



廉价油时代 几家欢乐几家愁

编者按:从今年年中起,短短5个月的时间里,国际市场上的原油价格已经下跌了三成,这个速度是非常快的。无论是阴谋论、美元升值论,抑或是全球经济增速不如预期引发需求下降的解说,都无法回避一个事实:廉价石油时代或已悄然来临。有分析认为,全球廉价劳动力的比较优势已经让位于廉价能源,能源价格正在塑造全球的新格局。

■ 本报记者 静安

石油输出国组织(OPEC)27日会议决定保持产量不变,即日产原油3000万桶。以沙特为首的海湾产油国置该组织贫穷成员国要求减产以遏制油价下跌的呼声于不顾,坚持不减产。这可能导致油价继续狂泻。

沙特拒绝减产抬油价

会议的结果实际上意味着,一场OPEC和非OPEC产油国抢夺市场份额的大战已经打响。美国页岩油热潮的兴起以及欧洲成长放缓已经导致油价自6月以来重挫了约三分之一。

据外媒报道,沙特石油部部长欧那密称:“这是一个很棒的决定。”在5小时的会议结束后,他面带微笑走出了会场。在被问及OPEC是不是决定不减产且不推翻现有的产量政策时,他回答说:“没错”。

海湾富裕国家已明确表示,他们准备接受低油价,而低油价已使委内瑞拉和伊朗等OPEC成员国的经济受创,他们纷纷向该组织施压,要求减产以稳定市场,同时缓解其预算压力。

OPEC产油量占全球石油总产量的三分之一。如果OPEC单方面减产,而其他产油国并不采取相应的行动,其市场份额将进一步减少,其中北美页岩油生产国已经蚕食了该组织的部分市场份额。

由于生产成本较高,价格战可能会削弱部分页岩油项目的竞争力,从而缓解OPEC的长期竞争压力。分析人士认为,沙特说服其他成员国接受了这样的观点,即要想油价在未来数年持稳在80美元之上,短期需要走低。换句话说,油价短期走低,以迫使美国页岩油项目开发放缓是符合OPEC成员国的利益的。海湾产油国拥有巨额外汇储备,他们有能力在一段时间内经受住油价进一步下滑所产生的冲击。而那些家底薄弱的成员国就只能咬牙挺住了。

委内瑞拉誓将油价推回100美元

委内瑞拉外长离开会场时难掩愤怒,他拒绝对会议结果置评。OPEC公布决议后,委内瑞拉总统马杜罗当晚间表

示,该国将继续采取行动推高石油价格,直至油价反弹至每桶100美元。此前委内瑞拉一直积极推动OPEC减产,但希望最终落空。

在OPEC石油大会召开之前,部分较贫穷的成员国呼吁减产以遏制油价跌势,但遭到沙特的阻挠。

OPEC决定不减产,对委内瑞拉摇摇欲坠的经济而言是一记重击,同时还表明委内瑞拉在OPEC的影响力减弱。

马杜罗称,委内瑞拉不会就此罢休,“我们现在没有实现目标,但我们会实现,也会继续努力,直到油价处于注定要在的大约每桶100美元的水平。”该国拥有全球最大的原油储量。

委内瑞拉经济被普遍认为已经陷入衰退。据估计,油价下跌已经导致委内瑞拉的收入减少40%。分析估计,按其当前预算规划,油价要达到每桶160美元,委内瑞拉才能平衡预算。特别是委内瑞拉外汇储备有限,11月一度跌穿200亿美元关口,达11年来新低。

委内瑞拉国内的改革呼声也越发强烈。改革建议包括改变汇率管理措施、增加国际货币储备和国内美元供应、减少国内汽油补贴以及增加石油生产和出口。这些措施都是针对增强货币稳定性、减少进口以及确保国内生产,但是可能造成民众食品供应匮乏、生活成本升高等问题。

在2015年全国议会选举到来之际,这些对于委内瑞拉总统、查韦斯的继任者马杜罗来说意味着政治风险。可以确定,委内瑞拉面临着一场攻坚战。

油价走低将推动美国经济回升

摩根大通的报告预计,国际油价每下跌10美元,将助美国GDP增加大约0.25个百分点。

分析指出,在经济方面,油价下跌给美国消费者带来的益处远远大于原油生产商的损失。美国在石油和天然气生产的投资占GDP比重不到1%,而消费者支出占到GDP的68.5%。

对于消费者而言,汽油价格的下降使美国家庭可以增加其他商品的消费,从而有利于刺激美国经济增长。瑞银的报告指出,美国家庭在2013年的平均汽油支出



为2600美元。油价大幅下跌后,美国家庭的汽油支出将明显减少,从而对其他消费产生正面影响。

还有分析人士指出,油价下跌最大的受益者是低收入和中等收入的美国人。美国经济从2009年年中开始复苏以来,就业市场有所改善,但中低收入阶层的收入增长缓慢,平均收入仍然比危机前低5%。

油价下跌,美国石油公司首当其冲并波及到银行业,长期或将阻碍页岩油的生产发展,影响美国能源独立政策。据外媒报道称,巴克莱和富国银行发放给美国两家油气公司的8.5亿美元贷款面临巨大损失。对于页岩油行业,如果油价低于开采成本,页岩油生产商将减少开采投资,资本大量撤出对该行业不利。

油价下跌掐断俄罗斯财路

对于严重依赖原料出口的俄罗斯来说,国际油价的严重缩水等同于财路被掐断,在内忧外困的环境下,俄罗斯只能等待国际油价尽快企稳回调,一面努力设法应付制裁影响,一面积极力求摆脱经济困境。

国际油价对俄罗斯有多重要,摊开俄罗斯联邦预算就知道。油价预测是俄罗斯制定预算收支的最重要依据之一,预算草案根据最近几年平均油价得出基准价格。上个月获俄议会批准的2015年至2017年联邦预算草案预计,俄主要出口石油品牌——乌拉尔原油未来的出口均价未来3年为每桶100美元。另据俄经济发展部预测,乌拉尔原油价格2014年将达每桶104美元。

而目前,乌拉尔原油价格也从年中的每桶110美元滑落至每桶80多美元。可见,俄罗斯作出的油价预测或许只是官方的一厢情愿,一路走低的油价势必将拖累俄预算。

多年来,俄罗斯始终没有摆脱经济增长对原料出口的依赖,俄罗斯一半多的财政收入来自油气出口。俄财政部此前作过一个令人不安的预测:国际油价每下跌1美元,俄罗斯的财政收入就会减少700亿卢布(约合15亿美元)。

这表明,国际油价的下跌直接削减俄罗斯预算收入,造成赤字增加、预算项目无法执行,进而加剧经济下行压力。综合来看,在俄罗斯当前通胀率高达8%的背景下,加之多重不利因素,国际油价持续走低,极有可能致使俄罗斯经济陷入持续滞胀之中。

为了降低乃至抵消国际油价下跌对俄经济带来的负面影响,俄罗斯不惜动用危险方式挽救预算,那就是放任卢布贬值。一年来,俄罗斯卢布贬值已近四成,成为全球贬值幅度最大的货币,俄罗斯国民经济运行和民众生活已遭受重大影响。

在当前条件下,俄罗斯应对国际油价下跌可用的手段不多。俄能源部长诺瓦克日前透露,政府正考虑通过削减原油开采量以稳定油价,但尚未作出正式决定。

事实上,俄罗斯能在多大程度上左右其他主要石油输出国的意志还是个未知数,尽管世界石油输出国都对油价持续下跌表示忧虑,但毕竟世界主要石油输出国背后的巨贾仍是美国。现在,俄罗斯只能寄希望于市场调节,坐等国际油价企稳回升,以期尽量减少一些石油美元的损失。

油价下跌整体利好中国经济

“现在的低油价能维持四五个月,中国就能省200多亿元。”厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强表示,整体而言,油价下跌有利于中国经济。虽然导致石油产业链上游产品下跌,但石油下跌会带动大宗商品下跌,将降低中国各行业的生产成

本,对经济及通胀都有好处。

中国是油价下跌的一大受惠国。路透社近日发表题为《趁油价跌落之际中国狂扫货石油储备远超目标》的文章称,据业内和咨询机构编纂的数据,中国目前拥有相当于近30天原油进口量的石油储备,远超过官方计划的15天。“未来几年中国要达到90天进口量的原油储备,与包括美国在内的西方主要原油进口国看齐,特别是在油价下滑的时候。”

美国“全球主义者”网站称,中国能用采购原油省下来的钱在其他领域推进国家利益。假定油价保持在每桶85美元的均价,这意味着中国今后12个月的能源账单可节省1300亿美元。这达到中国打算投入金砖银行、亚投行和丝路基金的资金总额。

国家发改委能源研究所研究员周凤起表示,油价下跌对中国显然是大好事,除了满足刚性进口需求,节省巨额外汇支出,我们作为大买家还可以提高在政治斡旋中的发言权,甚至可以在西方制裁俄罗斯中起到作用。

林伯强表示,财政部宣布上调成品油消费税率,汽油在现行单位税额基础上提高0.12元/升,在现行单位税额基础上提高0.14元/升。这是迟早要做的一步,当前这个时候最容易,是因为国际油价在持续下跌。但是,从消费端来看,基本不会有太大影响。

此前财政部曾称正在酝酿把消费税从生产环节征收改为消费环节征收,林伯强认为,中国成品油消费税的改革走在正确的道路上,未来肯定会继续改革,但是经过这次调整后短期内应该不会再有大的变动。成品油消费税将来若能在消费环节征收,对国内成品油生产企业来说是有好处的。



“油价战争”一触即发 阴谋论泛起

■ 本报记者 宗和

“世界处于油价战争边缘”,英国《每日电讯报》以此为题称,石油输出国组织(OPEC)减产预期落空,这可能预示着价格战的开始。

国际油价连跌不止,全球市场再度泛起“阴谋论”,所谓的“石油战”如同此前的“货币战”一样,撩拨着全球投资者的敏感神经。

国际油价为何一跌再跌,俄罗斯总统普京此前表示,不排除这是针对俄罗斯的一场政治阴谋。

俄罗斯总统普京认为,国际油价下跌的背后是一系列国家政策,石油价格不是以市场为基准,而是掺杂了很多国家的政治因素。不过普京表示,由于主要石油出口国都是按照80-95美元的油价制定预算,所以石油价格下跌也会让制造阴谋的人受到损失。

中国能源网首席执行官韩晓平认为,从阴谋论来解读油价问题,那大家会联想,因为过去曾经出现过里根总统和沙特合谋,在上世纪80年代压低油价,最终导致苏联解体,所以一开始这个降低油价总让人看到这样一个影子。当然还有另一种阴谋论认为,沙特想借这个机会打击美国的页岩气革命,俄罗斯这一次表示他们不会减产,他们还要增产。所以也可以看到俄

罗斯和沙特也有一个合谋,来打压美国的页岩气革命。

在韩晓平看来,半年来油价下跌最关键的问题在于美国的页岩油气革命,如果说沙特、俄罗斯联手,决议打压美国,国际油价依然还有下跌的空间。

日本《每日新闻》称,沙特等国态度的变化意在整垮页岩油气行业。美国得克萨斯州一家页岩油气开发公司的负责人表示:“与沙特争夺市场份额的斗争正愈演愈烈。”美国RJO期货公司资深市场分析师菲利普·施特赖布尔明确表示,沙特阿拉伯降价是为了争夺美国市场;沙特希望油价维持在一个合适的低位,使得页岩油开采在经济上不再可行,从而限制美国国内页岩油生产。

这种阴谋假设真的成立吗?俄罗斯能源政策研究所所长弗拉基米尔·米洛夫表示,该观点从理论上似乎是可行的,但那些阴谋论的爱好者们没有考虑到一个简单的问题:美国的页岩油气生产商到底状况如何?假如美国国内经济状况良好,他们能承受住油价跌到每桶70美元甚至60美元吗?已有证据表明,在油价处于每桶60至70美元区间时,大部分开采出的页岩石油仍是盈利的。假如沙特人玩起这一危险的价格游戏,他们可能既未摆脱竞争对手的纠缠,还白白丢了大把利润。国际货币基金组织估计,

2014年油价要达到每桶86.1美元,才能确保对原油出口依存度很深的沙特财政不会出现赤字。目前的价格已低于这一水平,再打价格战,不知道谁会率先败下阵来。

阴谋论只是代表了部分人的观点,不少人认同市场因素才是油价涨跌的“主谋”。厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强认为,全球经济疲软导致需求不足,是此轮油价下跌主因。林伯强表示:“全球经济放缓已有时日,对原油的供需影响逐步积累已久。国际油价主要是靠进口支撑,但石油进口大国的经济放缓,欧美也迟迟没有复苏,而且美国还有页岩气替代。此外,石油的投机成分很大,资金一旦看到基本面不行,马上转手做空,导致暴跌。”

对于国际油价走势,OPEC宣布不会减产,由此将导致国际油价进一步下跌的可能性很大。“唯一能止跌的方法是减产,但很难做到。”林伯强分析,产油国在油价高时缺钱,油价低时更缺钱,而油价的走势取决于能否减产以及减产力度。

由于沙特、俄罗斯产油成本依然足以和美国硬抗,这轮价格大战,最惨的恐怕将是高成本的产油国,比如委内瑞拉。委内瑞拉的成本是比较高的,需要对地下进行加温才能够把油采出来,所以成本一直是居高不下。