



美国再成全球原油最大买家 未来中美或轮流坐庄

编者按:近期,利好油价的消息不绝于耳:先是以沙特为首的OPEC成员国联手抬高销往亚洲与美洲市场的油价;随后,美国宣布页岩油6月减产1.3%至558万桶/天,为今年1月以来最低。同时,夏季是美欧国家的驾驶旅游旺季,也是原油需求旺季。

但是,中国原油需求增长的速度是一个被低估得多的影响原油价格的因素。6月8日,海关总署宣布,5月中国原油进口量为2324万吨,较2014年同期水平下降10.98%,降幅为15个月以来的最高,环比降幅达到23.28%。在中国经济疲软和国内制造业产能过剩的压力之下,能化业对原油需求低迷,恐压制当前国际油价。

按照EIA信息披露的惯例,目前尚未发布5月原油进口总量数据,但公布了截至5月29日的5周进口量。截至5月1日、8日、15日、22日、29日的5周内,原油平均进口量为654.1万桶/天、688.1万桶/天、719.9万桶/天、669.6万桶/天、737.3万桶/天。

今年4月,中国曾短暂成为全球原油第一买家。结合中国海关总署和EIA数据分析,4月中国原油进口量达到3029万吨,约合每日740万桶,高于美国4月的原油进口量(每天729.1万桶)。

连续数十年的高速增长已经将中国在事实上打造成全球第一大能源进口国和矿产品进口国。虽然由于其政治敏感性,原油进口成为全球第一仍令一些人士对中国能源安全产生担忧,但所有人都知道,中国成为全球能源最大买家只是时间问题。

从另一方面看,美国的经济增长和国内能源消费已经受到了金融危机的重挫而仍处于复苏轨道,奥巴马政府极力推动的页岩开采极大地充实了美国的能源供给渠道。目前,美国已经成为沙特和俄罗斯之外全球另一能源供应中心,它的原油进口量已经处于上世纪80年代以来新低。

进口成本上升 国有油企承压

在中国原油进口量于4月达到全球第一的时候,有

专家曾分析这一地位不会延迟太久,他们给出的理由是季节性因素。

按照规律,中国主营炼厂一般在进入二季度后开始进入一年一度的检修期,这可能导致炼厂加工能力下降,拖累上游厂商的原油采购订单出现下滑。

但分析数据后可以发现,问题并非这样简单。首先,由于原油价格近期的强势反弹,中国的进口成本已经在上升,这在一定程度上挫伤了国有石油企业通过进口来囤积石油储备的积极性。

记者根据海关总署数据分析得出,5月原油进口成本至少比4月上升了6.5%。今年4月,中国进口3029万吨原油,耗资746.6亿元人民币,平均每吨2465元人民币;5月,进口量为2324万吨原油,耗资611.9亿元人民币,平均每吨2623元人民币。

对于目前深受腐败漩涡和利润下滑困扰而又面临改革压力的中国国有油企来说,6.5%带来的压力不可谓不大。

而在今年前4个月,国有油企还得以利用低油价的契机囤积石油储备。

1月至4月,中国共进口了11062万吨原油,约合每天675万桶,共耗资了2806亿元人民币。与去年同期相比,进口量增长7.8%,但花费则骤降43.1%。

其次,原油进口量暴跌并非个例。海关总署发布的

重点商品进口量数据显示,5月矿产品进口量整体出现下滑;煤炭进口量环比大幅下滑近30%;铜进口量环比跌幅超过16%;铁矿石进口量环比下滑近12%。

中美或轮流坐庄

矿产品进口量大幅下滑显示中国经济扩张的步伐在进一步放缓。

一季度中国经济仅增长7%,5月的汇丰中国PMI指数为49.2,系连续第四个月处于50的荣枯线之下。外界预期中国二季度GDP增速可能进一步承压。在最新一期的《世界经济展望》中,IMF预测中国经济在今年仅扩张6.8%。

美国经济则在开春遭遇冷门之后开始加速复苏。一季度美国经济按年率计算下降0.7%,较第一次估计的增长0.2%明显下降,创下2014年一季度以来新低。不过,5月美国新增非农就业人数28万人,远超预期。外界预期,美国经济增长将在二季度超过2%。

尽管如此,中美两国的经济增长之路也并非一帆风顺,这将进一步影响到两国对进口能源的需求。而随着中国国家主席习近平考察位于浙江舟山的一处战略石油储备基地事件的发酵,中国国有油企将被激发起增加石油储备的政治积极性。可以预见,未来两大经济体在最大买家这一席位上还会轮流坐庄。

全球最大的两个经济体在对海外能源的需求上彼此不相上下。

就在今年4月,中国还是全球原油最大的买家,但到了5月,由于工业经济持续低迷和季节性因素影响,美国已经重新从中国手中夺回了这一席位。从长远来看,中国较高的经济增速、旺盛的新增需求以及增加石油储备的战略需要将持续刺激原油进口量,中美轮流坐庄可能成为全球原油市场上的一种新常态。

美国取代中国再成第一买家

中国海关总署8日发布了5月进出口商品报告,其中,5月进口原油2324万吨,较上月的3029万吨下降23.28%;折合成国际算法后即从上月740万桶/天的进口量暴跌至590万桶/天。

中国原油进口量显著低于美国,美国重新夺回了全球原油最大买家的席位。美国能源信息署(EIA)数据显示,美国5月原油进口量至少达到每天654.1万桶。

即使到了各国欢迎使用清洁能源的21世纪,石油还是推动各大经济体运转的重要能源。石油贸易、油价波动直接或间接影响着每个地球人的生活。

英国石油公司(BP)最新发布的《世界能源统计回顾报告》中,给出了一幅追踪全球石油贸易流动的地图。该图表展示了去年全球石油贸易的路线,从中我们可以看到全球对中东地区的依赖度依然很高。中东的原油出口量遥遥领先,去年船运出口

黑金地图:一张图理解当前全球石油如何流动

原油8.501亿吨,几乎比出口量第二位的俄罗斯高出两倍,俄罗斯是2.948亿吨。西非和加拿大分别以2.139亿吨和1.486亿吨排名第三和第四。中国只有40万吨。

但如果统计汽油和柴油这类石油产品,美国的出口

量就跃升为全球第一,去年共计1.799亿吨,其次才是俄罗斯和中东。中国为2580万吨。

进口方面,欧洲进口的原油和石油产品两项都最高,去年分别为4.469亿吨和1.735亿吨。美国和中国的原油进口量紧随其后,分别高达3.654亿吨和3.092亿

吨,但进口石油产品都明显减少,分别只有9010万吨和6370万吨。反而是新加坡一个国家的石油产品进口量就达到1.024亿吨,是中国的两倍多。日本进口石油产品4550万吨,进口原油1.685亿吨。

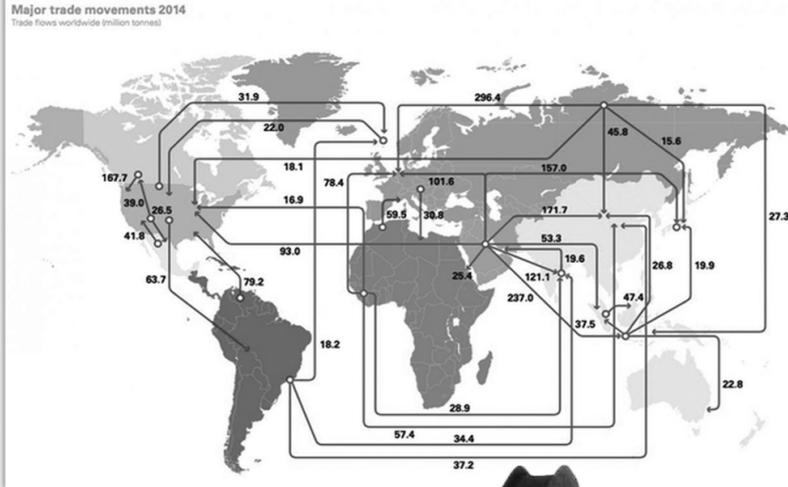
去年10月,国际油价不到4个月跌逾20%,那时就有媒体预测,油价大跌的输家是原油生产商和主要供应国。从BP的图表也可以看出,油价下跌对哪些国家地区有利、会让哪些国家蒙受损失。(王维丹)

2014年世界主要地区原油及石油产品进出口数据

	Million tonnes				Thousand barrels daily			
	Crude imports	Product imports	Crude exports	Product exports	Crude imports	Product imports	Crude exports	Product exports
US	365.4	90.1	16.9	179.9	7338	1883	339	3760
Canada	29.9	26.9	148.6	26.3	600	562	2985	550
Mexico	†	30.6	56.5	7.4	†	641	1135	155
S. & Cent. America	22.2	85.5	164.0	30.4	445	1787	3294	635
Europe	446.9	173.5	11.6	98.6	8974	3627	232	2061
Former Soviet Union	0.1	6.4	294.8	144.1	2	134	5921	3012
Middle East	11.4	43.2	850.1	128.6	230	904	17073	2688
North Africa	9.7	24.9	62.1	24.6	194	521	1248	514
West Africa	0.2	18.6	213.9	6.5	4	390	4296	136
East & Southern Africa	11.0	18.1	9.3	0.7	221	379	187	15
Australasia	26.4	23.6	12.0	3.3	530	492	241	69
China	309.2	63.7	0.4	25.8	6209	1331	8	539
India	189.7	19.9	†	61.3	3809	415	†	1281
Japan	168.5	45.5	†	13.3	3383	950	†	278
Singapore	45.6	102.4	0.3	71.3	916	2140	6	1489
Other Asia Pacific	240.3	138.7	35.7	89.5	4826	2899	718	1871
Total World	1876.4	911.5	1876.4	911.5	37682	19054	37682	19054

†Less than 0.05.
‡Less than 0.5.
Notes: Bunkers are not included as exports. Intra-area movements (for example, between countries in Europe) are excluded. Crude imports and exports include condensates.

2014年全球石油贸易流动地图



为何中国成为全球最大原油进口国后5月份进口骤降

原油分析师和大宗商品交易员们关注着原油价格的上下起伏,并试图弄清欧佩克的“价格战”将会在什么时候、以什么程度来迫使美国页岩油的供应量下降。洞悉这一事态的发展就可以弄清原油价格的走向。

但是,原油市场的动向确实是复杂多变的。美国页岩油试图通过增加足够的供应量来促使油价下降。从去年原油价格大跌开始,许多分析师就在关注美国德克萨斯州和北达科他州页岩油的生产状况以及欧佩克在每6个月举办一次的维也纳会议上所做的关键决定。

但是中国的相关情况一直被忽略了。提到原油需求的话,中国可能是最需要被关注的重要国家了。

中国的原油消费量自1990年起飞速上涨,在21世纪初

加速并达到高潮。在此期间,中国的原油消费量一直在快速增长。原油需求的飙升导致原油市场供应趋紧,直到2008年的金融危机使原油需求一度下降,不过在随后几年,随着全球经济复苏,原油需求再次扩张。

并且,尽管是中国在很大程度上导致了21世纪世界原油需求的增长,但其在最近的几个月,中国才开始在全球各地进口原油。今年4月,中国的原油进口量达到了每天740万桶,创下历史新高,并使中国一跃成为世界最大的原油进口国。但仅在一个多月后,原油进口量就下降到了每天只有550万桶,而这主要是因为中国的炼油厂大量关闭维修,这也暗示了这次进口量下降不过是中国貌似无限增长的进口需求所需绕的一个小弯罢了。

而另一方面,中国原油进口的高水平状态可能只是暂时的。中国正在填补自己的原油战略储备,目标是到2020年能装满够百天需求量的原油战略储备。中国尽可能快地抓住了油价便宜的机会,趁着油价低时大量买进原油以填补自己的原油战略储备。增长的原油进口水平已经吸收了部分供应过剩的原油,每天都有成千上万桶原油被转移到了中国。

但是,一旦中国停止为其战略储备购买额外的原油,会发生什么呢?

IHS能源咨询公司的杰米·韦伯斯特在接受采访时告诉路透社记者:“我们需要了解中国隐性需求的困境。中国有两种类型的原油需求,正常需求和战略储备需求。而后者不会永远持续下去。”中国战略储备达到极限时,中国会停止为战略储备吸收供应过剩的原油,那么这些额外的原油将会滞留在市场上从而可能导致价格下降。

但更大的问题在于中国实际上用于燃烧的原油有多少,而不是储存的原油有多少,以及中国原油需求的增长率。2014年,中国的原油需求每天只增长了30万桶,增速相比于去年放缓至3%。前几年的增长速度经常是上述的两倍。中国原油需求增速的放缓可以归因于中国经济增长的放缓,中国国内生产总值的增速已降至近25年来的最低水平。

美国的原油需求实际上正因原油价格低廉而逐渐增长,但这可能还不足以真正地左右原油价格。而美国和欧洲提高燃油效能的努力使其原油需求保持停滞不前。

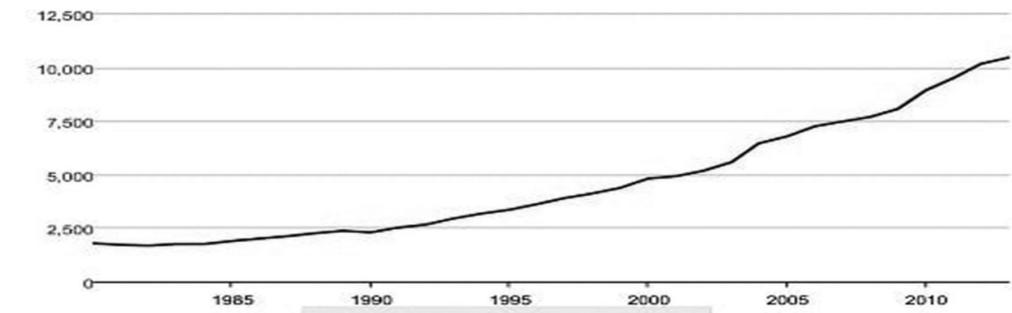
当谈论到影响原油价格走向的因素时,以中国为首的发展中国家代表了最重要的需求方因素,但是经过了多年的稳健增长后,现在中国给原油市场提出了很多问题。

(双刀)

上世纪80年代以来中国的原油需求量变化图

Total Petroleum Consumption - China

Thousand Barrels Per Day



Source: U.S. Energy Information Administration

数据来源: EIA

