

Focus

# 突破109美元 国际油价迎来历史性转折点

国际油价似乎已摆脱了地心引力的作用,义无反顾地上涨在近期成为一种常态。昨日,因市场预期美元会持续贬值,国际油价再度飙升,其中纽约油价又一次刷新盘中纪录,最高触及109.72美元/桶。有关专家向本报记者表示,考虑到通胀等因素,这一创下新高的价格不仅在数字上,且在实际价值上也已突破了上世纪80年代的纪录,这意味着一个历史性的转折点已经出现。

◎本报记者 陈其珏

## 迎来历史性的转折点

10日,纽约商品交易所4月份交货的轻质原油期货价格每桶上涨2.75美元,收于107.90美元,盘中一度升至108.21美元高位。伦敦国际石油交易所4月份交货的北海布伦特原油期货价格每桶上涨1.78美元,收于104.16美元。

成品油方面,纽约商交所4月份交货的汽油期货价格每加仑上涨2.06美分,收于2.7149美元。4月份交货的取暖油期货价格每加仑上涨2.64美分,收于2.9734美元。4月份交货的天然

气期货价格每1000立方英尺(1立方米约合35立方英尺)上涨25.5美分,收于10.024美元。

业内人士普遍认为,美元贬值是推动油价高企的重要原因。当天纽约汇市市时,美元对多数西方其他主要货币比价下跌,其中美元对日元汇率跌至3年来最低点。

“上周,美国发布就业率下降的报告,美联储近期很可能宣布继续降息,此举意味着美元贬值还会继续。这对以美元计价的国际油价无疑会带来助涨作用。”中

石油集团石油经济与信息研究中心石油研究室主任单卫国昨天在接受上海证券报记者采访时说。

在他看来,此轮油价上涨就是美元贬值造成的,而美元贬值当下仍看不到终止的迹象。因此,目前也很难估算油价飙升的上限,“甚至有投资机构已开始讨论油价达到200美元的可能性”。

“对国际油价而言,这两天其实已迎来了一个历史性的转折点。因为不仅在数字上,国际油价的实际价值也已突破了上世纪80年代的最高纪录。”单卫国警告说。

## 油价仍有进一步上涨空间

单卫国还指出,尽管美国经济出现衰退迹象对石油需求会有一定影响,但从全球来看,新兴市场和生产国的石油需求仍在不断增加。这意味着供需层面对油价的支撑仍然存在。

“不仅如此,美元贬值其实也会刺激石油需求,因为美联储降息的目的就是为了刺激生产和消费。考虑到欧佩克下一次会议要到9月份再开,这意味着在接下来长达半年的时间里,影响油价供需的因素主要来自库存变化。而在供需面紧张的情况下,库存减少的可能性大于增加。”单卫国就此认为,国际油价还有进一步上涨的空间。

“在地缘政治方面,美国对伊朗制裁、哥伦比亚与厄瓜多尔、委内瑞拉与埃克森美孚、尼日利亚爆炸事件等都给国际石油市场埋下不稳定的因素。”单卫国对本报记者说。

值得注意的是,本周美国将有重要经济数据出炉,其中包括美国能源部发布的短期能源前景展望报告、每周油品库存报告以及商务部公布的零售数据等。这

些数据也可能对油价走势产生一定影响。

另一方面,美国副总统切尼将于本月16日出访中东。白宫发言人在介绍切尼此次出访时透露,此次中东之行,石油问题将是不可回避的一个话题。有媒体评论称,切尼此行的一个目的是向

主要产油国施压,希望他们增产降价。

此外,美国政府近来还频频展开针对能源安全的动作,如召开再生能源国际会议、号召大面积种植用于生产生物能源乙醇的玉米、鼓励开发商寻找汽车替代能源等。



成品油市场日前再度出现供应紧张窘境 资料图

## 原因

# 美元贬值 成油价创新高主要“推手”

国际市场石油价格近来呈持续飙升之势。10日纽约商品交易所4月份交货的轻质原油期货价格每桶上涨2.75美元,收于107.90美元,盘中一度升至108.21美元,刷新了收盘和盘中两项历史最高纪录。

## 美元贬值成主要原因

国际市场石油价格持续飙升的势头已经持续了较长时间,从总体上看推动油价上涨的主要原因仍然是全球需求增加导致市场供应趋紧以及市场投机活跃等。但是分析人士指出,美元汇率大幅下跌是近来石油价格持续上升并推动10日油价再创新高的主要原因,因为国际石油市场上并未出现对原油供应明显不利的消息。

自本月7日纽约汇市美元对欧元比价创历史新低后,10日美元对日元比价又跌至3年来最低点。在纽约外汇市场上,自今年年初以来,美元对欧元比价已下跌4%。如果从2006年年初开始计算,美元对欧元比价下跌幅度更是达到27%。而且,美元对英镑、日元和瑞士法郎也总体呈持续贬值态势。

导致美元汇率近来持续走低的主要因素包括美国经济降温和对美国联邦储备委员会继续降息的预期。自去年9月以来,美联储已连续5次降息,将短期利率水平从5.25%降到3%。美国劳工部7日公布令人失望的就业数据后,美元对欧元汇率当即创下历史新低。许多市场人士认为,为刺激美国经济增长,美联储将在本月18日举行的货币政策决策例会上决定继续降息几乎不容置疑。分析人士认为,美元贬值的趋势短期内难以逆转。

由于国际市场原油期货交易以美元计价,美元贬值一方面会增加原油期货对于持有其他强势货币投资者的吸引力,另一方面还会推动部分持有美元资产的投资者转而买入原油期货,以避免美元贬值带来的损失。此外,在去年夏天美国次贷危机全面爆发后,全球主要金融市场剧烈动荡,这种局面也促使投资者买入风险相对较小的原油期货。这成为推动国际市场石油价格近来不断上涨并屡创新高的重要因素。

## 油价前景分歧加大

国际市场石油价格不断刷

新纪录越来越引起人们的关注,同时也使分析人士对石油价格前景的看法分歧增大,众说纷纭。

美国一家能源管理公司分析师布拉德·桑普尔说,由于美联储在定于本月18日举行的货币政策决策例会上可能大幅降息,油价将继续攀升。

英国巴克莱基金公司分析师保罗·霍斯内尔说,尽管今年油价还会波动,不可能始终保持在每桶100美元以上,但从现在到今年年底油价的平均值将在100美元左右。

石油输出国组织(欧佩克)轮值主席、阿尔及利亚能源和矿业部长哈利勒最近表示,投机和政治紧张等因素将推动油价今年保持在三位数,但美国选出新总统后美元汇率将反弹,因此2009年油价将回落。

美国芝加哥阿拉龙交易公司分析师菲尔·布林则警告说,随着美元贬值推动原油价格持续攀升,原油市场的泡沫正在形成,泡沫发展到一定程度必然会破灭。虽然泡沫破灭的时间难以预测,但一旦发生,原油期货将被大量抛售,油价也将暴跌。

(据新华社电)



随着国际油价的高涨,我国成品油调价预期再度出现 资料图

## 影响

# 我国成品油调价压力骤增

◎本报记者 陈其珏

每逢国际油价“高烧”之时,国内市场总会“习惯性”地陷入供应紧张窘境,这次也不例外。数据显示,各地成品油批发价昨天出现大面积上扬,资源紧张态势一触即发。这一幕的出现业内专家看来与国内可售资源减少有关,但追根溯源,还要归因于反应迟钝的成品油定价机制。

国际油价10日历史性地突破108美元/桶,国内成品油批发市场立刻“闻风而动”。中国加油站网提供的数据显示,各地成品油批发价昨天普遍走高。其中,苏州市场主营单位90号汽油涨90元/吨,0号柴油涨150-200元/吨;南通市场主营单位90号汽油涨50-70元/吨,0号柴油涨220-300元/吨;福州市场中石化0号柴油涨100元/吨;厦门市场中石化0号柴油涨100元/吨;许昌市场主营单位0号柴油涨150元/吨;西安市场各单位0号柴油涨100-120元/吨;烟台市场主营单位0号柴油涨50元/吨。

不仅主营单位,山东地方炼油企业的报价也出现不同程度的上涨:其中,汽油涨20-50元/吨,柴油涨40-50元/吨。

“另一方面,两大集团近期又开始停批限售,这说明市场资源的的确很紧张。”业内专家李昱对本报记者说。

有媒体引用中石油加油站内部人士的透露,中石油日前已发出一份紧急通知——成品油严禁出售给私油贩子,同时禁止一切大单销售。

在李昱看来,当前的资源紧张与本月炼厂检修、可售资源减少不无关联。“但总体上,这是国际油价上涨后国内价格未跟上调的一个结果。估计要调价了。”

李昱所说的调价是指成品油零售基准价的调整。一直以来,这一价

格基准由国家发改委严格控制,各地可以在该基准价上下浮动8%制定零售价。国内上一次成品油调价还要追溯到去年11月1日。当时,国内汽、柴油价格每吨上调了500元。

产生调价预期的并不止李昱一人。招商证券分析师袁孝峰认为,目前炼厂炼油亏损的加剧速度超出市场预期,价格调整迫在眉睫,预计成品油价格会在3月中下旬调整,调价幅度预期在500元/吨。

“在国际油价不断上涨的大背景下,国内成品油价格体系还是应该逐步理顺,并使之逐步市场化。”发改委能源研究所能源专家姜鑫民昨天对上海证券报记者如是说。他同时指出,发改委此前的价格调整策略还是比较成功的,至少保证了中国经济在国际油价“高烧”的情况下仍能维持增长。

“为保障国内能源安全,中国还需要加大勘探开发力度,增加资源供给。同时,应当鼓励节能、对高能耗产业进行调整。另外,还可通过税收等手段调控石油进出口,尽可能保证国内资源供应。”姜鑫民说。

海关总署最新公布的数据显示,中国2月份原油进口量较上年同期的1,210万吨增长了18%,同期的原油出口量为零。

值得注意的是,定价机制的滞后已经给国内石油巨头带来了深刻影响。全国政协委员、中化工集团科技委员会主任王基铭近日就表示,理顺成品油价格机制比补贴更重要。他认为,目前国内是原油价格和国内接轨,成品油价格呈现倒挂。从中石油、中石化的情况来看,按照现在的生产能力仅能满足全国需求的85%,剩余供给要靠民营和进口。“但是由于油价倒挂,民营企业承担不了亏损负担,自然就造成了供应紧张。”

## 关注人民币汇率

# 人民币创年内第20个新高

◎本报记者 秦媛娜

人民币汇率年内的第20个新高昨日写就,7.1029的中间价预示人民币距离7.1关口又进一步。而昨日同时公布的2月份数据也显示,当月CPI增速以8.7%创下新高,这似乎也让人以人民币快速升值来缓解物价上涨压力的观点获得了更多支持。

中国外汇交易中心公布的美元对人民币中间价显示,昨日该数据为7.1029,这是人民币自汇改以来创下的又一新高纪录。人民币汇改以来的累计升值幅度为14.18%,今年的升值则达到2.77%。

“按照这样的速度,人民币今年的升值幅度肯定会比去年大,全年升值幅度可能达到8%至10%。”某外资银行交易员给出这样的预测。去年,人民币汇率全年的升幅为6.88%,大于年初时市场所预测的5%。

## 内外因素共推人民币升值

事实上,人民币升值速度的不断加快,是发生在中国物价上涨压力不断加大的背景下的。去年下半年开始,我国居民消费价格指数(CPI)一路上扬,去年全年CPI上涨了4.8%,高于年初设定的3%的目标。去年第三季度,央行货币政策执行报告开始传递出将发挥利率和汇率工具的协调配合作用以抑制通胀预期的信息,这让市场猜测人民币将加快升值。

今年前两个月,CPI增速继续以7.1%和8.7%的速度刷新纪录。对此,申银万国证券高级分析师李慧勇表示,缓解物价上涨压力的一个重要措施就是加快人民币升值。“在外币价格既定的情况下,人民币购买力的增强,将降低实际的购买成本,从而降低企业面临的成本压力。”他同时预测,人民币对美元今年的升值幅度将达到8%至10%。

国际环境的变化也是令人民币升值步伐难以放缓的原因。随着美国次级抵押贷款风波的扩大,美国联邦基金利率已经从去年9月时的5.25%一路降至目前的3%,其间美元一路下行。上周美国公布的2月份就业数据弱于预期,更是再度对美元造成不利影响,美元对欧元近期曾连续创下历史新低水平,对日元也触及了8年来的低点。

作为人民币汇率所参考的一篮子货币中最重要的组成部分,美元在国际汇市的走势对于国内银行间外汇市场的人民币汇率走势有着重要的指引作用,是做市商每个交易日给出报价的重要参考指标,而这些做市商给出的人民币汇率报价正是每日中间价产生的基础,央行根据权重将这些报价进行计算便得到当日美元对人民币的中间价。因此,美元和人民币之间负相关的变化趋势,意味着在美元不断走弱的时候,人民币便有着巨大的上行动力。

## 出口企业压力增加

在人民币快速升值的同时,给进出口企业带来的负面冲击也在逐步释放。本周一,海关总署公布的2月份外贸顺差数据仅为85.55亿美元,不到1月份贸易顺差的一半。业内人士普遍认为顺差的大幅回落可能受到2月份春节、雪灾等短期因素的影响,但是随着人民币升值的加速,其给外贸出口企业带来的趋势性压力也在逐渐形成。

有银行交易员表示,人民币的“小跑前进”正让更多出口企业不得不积极寻找银行进行远期结售汇等业务以期锁定汇率风险。其实自从人民币汇率改革以来,通过远期结售汇、外汇掉期等方式来规避汇率风险一直是央行鼓励和企业乐于接受的,但是人民币一年3至5个百分点的升值似乎还没有让很多企业深刻感受到汇率对企业利润的侵蚀。但今年以来人民币升值对出口企业的威慑力开始扩散,使更多企业受到了打击,银行接待的外汇业务客户也因此明显增加。

从人民币远期价格的报价来看,接下来的一年里,人民币升值速度只会增不会降,还将有更多企业面临汇率升值压力。目前国内银行间汇市的1年期人民币远期报价约为6.4780,贴水6300个基点;离岸市场,对于人民币的升值预期更加强劲,1年远期的报价已达6.3400,贴水7600多点,显示市场预期人民币升值继续加速。



# 7.1029

## 人民币对美元中间价创汇改以来又一新高