响将超过 OPEC。

本月 3 日，沙特国有油企沙特石油公司将销往美国墨西哥湾的每桶原油售价下调 45 美分，降至去年 12 月以来最低点。可同时，沙特另一大油企阿拉伯美国联合石油公司却上调了出口欧亚两大洲的原油价格。

本报记者 卫蔚 综合报道

专家解读

国际油价为何大幅波动

今年下半年，国际石油价格大幅度下跌，原因有很多解读，比较流行的观点是美国页岩油气革命使得美国国内石油生产大幅度上升，近年来美国原油产量大幅增长，替代了部分进口原油。

从 2010 年到 2013 年，美国原油产量从 20 亿桶增加到 27.2 亿桶；进口量从 33.6 亿桶下降至 28.2 亿桶，原油产量和进口量分别创下 25 年新高和新低。此外，美国页岩油气增长的前景还使得美国可能成为能源出口大国，美国国内也正在讨论是否要解除能源出口的禁令。

另外，世界经济复苏前景不令人乐观，全球石油需求量增长乏力。另一方面，沙特在需求减少的情况下，宁可接受价格下跌，也不愿意减产，这也是导致石油价格下跌的供应方面的因素。

但是，石油价格虽然从长期走势看受全球供求关系的影响，但是短期内石油价格大幅度波动的主要因素还是由金融资本的投机和炒作引起的。否则很难解释近 5 个月国际石油价格下跌了 20%，因为 5 个月内国际石油的供求关系并不会发生如此大幅度的变化。美国页岩气革命并不是一年之内发生的，近几年，美国页岩油气的产量逐年上升，这个趋势早已存在，沙特等欧佩克国家也没有在近期大幅度增产。

与此相关的是近期原油期货市

场空头合约火爆，而多头合约持有量大幅度减少，美国商品期货交易委员会（CFTC）10 月 31 日发布的报告显示，投机者持有的原油净多头合约减少了 12797 手。

投机者为什么在下半年纷纷做空原油？据笔者所判断，全球石油供求关系的变化只是一种炒作的题材，背后不能不说没有国际政治博弈的阴影。俄罗斯今年 4 月份乘乌克兰内乱之际将克里米亚收入自己的版图，与美国为首的西方在这个地区展开了角力。美国的经济制裁并没有对俄罗斯产生多大的影响。但是俄罗斯依赖石油的格局使得俄罗斯对于国际能源价格十分敏感，据分析，当石油价格下跌至 80 美元/桶以下时，俄罗斯就会发生严重的财政危机。所以，尽管我们没有证据证明美国政府是背后的操纵者，但我们也不能排除以美国金融财团为主要力量的国际炒家们利用他们的炒作能量，通过操纵市场来达到美国政府想要达到的结果。

石油价格的涨跌从来就不是纯粹的经济现象，历史上石油大幅度涨价和跌价都有国际政治力量博弈的背景，现在是，将来也是。我们作为最大的石油进口国对此一定要有清醒的认识。

徐明棋（上海社会科学院研究员、卓越研究院国际经济研究中心主任）

油价连续走低对中国是双刃剑

今年 6 月以来，国内成品油价已历经七连跌。七连跌后，国内汽油零售限价累计跌幅达到 1325 元/吨，柴油零售限价累计跌幅达到 1275 元/吨。折合 92 号汽油，0 号柴油累计分别下跌 1.02 元/升，1.09 元/升。

卓创资讯成品油分析师张斌认为，根据目前国内成品油定价机制，原油价格下跌是国内油价下滑的核心原因。目前，中国的石油对外依存度已经接近 60%。国际油价上涨，国内油价则跟着涨，反之亦然。

“油价连续走低对中国是一把双刃剑。”张斌说，利好方面，一是消费者可以享受油价下跌带来的实惠；二是起到节约成本的作用，给国内产品出口带来很大竞争力；三是推动我国的能源储备；四是国内石油资源价格改革以及石油资源体制改革迎来良机，有助于淘汰落后的产能，净化市场，但同时也不能忽略了负面影响。对于原油产品生产者，连跌会挫伤他们的生产积极性，一个具有较大加工能力的炼厂，储备周期一般是一到两个月，国内成品油价一月两调，就造成成本高价、成品低价的矛盾，造成利润损失。

至于会不会八连跌，张斌认为“不好说”，“从当前原油走势来看，尽管供大于求预期依旧强烈，但是从市场层面以及技术层面，原油期货在 80 美元/桶是一个较强的支撑位。因此新一轮调价窗口连跌搁浅预期较大。”然而，目前地缘政治影响下的大国博弈已经成了影响国际油价涨跌的主要因素，这就带来了不确定因素。昨天沙特管线起火，原油趋势回调。周三纽交所美原油期货价格收盘大幅上涨 1.49 美元，涨幅达 1.93%，“总的预期，下周市场将震荡走稳，国内油价可能迎来跌和搁浅的临界点。”

至于美国页岩油对石油价格的影响，张斌倾向炒作因素大于供求方面的影响。“其产量占原油产量的多少至今没有明确数据，很多分析人士认为页岩油带来的供应大幅增加影响了油价，但是今年上半年，页岩油技术就已经得到普遍认可，那时候却没有直接打压原油价格，现在说是影响油价的重要因素有失偏颇。”张斌说。 本报记者 王文佳

第32届上海惠罗羽绒服饰博览会

买羽绒 到惠罗

购物狂欢节开始啦

波司登新品秋羽绒

仅售 299 元起

羽绒被 现场充绒 特惠酬宾

全场 3 折起

双11 限时抢购惠 实体感受更真实！

限时推出百款羽绒服惊爆价 199 元

活动时间：2014年11月8日—11月12日

地址：南京东路100号3F4F（四川中路口）

服务热线：63239198

详见商场海报