

国际油价连续下挫,美国“敌对国”广受冲击,阴谋论声音四起 低油价是对俄阴谋还是国际现实?



国际油价 4 个月下挫逾 20%,俄总统普京日前表示,国际油价连续下跌,不排除一场针对俄罗斯、针对俄财政和经济状况的阴谋正在上演。能源专家则认为是普京“想太多”,油价大跌反映出世界石油新时代的现实。

美国对手推阴谋论

俄总统普京日前表示,俄罗斯超过 40% 的政府预算来自于石油,油价降低加剧了该国的经济困境。不排除一场针对俄罗斯、针对俄财政和经济状况的阴谋正在上演。

俄塔社报道称,对于国际油价持续下跌的问题,普京日前在亚欧峰会后表示,不排除是阴谋。普京说,如果原油价格在每桶 80 美元左右持续太长时间,全球经济也将因此崩盘。而做低油价的手法会给美国的相关行业带来非常巨大的损失。

不仅是俄罗斯,美国另外两大传统“敌人”——伊朗和委内瑞拉近来的日子也并不好过。

法国《看板》杂志引述国际战略学者的话称,美国和沙特达成秘密协议,希望借助“石油武器”打压伊朗和俄罗斯,从而迫使伊朗放弃核计划,令两国无法支持叙利亚巴沙尔政权。沙特石油和战略政策展望中心总裁拉希德承认,过去 3 个月油价大幅下跌“与沙特的取舍不无关系”。报道认为,伊朗在遭受多年经济制裁后,需要石油出口收入维持预算平衡。与俄罗斯每桶原油 100 美元的盈亏平衡点相比,伊朗一直认为国际油价不应低于 135 美元,这也是国际货币基金组织等机构推测的两国油价盈亏线。

95%出口收入都来自石油的委内瑞拉上周也紧急呼吁欧佩克召开紧急会议,以回应油价猛烈下跌的问题。但其他成员国拒绝了这个请求,理由是下月欧佩克将召开常规会议。委内瑞拉石油部长拉米雷斯声称这一切都是“阴谋”。

能源专家称是现实

国际油价下跌,阴谋论之声再起,但是著名市场研究机构 IHS 高管、著有《探索:能源、安全与现代世界的重建》一书的能源专家丹尼尔·尤金在《金融时报》撰文称,油价下跌绝对不是阴谋所致。文章认为,油价大跌 20% 反映出世界石油新时代的现实,其特征是北美供应的复兴。

近来一点也不缺少地缘政治风险。“伊斯兰国”(ISIS)占据了伊拉克的大块国土。俄罗斯与乌克兰发生了秘而不宣的战争。以色列与哈马斯之间发生了武装冲突。利比亚处于混乱之中。与伊朗的核谈判仍笼罩着不确定性。不过,这些风险的总和比不上老式的供求力量。尽管世界上的地缘政治风险有增无减,但石油供应量的过剩更厉害。

虽然欧洲和中东有些人对此感到怀疑,但美国页岩气和致密油革命是真实的。美国原油产量自 2008 年以来上升了近 80%,目前比那时多供应 290 万桶/日,高于欧佩克(OPEC)12 个成员国中除沙特外任何一个国家的产量。同期,加拿大油砂也令北美供应量增加了 100 万桶/日。德克萨斯州鹰滩和北达科他州巴肯等已经赫赫有名,作为新的大型产区,成为这一技术突破的象征。

若不是世界经济放缓,新兴市场对石油需求降低(预计未来石油消费的增长几乎全部发生在新兴市场),这些额外供应可能被吸收。IHS 估计,2014 年欧佩克以外国家的石油产出将增加 170 万桶/日,而需求增量仅为 90 万桶/日。到今年底,需求量甚至可能



俄罗斯一处在远东的海上油田

图 IC

更低。

直到不久前,北美产量猛增的效果被世界其他地区的供应中断所抵消,令市场保持了一种不稳定的平衡。国际制裁阻碍了伊朗出口石油。利比亚、尼日利亚和苏丹等国也发生供应中断,这帮助维持了高油价。但接下来,尽管处于混乱状态,利比亚在过去几个月仍把产出提高了 3 倍。在市场趋弱的同时,甚至有更多石油在寻找销路。

如果发生新的供应中断,油价仍有可能再度上涨。毕竟,今年夏初油价曾猛涨,当时 ISIS 对伊拉克南方主要油田的生产构成了潜在威胁。但这没有持续太久。一旦这些基础设施的安全不成问题的局面(至少目前是这样)变得显而易见,油价就跌了下来。

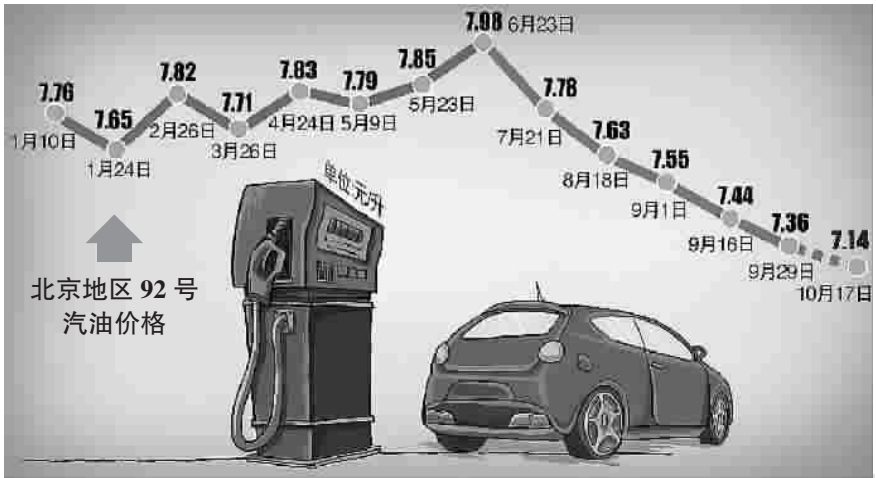
油价关键在于美国

油价将降到多低?尤金认为,钥匙握在美国手中。跟传统油田不同,美国正在开采的致密油要求持续投资新油井,才能维持产量。油价走低导致这种投资的吸引力变小——但其效果可能比许多人认为的更小,显现得更慢。如果油价跌到远低于 90 美元/吨——当前价格低于这一水平,那么有些新油田可能变得不具经济可行性。但油价为 75 美元/吨或远低于这水平时,大多数新油田都是赚钱的。当然,如果油价进一步下跌,影响将变得更大。

唯有沙特可以削减足够产量以平衡市场。今夏,沙特为回应市场状况,将产量减低了 40 万吨/日。像其他所有人一样,沙特人也在评估油价跌幅及其应对方式。但他们不可能单方面大幅降低产量,因为那样将让伊朗、伊拉克等国获得更大市场份额。由于沙特外汇储备接近 8000 亿美元——以目前价格计,每年收入损失不到 400 亿美元——沙特人有实力撑过这轮周期。如果油价进一步下降,可能导致欧佩克国家达成一致削减产量,但具体每个国家将减产多少的问题将引起大量争论。尤金认为,在 11 月 27 日的欧佩克会议上,这些国家也可能无法达成一致。

显然,获益于油价下跌的国家之一是美国。它的进口占石油消费的比例已从 60% 下降至 30%,非常规油气革命已成为美国经济复苏的一个关键因素,支撑了 200 多万人的就业。如果油价降至 80 美元/吨并维持一年,美国驾车者的口袋里将多出 1600 亿美元——相当于规模可观的减税,而且甚至不必征得国会同意。此外,日本等石油消费完全或大部分依赖外部进口的国家也是这次油价下跌的大受益者。

郭吉 综合新华社等报道



北京地区 92 号汽油价格

国内油价已累计“六连跌”,专业人士称,并不排除“七连跌”的可能

图 CFP

石油价格下跌对中国影响复杂

自本月 18 日零时起,国内汽柴油价格再度下调后,成品油价格已累计“六连跌”,专业人士称,并不排除“七连跌”的可能。油价下跌,开车上班的老百姓和出租车司机拍手称快,但从宏观的角度来考虑,对中国的影响要复杂得多。

对“靠车吃饭”的芸芸众生而言,油价下跌无疑直接受益。出租车司机说,按照平均每天至少加油 30 升计算,“六连跌”之后比 6 月每天能省 24 元左右。运输业也是获益大户。卓创资讯成品油分析师刘芸举例说明:载重 50 吨的货车,每月平均跑 10000 公里左右,一百公里油耗 38 升,按照此轮 0.25 元/升的跌幅测算,在下一个计价周期的时间里,将减少 475 元左右的油耗成本;按照 0.89 元/升的累计跌幅测算,将较 6 月 23 日 24 时调价后减少 3382 元左右的油耗成本。

从宏观层面看,对中国也有利好。中国是全球最大原油进口国,较低的原油价格是中国增加战略石油储备的好时机。根据估计,我国战略石油储备大约为 70 天,距离 90 天的储备目标仍有一定距离。如果油价继续下跌,我国可利用此次机会增加原油战略储备。与此同时,国际原油价格下跌给国内创造的宽松能源供需,也将有益于能源体制改革。最近深化的资源税改革即为决策当局曾利用低油价时机清费立税,将矿产资源补偿费费率降为零,将资源税适用税率由 5% 提高至 6%。

但更多的能源或金融专业人士忧心忡忡。有人认为,短期来看,油价下跌或许对中国影响不是很大,甚至会有一定好处。但是,随着这样的“利好”逐步淡去,等待中国的可能是石油价格的强劲反弹,这又是严重的输入型通胀了。

国内油气生产企业则受到直接的冲击。新疆作为主要石油天然气产区,遭受的冲击将显而易见。日前商务部研究院研究员梅新育在他的文章《油价大跌将冲击新疆经济》中指出:“油气收入对新疆的经济非常重要,油价下滑会给新疆带来一系列的影响,我们需要未雨绸缪。”他呼吁“在当前油价大幅下滑,市场不景气的情况下,我们同样需要对企业的生存环境有所考虑,有一些政策是否能做灵活性的调整,这有待有关部门研究决定”。

国内天然气价是与国际油价密切相关,如国际油价一再下跌,将可能影响高成本页岩油气生产与收益。中石油西南油气分公司副总经理谢军介绍,页岩油气不同于常规油气,具有低丰度、开采技术难度大、成本高等特点,因此只有高油价时代,页岩油气才具有开发的经济价值,国际油价的涨跌显然对它有着巨大的影响。中国页岩气又比已经成熟的美国页岩气成本高,“我们页岩气井成本在 6000 万元左右,而美国的只有 2000 万-3000 万元”,因此油价一跌,最可能受冲击的就是页岩油气。 简文 综合报道