

4 管理案例 Management Case



在陆家嘴上班的有车一族宋嘉(化名)边盘点发票边告诉记者:“上个月的油费节省了近 200 元。”

10 月 31 日,国家发改委正式发出通知,国内汽、柴油分别下调 245 元/吨和 235 元/吨,折合升价 90#0.18 元/升,0#0.20 元/升。成品油价再一次刷新纪录,创出七连跌,上海成品油价格也重回“6 字头”时代。“这是久违了的低价。”宋嘉感叹。

像宋嘉这样的有车一族感受到的实惠,源于国际油价的下跌,也是石油新秩序的冰山一角。

截至 10 月 31 日,国际基准油价布伦特原油(布油)价格已连续六周收跌,创 2002 年以来最长连跌期,而这个纪录还有可能被刷新。

11 月 4 日,国际油价继续大幅下跌,再创新低。截至收盘,纽约商品交易所 2014 年 12 月交货的轻质原油期货价格下跌 1.59 美元,收于每桶 77.19 美元,跌幅为 2.02%。2014 年 12 月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌 1.96 美元,收于每桶 82.82 美元,跌幅为 2.31%。纽约油价和布伦特油价已分别跌至 3 年、4 年来的最低水平。

页岩油:颠覆秩序

安迅思能源研究中心总监李莉在接受记者采访时表示:“中国成品油定价机制在经过去年修订后,更趋完善。国内油价对国际油价更敏感,调整频率比过去更高,与国际油价联动更紧密。”因此国际油价大幅下跌,促成了国内成品油价七连跌。

而国际原油市场的价格暴跌则源于供需失衡。

李莉向记者表示:“全球经济增速放缓冲击了原油需求。”

上海中期期货分析师陈瑞碧在接受记者采访时表示:“全球原油需求增量的主要驱动

力——中国经济目前处于转型期,中国近期的原油需求表现不及预期,再加上发达经济体的经济前景依然步履蹒跚,全球原油需求雪上加霜,预期仍相对悲观。”

美国能源投资大亨、亿万富翁皮肯斯(T. Boone Pickens)认为,能源市场的大问题是供应。他指出美国国内页岩油生产商是油价暴跌的真正罪魁祸首。

高盛在近期一份报告中称,美国的页岩油创造了“石油新秩序”,其影响力将超越石油输出国组织欧佩克(OPEC)。

陈瑞碧向记者表示:“受益于‘页岩油革命’,美国自身原油供应量录得显著上升,这显著地减少了对其他国家原油进口的依赖,但也让市场上的供应更为充裕。”

而市场已经对供需变化做出了反应,国际油价自 6 月以来大跌约 25%,这是全球油市对于美国产油量大增的调适结果。

“未来两到三年,原油供应增长的速度将持续大于需求增长的速度,供大于求的状态有望持续到 2017 年,因此国际油价将维持弱势状态。”李莉指出。

有更多机构预计,国际油价还有继续下跌的可能。

目前,美国的产油量已经逼近 30 年来巅峰。2014 年 7 月美国日均原油出口达到 40.1 万桶,由于美国对原油出口的严格限制,绝大多数的出口原油都是从国内开采然后被运输到加拿大。然而自今年 4 月以来,原油出口量中已经包括了一部分加拿大生产,之后通过美国再出口至瑞士、西班牙、意大利和新加坡。

业内人士预计,若美国全面放开出口限制,那么国际原油价格将被进一步带入深渊。

产油国:虚弱反抗

在美国掌控原油供应的同时,石油输出

产油国虚弱反抗 用油国利大于弊

页岩油革命创造“石油新秩序”

国组织欧佩克(OPEC)的影响力却渐被削弱。

有趣的是,1973 年 10 月,阿拉伯石油禁运开始。此次禁运导致美国大范围石油短缺,汽油开采成本上升,加油站人满为患。在禁运结束时,石油价格从每桶 3 美元上升到每桶 12 美元。全球能源问题专家艾米·迈尔斯·贾菲和埃德·莫尔斯评论,此次禁运“始于地缘政治环境的作用,从而最终促使石油输出国组织欧佩克(OPEC)极力谋求全球石油产量的控制权以及从大型国际石油公司取得定价权——引发了高油价时代”。

但现在,OPEC 的美好时代已经一去不复返。

“OPEC 数据对原油期货价格的影响力已经越来越弱。”外盘期货投资者胡林(化名)告诉记者。很多时候 OPEC 成员国拖拖拉拉的减产行动都不能刺激油价回暖。

陈瑞碧也指出,美国页岩油产量的大幅上升,大幅降低了 OPEC 组织国家对全球原油价格的“话语权”。全球经济疲软,让 OPEC 国家对原油带动经济的依赖度更强,特别是利比亚、伊拉克这样纷争不断的国家,OPEC 组织自身国家的凝聚力远不如前。

李莉认为,全球原油供应端的竞争更为激烈。美国的供应释放推升下,全球原油产量增速加快,使得 OPEC 出口市场被显著减小。

高盛更是高调指出,沙特阿拉伯是 OPEC 主要产油国,也是全球最大的石油出口国,但该国不再拥有“将油价拉低至美国页岩油生产成本下方的能力”,因沙特阿拉伯任何减产将“伴随美国页岩油生产的进一步扩张,以及沙特阿拉伯盈利的减少”。

事实上,在今年原油价格下跌过程中,供应量占全球供应总量 40%的 OPEC 至今仍未减产来支撑油价,反而试图通过降价争夺市场份额。“减产意味着失去市场,各国不会贸然降低产量推升油价。”李莉分析。

上月 OPEC 每日产油量已增至 3097.4 万桶,创 14 个月来最高纪录。OPEC 秘书长 Abdalla Salem el-Badri 称明年的原油产量和今年差不多,甚至有可能在未来考虑扩产。产量大增的同时,OPEC 成员纷纷主动下调各自售价。

伊拉克石油部长坦言,OPEC 内部有价格战。市场的基本面已经变了,在中国与印度经济增长放缓时,每天还有 300 万桶新增原油流入市场。

近日,OPEC 主要产油国沙特阿拉伯调低

向美国出口原油的官方售价,其他产油国也有类似的举动。目前,OPEC 成员的一篮子原油售价跌至每桶 80 至 90 美元,而过去四年为每桶 100 至 115 美元。

最近这些产油国将制定明年的政府预算,并确定明年的原油均价,要市场还是要收入是个艰难的平衡。

高盛已为产油国算了一笔账,假如科威特政府要实现预算收支平衡,布伦特油价需达到每桶 63 美元,伊朗需要每桶 139 美元。即使是 OPEC 最大的产油成员沙特,石油相对预算的收支平衡价也应有每桶 85 美元。

此外,俄罗斯日报 Vedomosti 也在近日报道称,俄罗斯 2015 至 2017 财年预算草案已在国家杜马通过初次审议。该草案将未来三年的国家预算设定在平均油价每桶 100 美元的基础上。

不过,在市场人士看来,产油国心中的价格,不减产难实现。

用油国:利大于弊

与产油国面临的严峻形势不同,油价下跌对用油国来说却利大于弊。

经济学家们发现原油价格变化 10%,将对世界经济总量产生 0.2%的影响。原油价格下降 15 美元,将有 0.5%的经济增长从石油出产国转移到石油消费国。

对石油对外依存度接近 60%的中国来说,成本降低是最直观的好处。

据海关统计,中国原油进口 6 月总量为 2327.93 万吨,平均单价 777.63 美元/吨,而 9 月份,进口量跃升至 2757.71 万吨,平均油价下降到 743.75 美元/吨。

若按 2013 年中国原油进口 2.82 亿吨(20.56 亿桶)计算,油价每下降 1 美元,就能为此节省高达 20.6 亿美元的成本,按目前情况,2014 年中国进口油价将节约 250 亿美元的进口成本。

中国已经开始行动。10 月迄今为止,中国石油天然气集团公司借道新加坡,已经在公开市场从中东购买了 45 船原油,总量达到 2100 万桶,创单月购买量纪录。海事情报与刊物(IHS Fairplay)记录了 10 月 18 日当天 80 艘平均运能为 200 万桶原油的巨型油轮驶进国内港口的场景。这比过去两年里平均每天的数量增加了 27%。

市场猜测,中国可能正加紧进行原油战略储备。

据国际能源署的计算,中国的储备仅相当于 30 天进口需求量,与各国必须拥有相当于 90 天进口需求的战略石油储备有相当距离,而中国的目标则是在 2020 年储备达到 100 天进口需求量。

“中长期来看,原油价格趋势是走低的,目前的价格进行原油储备是合理的,甚至是有利的。”李莉告诉记者,“即便中国正在扩充战略储备也并不令人意外。”

10 月 29 日和 30 日,中国石油和中国石化今年第三季度“成绩单”先后亮相。但在世界经济复苏缓慢、下半年国际原油价格暴跌之下,“两桶油”业绩增速也被迫放缓,其中,前三季度中石油同比增长 0.8%,而中石化则同比下降 0.96%。

地方炼厂的情况则更为糟糕,山东东营河口经济开发区一家石油化工有限公司项目经理赵文(化名)告诉记者:“油价不断下调,很多炼厂亏损太厉害,已经选择检修或者干脆不开工。”

金银岛数据显示,地方炼化厂在油价下跌的 4 个月里,日子过得很糟糕。在地炼大省山东,受制于油价走低,10 月开工率为 38.15%,环比走低 1.62 个百分点,同比大幅下降 4.83 个百分点。

“在油价俯冲式下跌中,中间环节企业确实受到较大影响,贸易商生存空间受到压缩。”李莉指出。

现行国内成品油定价机制,参考的是国际原油市场价格。今年以来,国内汽柴油价格体下调幅度为 12.68%,但国际油价跌幅已达 25%。这说明,国内成品油价格机制的反应仍然滞后于国际市场变化,未反映国内原油市场供需变化是这一机制的“短板”。

市场人士指出,成品油定价机制应进一步与国际价格接轨。

为提升国内原油市场的市场化程度,更要推动原油期货尽快上市,以充分发挥期货市场价格发现和套期保值功能。期货拥有发现价格的功能,只有在发现、统一了中国自己的价格之后,才能提升我国在国际石油市场定价权,保障国家能源安全。

而尽快推出国内原油期货交易,不仅有利于我国在国际石油市场中争夺主动权,提高能源价格风险应对能力,还会给国内成品油定价机制改革建立“缓冲区”,以构建立体化、多元化能源安全体系。

(据国际金融报)



记者“走基层”来到新疆塔什库尔干县马尔乡多皮里村,与孩子们一道翻山越岭去上学

支持记者采访 保护公众权利

如何辨别 新闻记者证真伪？



方式一 二维码扫描

用智能手机扫描照片下方二维码,核验新闻记者证信息,如显示被查询人的样证信息和照片,说明是真记者证;如不显示,说明不是真记者证。



方式二 短信查询

移动手机用户发送“CXXM记者姓名#单位名称”到10660840查询,如收到被查询人的证件信息,说明是真记者证;如收到“您查询的记者信息未找到……”等字样,说明不是真记者证。



方式三 网站查询

登录中国记者网(<http://press.gapp.gov.cn>)首页新闻记者证查询栏,输入新闻记者证相关信息,如显示被查询人的样证信息和照片,说明是真记者证;如显示“没有找到您想要查询的内容……”等字样,说明不是真记者证。

