

Overseas

国际油价冲破 130 美元 美国会再推“倒欧佩克”议案

本周以来,纽约原油期货连续刷新历史记录。昨天电子盘中,油价继续高歌猛进,一举突破 130 美元。油价持续高烧无疑刺痛了全球最大原油消费国美国的神经。就在油价突破 129 美元当天,美国众议院不顾白宫的反对,以绝对多数通过一项所谓的“倒欧佩克(NOPEC)”议案。

◎本报记者 朱周良



美国众议院以绝对多数通过一项所谓的“倒欧佩克(NOPEC)”议案 本报写真图

伴随着北半球国家陆续进入夏季,国际原油市场的热度也在一天天升温。美东时间 20 日,基准的 6 月份合约收盘突破 129 美元,盘中最高升至 129.60 美元,连续第三个交易日创下收盘和盘中两项历史新高。

昨天电子盘中,油价继续高歌猛进,一举突破 130 美元。截至北京时间昨日 20 时 44 分,纽约基准原油合约报 129.54 美元,此前一度升至 130.47 美元。

油价持续高烧无疑刺痛了全球最大原油消费国美国的神经。就在油价突破 129 美元当天,美国众议院不顾白宫的反对,以绝对多数通过一项所谓的“倒欧佩克(NOPEC)”议案,授权政府依照美国的反托拉斯法,以限制原油产量供应以及联手设定原油价格为由起诉欧佩克。

远期合约逼近 140 美元

本周以来,纽约原油期货连续冲击新高。至 20 日,油价已连续三天刷新历史高点。20 日收盘,纽约 6 月份原油合约报在 129.07 美元,单日大涨 2.02 美元,再创自 1983 年开始交易以来的最高收盘价。盘中,油价一度触及 129.60 美元,距下一整数关 130 美元仅 40 美分。

5 月份以来,油价再度发力,由不到 113 美元跳升至目前的 130 美元左右。本周油市涨势依然凶猛,自 5 月 15 日以来,纽约油价已连续三天,累计涨幅达到 4%。

不仅仅是近期合约,代表市场对未来预期的远期原油合约近期也持续飙升。技术走势图显示,20 日,2016 年 12 月交割的纽约原油期货大涨 8.40 美元,报 138.38 美元,涨幅达到 6.5%,盘中一度升至 139.30 美元。在截至 20 日的三个交易日中,该合约累计飙升了 17.08 美元,涨幅达到惊人的 14%。

交易员表示,他们以往还从未看到如期巨大的单日涨幅,特别是对远期合约。不过,也有交易商指出,远期合约出现如此大波动,可能跟交易量较小有关。当天,2016 年 12 月合约的交易量仅为 67 份,而最活跃的今年 7 月份合约的交易量则超过 296000 份。

市场人士指出,油价连续飙升,与北半球陆续进入盛夏有关。比如说,美国将在本周末的阵亡将士纪念日假期后,正式进入夏季驾车出游高峰,后者也是传统的汽油消费高峰期。此外,美元最近再度走弱,也对以美元计算的石油价格带来上行动力。石油等大宗商品已经越来越多地被投资人作为对冲美元贬值和通胀的投资工具。

自去年 9 月 18 日美联储启动连续降息以来,美元就一直持续下跌,只不过,在上月底美联储暗示可能中止本轮降息后,美元对欧元等货币出现了企稳迹象。然而,随着近日市场对欧元区可能加息的预期增强,美元再度转入弱势。德国一名政府顾问 20 日称,一旦金融危机结束,欧洲决策者可能提高利率。受此影响,当天欧元对美元大幅升值近 1%。

油价大涨也令投资人对企业盈利产生担忧。20 日当天,美国三

大股指全线大跌,道指下挫近 200 点,跌幅达到 1.53%,标普 500 指数也跌了近 1%。昨天亚太市场,日本和韩国等股市也都纷纷大幅下挫。

美国会要状告欧佩克

作为全球最大的原油消费国,美国对于近期的油价狂飙当然不能坐视不理。继上周末布什二赴沙特促增产未果之后,美国众议院 20 日当天以绝对多数票通过一项议案,授权政府在美国起诉欧佩克操纵油价。

事实上,这一被称为“倒欧佩克”的议案在去年也曾曾在国会通过,并且也得到了参议院批准,但最终在白宫遭到了布什的否决。这一次也不例外,布什政府仍对众议院通过的这一议案表示反对,白宫主要担心,“倒欧佩克(NOPEC)”这样的提法会激怒这些“产油大户”。

这项议案的通过,最终只会对美国在海外的利益带来伤害,不利于美国吸引海外投资。而且,这样做还可能进一步减少美国的汽油供应,反倒可能进一步推高燃油价格。白宫 20 日发布的一份声明称,作为国会多数派的民主党人显然更热衷推动“倒欧佩克”议案。众议院多数派领袖霍伊尔当天表示,沙特和其他欧佩克成员控制了将近三分之二的全球石油贸易,如果美国因为自身需求的关系不敢“硬碰”这些产油国,国际油价仍会居高不下。不过,国会中的民主党人和白宫的立场一致。众议院少数派的二把手、共和党人布朗特表示,对于高油价问题,“倒欧佩克”议案的推出不是灵丹妙药。

美再邀中国加入 IEA

为了减轻油价高涨给政府带来的巨大压力,白宫正在加紧外交努力。在上周布什的中东之旅无果而终之后,白宫本周又将目光瞄向了中国。在北京的一个能源论坛上,美国助理国务卿沙利文公开表示,希望中国加入国际能源机构(IEA),以帮助稳定国际油价。

美国媒体昨天引述沙利文的话称,中国加入 IEA,可以使该组织更加强大,从而加强其在应对能源价格不断攀升方面的能力。

目前担任美国 IEA 特使的沙利文说,中国应当考虑有意成为国际能源机构的一员,这样能凸显中国有意加强能源安全的决心,从而有助于缓解一些国家对中国不必要的疑虑。

不过,且不论中国的主观意愿如何,当前中国要成为 IEA 成员有一个客观存在的“技术障碍”:IEA 是发达国家间的组织,而中国仍是发展中国家。对此,沙利文表示,如果中国有意加入,IEA 可以考虑修改章程,接纳中国和印度等在能源领域具有重要地位的发展中国家。

国内专家指出,就中国自身来说,是否提出加入 IEA 还需谨慎从事,因为如同加入 G8 等国际组织一样,在拥有权力的同时,承担的义务也会相应增加。不过,鉴于中国的能源需求日益增加,加强同欧佩克或是 IEA 这样的国际能源组织的协调和沟通将是顺势所趋。

■ 新闻分析

油价高烧难退 能源危机警报又响

次贷危机的爆发,已经令以美国为首的全球经济元气大伤。在这一背景下,国际油价持续攀高也加剧了各界对于世界经济前景的焦虑。

随着油价一路毫无阻拦地冲破一个又一个整数关,能源危机的话题再度引起各界关注。鉴于原油在当今全球经济和金融体系中扮演的日益重要的角色,有观点认为,油价持续攀升带来的负面效应可能不仅限于实体经济,更可能引发更具破坏性的金融危机。

美国莱斯大学贝克能源研究所与东京能源经济研究所本周发布的一份联合研究报告指出,飙升的原油价格可能再度引发能源危机,进而可能导致世界金融体系发生重大变革,美元的核心地位,可能被一篮子货币所取代。

报告认为,过去几年中石油美元的膨胀,客观上造成了全球范围廉价信贷的泛滥。而随着原油价格上涨,通胀上升,西方国家可能被迫采取货币紧缩。在压制通胀的同时,这样的政策也可能令信贷市场流动性大幅减少,进而影响到这些发达国家的经济增长。与此同时,一些出口导向型发展中经济体的出口也会因此大幅下降,从而失去经济增长的最大动力,而且,这些国家的银行体系也可

■ 机构视点



200 美元
知名能源基金经理人健力士预计,到 2010 年油价将飙升至每桶 200 美元,当年的均价预计在 160 美元。

能增加大量坏账。

油价持续上涨,固然有基本面的因素,但有证据表明,肆无忌惮的投机活动,才是推动石油等大宗商品屡创新高的罪魁祸首。

美国市场研究机构 Greenwich Associates 本周发布研究结果称,石油和其他商品价格近期的飙升,主要应归因于投机客的大量涌入。报告显示,养老基金、欧洲银行和对冲基金,构成了驱动商品市场的“三驾马车”。而在这其中,超过三分之一的商品投资者进入这些市场的时间不到三年。

长期来说,能源和其他商品市场的确实受到需求增加的推动,但从短期来看,毫无疑问投机者正在推高交易量和价格。“Greenwich 的分析师阿瓦德表示。

华尔街投行雷曼兄弟本周则发布报告指出,过去几年间商品市场大量涌入的投资,已经催生了这一领域的资产泡沫,后者很可能在年底前破灭。

分析师指出,美元的疲软以及美国经济前景不佳,为投机资金提供了绝佳的炒作素材。美元贬值会使得以美元定价的商品对非美元买家来说变得便宜。

彭博社的一项统计显示,当前美国期货市场的净多头头寸比例高达

58%,而在 1990 年,这一比例还仅为 13%。一般来说,期货市场的净头寸应为空头,即看空,因为最初期货就是被作为生产商规避价格下跌的对冲工具。由此看来,期货市场的投机需求,丝毫不会弱于源于经济增长的实际原油需求,所以,价格持续走高也就不足为奇。

原油市场的过度投机也引起了美国监管当局的关注,而在此之前,出于维护美国国内金融机构利益的角度考虑,美国一直将油价高涨归咎于“中印需求”或是欧佩克供应不足。

20 日,美国参议院专门就抑制期货市场过度投机召开听证会,主题就是——商品市场的金融投机:机构投资者和对冲基金是否在推高食品和能源价格?

参议院国土安全和政府事务委员会主席利伯曼在听证期间表示,他们正在考虑制定相关立法,就对冲基金和机构投资者对食品和能源价格上涨的影响进行调查及加以限制,以此来抑制过度投机活动。

利伯曼表示,当局可能需要对期货市场投机者总是试图获得最大化利润的活动加以限制,因为其余大部分人都被这些少数投机者“勒索”,而有的人根本无法承担如此高昂的价格。

200 美元或成油市“瓶颈”

一年前,罗杰斯有关油价必“破百”的预言还被斥为哗众取宠;一年后的今天,油价已站稳在 120 美元上方,直逼 130 美元,更有高盛等机构看多至 200 美元。油价到底要涨到何时?多高的油价水平才会真正对消费产生抑制效应?对此,各家机构和分析师仍存在分歧。

一周前,在商品市场最具影响力的华尔街投行高盛发布报告宣布,将对今年下半年纽约平均油价的预期上调至 141 美元。此前一周,高盛的分析师穆尔蒂还抛出了“油价很可能在未来两年内冲击 200 美元大关”的高论。

本周二,瑞士信贷也宣布,将 2008 年美国原油期货的价格预估由每桶 91 美元上调至 120 美元。瑞信同时宣布,将 2009 年油价预估上调至 110 美元,之前预期为 90 美元。

美国知名对冲基金经理人皮肯斯 20 日在接受 CNBC 采访时预言,油价今年会涨到 150 美元。皮肯斯被认为是原油期货市场最有影响力的投资人之一。他表示,美国国会未能推出有效的能源政策,这使得过于依赖石油进口的美国在能源方面陷入“瘫痪”。他称政府推动使用乙醇添加剂的做法“可笑”,也不赞同总统候选人有关暂缓征收汽油税的建议。

雷曼的分析师莫尔斯坦则认为,“随着供需层面的不确定性逐渐消除”,商品价格可能在年底左右开始下跌。他说,高商品价格“不可能一直持续下去”。不过,在这之前,考虑到短期资金的继续流入,商品市场仍可

能继续上行。他预计,油价在出现下调前可能冲高至 200 美元。

总部位于伦敦的全球能源研究中心(CGES)本周发布报告指出,在欧佩克和其他产油国都不增产的情况下,唯有全球经济出现影响“又深又广”的衰退,才可能遏制油价持续创新高。CGES 是一家由前沙特石油部长创办的能源顾问公司。

报告说,油价要停止飙升,就必须须影响够深远、够广泛的经济衰退,进而抑制亚洲发展中国家和发达国家的石油消耗。

CGES 预计今年布伦特原油的均价为每桶 113 美元。不过,如果经济出现严重衰退,价格就会跌至 102.20 美元。CGES 表示,一旦油价开始下跌,跌幅就可能很深。

知名能源基金经理人、Guinness Atkinson 基金首席投资官健力士(Tim Guinness)本周表示,国际油价未来两年中可能触及每桶 200 美元,当年的均价预计在 160 美元。健力士表示,发展中国家的需求增长,远远超过发达国家需求下降的幅度。同时,2009 年和 2010 年的原油供应形势严峻,主要因为非欧佩克产油国供应增长乏力。

↳ 环球扫描

日本六银行次贷损失 9800 亿

据《日本经济新闻》网站报道,财报汇总结果显示,在 2007 财年(07 年 4 月至 08 年 3 月)中,日本 6 大银行集团因美国次贷危机而蒙受的损失共计 9800 亿日元(约 103 亿美元)。

报道称,合计次贷损失额之巨,相当于 07 财年初 6 大银行集团发布的预计净利润总水平的 40%。

数据显示,2007 财年 6 大银行集团的合计净利润比上财年大幅减少了 34%,约为 1.86 万亿日元,连续 2 年下降。

6 大银行集团中,除三井住友银行外,瑞穗金融控股集团、三菱东京日联集团、住友信托银行、中央三井信托银行、理索纳金融控股集团 5 家均出现收益下降局面。

世贸:中国经济保持快速增长

世界贸易组织 21 日发布的《中国贸易政策评估报告》指出,过去 2 年中国的自由贸易和外资政策继续发挥作用,使国内生产总值年均增速超过 10%,但经济发展中也存在一些值得关注的问题。

这份报告是在世贸组织开始对中国进行两年一度的贸易政策审议之际发表的。报告说,持续的贸易自由化一直是中国长期结构性改革战略的重要组成部分,这种战略的目的是建立外向型“社会主义市场经济”,以促使经济保持持续增长,减少贫困。

报告说,过去几年,中国人均国内生产总值也不断增长,2004 年为 1490 美元,2006 年则超过 2000 美元。与此同时,每日生活费在 1 美元以下的贫困人口占总人口的比例下降到 10% 左右。中国人均国内生产总值迅速增长和贫困人口减少充分证明,使自由贸易和外资政策与宏观经济和结构性改革相结合起来的经济发展战略具有重要价值。

亚太地区主要股市多数下跌

受国际油价再创新高引发对通货膨胀担忧加剧等因素影响,21 日亚太地区主要股市多数下跌。由于纽约市场原油期货价格突破每桶 129 美元,投资者对通货膨胀压力上升的担忧加重,20 日纽约股市大幅下跌。

受此影响,日本东京股市日经 225 种股票平均价格指数 21 日比前一个交易日下跌 233.79 点,收于 13926.30 点,跌幅为 1.65%。韩国首尔股市综合指数下跌 25.64 点,收于 1847.51 点,跌幅为 1.4%。中国台北股市加权指数下跌 53.32 点,收于 9015.57 点,跌幅为 0.59%。

21 日,新加坡股市海峡时报指数比前一个交易日下跌 2.98 点,收于 3196.90 点,跌幅为 0.09%。澳大利亚悉尼股市主要股指比前一个交易日下跌 84.7 点,收于 5823.4 点,跌幅为 1.4%。新西兰股市 NZX-50 指数下跌 35.48 点,收于 3611.72 点,跌幅为 0.97%。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌 23.7 点,收于 2872.45 点,跌幅为 0.8%。

当天,中国香港股市恒生指数则比前一个交易日下跌 290.83 点,收于 25460.29 点,涨幅为 1.16%。印度孟买股市敏感 30 指数上涨 12.98 点,收于 17243.16 点,涨幅为 0.08%。

瑞银向黑石出售房地产资产

据彭博社 21 日报道,本轮次贷危机中深受打击的瑞银集团宣布,其已完成向由美国基金管理公司黑石集团旗下的一新成立问题资产基金出售大约 150 亿美元次级债和 alt-A 级美国住房抵押贷款支持证券的交易。

瑞银集团在一份声明中表示,瑞银将以总价 150 亿美元左右向这只新基金出售了名义价值大约为 220 亿美元的资产。基于瑞银的分类,这些资产的绝大部分是次级债和 alt-A,比例大致为一半对一半,剩余为优等贷款。这只基金利用黑石集团投资者那里筹集到的大约 37.5 亿美元股本和由瑞银提供的大约 112.5 亿美元用财产抵押的贷款购买这些证券。

瑞银首席执行官罗内尔表示,降低风险仍然是我们当前财务重组的一个关键部分,这一出售交易是迈向进一步削减我们所持该资产类别资产的一大步。我们继续通过符合我们股东最佳利益的灵活且创新的方式来管理我们遗留的风险。

瑞银还表示,本月该集团将裁员 5500 人,占总职员数的 7%,之前该集团宣布一季度亏损 115 亿瑞朗(合 111 亿美元)。(朱贤佳)

巴菲特:仍准备收购在美资产

美国投资家沃伦·巴菲特 20 日表示,尽管存在美元汇率下跌和信贷紧缩问题,但他掌控的伯克希尔·哈撒韦公司仍然可能在未来两三年内收购一两家美国公司。

巴菲特是当天在瑞士城市洛桑举行的一个新闻发布会上作上述表示的。他目前正在欧洲进行商业旅行,其行程包括造访德国、瑞士、西班牙和意大利,考察在当地进行投资的可能性。

巴菲特还表示,汇率并非一个其必须考虑的“因素”,美元对欧元等货币的贬值并没有对其投资模式产生显著影响。今天我不会对欧元或者瑞士法郎进行收购,并获取欧元或者瑞郎收益感到不满意。”他说,在充分了解的基础上,他可以收购任何国家的公司。

巴菲特认为,从长期看,欧洲货币将保持相对强势。(除署名外均据新华社电)