

欧佩克减产不减产今日见分晓

□本报记者 朱周良

北京时间今日凌晨,石油输出国组织欧佩克开始在卡塔尔首都多哈召开临时会议商讨每日减产100万桶的计划。不过,即便在会议即将开始前,各成员国仍在减产基数等关键问题上各执一词。伊朗等因为种种因素一直未能如愿按配额最大限度生产的成员认为,减产应该是基于配额,而阿尔及利亚等已经超额生产的成员则不肯让步,坚持要求按实际产量减产。至本报截稿时,欧佩克会议仍在进行中。按计划,此次会议从今日凌晨1时开始,持续约3小时。而在昨天会前接受媒体采访时,欧佩克轮值主席道克拉表示,减产100万桶只是此次会议的最基本目标,除此之外,他们还将会在会后发布一份条理清晰、富有说服力的书面声明,公布详细的实施方案。

两年半来首度削减配额?在作出减产100万桶的决定前,欧佩克各成员最大的争论便在于,到底是基于实际产量减产,还是降低当前的日产量配额上限。除未分配配额的伊拉克外,欧佩克10国上月的日产量约为2760万桶,而其截至昨天的官方配额总量为2800万桶。上一次欧佩克削减官方配额还是在2004年4月。在减产基数问题上,欧佩克内部大致可分为两派,一派是沙特、阿尔及利亚和阿拉伯等一直被认为在配额上限生产的成员国,与之对立的则是伊朗、尼日利亚以及印度尼西亚等因为战事等原因而无法以满配额生产的国家。产量未达到配额的成员国大多赞同调低所有成员国的配额,这样就不会影响它们本已偏低的产量,但这会迫使那些产量超出配额的成员国大幅度削减产量,在眼下油贵如金的年代,减产就意味着让大把钱白白流走,这显然是沙特和阿尔及利亚等国无法接受的。

会议前的最新消息显示,包括阿尔及利亚和科威特等六个欧佩克成员已表示,愿意将实际产量削减共计每日43.5万桶,但其他诸如沙特和阿联酋等国尚未表态。沙特立场至关重要。不过,专家指出,不管减产与否,具体的落实以及今后一段时间欧佩克的动向还取决于沙特等大国。“大的基调应该还是沙特、伊朗以及阿联酋等产油大国来决定。在欧佩克目前所剩不多的剩余产能中,沙特占了绝大多数。”长期研究石油问题的中国商务部研究院副研究员董莉霞对记者说。作为欧佩克最大的成员国,沙特9月份的原油实际日产量达到918万桶,是排在第二位的伊朗日产量的两倍多,后者9月的日产量约为390万桶。在昨天的会议前,有外电援引沙特石油大臣纳伊米的话说,欧佩克将“肯定”会从11月1日起减产100万桶,并且将基于实际产量。

不过,有观点认为沙特似乎受到美国的影响,后者由于中期选举的需要,客观上需要油价从高位回落。因此,在实际执行时,沙特的立场可能有变。“美国最近老是公布库存上升,不能排除也是有意想把油价打下来,”董莉霞说。不过,她也指出,趁近期油价下跌的时候增加储备应该也可以理解,就像中国近期开始向战略石油储备库输油一样。在过去4周中,美国能源部公布的每周油品库存报告有3周都显示商业原油库存大幅增长。只有在9月29日当周库存小幅下降。更长远来看,由于此次欧佩克减产的因素已基本被市场消化,分析师指出,如果油价在未来一段时间并未如期走高,欧佩克可能在年内再度减产。该组织下次例会定于12月14日在尼日利亚举行。



欧佩克最大产油国沙特石油大臣纳伊米昨天在会前表示,欧佩克将“肯定”会从11月1日起减产100万桶,并且将基于实际产量。

■新闻分析

减产到底能影响油市几何

□本报记者 朱周良

尽管欧佩克减产在即,但近期持续低迷的油市昨天却异常平静。截至昨晚北京时间23时28分,NYMEX近期月份原油期货合约在纽约早盘报每桶57.75美元,较前一天收盘价57.65美元小幅上扬。专家分析说,从理论上讲,减产应该对油价有短暂推高作用,但考虑到市场消化该消息已久,加上还有多重因素影响油价,减产对油市的效应不可高估。业内人士指出,目前的左右油价大牛市始于2002年左后,主要诱因是全球向好转带来的原油需求快速增长,同时国际突发事件频繁,于是,

大量国际游资借此大肆炒作油价。“这些年推高油价的主要是投机炒作的因素,而利用的概念则是频繁发生的地缘政治紧张因素。”国内一位石油行业分析师说。分析还指出,减产对油价的实际推动作用有限,只是许多影响油价的因素中的一个。从基本面来看,即便存在供需失衡现象,充其量也不过差一点而已。因此,“欧佩克增产还是减产,市场并不屑来炒作,”商务部的石油问题专家董莉霞说。“现在的油市似乎要发生大的趋势变化,但这样的变化还得等一两个月,要看第四季度的需求旺季的石油消费会不会有所回升,”董莉霞表示。专家表示,近一段时间国际油价之所以持续下跌,不外乎两个因素。一是美国经济降温的影响,这也是最主要的因素;其次可能还有不稳定因素趋稳以及美国选举等原因。

“如果在旺季市场对原油的需求还回不来,则可能意味着油价可能会到一个相对稳定的价格水平,或者说,价格的基数不再像现在的60甚至70美元那么高。”董莉霞说。她同时指出,在还不能断言油价在今后一段时间一定会回落,得看美国的经济降温是否暂时性的,如果到冬天的能源消费旺季原油需求又再度反弹,那么国际油价可能仍将维持在60美元左右。

道指破万二 美股更进一步尚需时日

在创出历史新高两周后,道琼斯工业指数在18日盘中首次突破了12000点整数关。然而,从历史经验及综合各种因素来看,道指要达到下一个里程碑,可能不是那么容易。昨日早盘,美股三大指数涨跌互现。截至北京时间昨日23时23分,道指微升0.10%,报12005.30点;纳指跌0.05%,报2335.97点;标准普尔500指数跌0.08%,报1364.86点。

股指已达涅槃境界

“股市现在已经到了类似于涅槃的状态,”管理着1.6万亿美元资金的美国巴克莱全球投资者基金旗下的基金经理人科斯特里奇这样评价目前的市况,“这可能已是最高的境界了。”2004年6月,美联储将联邦基金利率降至1958年以来最低的1%,自此,道指开始了这波长达两年的阶段牛市。当然,同样推高股市的还有一直保持两位数增长的企业盈利,这也可能是50年来最长的企业盈利扩张期。在经历了上世纪90年代网络科技泡沫时期的鼎盛期后,道指一度重挫38%,在2002年10月跌至谷底,随后反弹65%。在本月3日,道指首次超越2000年1月时创下的历史高点,截至18日收盘,道指报11992.68点,盘中一度冲破12000点,报12049.51点。标准普尔500指数盘中也一度攀升至近六年高位1372.87。但如今,随着美联储的连续17次加息,联邦基金利率已升至5.25%,远高于两年前的1%。分析师预计,接下来企业盈利增长会缩小。而美股市值最大的公司通用电气已经发布的第三季度盈利和美国第三大银行摩根大通的业绩都不及分析师预期。

股神忠告:不要老是往回看

据汤姆森金融调查,标准普尔500指数成份股的盈利增长第三季度有望达到13.9%,为连续13个季度保持两位数增长。分析师预估,第三季度美国企业盈利有望增长11.7%,是50年来最长的盈利增长期。企业盈利与美国GDP的比重也在上升,今年第一季企业盈利占美国GDP的10.3%为1968年以来最高水平,第二季度为10.2%。不过,正如股神巴菲特在7年前提出的警告,市场总是太过乐观,认为企业盈利会一直增长。“投资者老是喜欢依照自己已经看到的来畅想未来,这就好比只看后视镜而不愿透过挡风玻璃看前方,”巴菲特说。事实上,就在当年巴菲特提出警告后,美股开始从高点滑落,而美国企业盈利占GDP的比重也很快开始下降,由1999年的7.7%降至2001年的5.6%。巴菲特的观点今天似乎可以再度得到印证。汤姆森金融的调查指出,标准普尔500指数成份股明年一季度盈利预计增幅只有8.8%。美国第二大基金Vanguard 500指数基金的经理人格尔说:“企业盈利增长肯定会趋缓。如果不会,我会大为惊讶。”

Research Affiliates公司主席阿诺特说:“我们认为目前企业盈利已到顶点,我们长线看空股市。”尽管如此,市场投资者仍相当乐观,丝毫没有意识到风险。投资人情报杂志指出,到10月6日为止的一周,市场乐观指数攀升到6个月高点,当周道指创出新高,因为油价下跌,市场甚至认为美联储快要降息。(文青)

■美国中期选举前瞻

共和党或失两院控制权



□本报记者 朱周良

再过不到三周,也就是11月7日,两年一度的美国国会中期选举就将如期进行。此次选举将改选参议员的三分之一和众议院所有435名议员,从而重新决定共和党与民主党在两院的控制权,并且在一定程度上也可算是两年后的总统大选的预演。从目前的民调情况来看,由于受伊拉克战争以及最新曝出的性丑闻等负面因素影响,共和党很可能在此次选举中丢掉对参众两院的控制权。国内专家指出,对于中国来说,这样的变化并非什么好事,可能意味着美方今后在对华问题上将采取更为强硬的态度和做法。

共和党支持率创新低

“从美国方面传来的信息看,执政的共和党今年的确可能丧失在两院的多数席位。”北京大学国际政治经济研究中心主任王勇对记者说。根据NBC和华尔街日报

本周的最新调查,共和党的支持率已降至历史低点。在接受调查的1000余名选民中,有多达47%的人表示不希望共和党继续控制国会,仅有14%的受访者继续支持维持现状。此外,仅有16%的受访者对国会的表现感到满意,为1992年以来最低水平。事实上,甚至连布什政府自身都对选举没有信心。本周一,布什的副手、也是2008年大选的共和党热门参选人之一的切尼就公开承认,民主党有可能会赢得众议院的多数席位。

至于共和党人为什么如此被动,一个众所周知的原因就是伊拉克战争,美国民众一直对这场“损己不利人”的战争表示质疑。还有一个因素就是最新曝光的共和党议员性丑闻。两周前,美国媒体披露,共和党众议员福利曾通过互联网与其前任男实习生调情。美国司法部迅速介入调查,福利也因而辞职。不仅如此,福利事件还牵扯了不少要参加中期选举的共和党议员。有民调显示,福利事件可能使共和党丢掉6至7个众议院席位。当然,还有一个可能对共和党不利的因素就是美国当前的经济形势,尤其是在第三季度,美国经济增长甚至可能降至2%以下。

不过,共和党也并非一无是处,至少他们不缺钱。据共和党全国委员会主席梅尔

曼透露,共和党目前在竞选资金方面较民主党多了至少5600万美元。或者也可以说,共和党已经输得“只剩下钱”了。

府院相争 中国恐遭更大压力

“现在很多人都预计民主党很可能全面掌控参众两院,这就很可能形成‘府院相争’的局面。”王勇表示。目前,在参议院和众议院中,民主党分别只比共和党少了6席和15席,差距并不大。所谓“府院相争”,通常是指政府和国会由两党分别控制,由此形成对立局面。专家指出,如果丢掉国会控制权,布什政府在未来两年的施政及通过新立法都会很不利,其行政能力会受到很大制约,不管是国际还是国内。而这种情形对中国来说尤其不利。“如果一党在对华问题上采取强硬立场,为了相互攀比竞争,民主党和共和党很可能争相出针对中国的严厉举措,这对我们是不太有利的,”王勇说。

专家表示,从某种意义上说,民主党在对华问题上较共和党更为强硬。在外交理念上,民主党更喜欢鼓吹民主和人权原则,正因如此,民主党一直热衷推动对中国的人权外交。“民主党掌权后,在政治上对中国会加紧攻势,在经贸上则会打着保护美国中小阶层利益的旗号,指责中国对美国进行不公平贸易,进而变本加厉地推动人民币升值。”

■环球扫描

IMF:全球经济增长重心转向欧洲

国际货币基金组织(IMF)首席经济学家拉詹18日表示,预期明年美国经济增长将进一步放缓,但全球经济增长动能依然“非常强劲”,他同时指出,全球经济增长的重心正在由美国转向欧洲。拉詹表示,由于房地产市场的大幅降温,美国经济增长前景具有“很大不确定性”。拉詹表示,近期公布的经济数据显示,美国楼市降温的速度非常快,降温趋势显著。他预期明年美国经济增长2.7%至2.8%,低于IMF在其9月公布的“全球经济发展”报告中预测的2.9%。

对于全球经济,拉詹较为乐观。他表示,近期油价大幅回调支

撑了全球经济的强劲增长势头,预期明年仍将维持强劲走势,但美国经济增长放缓程度的大小是全球经济面临的主要风险因素之一。拉詹特别看好欧元区12国经济增长前景,称其为全球经济的一大“惊喜”。他表示,得益于德国经济的带动,欧元区经济增长前景“非常好”。他指出,全球经济正在经历再平衡的过程,即经济增长重心由美国转向欧洲。拉詹表示,近期公布的经济数据显示,欧元区通胀有所回调,但通胀压力尚存。他建议欧洲央行的货币政策应基于经济数据,而不要在经济数据出现通胀迹象之前就提前做出升息决定。(小安)

中亚区域经济合作部长会议今开幕

广受关注的中亚区域经济合作第五次部长会议今日在新疆乌鲁木齐举行,这是中国首次举办中亚区域经济合作部长会议。中亚区域经济合作(简称CAREC)是2002年由亚洲开发银行倡导建立的区域经济合作机制,其宗旨是推动中亚地区的减贫和发展事业,促进共同繁荣。CAREC正式参加国有中国、哈萨克斯坦、吉尔吉斯、乌兹别克斯坦、塔吉克斯坦、阿塞拜疆、阿富汗和蒙古8个国家,俄罗斯以观察员身份参与相关合作。目前各方对加强合作的承诺,并为未来合作指明方向。(何鹏)

便利化和贸易政策等四个重点领域开展区域合作。中国财政部部长金人庆前在接受记者采访时说,本次会议预计将取得以下四项成果:一是审议通过《中亚区域经济合作综合行动计划》;二是扩大合作范围,继续加强现有四大重点领域合作;三是在中国的倡议和推动下,开展人力资源开发领域的合作,不断增强各参加国的机构能力;四是会议将以《乌鲁木齐宣言》的形式发布部长联合声明,重申各方对加强合作的承诺,并为未来合作指明方向。(何鹏)

韩财长:朝核令经济面临下滑风险

韩国财政部长权五奎昨天表示,由于朝鲜宣布进行核试验,韩国经济正面临“下滑风险”,增长速度可能放缓。在周四召开的例行新闻发布会上,权五奎表示,自从朝鲜10月9日宣布进行地下核试验之后,韩国经济尚未受到直接影响。但是,随着信心下滑,实际经济指标可能会出现下滑,其最终影响程度将对朝鲜进行经济制裁及朝鲜的后续动作而定。

联合国安理会在10月14日一致通过决议,对朝鲜进行制裁,禁止向朝鲜运送和出口与导弹、坦克及其它与武器相关的商品。权五奎预测,今年第三季度韩国的经济增长可达4.5%,出口和企业投资是拉动经济增长的主要动力。具体的官方数据将由韩国央行在10月25日公布。

据韩国商务部此前公布的数据显示,韩国9月出口意外强劲增长22.1%,其中汽车出口量几乎翻了一倍。除了朝鲜核问题引发的地缘政治因素外,权五奎还表示,韩元对日元升值也可能影响韩国出口商品的竞争力,这会拖累今年第四季度的经济增长。另外,全球经济能否保持扩张的不确定性,例如美国经济增长出现放缓,也将给韩国经济前景带来风险。权五奎表示,韩国政府预测明年的经济增长速度为4.6%,但是其面临的下滑风险总体上在上升。他还暗示,韩国政府有可能在12月份重新修订经济增长预期,并且将继续关注朝鲜核问题事态的发展,期望能将其负面影响降至最低。(文青)

大摩:美联储需进一步紧缩

摩根士丹利美国经济学家伯纳近期发表研究报告指出,未来美国通胀仍存在较大的上行风险,美联储可能需求进一步加息。报告指出,尽管目前大多数市场人士认为经济增长的放缓将抑制通胀压力,但综合近期市场通胀预期有所升级、经济增长步伐温和、房屋租金上涨以及经济增长与通胀的相关性减弱等一系列因素来看,通胀风险仍较大。伯纳认为,任何通胀上行的过程均始于市场对通胀的预期。报告显示,消费者对未来1年的通胀率预期为2.9%,未来5至10年的通胀率预期为3.1%,这是两年半来长期通胀预期首度超过短期预期。其次,美国经济仍以温和步伐增长。尽管潜在经济增长率由3.5%降至3%,但这只是反映了工业产出增速的下跌。如果以所谓

的产出缺口(实际增长率和潜在增长率之差)来衡量,美国经济几乎没有降温。第三,经济增长的上升是通胀上升的决定性因素。伯纳认为,尽管美国房地产市场大幅降温,房价下跌,但房屋租金却保持坚挺,这是通胀上升的一大风险。他预测,鉴于就业持续改善、购房意愿下降,以及公寓空置率下跌等因素,年内房屋租金将上涨5%。另一方面,尽管近期油价的大幅下跌有助于降低商业和消费者的成本,但原材料和劳动力价格却上升。同时第二季度单位劳动力价格年率上涨了5%。此外,通胀预期上升和经济增长将带来更多的企业提供转嫁成本的空间。伯纳称,如果未来经济增长回暖,通胀率仍在目前的高位运行,美联储可能采取进一步紧缩政策。(文青)

中东地区吸引外资猛增

据阿拉伯媒体报导,包括海湾合作委员会(海合会)六国在内的中东地区,2005年吸引外国直接投资总额达到340亿美元,比2004年猛增了85%。报道称,由联合国公布的2006年世界投资报告说,全球石油需求增长促使中东地区石油出口国石油收入增加,该地区国家经济普遍出现强劲增长,而政府大力改善投资环境,也是这些国家吸引越来越多外资的主要原因。报告说,海合会国家中阿联

酋和沙特阿拉伯是吸引外资最多的国家,分别达到120亿和146亿美元。此外,土耳其去年吸引外资97亿美元。上述三国吸引外资总额约占整个中东地区的四分之三。报告还表明,阿联酋、科威特和沙特阿拉伯2005年的对外投资也创历史新高,名列中东地区前三位。巴林、土耳其位居第四和第五。这些国家的对外投资已经扩大到整个亚洲、非洲和其他地区的发达国家,投资领域主要集中在能源、旅游、电信等。(新华社)