

发改委将改变调价方式 油价最快 26 日后下调

特约记者 赵倩 报道

国内成品油最高零售价最快于 3 月 26 日迎来年内首次下调。3 月 20 日,三地原油变化率有可能触及-4%的“红线”,而调价必要条件之一——“满足 22 个工作日”时间点,将于 3 月 26 日开启。

随着下调预期日渐强烈,全国成品油市场呈现下滑趋势。由于商人入市谨慎,中石油、中石化的地方炼厂成品油批发销售陷入“冰点”,各地油库库存高企。

行业分析师指出,在调价之前,成品油批发价格下滑难以止步,大部分地区柴油售价持平或低于成本价,而“两桶油”多数地区销售任务完成尚不足 50%。此外,新的成品油定价机制,也有望在本轮油价下调的同时推出。

下调窗口期打开

据多家机构的监测,截至 3 月 18 日,三地原油价格变化率已达到-3.60%,距-4%的调价红线仅咫尺之遥;同时与上次调价已相隔 16 个工作日,距 22 个工作日的调价周期仅有一周左右时间。

截至 3 月 20 日收盘,三地原油价格变化率可能会跌破-4%;而到 3 月 26 日——满足“22 个工作日”条件之时,变化率可能

会跌至-5.46%左右,届时油价下调窗口将开启,最快于下周二国内油价年内首次下调,幅度在 300 元/吨左右。上次成品油调价是在 2 月下旬,元宵节刚过,为 2013 年首次上调。

在利空消息充斥市场的情况下,近期布伦特原油期货呈现持续震荡下滑态势,使得目前三地 22 天移动均价中低价位所占权重逐渐增加,三地原油价格变化率亦呈现加速下滑态势。

金银岛分析师韩景媛说:“依据数据分析,届时,变化率负向区间将突破-4%,向-5.4%~-5.5%靠拢,故预测下调幅度将在 300~350 元/吨,换算成升,大概调整幅度在 0.21~0.25 元/升。”

隆众石化网分析师李彦称,仅仅相隔 1 个月成品油将由涨转跌,主要是国际原油价格自 2 月下旬起冲高回落、充裕的供应端表现和意大利大选引发欧洲经济的不确定性。

进入 3 月份后,亚洲炼厂开启检修季,全球原油需求受到制约,油价维持低位整理。而近期塞浦路斯存款税事件再度拉升欧元区经济风险,导致全球股市下跌;下周二塞浦路斯将就救助方案投票,这段时间内油价仍难逃利空抑制。因此,下周国内成品油价格下调窗口开启几成定局。

“两桶油”出货难

上月国内成品油市场经过年内首次上

调之后,市场购销“戛然而止”,汽柴油批发价由上涨转为下跌,且经过一路跌势,当前已普遍低于调价之前的水平。

卓创资讯统计显示,截至 3 月 19 日收盘,国内有 20 个省份主要城市“两桶油”销售公司国Ⅲ93#汽油批发均价在 9666 元/吨,较 2 月底调价当天下跌 157 元/吨,平均批零价差在 597 元/吨;0#柴油批发均价在 8391 元/吨,较调价当天下跌 210 元/吨,平均批零价差在 545 元/吨。多数地区柴油价格已经跌至春节前还未涨价的水平。

“中间商在上调油价前多已补充近 1 个月库存,近期以消耗前期库存为主,‘两桶油’汽柴批发价不断下滑,使得市场看空情绪加重,在传统的‘买涨不买跌’的市场规律下,中间商几无购买意向。”卓创资讯分析师李倩说道。

这直接影响“两桶油”各地销售业绩。截至目前,各地不少销售公司本月完成率仅为 10%~20%,多数销售任务完成尚不足 50%,不少销售公司库存难以走低。在油价下调兑现之前,成品油批发价仍将有所下滑,预计将跌至 8050~8100 元/吨。

安迅思息旺能源调查显示,截至 3 月 15 日,20 家地炼汽柴油库存总量 87.3 万吨,较 2 月下半月增加 13.3 万吨,增幅 17.9%。

新机制或将出台

2 月 25 日,国家发改委上调油价,而台湾地区则在同日下调成品油价格,引发了公众对现行成品油调价机制的关注和质疑。本月 11 日,台湾地区再次下调汽柴油价格,彰显其与国际油价的紧密跟进。

韩景媛认为,新定价机制本年度推行可能性较大,另外因参照国际原油走势进行联动,故在原油相对低位推出新机制较为适宜,预计最快推出时间或在上半年兑现。

3 月 6 日,国家发改委负责人曾透露,



CFP/图

告别中石油 蒋洁敏将任国资委主任

特约记者 曾俊 报道

国资委主任王勇“荣升”国务委员后,其职位空缺即将迎来新人。日前,多路权威渠道信息显示,中石油掌门人蒋洁敏将成为国资委主任的接任者。

记者向一名国资委官员求证此事,但他回答说“等消息吧,我们会公布的”。记者追问何时公布,他表示“现在我不能说”。

记者从其他渠道获悉,蒋洁敏接替国资委主任一职,日前已在国资委内部传达,只是尚未对外公布消息。

同一天,上市公司中国石油(601857,SH)发布公告:“蒋洁敏先生因工作变动,已向本公司提交辞呈,辞去公司董事长、董事之职务,该辞任即日生效。”

国资委新主任

随着蒋洁敏辞去中国石油董事长等职务的确认,其去向几乎没有悬念。中国石油公告还显示,根据有关规定,在新的董事长选举产生前,公司由副董事长周吉平先生代行董事长职权。

记者从多个权威渠道获悉,日前,国资委内部举行会议,会议内容很可能与蒋洁敏即将出任国资委主任有关。在刚刚结束的全国人代会上,现任国资委主任王勇已擢升为国务委员。

公开资料显示,蒋洁敏 1955 年 10 月出生,上世纪 70 年代进入石油系统,1994 年任青海石油管理局局长。作为最早开发的油田之一,当时青海的石油储量开始下跌,蒋洁敏提出以气补油,令青海成为中国第四大气田。

1999 年,蒋任中国石油天然气股份有限公司董事、副总裁。2000 年 6 月任青海省副省长,2004 年任中石油集团副总经理,2006 年 11 月任中石油集团总经理,2011 年任中石油集团董事长。

新官上任面临难题

即将上任的第三任国资委主任,将面临两个难题,即更加市场化的问题,和行政化的问题。日前,国资委研究中心一位专家在接受记者采访时表示,相比于李荣融和王勇,蒋洁敏对央企的情况更了解一些,“所以我想他到国资委后,肯定会有一

计划把调价周期调得更短一些,准备取消 4%的涨跌幅限制。

按照发改委所提出的新机制改革思路,结合其他地区成品油的现行价格机制,隆众石化网分析师潘雪铮对新机制的具体方案作出预测。他认为,调价周期将由 22 个工作日缩短为 10 个工作日(即两个自然周),取消原 4%涨跌幅限制条件,每两周为一个周期进行定期调整;调价参照原油种类中,布伦特、迪拜原油将会保留,辛塔原油被阿曼原油替代;调价幅度计算方法上,每轮调价时(10 个工作日即每两个自然周为一轮调价周期),以本轮周期内迪拜、阿曼和布伦特平均价格分别按照各自权重计算,再乘以本轮周期内人民币兑美元的汇率均价,最后再与上一轮周期的相应价格做环比计算,从而得出本轮的调价幅度。

此外,为了避免油价出现暴涨暴跌而严重冲击国内市场价格,预计还将存在缓涨或控涨机制。比如采取涨跌幅限定,每轮调价幅度上下限为 5%,若涨(跌)幅超过 5%,按上涨(下跌)5%调整等。

周小川续任央行行长 前方挑战不小

特约记者 张晋 报道

3 月 16 日下午,周小川连任中国人民银行行长。周小川于 2002 年 12 月开始出任央行行长,这次连任也是中国历史上首位“三连任”的央行行长。

接受记者采访的专家认为,周小川连任央行行长可以更好保持货币政策的稳定性和延续性。也有专家认为,一边要维持国内物价的稳定和货币政策的稳健,同时又要应对国际上的冲击,两者如何协调将是较大的挑战。

政策将保持稳定

在周小川 3 月 11 日当选为全国政协副主席时,业界对周小川连任央行行长已有了一些猜想。

中国农业银行首席经济学家、中国人民大学国际货币研究所理事兼副所长向松祚对记者表示,从货币政策的稳定性、延续性以及央行行长职业素质等方面来看,周小川有很多(连任)理由。周小川是一个学者型央行行长,之前的央行行长大多是行政官员出身,这也反映中国金融体制逐渐成熟的标志。

周小川上任初期,为了防止经济过热而采用上调利率、存款准备金等货币政策,到 2008 年金融危机,央行又采取一系列宽松的货币政策来配合经济刺激计划。除了货币制度,周小川还大力推进金融改革,推进了商业银行股份制改革、以及利率市场化和汇率的改革。

2003 年,国务院成立国有独资商业银行股份制改革试点工作领导小组,正式开始了国有银行股份制改造。

此后,工行、中行、建行、交行、农行等国有银行都已建立起现代公司治理架构,并先后成功上市。

此外,周小川还逐渐推动利率和汇率的改革。2012 年,央行对存款利率上限和贷款利率下限的幅度有所放大,这被认为是推动利率市场化的重要步伐。汇率方面,央行也在不断推定汇率形成机制的改革,2005 年开始实行有管理的浮动汇率,并且在 2012 年扩大了人民币兑美元的波动幅度。



海通证券首席经济学家李迅雷也表示,周小川任央行行长期间,整个央行的货币政策执行情况还是不错的。目前从国内来讲,中国要维持稳健的货币政策,也需要在人事方面保持稳定。同时,周小川在国内外的口碑也不错。

未来挑战不小

目前我国广义货币供应量(M2)存量已近百万亿元,货币是否超发引起了一系列的讨论。央行公布的统计数据显,截至 2 月末,我国广义货币(M2)余额 99.86 万亿元,直逼百万亿大关。

3 月 13 日,周小川在答记者问时表示,中国整个国民经济中的储蓄率高,间接融资比重也比较高,大量的储蓄资金进入银行,从银行存款变成银行贷款。因此,我国 M2 的比重较高。他表示,只要我们今后能够控制 M2 的增长率,将其保持在合理水平,就不会出现突发性的物价上涨。

李迅雷认同以上观点,他认为我国和德国、日本类似,更多依靠银行,但情况比日本、德国要好。目前来看,M2 的增速已在下降,这类风险已经缓释了,今年的货币政策还是从宽松回归到中性。

今年的政府工作报告提出 M2 增长目标为 13%左右。周小川表示,13%代表了稳健的货币政策,稳健的含义就是比较中性。从数量上看,今年定 13%左右的广义货币供应量预期增长目标,与去年和前年实现的数字相比更紧一些,体现了国家对保持物价基本稳定的重视。

向松祚认为,今年的货币政策是稳健偏中性,主要表现在 M2 的增长、新增贷款的增长,包括流动性的管理,可能都要比去年稍微收紧一些。同时在操作上可能会更加灵活,比如通过正回购逆回购来影响市场利率,频率可能会更高,手段会更加。

向松祚认为,中国面对的外部金融环境很复杂,包括汇率的波动、热钱的流动、量化宽松的影响,外部环境对中国货币政策的影响也加大,在这种情况下,央行面临的情况就是要调整货币政策的基本目标,也需要有新的分析工具。他认为,一边要维持国内物价的稳定和货币政策的稳健,同时又要应对国际上的冲击,两者怎么协调将是很大的挑战。

业内观点认为,央行在接下来可能进一步推进利率市场化改革,并推动存款保险制度。但他也认为,目前的金融改革滞后于经济发展的需要,金融改革如何配合未来的发展,也是未来不得不考虑的问题。

将继续推进央企改革

财政部一位内部人士对记者透露,无论谁去做国资委主任,国有资产机构管理改革、产权制度改革的央企改革思路不会变,央企目前面临的困境也决定了下一步改革必须加快,而且,央企的改革仍将面临一些阻碍。

他以中石油为例指出,长期以来,中石油想将旗下的宾馆、饭店剥离给其他央企,但有些员工表示,“饭店可以划走,但人不走”。改革的核心就是改人,这件事说明央企改革的阻力依然较大。

他指出,央企还面临多方面的经营困难,以钢铁、煤炭、电力、化工、航运等行业为例,均存在不同程度的产能过剩问题,尤其是航运公司,亏损严重。

以被监管者身份转向监管者的蒋洁敏,能否胜任国资委主任?上述财政部内部人士认为,这一点没有什么好质疑的,因为事业站、国企与企业之间是互通的,两者之间的官员调动很正常,这和中国银行行长调任证监会主席是一个道理。

此前有消息称国企改革方案即将出台,这位财政部内部人士透露,这项改革方案的撰写及相关工作由王勇主导,王勇一直在调研,但现在他将离任,这份国企改革方案什么时候出,内容会出现哪些变化,尚难预测。