

供求吃紧投机盛行 国际油价再度冲击历史新高



欧佩克成员国的石油部长在维也纳召开会议,期间将讨论世界石油市场供需状况,并可能因此决定是否增产 本报传真图

不知不觉中,国际油价已持续上涨近三周,昨日亚洲交易时段,纽约商交所10月原油期货最高冲至每桶78.32美元,距离8月1日78.77美元的历史高点仅相差50美分。在过去的14个交易日中,油价只出现过两三次小幅调整,其余时间几乎在一路高歌猛进,自8月22日收盘算起,纽约油价已累计上涨近8美元,涨幅高达12%。

分析人士指出,新一轮的油价上涨主要源自基本面吃紧以及过度的投机炒作,诸如飓风季节来临、美国库存数据以及欧佩克可能拒绝增产等等因素,再一次成了油价走高的“催化剂”。专家表示,如果全球流动性泛滥的局面不根本扭转,坐拥数万亿美元资金的对冲基金等投机者依旧我行我素,油价近期很难降下来,甚至再创新高也并非没有可能。

◎本报记者 朱周良

供求吃紧推高油价持续上升

中国商务部研究院的石油问题专家童莉霞告诉记者,今年油价的走势与她之前的预测有些出入。去年预计,随着美国经济降温带动全球经济增速放缓,对石油的需求可能稍有下降,而非欧佩克产油国的供应也可能大幅增长,这两方面的因素共同作用有望压低今年油价的总体水平。

但现实的情况则是,即便出现了美国次级债危机这样的突发事件,美国经济似乎仍得以维持增长的步伐,而全球经济受到的冲击到目前还没有看到。经济持续增长确保了原油需求不会大幅下降,反倒可能上升。而在供应方面,非欧佩克国家今年的原油产出情况并不尽如人意,未能很好弥补因欧佩克

产能受限而出现的生产缺口。从各国的原油进口数据也不难看出需求的稳定性。即便是在次级债来源地的美国,今年以来每月的原油进口量也都在持续攀升。最新的可统计数据显示,美国6月原油进口额由190.1亿美元增至195.8亿美元,原油进口量由3.2021亿桶增至3.2126亿桶,而同期的油价则在持续上升,每桶原油均价增加1.59美元,至60.95美元。

从这个角度来看,国际能源机构今年7月上调全球能源需求也并非毫无依据。该组织当时预计,到2011年,全球对欧佩克所产原油的日需求量将达3470万桶,比此前的预测高出130万桶,届时欧佩克的剩余产能将捉襟见肘。报告预测,全球原油和汽油供给紧张的局面将持续到2012年。

万亿美元对冲基金炒爆油市

专家表示,除了供需状况的紧张之外,大量资金的炒作也是油市如此火热的另一大诱因。有业内人士指出,当前投机资金对原油期货价格的巨大影响力,已超过了历史上任何时期,这也充分说明了现阶段全球流动性的严重过剩,致使大量资金游走于各类资产之间。

根据美国商品期货交易委员会(CFTC)的统计数据,伴随着油价近期持续大涨期间,对冲基金等大型机构更加有恃无恐地押注油价上涨。分析人士称,对冲基金等机构之所以能够轻易在商品市场呼风唤雨,很大程度上源于其庞大的资金规模和监管的缺失。仅以投机资金中最“凶悍”的对冲基金为例,据专业对冲基金跟踪研究机构TrimTabs Barclay统计,截至7月底,全球对冲基金按照可统计口径计算的资产总

规模已达到1.9万亿美元。而芝加哥对冲基金研究所早些时候统计显示,在截至今年6月份的过去5年中,全球对冲基金资产规模几乎增长了三倍,接近1.75万亿美元。需要补充的是,尽管像TrimTabs Barclay这样的机构跟踪的对冲基金超过5400只,但由于该行业到目前为止还是投资领域最缺乏透明度的一个领域,大量资金可能根本无法在各种统计数据中得到体现,所以对对冲基金行业的真实规模可能更为庞大。“这些资金可以借助任何题材炒高油价,大到供需失衡,小到美国的一条输油管破裂”,童莉霞说。如7月底8月初,当时基本面并没有支持油价大涨的因素,但凭借美国能源部发布的每周油品库存报告等微不足道的“利好”,对冲基金轻易把纽约原油期货炒到了78.77的历史新高。

需求旺盛欧佩克或无意抑价

在本轮油价上涨中,控制着全球40%石油产量的欧佩克成了国际舆论的指责焦点。美国等消费大国一直施压欧佩克增产抑价,但后者却似乎并不以为然,以欧佩克轮值主席哈利米为首的欧佩克高官们屡屡强调,供求关系并未发生根本改变,如果欧佩克增产,新增的原油并不会流入市场而是进入库存,因此不会对油价产生平抑作用。

分析人士指出,且不论欧佩克对于供求关系的判断是否客观,单从该组织本身的利益出发,目前似乎也没有非得出手干预的必要,况且,当前美国次级债危机正盛,欧佩克也担心未来会出现原油需求随经

济降温大幅减少的不利局面。“欧佩克虽说也担心高油价会拖累经济陷入衰退,但现实的情况却是,油价持续走高,但需求也同样旺盛,欧佩克根本不用担心油卖不出去”,童莉霞说。而现实的数据也很好说明了这一点。根据普氏能源资讯的最新统计,今年以来,受欧佩克产油协议约束的10个产油国的实际产量稳中有升,截至8月底,这10国的日均产油量为2679万桶,较该组织既定的2580万桶上限目标高出了100万桶,这表明,不少欧佩克成员其实已经在油价高涨之际暗中增加产量,以谋取更高收入。

新闻观察

供应形势严峻 国内成品油市场面临两难选择

◎本报记者 李雁争

中国海关总署周二公布的初步数据显示,1至8月份,中国净进口原油10822万吨,比去年同期的9165万吨,大幅增加了17.29%。目前有关部门尚且没有公布同期我国国内的产量,但是根据记者从中国石化工业协会得到的最新数据,今年1~7月,国内累计生产原油10869.1万吨,仅比去年增加了1.1%。

国家信息中心牛犁接受本报记者采访时表示,预计8月的国内产量不会出现太大的变化。石油生产与进口增速差距的扩大,说明我国石油对外依存度将进一步增加。而随着石油对外依存度的不断扩大,我国国内成品油市场将面临稳定价格与稳定市场供给的两难选择。

成品油出口利润空间较大

中国海关总署昨天公布的初步数据显示,中国1-8月原油进口11040万吨,较去年同期增长15.3%。同期原油出口218万吨,减少47.3%。其中,8月中国原油进口为1404万吨,较去年同期增长18.8%。专家指出,8月原油进口增长较多的主要原因是国际油价小幅回落。从走势看,8月份国际市场油价先降后升。1-22日,受市场预期美国次级抵押贷款危机可能导致经济衰退,石油需求减少以及投机基金获利回吐等因素影响,国际市场油价持续小幅回落。22日WTI原油期货价格降至每桶69.26美元。23-31日,受市场担忧大西洋风暴可能破坏墨西哥湾石油设施及美国石油库存减少等因素影响,国际市场价格出现反弹。31日WTI原油期货价格涨至每桶74.04美元,比22日上涨4.78美元,涨幅为6.9%。

海关的最新数据说明,我国以三大石油公司为首的贸易商抓住了比较好的进口时机。8月,全国进口原油的总金额达73.75亿美元,平均单价为525.29美元/吨,合71.95美元/桶。海关的数据还说明,出口成品油依然存在较大的利润空间。8月,全国进口成品油253万吨,总金额12.67亿美元,合单价501.033美元/吨;出口成品油129万吨,总金额8.03亿美元,合单价623.007美元/吨。

专家认为,出口的利润空间大是导致1-8月国内成品油紧缺的原因之一。1至8月份,中国进口成品油2428万吨,同比减少5.7%;出口成品油1028万吨,同比增长25.3%。

生产与消费矛盾较为突出

记者日前从中国石化工业协会得到的最新数据则显示,今年7月,国内原油产量1547万吨,较去年同期1573.7万吨,出现了1.7%的负增长;而今年1-7月,国内累计生产原油10869.1万吨,仅比去年同期的10750.8万吨增加了1.1%。石化协会数据还显示,今年7月,国内原油加工量2751.4万吨,比去年同月的2578.7万吨增加6.7%;今年前7个月累计加工原油18826.1万吨,比去年同期的17594.4万吨增长7%。

以上数据表明,国内原油生产与消费的矛盾较为突出。而专家认为,我国原油生产与消费的发展不平衡,主要是由于近年来石油消费增长过快造成的,而导致消费增速过快的原因主要有:一是最近几年来国内经济发展迅猛。自2003年以来,经济的快速发展拉动了石油消费水平的提高;二是产业结构调整未到,国内经济发展仍处于重化工业阶段,第二产业对GDP的贡献率持续增加,从2002年的44.8%、2005年的47.5%增加到2006年的48.7%。其中高耗能行业的发展未能得到有效遏制,推动石油及其他能源需求大幅增加。三是汽车工业的发展超出预期,2003-2006年国内汽车销量平均



石油管道 资料图

每年净增100万辆,2006年我国汽车保有量已达3700万辆。而同时单车油耗有所上升,且对于淘汰高油耗旧车缺乏强制措施,再有国内成品油价格低于国际市场,也难以使消费者树立节能意识。

牛犁认为,预计8月的生产数据不会出现太大的改观,按目前国内石油消费水平的增长速度已经远远超过了生产的增长,石油对外依存度也将保持继续扩大的趋势,供应形势依然十分严峻。

定价新机制目前尚未实施

随着石油对外依存度的不断扩大,在国际原油高价格的压力下,我国国内成品油市场将面临稳定价格与稳定市场供给的两难选择。虽然国家出台了新的成品油定价机制,要求国内成品油价格与国际原油价格接轨,但由于国际油价在短暂下降后走势一直上行,考虑到通货膨胀的压力,新的联动机制并没有真正实施。现在成品油价格的调整仍然需要国务院审核。

商务部国际贸易经济合作研究院商品流通部姜菲菲认为,从当前国家宏观调控的意图看,主要是稳住成品油价格。虽然国家要求中国石化和中国石化保证国内成品油供给,但是这项要求对地方炼油企业没有约束作用。而近年来地方炼油企业实际已经成为国内成品油供应的主要力量之一。

姜菲菲指出,由于我国国内成品油价格远低于国际市场价格,与原油的价格差距更是造成国内炼油企业赢利空间狭小,因此地方炼油企业相应减产、调产或调高批发价格,这都会导致国内成品油供应的紧张。如果只是用行政手段控制成品油价格,炼油企业可能会增加成品油的出口,国内市场供给将面临短缺。

专家指出,目前国内成品油市场问题的实质就是国家宏观调控与市场机制之间的博弈,国家从控制国内物价的角度出发死守成品油价格的底线不可能长期抵得住国际市场成品油的走势,无法保证价格稳定和市场价格供给能够长期维持,势必会面临调整成品油价格的两难选择。

相关新闻

墨输气管连环爆炸 或致数亿美元损失

墨西哥石油公司10日证实,当地时间当天凌晨2时左右(北京时间10日下午5时),该公司位于韦拉克鲁斯州4个地区的6处天然气输气管道设施先后发生爆炸,并造成天然气外泄。2.1万名居民被迫疏散,尚无人员伤亡的报告。墨西哥石油公司认为,当天的爆炸是“有预谋的行为”。

当日,墨西哥石油公司已临时关闭发生爆炸的输气管线路,现正采取紧急措施以尽快恢复天然气供应,但爆炸带来的损失“不可估量”。这一事件引起市场大幅震动,天然气期货价格曾一度因此上涨20.2美分。当天,墨西哥股市下跌1.19%。

两万居民被紧急疏散

据墨西哥《宇宙报》报道,墨西哥最大的国有企业墨西哥石油公司位于韦拉克鲁斯州的德利西亚斯、巴拉斯特莱拉、阿尔戈多奈拉、阿克托潘、安提瓜和奥梅阿尔卡6处天然气管道设施10日凌晨发生连环爆炸,除德利西亚斯和奥梅阿尔卡两处爆炸点未起火,其余四处管道设施均发生火灾。

报道说,爆炸引起的火灾腾起60至70米高的火焰,浓烟滚滚,呛鼻的气味数公里之内都可闻到。《宇宙报》刊登的一幅照片中,一位母亲正为怀里的婴儿戴上口罩,防止孩子吸入火灾引起的浓烟。

当地政府证实,已有2.1万名居民从爆炸地点附近撤离,爆炸没有造成人员伤亡。当地时间10日凌晨5时20分(北京时间10日下午8时20分),墨西哥石油公司和当地民防部门已控制4处火情。

墨西哥内政部10日发表公报,强烈谴责当天凌晨发生的多起天然气输气管道爆炸事件,并表示将出动军队保护墨西哥石油基础设施的安全。



石油管道爆炸后引起大火 本报传真图

管道旁发现未引爆装置

韦拉克鲁斯州民防部门官员伊斯梅尔·雷耶斯说,爆炸发生后,调查人员在韦拉克鲁斯港北部一处天然气管道旁发现一个未引爆的爆炸装置,装置旁有一张字条。一名未透露姓名的州警方官员说,这张字条署名为墨西哥人民革命军。

墨西哥政府并未立刻证实爆炸策划者确为墨西哥人民革命军。墨西哥内政部长弗朗西斯科·拉米雷斯说,联邦总检察长办公室正展开调查,以找出这6起“预谋”爆炸的策划人。

“墨西哥石油公司主要设施都已受到军队保护”,拉米雷斯说,“我们会尽最大努力找到(爆炸)责任人。”

今年7月5日,墨西哥石油公司位于瓜纳华托州的天然气输气管道发生爆炸,另一条位于墨西哥中部克雷塔罗州的天然气管道7月10日爆炸起火,墨西哥人民革命军均称对上述爆炸事件负责。

据墨西哥《托卡太阳报》报道,7月18日,墨西哥军方曾接到匿名电话,说墨西哥人民革命军打算引爆墨西哥石油公司输气管道。

可能造成数亿美元损失

墨西哥石油公司总裁赫苏斯·雷耶斯·埃罗莱斯说,爆炸破坏了输气管道,会在24至36小时内减少墨西哥全国25%的天然气供应。因为天然气比石油更难储存,造成的损失也更为严重。

“主要是天然气的问题”,埃罗莱斯说,因为生产的天然气无法储存,而不得不被燃烧。爆炸第二天将使公司损失近四分之一天然气,可能造成“数亿美元的损失”。此次输送中断将对10个州造成影响,包括墨西哥城和墨西哥第二大城市瓜达拉哈拉。当地一些工厂被迫关闭。

正在印度访问的墨西哥总统费利佩·卡尔德龙当天在印首都新德里发表讲话,严厉谴责爆炸袭击事件,称之为“犯罪”,“是对墨西哥人民的国家的侵犯”。

卡尔德龙说:“政府会尽全力找到爆炸策划者,直到将其绳之以法……(墨西哥)不允许这样的犯罪行为发生。” (何珊 宗禾)