

# 库存下降 纽约油价“受惊”首破145美元

2007年,国际石油价格成倍增加,进入2008年后,石油价格又上升了45%。由于上周美国原油商业库存下降、中东局势持续紧张,国际油价3日再创新高,纽约商品交易所8月份交货的轻质原油期货价格在电子交易时段一度升至每桶145.85美元,首次突破每桶145美元大关,创历史最高交易价。同日,伦敦国际石油交易所8月份交货的北海布伦特原油期货价格飙升至每桶146美元,刷新历史最高纪录。

面对难以退烧的油价,全球因此引发的罢工潮也不断升级。

◎本报记者 朱贤佳

## 油价屡创新高

美国能源部2日发表的报告显示,上周美国原油商业库存下降了200万桶,大大超过市场此前预计,引发投资者对原油供应紧张的担心。同时,投资者担心中东局势持续紧张将影响该地区原油供应也继续推动国际油价走高。

在西班牙首都马德里出席世界石油大会的伊朗石油部长诺扎里2日警告说,任何对伊朗的武力威胁只会使动荡不安的国际原油市场陷入更加严重的境地。此前,伊朗革命卫队曾表示,如果遭受将关闭海湾地区的海上运油通道霍尔木兹海峡。目前全球大约40%的油轮运输需要经过该海峡。

受以上因素影响,3日,纽约商品交易所8月份交货的轻质原油期货价格在电子交易时段一度升至每桶145.85美元,首次突破每桶145美元大关,创历史最高交易价。同日,伦敦国际石油交易所8月份交货的北海布伦特原油期货价格飙升至每桶146美元,刷新历史最高纪录。而在前一天,纽约商品交易所8月份交货的轻质原油期货价格就上涨2.60美元,收于每桶143.57美元。伦敦国际石油交易所8月份交货的北海布伦特原油期货价格飙升至3.59美元,收于每桶144.26美元。

市场分析人士指出,由于国际市场原油交易以美元结算,因此当天外汇市场美元对欧元汇率下跌,也是推高油价的重要因素。

## 罢工不断升级

为了应对不断攀升的油价,各国政府或多或少地将成本转嫁给了司机。因此在这轮罢工潮里,最大的主力就是司机,尤其是大型卡车的司机。

2日,印度约有400万卡车司机举行罢工,以抗议日益上涨的油价。6月份,印度政府将汽油和柴油成本上调约10%,这已经是印度本年度第二次调价。

有分析家指出,卡车承担了印度70%左右的运输量。卡车司机罢工的延长,无疑会越来越严重地影响印度整个经济形势。卡车运输的主要是食品和其他一些重要商品,因此卡车司机的罢工有可能会提高这些商品的价格。因此,卡车司机的罢工最终将导致通胀率进一步加剧,印度经济增速将继续放缓。

也就在当日,英国200多名卡车司机驶向首都伦敦市中心英国议会所在地,抗议燃油价格飙升,要求政府取消从10月起提高燃油税的计划,并削减现有燃油税。英国财政部发言人说,政府十分了解卡车司机因高油价承受重压,财政大臣阿利斯泰尔·达林14日时推迟增加燃油税计划,如果他认为有必要,10月会再次推迟这一计划。

印度、英国卡车司机的罢工只是全球罢工的一次升级版。早在6月份,欧洲各国公路司机以及渔民已经举行了罢工;韩国货车司机也表示“受够了”。在欧洲,罢工手段比较激烈的属法国和西班牙。在亚洲,韩国的卡车司机联合会也在当日举行了全国范围内的联合大罢工。截至当日15日,罢工给韩国造成近17亿美元出口损失。

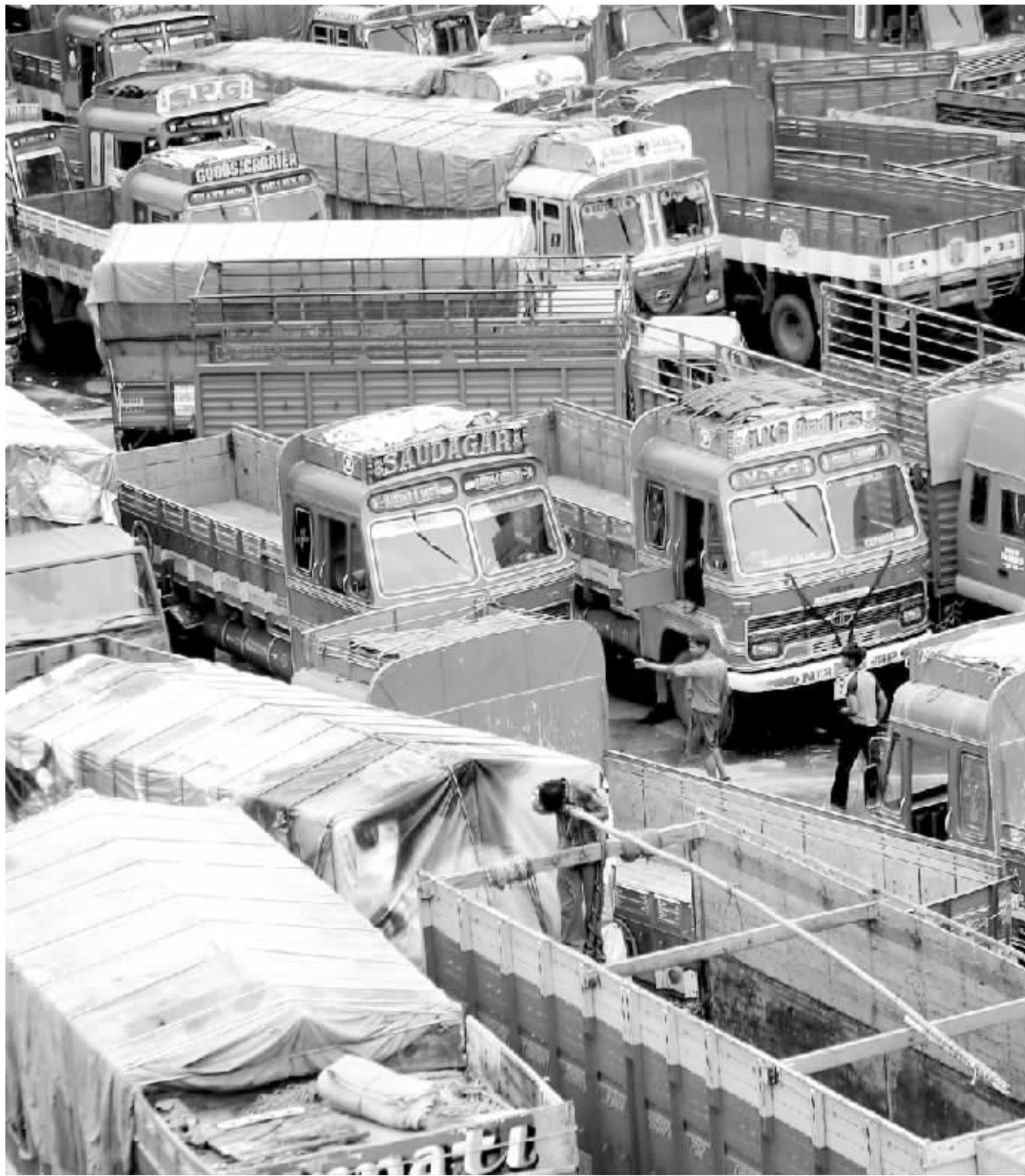
## 增产难抑油价

为了医治令人头痛的高油价问题,6月份,多次国际性会议都针对油价提出诸多举措,最令人期待的就是沙特在吉达会议上表示增产的决定。然而,增产决定并没有改变油价单边拉升的局面。

6月30日至7月3日在西班牙首都马德里举行的世界石油大会也热议了高油价问题,但石油消费大国以及生产大国并没有达成任何实质性协议,只是互相指责。一方面,石油消费大国认为增产无助于抑制不断高企的油价,指出目前状况完全是投机行为所导致;另一方面,以美国为代表的石油消费大国又不断呼吁增产。

目前面对一个新的高峰——每桶145美元关口的时候,欧佩克强硬表态不会增产。欧佩克轮值主席、阿尔及利亚能源和矿业部长哈利勒2日表示,欧佩克不会考虑要求增产的呼吁,因为增产解决不了高油价问题。他说,沙特增加了石油产量,但国际油价并没有因此而下降,而是继续上升,而且他认为目前国际市场原油供应是充分的。

另外,国际能源机构1日发布的报告降低了对未来世界石油产能的预测,并指出,由于供应增长有限,炼油产能存在瓶颈和需求继续增长,未来5年全球石油供求关系依然紧张,这也更增加了人们的担心。



印度卡车司机在孟买郊区的一个终点站参加罢工,抗议政府提高燃油税 新华社/法新图

## 新闻观察

# 油价持续走高 世界经济不堪重负

◎本报记者 朱贤佳

目前,高油价已引发全球性的通货膨胀,对全球经济发展和社会稳定带来严重的负面影响。随着油价上涨,以石油为原料或燃料的航空、汽车运输、石油化工等行业最先受到影响,这些行业又会把压力转移给下游行业,其他行业也会随之产生物价连锁反应,最终导致整体经济运行成本提高。分析人士认为,尽管造成全球性通胀的原因很多,但国际市场原油价格大幅上涨是一个最为主要的因素。

## 美国经济通胀压力加大

美国财政部长保尔森2日在一个发言中将“油价高企”列为令美国经济持续降温的头号原因。分析人士指出,随着美联储连续降息,美元持续贬值,由此推动石油、粮食及其他原材料价格大幅上扬,这使得美国经济面临的通胀压力明显增大。

而就在动身参加日本八国集团峰会前,布什2日在白宫玫瑰园再次提出了扩大美国石油产量的建议。布什说,当我们知道我们能够影响原油供应,从而影响到石油价格的时候,坐看石油价格上涨有些说不通。而国会民主党议员则敦促八国集团领导人采取行动限制石油市场的投机分子,他们认为投机行为是推高油价的主因。今年第一季度,去除波动性较大的能源和食品之后,美国核心消费价格指数上升2.3%,升幅小于前一季度的2.5%,但仍高于美联储认为可以接受的1%到2%的波动范围。

正是由于通胀风险急剧上升,美联储6月25日决定,将利率维持在2%不变。美联储认为,美国面临经济下行和通胀上行两种风险,在经济下行风险依然存在并“有所缓解”的情况下,通胀上行风险则在增加。但美联储也认为,通胀压力将会在明年晚些时候和明年有所缓解。

分析人士预计,下半年美国经济仍存在极大不确定性。美联储5月份的预测报告已将今年美国经济增长率预测值下调至0.3%到1.2%,远低于1月份预测的1.3%到2.0%。美国穆迪投资者服务公司首席经济学家约翰·隆斯基认为,考虑到

通胀上升、住房市场持续低迷以及政府经济刺激方案效用逐步消退,今年第四季度美国经济有可能出现负增长。

## 欧洲经济追随美国下滑

保尔森3日表示,有迹象显示欧洲经济正在追随美国经济下滑,欧洲的金融机构没有筹集足够的资本来弥补损失。当日,保尔森在伦敦研究机构Chatham House发表讲话,再次呼吁银行继续充实资本规模,确保可用信贷。

保尔森表示,将花更多时间来解决金融市场问题,目前某些资产类别及行业仍可能面临资产重估风险。他指出,英国和欧洲的经济都出现了放缓迹象,但是新兴市场经济体的经济持续增长应会对全球经济有所提振。

保尔森表示,有观点认为一些金融机构因为规模非常庞大所以不会发生问题,他本人对这种想法感到担心。

## 日本经济当前状况严峻

高油价给能源对外依存度较高的日本经济带来较大冲击,分析人士认为,自2002年2月开始的日本战后最长经济增长期因此面临中断的风险。

日本政府在6月公布的月度经济报告中,对当前经济状况的基调判断不仅沿用了4月份和5月份“景气恢复处于停滞不前状态”的说法,还追加了“部分趋弱的动向开始显现”的表述。报告对出口、生产、企业收益等3个与企业相关的数据均作了下调,表明以企业部门为主的景气动向比较明显。

日本央行本月1日发表的有关企业信心的调查报告也反映出日本经济当前所面临的严峻状况。报告显示,第二季度日本制造业大企业信心指数从上个季度

的11降至5,这是该指数连续第三个季度下滑,表明能源和原材料价格急速上升等因素对企业信心造成了严重影响。第二季度日本非制造业大企业信心指数也由上一季度的12下降为10。

日本三菱综合研究所等多家民间研究机构预测,今年第二季度日本经济将出现负增长。今年下半年的经济形势也非常严峻,预计日本2008财年经济增长率为1.5%,远远低于日本政府预计的2%。

但有分析人士认为,日本经济将在今年第四季度出现好转。主要理由是日本企业在泡沫经济破灭后,较好地解决了设备投资过剩和债务等问题,经营体制得到改善,抵御风险的能力提高,因此会逐步克服上述不利因素,促使经济好转。另有分析人士认为,政府如何进行政策引导也是决定日本经济走向的关键因素。

## 印度高增长态势难维持

国际市场原油价格大幅上涨是造成印度通胀迅速恶化的一个主要因素。一些印度经济学家认为,国际油价高涨导致印度石油企业出现巨额亏损,包括印度石油公司在内的一些国有企业都面临着7月份没有现金支付进口原油费用的困难局面。

许多经济学家认为,印度油价上涨带来的新一轮物价全面上涨才刚刚开始。由于通胀严重,原材料价格上涨,而银行又不断加息,印度企业的生产成本大幅提高;高企的通胀率也造成印度百姓实际购买力下降,消费需求减弱,企业运营陷入困境。印度工商联合会6月29日公布的一份调查显示,64%的印度企业今年上半年的经营情况比去年要差。

近期美国经济减速也使得带动印度经济增长的支柱产业——信息产业遭受重创。印度舆论认为,一方面美国经济减速导致印度信息技术外包企业的订单大幅减少,另一方面,美元持续贬值也对印度接包方的利润增长产生了长期负面影响。

在印度经济面临考验的同时,前两年高度繁荣的印度股市也威风不再,今年以来已累计下跌30%左右。印度证券分析师帕里克说,由于目前印度经济面临很多不确定性,他预期印度股市的颓势还将持续相当长的一段时间。

# 美股终入熊途 跌势可能延续

◎本报记者 朱周良

随着更多疲软经济指标的出台,加上油价连续创新高,美股周三收盘再现大跌。道指在苦苦挣扎了数日之后,终于还是“双脚”迈进了熊市:自去年10月前高点以来,累计跌幅超过20%。分析人士预计,依照历史经验判断,在踏进熊市门槛后,道指未来可能还会进一步下跌。

## 通用跌至54年谷底

周三收盘,道指重挫166.75点,至11215.51点,跌幅1.46%。较去年10月9日创下的前高点14165点下挫21%,而超过20%通常被视为股市进入熊市的标志;标准普尔500指数跌23.39点,至1261.52点,跌幅1.82%。为一年多来的最低收盘水平,距离进入熊市也是咫尺之遥;纳斯达克综合指数跌53.51点,至2251.46点,跌幅2.32%,该指数今年早些时候已经进入熊市。

自去年10月9日道指升至收盘历史高位以来,其30只成分股的市值已累计蒸发1.1万亿美元。对道指形成最大拖累的是通用汽车和美国国际集团。过去九个月间,通用汽车的股价累计下挫74%,创道指成分股最大跌幅,其间原油价格涨了79%,拖累通用获利丰厚的卡车和运动型多功能车需求骤降。花旗集团、AIG及美国银行各跌逾50%,因美国次级房贷市场崩盘,金融机构亏损及计提的资产减值超过4000亿美元。

通用汽车和美国国际集团是今年迄今道指表现最差的两只成分股,分别下跌59.9%和54.1%。其中,通用汽车2日重挫15%,至9.98美元,跌至54年来最低水平,成为美国经济下滑程度的一个缩影。据了解,通用6月份的美国本土销售下降18%。美林将通用的股价目标降至7美元。美林的分析师本周指出,通用需要多达150亿美元资金,并可能会破产。该人士还表示,美国车市大幅衰退,可能会持续至明年,迫使通用寻求资金,要是市场继续恶化,不排除破产。

## 跌势还有可能延续

对投资人来说,不好的消息是,股市正式跌入熊市后可能并非意味着“否极泰来”。要指望股市见底,可能还要等上一段时间。

根据历史经验,道指在以往跨进空头市场门槛后,还会进一步下跌。Loomis Sayles公司的经理古利斯表示,道指的跌势还未结束。他表示,基本上股市已经下跌了一年,跌势可能还会延续一段时间。

本周也是道指自1962年以来第12度迈入熊市。多家机构的研究表明,根据以前的熊市形态,在彻底走出下跌阴影前,美股目前的跌势还将持续一段时间。以往道指进入熊市后的平均跌幅为30%左右,且平均持续一年左右。最严重的一次为1973年1月开始的熊市,跌幅高达45%,而且延续长达694日。再之前为从1930年4月17日持续到1932年7月8日的熊市,道指在这一阶段暴跌86%,从294.07点跌至41.22点的底部。

道琼斯工业指数周三跌至11215.51,距离去年10月9日的高点14164.53已回档21%,跌幅超过标准普尔500指数的19.4%。

JVB金融集团的首席分析师沙利文称,回顾一下1960年以来的熊市就会发现,道指平均下跌31%,历时平均为14个月。根据这一标准,这次的熊市还会持续很长时间。

而从基本面来看,坏消息也仍在不断传出。昨天美国劳工部发布的最新数据显示,美国6月非农就业人数减少6.2万人,失业率为5.5%。预期中值为减少6万人,失业率为5.4%。这也是美国非农就业人数连续第6个月减少。

企业盈利也不支持股市马上反弹。根据彭博社6月27日的调查,第二季度标普500成分企业的获利减少10.5%,为连续第四个季度下滑,是2001年来持续最长的业绩下滑期。

## 日股再创连跌新纪录

在美股跌跌不休拖累下,其他海外股市也持续低迷。日本股市本周就连续刷新连续下跌天数的纪录。昨天收盘,日经指数下跌20.97点,跌幅0.1%,报13265.40点。这已是该指数连续第11个交易日收低,为54年来最长的连续下跌期。前一天,东京股市刚创下43年来持续下跌的最长纪录。

除了日股之外,昨天亚太地区主要股市也多数下跌。昨天,韩国首尔股市综合指数下跌17.06点,收于1606.54点,跌幅为1.1%。中国香港股市恒生指数当天下跌461.67点,收于21242.78点,跌幅为2.13%。新加坡股市海峡时报指数下跌25.78点,收于2880.45点,跌幅为0.89%。

此外,新西兰股市NZX-50指数下跌68.97点,收于3094.42点,跌幅为2.18%,为2005年6月以来的最低收盘点位。菲律宾马尼拉股市主要股指下跌54.06点,收于2339.84点,跌幅为2.3%,创22个月以来的最低收盘点位。澳大利亚悉尼股市主要股指下跌96.5点,收于4998.3点,跌幅为1.9%。印度孟买股市敏感30指数下跌570.51点,收于13094.11点,跌幅为4.18%。



美股周三再现大跌 新华社图