

Focus

破百成因复杂 油价高企局面难以扭转

国际市场原油期货价格2日大幅飙升,其中纽约市场油价历史上首次在盘中突破每桶100美元大关,原本看似不可能的“神话”如今成为了现实。许多业内人士认为,2008年第一个交易日油价即破百元关口,这是一系列因素共同作用的结果,其中既有偶然性,也有必然性。油价高企的原因、高油价的影响以及油价未来走势成为人们当前关心的热门话题。

◎本报综合新华社报道

高油价·成因

供不应求?

美国奥本海默基金公司董事总经理李山泉在接受记者采访时指出,全球原油生产和供应跟不上消费的增长速度,是导致油价节节攀升的重要原因之一。据美国能源部估计,2007年全球原油日均消费量为8570万桶,而全球原油日均产量为8464万桶,两者间的差距至少有100万桶。一些分析人士预计,这一差距在2008年可能进一步加大。

法国巴黎银行商品期货高级分析师哈里·奇兰吉里安认为,2007年年初以来全球原油需求快速增长与石油输出国组织(欧佩克)控制产量、非欧佩克产油国产量低于预期的矛盾是导致油价飙升的主要原因。一些分析人士认为,欧佩克减产使世界迅速向“高油价”时代迈进。不过,一些欧佩克成员国强调,它们已竭尽全力在生产,不存在剩余产能。

市场炒作?

除供求基本面的因素外,市场投机炒作也是推高油价的一个重要因素。近年来,随着油价节节攀

升,巨额投机资金进入原油期货交易市场进行投机逐利活动。投机性交易者充分利用油价利好和利空消息,择时进行买入卖出操作,并从中获利。在国际市场原油供求平衡总体比较脆弱的大背景下,投机性需求客观上加剧了原油供应紧张,成为油价高企背后一个不可忽视的因素。

美国东北部地区燃油供应商2日抨击投机商是油价高涨的始作俑者,并呼吁国会采取措施打击这种投机行为。美国新英格兰地区燃油协会官员沙恩·斯威特说:“我们现在要支付每桶100美元的油价,华尔街的交易商却可以获得数十亿美元的红利。”

美元贬值?

此外,2007年下半年,由于美国经济受次贷危机影响,面临的下行风险增加,美元对欧元等西方其他主要货币持续贬值,也是推高油价的因素之一。长期以来,国际市场原油交易以美元计价,美元贬值增加了原油期货作为投资产品对美国以外投资者的吸引力。这部分投资者大量买入原油期货,也推高了油价。美国布鲁金斯学会资深研究员

黄靖认为,油价上涨的最主要原因还是美元持续贬值。“世界上所有原油出口国都以美元作为计价单位,美元贬值必然导致油价上涨。”他对记者说。

尽管美国官方反复强调美国奉行强势美元政策,但实际上近来美元的贬值速度在加快。比如,2007年8月16日欧元对美元的汇率为1比1.3405,11月26日该比价已升至1比1.4868。黄靖此前就认为,按照美元贬值的大趋势,油价破每桶100美元大关不可避免。

地缘政治?

油价大幅攀升还与地缘政治局势紧张有直接关系。非洲第一大产油国尼日利亚局势不稳,土耳其军队打击盘踞在伊拉克北部的库尔德工人党武装、伊朗核问题久拖不决等因素,都使投资者对原油供应感到担忧。“市场可能已对地缘政治风险变得更加敏感。”曼氏全球期货公司分析师约翰·基尔达夫如是说。

随着油价持续上涨,美国增加战略石油储备的工作也在加速进行。美国能源部决定将战略石油储备增至7亿桶以上。因此,新年后的一定时期内,美国将向储备库不断注入石油。美国经济学家菲利普·弗莱杰认为,美国能源部的这一决定才是导致最近几个月油价持续走高的最主要原因。他估计,能源部的决定等于使油价上涨了约10美元。

美国能源部去年12月27日公布的报告显示,在截至12月21日的一周内,美国原油商业库存比前一周下降了330万桶,降至2.936亿桶,这是美国原油商业库存连续第六周下降。美国能源部将于3日公布最新一周的油品库存数据。经济学家普遍认为,在油价破100美元大关的微妙形势下,库存变化将对近期油价产生重大影响。

2006年世界十大原油生产国		
名次	国家	日均原油产量(万桶)
1	沙特阿拉伯	1085.9
2	俄罗斯	976.9
3	美国	687.1
4	伊朗	434.3
5	中国	368.4
6	墨西哥	368.3
7	加拿大	314.7
8	阿联酋	296.9
9	委内瑞拉	282.4
10	挪威	277.8

2006年世界十大原油消费国		
名次	国家	日均原油消费量(万桶)
1	美国	2058.9
2	中国	744.5
3	日本	516.4
4	俄罗斯	273.5
5	德国	262.2
6	印度	257.5
7	韩国	231.2
8	加拿大	222.2
9	巴西	209.7
10	沙特阿拉伯	200.5

数据来源:BP世界能源统计

高油价·影响



对发展中国家影响远甚于发达国家

石油在当前世界经济中扮演着极为重要的角色。油价高企不仅会影响企业的成本和利润,也会影响普通消费者的切身利益,油

价长期居高不下会对全球经济产生重要的影响。

巴黎银行的奇兰吉里安认为,高油价对于不同国家和不同行业的影响是有差别的。在过去20年里,发达国家抵御高油价冲击的能力逐步提高,与上个世纪

70年代相比,这次油价上涨对它们的影响相对较小。不过,高油价依然会给发达国家经济带来通货膨胀的压力,同时还会影响个人消费开支。

美国《华尔街日报》曾刊文指出,如果油价长期保持在每桶100美元左右,这将对全球经济产生严重的负面影响。文章指出,高油价对于新兴经济体的影响要远大于发达国家。

影响相关行业交通运输业首当其冲

从行业来看,油价上涨首先使得交通运输业受到影响。油价高企将导致航空公司、公交、出租车等行业成本提高。

油价在高位波动还直接导致石化、炼油等石油下游产业面临较大的经营压力。由于原油价格上涨,化肥、农药价格也将上涨,从而对农业生产和农产品价格产生影响。与此同时,高油价将为节能技术的发展、替代能源的开发提供发展机遇。

高油价·走势

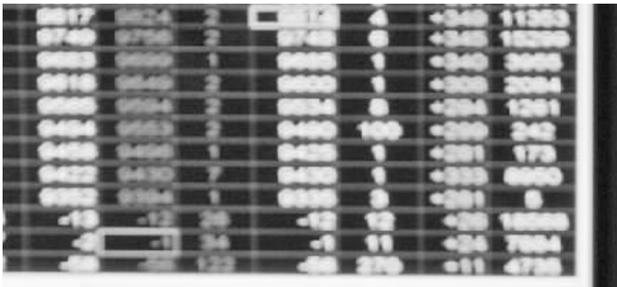
长期来看油价高企局面难以扭转

对于未来油价走势,华尔街策略公司高级分析师康尼·特纳认为,由于供求矛盾的存在,油价从长期看将处于一个相对较高的水平。但从近期看,如果投机性交易者采取获利回吐操作,高油价也有

可能出现回落。

特别值得注意的是,经过多年的发展,美国等发达经济体对石油的依赖已相对减少,高油价对其经济的影响力也有所减弱。而得益于宏观经济改革和技术进步,一些发展中国家近年来劳动生产率迅速提高,也有助于部分抵消高油价带来的不利影响。

总之,国际市场原油供应形势依然严峻,而油价高企的局面也难以扭转。这对于经济快速增长、能源消耗持续上升的发展中国家而言,势必构成挑战。提高能源利用效率、积极开发和利用替代能源,是发展中国家确保能源安全和实现经济可持续发展的必然选择。



■特写

历史时刻 有人欢喜有人愁

2008年1月2日,在纽约商品交易所交易大厅内,报价声、尖叫声不绝于耳(上图)。记者在现场看到,随着油价的暴涨,交易大厅内显得比平时更加拥挤。当天中午12点10分左右,纽约油价瞬间突破每桶100美元大关,创下了历史新纪录。

由于近来非洲主要产油国尼日利亚国内局势持续动荡和市场传闻美国原油库存可能进一步下滑,国际油价在新年第一个交易日里便大幅飙升。纽约市场油价在2日上午的交易中节节走高。接近美国东部时间中午12点,纽约商品交易所2月份交货的轻质原油期货价格突破2007年11月创下的每桶99.29美元的国际原油期货盘中最高纪录。约十分钟后,油价便跃上每桶100美元关口。

面对创纪录的高油价,交易员们的举止表情出现了戏剧性的变化。有的交易员显得十分亢奋,一边高声叫喊,一边不断将交易单抛向交易柜台。有的交易员面对新年头

一个交易日的油价暴涨似乎准备不足,不做声响地站在交易池外圈,脸上流露出失望和无奈的表情。交易所现场涌进了大批媒体记者,纷纷忙着拍照、摄像,或向交易员询问着油价的未来走势。

在当天下午的交易中,油价略有回落,但始终在每桶99美元之上运行。到收盘时,纽约商品交易所2月份交货的轻质原油期货价格较于每桶99.62美元,与前一交易日相比上涨了3.64美元,刷新历史最高收盘纪录。

“在过去的几个月里,交易员们一直谈论的时点终于在今天出现了,虽然油价只是在瞬间冲破了100美元心理关口。”华尔街策略公司高级分析师康尼·特纳在接受记者采访时说,“这一突破反映了国际原油期货价格不断攀升的总体趋势。”

受到油价冲上100美元消息的影响,投资者对美国经济增长的担忧加剧,纽约股市2日大幅下挫,道琼斯指数下跌超过200点。

■随笔

冷眼看油价大有必要

油价终于在新年伊始“破百”,使油价问题的热度进一步上升。从短期看,油价“破百”的象征意义大于实际意义,不应夸大油价“破百”的效应,冷静看待油价大有必要。

不应夸大油价“破百”的效应,还在于作为市场中的一个规律,油价大涨之后通常会有所回落,尤其是在当前国际原油期货市场上投机资金泛滥的情况下。例如,2006年7月14日,纽约市场油价一度达到每桶78.40美元,创出了当时的历史最高价。但此后由于投机交易者采取获利回吐操作,油价一路回落,并在2007年1月18日跌至每桶50.48美元。当时油价持续回落甚至迫使欧佩克连续采取“限价保价”措施。而如今市场投机氛围更浓,一旦投机商再度获利回吐,油价出现某种程度的回落可能难以避免。

人们之所以不应夸大油价“破百”感到恐慌,也在于油价高企对世界经济的影响尚在可控制的范围内。近年来,油价持续飙升,让世界经济遭遇了“高油价之痛”,但总体而言,世界经济表现仍然不错,连续几年保持增长。

纵观历史上的几次石油危机,当时的情况是地缘政治事件导致油价在较短时间内大幅上涨,这种突发

性、骤然的油价上涨对当时世界经济造成严重影响,美国等发达国家经济甚至因为石油危机而陷入衰退。

但是,这次油价尽管涨幅较大,却有一个相对平稳的过程,并非一朝一夕之内突然攀升至每桶100美元。油价逐步上涨而非突然飙升,留给了全球经济一定的调整和适应时间。因此,迄今为止,高油价还未对全球经济造成破坏性影响。



■背景资料

什么是国际市场价格

长期以来,国际市场原油交易形成了3种基准价格,即美国纽约商品交易所轻质低硫原油价格、英国伦敦国际石油交易所北海布伦特原油价格和阿联酋迪拜原油价格。

上述3种基准油价均分为现货价格和期货价格,其中大致下一个月交货的期货价格因其交易量大而最具参考价值。

此外,涵盖石油输出国组织(欧佩克)13个成员国主要原油品种的欧佩克市场监督原油一揽子平均价,也是衡量国际市场价格的重要参考价格。

目前,国际市场价格以美元计价,计量单位一般为“桶”。“桶”是容积单位,1桶约合159公升。由于不同品种的原油比重不同,所以每桶所含重量也有所不同。以世界平均比重重的沙特阿拉伯34度轻质原油计算,1吨约合7.33桶。

1. 纽约商品交易所轻质低硫原油期货价格
纽约商品交易所轻质低硫原油品质较好,又被称为“西得克萨斯中质油”或“得克萨斯轻质甜油”,其价格是北美地区原油的基准价格,也是全球原油定价的基准价格之一。通常所说“纽约市场油价”就是指纽约商品交易所大致下一个月交货的轻质原油期货价格。

2. 伦敦国际石油交易所北海布伦特原油期货价格
伦敦国际石油交易所北海布伦特原油也是一种轻质油,但品质低于纽约商品交易所轻质低硫原油。非洲、中东和欧洲地区所产原油在向西方国家供应时通常采用布伦特原油期货价格作为基准价格。通常所说“伦敦市场油价”就是指大致下一个月交货的伦敦国际石油交易所北海布伦特原油期货价格。

3. 迪拜原油价格
迪拜原油是一种轻质酸性原油,产自阿联酋迪拜。海湾国家所产原油向亚洲出口时,通常采用迪拜原油价格作为基准价格。但近年来,由于迪拜原油产量日渐下降,其作为基准油价的地位也引起了一些争议。迪拜油价在一般新闻报道中较少涉及。

4. 欧佩克市场监督原油一揽子平均价
欧佩克市场监督原油一揽子平均价,涵盖了该组织成员国主要原油品种,其中既包括轻质油,也包括重质油,总体品质低于纽约商品交易所轻质低硫原油和伦敦国际石油交易所北海布伦特原油。其价格也被简称为“欧佩克油价”。欧佩克一揽子油价是欧佩克根据多种市场监督原油每日报价计算出来的一个加权平均值。由于该组织成员国原油产量约占世界总产量的40%,因此欧佩克一揽子油价也是衡量国际市场价格的重要指标。

战后国际油市动荡史

现代石油工业诞生后的约一个世纪里,美国始终垄断着国际石油市场。二战后,中东石油产量猛增,世界石油中心逐渐从北美转向中东。这一时期原油价格低且平稳,1945年原油标价为每桶1.05美元,1960年为1.90美元。

上世纪70年代初,中东产油国通过与西方石油公司签订协定,将石油所得税率提高,终止了西方石油垄断资本单独定价的特权,原油标价从每桶约2美元提高到约3美元。

1973年10月第四次中东战争爆发,中东产油国采取了减产、对美国等国进行石油禁运及抬价等举措,使油价在不到3个月内从每桶约3美元猛升至约11美元,从而引发第一次石油危机。这场危机导致全球出现战后最严重的经济衰退。1974年,以美国为首的一些发达国家成立了国际能源机构,协调石油进口政策,建立了石油战略储备体系。

1978年底,伊朗政局巨变使其石油日产量从580万桶猛降到100万桶以下,打破了市场供求关系的脆弱平衡。加上西方石油公司竞相在现货市场抢购石油,油价从每桶13美元飙升至34美元。1980年,伊拉克和伊朗两国间爆发战争,油价涨至每桶38美元,从而催生了第二次石油危机,西方国家再次陷入经济衰退。

高油价促使石油消费国实施能源多样化,提高能源利用效率,并建立石油战略储备。世界其他地区的石油产量也在高价格的刺激下高速增长。所有这一切使国际石油市场开始供过于求。1982年石油输出国组织(欧佩克)开始实施生产配额制,力求“限价保价”。但这种做法导致欧佩克成员国为争夺市场份额展开价格战,油价1986年第二季度一度下泻至每桶6.7美元。

1990年8月,伊拉克入侵科威特,美国牵头组成多国部队发动海湾战争,其间国际油价升至每桶40美元。但到1991年1月油价又开始直线下跌。与前两次石油危机相比,这次油价飙升对世界经济的影响要小得多。

1997年亚洲金融危机突发,欧佩克由于错误地判断形势决定增产,导致油价暴跌。1998年初,欧佩克油价跌破每桶12美元,当年年底国际油价再次跌破每桶10美元大关。

1999年3月,欧佩克达成新的减产保价协议,国际油价开始回升。2000年3月,油价回升至每桶34美元。2003年伊拉克战争爆发,地缘因素再次左右能源市场,油价进一步攀升。2004年以后,受需求旺盛、投机活跃、美元贬值以及地缘政治动荡等因素影响,油价涨势一发而不可收。2008年1月2日,油价攀上每桶100美元高位。