

编辑 汤艺甜 美编 张彬 责校 池红云 电话:64101949 bbtzbs@163.com

特斯拉的复工之战

好不容易盼来了加州解禁,却不料在阿拉米达县栽了跟头,这让复工心切的特斯拉首席执行官马斯克心态彻底崩了。恼羞成怒之下,马斯克连发多条推特称,正准备对阿拉米达县提起诉讼,并准备将公司总部及未来业务都搬离加州。煞有介事的表态背后,特斯拉乃至马斯克的资金焦虑一览无余,更重要的是,特斯拉美国工厂还埋着产业链问题,这边复工无望就意味着承载特斯拉希望的上海工厂也将一并受到影响,说到底,搬厂更像是个威胁,复工才是最终目的。

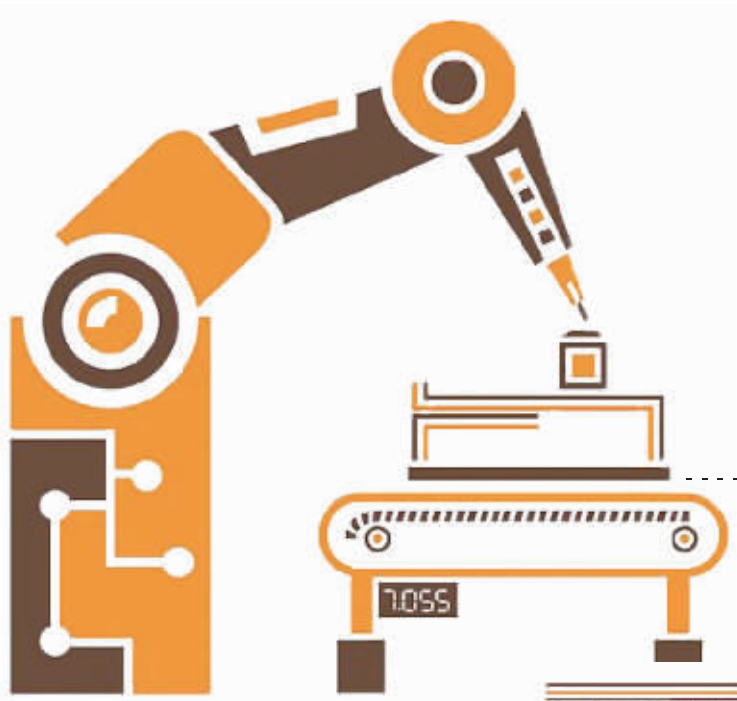
如此。他们对Model Y寄予厚望,除非警方在那里阻止人们进入,否则他们必须交付汽车,以获得运营的资金。

而在几天前传出马斯克卖房的消息时,也有分析认为,马斯克的做法与特斯拉在现金流上面临的困境有关。雅虎新闻称,特斯拉2020年一季度的总营收低于2019年四季度。同时,特斯拉经营活动产生的现金流量净额为-4.4亿美元,而其自由现金流为-8.95亿美元。此前,特斯拉曾在1月表示过,他们的目标是在2020年实现自由现金流为正,如今却产生了近9亿美元的缺口。

现金流之外,特斯拉弗里蒙特工厂还关系到了一个产业链问题。中国汽车流通协会常务理事贾新光称,马斯克着急的不仅仅是美国工厂的复工,更重要的是因为其美国工厂的停工影响到了上海工厂,目前特斯拉国产化率只有不到40%,60%以上的配件还要从美国运输,如果80%以上都在中国的话那么特斯拉也就不着急了,因此这也可能变促进特斯拉的全面国产化。

崔东树称,对特斯拉而言,不复工会导致其成本快速上升,二季度盈利等方面就会出现一定问题,同时也有可能影响其股价的表现,进而导致特斯拉的评价和估值都受到一定冲击,马斯克也很担心这些问题,所以搬厂的威胁也显示出了马斯克迫切复工的心态,背后反映出的就是企业复工复产与防疫之间的均衡,从中国来看,疫情稳定后就快速推动复工复产,疫情和经济发展方面做得比较均衡,而美国这方面就存在着比较大的差距。

但对于特斯拉而言,可能也不全是坏消息。贾新光称,目前全球汽车工业确实处于非常悲惨的状况,虽然美国多家汽车厂开始复工,但还需要整个市场的启动,这是一个产业链的联动。但对于特斯拉来说,压力可能没有那么小,一来特斯拉市值已经上升到了1000亿美元,也是因为其近两年业绩可观,特别是中国工厂那么快建成那么快出产品,所以股价也一路飙升,特斯拉现在不愁资金问题。目前特斯拉欧洲工厂尚处于八字没一撇的状况,美国前景又不好说,有预测甚至提到10月还会出现疫情的二次暴发,而中国工厂的二期、三期已经有所预留,整体上看,特斯拉的希望还在上海工厂。北京商报记者 杨月涵



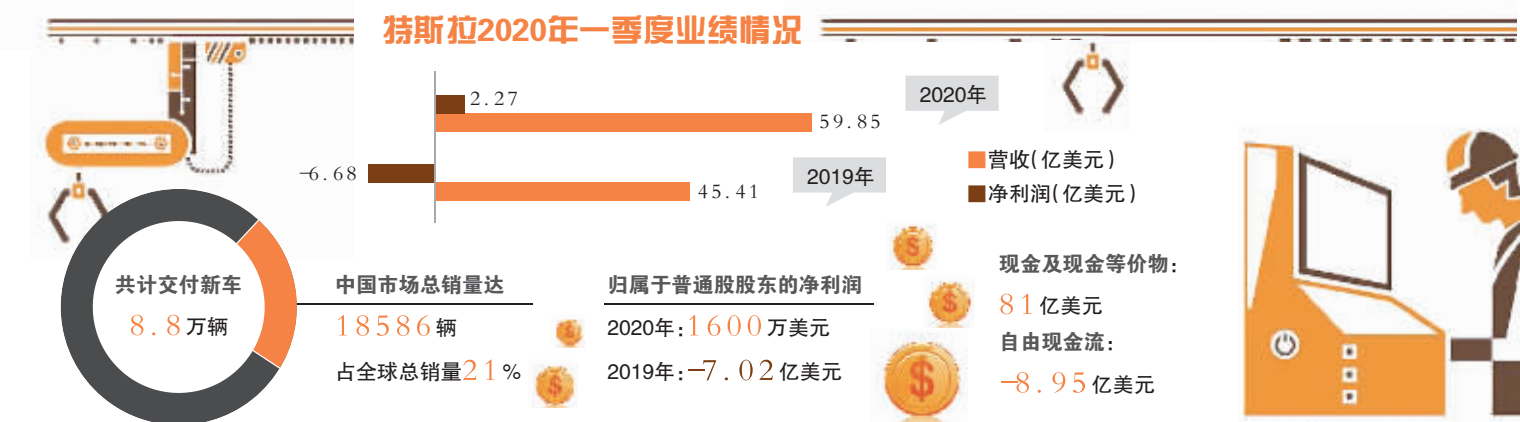
状告县政府

语不惊人死不休,这似乎是马斯克的一贯做法。当地时间9日,马斯克在推特上开启咆哮模式:说实话,这就是最后的稻草,特斯拉将立刻把总部和未来的项目搬到得克萨斯州或者内华达州。”马斯克称,特斯拉将马上对阿拉米达县提起诉讼,该县未经选举且愚昧无知的“临时卫生官员”的行为,违背了州长、总统、美国的宪法自由以及简单的常识。

就在马斯克发声的几个小时之后,特斯拉的行动就跟上了。当天,特斯拉向加州北部地区的地方法院提起诉讼,要求法院对该县的隔离政策实施禁令。按照特斯拉律师的说法,该政策与州长的命令相抵触,在一定程度上限制了联邦重要基础设施部门的商业运作”。据了解,特斯拉的总部位于加州帕洛阿尔托,而加州阿拉米达县的弗里蒙特工厂则是特斯拉在美国最大的电动车制造工厂。

惹恼马斯克的是即将到来的复工在眼前“飞走了”。7日,加州政府宣布允许该州制造商于8日起陆续开放,当天,马斯克便发送内部邮件称,准备于8日开始有限启动弗里蒙特工厂的复产,每班员工人数为正常水平的30%。但8日,阿拉米达县政府却表示,尚未给特斯拉的弗里蒙特工厂开出允许复工的绿灯。阿拉米达县与旧金山湾区的其他几个县市发布了修订后的“居家令”,将封锁时间延长至5月底,这意味着,特斯拉将不被允许在6月1日之前重启该工厂。

阿拉米达县的考虑完全在情理之中《华盛顿邮报》称,对于马斯克的指责,阿拉米达县公共卫生部门在9日的一份声明中回应称:



“我们需要继续共同努力,这样那些牺牲就不会白费,我们就能保持我们的抗疫成果。在数据和科学的指导下,我们将以最安全的方式重新开放,并逐步放松就地庇护管制,这是我们的集体责任。”

需要指出的是,无论是特斯拉的总部还是弗里蒙特工厂均处于旧金山湾区,而旧金山湾区又是美国第一批要求居民施行“居家令”的地区。3月16日,旧金山湾区包括旧金山在内的6个县发布“居家令”,以抑制新冠肺炎在社区的传播。相比之下,加州于3月19日宣布封锁全州,成为美国疫情暴发后,第一个施行全面强制性封锁的州。而加州和纽约州又是美国疫情最为严重的两个州。对于搬厂及与当地政府协商的具体情况等问题,北京商报记者联系了特斯拉,但截至发稿未收到回复。

威胁大于行动

在这场状告大戏之前,马斯克对于加州县政府便已有了些许微词。当地时间6日,马斯克在特斯拉的财报电话会议上就告诉投资者,“居家令将人们强行囚禁在家中,违反了宪法权利”,甚至称政府的行为是“法西斯主义”。

而这场摩擦或许可以追溯到封锁令之

时。3月17日,弗里蒙特工厂仍在运作,当时,阿拉米达县便在推特上指出,特斯拉的汽车制造工厂不属于阿拉米达县健康令所明确的必须开展的重要业务。特斯拉需按照规定关闭其位于加州弗里蒙特的工厂,停止常规运营三周。直到3月下旬,美国疫情愈演愈烈,弗里蒙特工厂才宣布暂时关闭,以遵守就地隔离”的政策命令。也是在3月底,有媒体报道称,特斯拉在发给员工的内部信中表示,两名员工的病毒检测呈阳性。

现在,矛盾被全面激化。而被点名的得州和内华达州也有迹可循。今年2月,马斯克便在社交媒体上暗示,可能将在得州再建一座超级工厂,而在内华达州,特斯拉还有一座超级电池工厂,最开始,得州还与内华达州竞争过这一电池工厂。这可能意味着,搬厂具有一定的可行性。

不过搬厂这个举动可能并不一定能实现。据了解,弗里蒙特工厂是全球唯一一家生产Model S、Model X和Model Y的工厂,基本涵盖特斯拉的每一款车型。路透社表示,特斯拉弗里蒙特工厂去年生产了近50万辆汽车,搬迁整个生产工厂将是一项艰巨的任务。Wedbush分析师Dan Ives估计,特斯拉工厂搬迁可能需要12-18个月。

全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东

树认为,客观上讲,马斯克搬走工厂的可能性很小,一方面马斯克本身没钱,由于家庭问题与前妻离婚导致很多钱赔出去,后面又有一些其他方面的压力,自己就处于比较困难的阶段。而从特斯拉本身来看,资金流也处于一种紧张的状态,特斯拉受疫情的影响在美国的产销出现了一定的停滞,从一季度报表来看,其生产远大于销量,再加上油价低迷,美国人对新能源车的需求并不高,所以不可能搬走。再加上搬厂肯定影响特斯拉的生产进度,又需要大量资金,其他地方也不一定能够给他提供这么多钱,复工又是一个短期的问题,所以整体上看,马斯克的搬厂更多是威胁的概念。

马斯克急什么

尽管搬厂更多是种威胁,但这种恼羞成怒的威胁却也暴露了关键的问题。从马斯克和特斯拉的角度来看,部分原因是他们感到沮丧,因为他们基本上是在弗里蒙特附近扎根的,当地是他们业务的核心所在。”Dan Ives如此说道。事实上,在特斯拉坚持不停产时,JD Power分析师泰森·乔米尼就提到,如果一家公司不能在这个时刻提高产量和交付数量,那么将面临生存危机,对特斯拉来说尤其

原油稳了 沙特赢了?

两个多月的硝烟开始散去,原油的反弹之势越来越明显。无论是OPEC+的主动减产,还是美国的被动减产,都在推高油价方面狠狠推了一把。值得注意的是,这场由沙特发起的价格战,最终在沙特的主导下落幕,就连4月的出口数据也表明,幕后的赢家似乎还是沙特。不过,超低油价下的出口量飙升,或许也并非太好的消息,油价会不会继续提升、市场份额能不能保住,都是问号。

价抢占市场份额的打法初现成效。相较之下,被动减产的美国,虽然并未加入OPEC+的减产协议,但实际的减产幅度超出想象。贝克休斯的数据显示,截至当地时间8日当周,美国石油和天然气钻井总数降至374口,环比减少约8.3%,创下历史新低,此前最低值为2016年5月的404口钻井。其中,美国石油钻井总数为292口,环比减少10%,这已是美国石油钻井公司连续第八周削减石油钻井数量。据美国能源信息署(EIA)统计,5月初与3月相比,美国的石油产量下降了120万桶/天。

推动复工复产,企业开始复苏,需求可能会回升,主要是边际出现改善,另一方面,从产量来看,沙特和俄罗斯等国的减产计划也是从5月开始实施。所以整体来看,现阶段是反弹为主,但要恢复到之前40美元以上还要很长的时间,估计近期还是在20-30美元之间。

对于现在整个油市的情况,厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强提醒称,不能肯定说现在就恢复了,因为交割日也快到了,如果没有充足储备的话,虽然不至于像上次那么惨,但还是有可能出现大幅度的波动。中央民族大学副教授程春华也表示,油市好像暂时缓了口气,但由于世界经济衰退,疫情前景不明朗,整体有待观察。

“实际上,对于油企而言,最糟糕的时候还没到,因为低油价持续的时间越长,油企遭受的损失就会越多,”林伯强还提到,负油价的本质,是生产出来的原油没地方放。现在可能要生产停一些下来,就会出现好转,但实际的减产幅度不够,美国等主要消费国的石油需求恢复的情况如何都不好说,所以并不能确定整个市场已经恢复了。

恢复也只是信号而已,在减产和重启的初期,没有人能给出过于乐观的断言。挪威Equinor石油公司首席执行官也认为,需要更多的全球石油公司减产,以缩小供需缺口,才能使石油市场恢复正常;“我们不相信油价将快速反弹,油市仍有大量的供应过剩。可能要等到2022年,我们才能看到一个更正常的原油市场”。摩根士丹利则预计,布伦特原油价格将在年底前稳步升至35美元/桶,原油市场预计不会立即出现反弹,但供需最不匹配的时期可能已经过去。”

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

单周涨超20%

疫情还没有完全落幕,油价已经嗅到了回暖的气息。上周诸多的利好消息点燃了市场的乐观情绪,让油价在收盘时继续保持着稳稳的上涨态势。截至北京时间9日收盘,纽约商品交易所6月交货的WTI原油期货价格上涨1.19美元,收于每桶24.74美元,涨幅为5.05%,当周涨幅高达25.08%。7月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨1.51美元,收于每桶30.97美元,涨幅为5.13%,当周涨幅17.13%。

这也是国际油价连续第二周上涨,WTI原油期货6月合约两周累计涨幅达到46.04%。5月以来,原油涨势喜人,在1日-8日的6个交易日中,WTI原油期货价格有5个交易日收于20美元/桶以上,有3个交易日出现了25美元/桶以上的高价;而布伦特原油也类似,在1日-8日的6个交易日中均收于26美元/桶以上,有4个交易日出现了31美元/桶以上的高价。

上涨也在情理之中,毕竟上周对于原油市场而言,利好消息的确多。7日,沙特阿拉伯国家石油公司沙特阿美宣布了6月原油出口价目,从价格中可以看出,沙特阿美大幅度调

高了对欧洲的石油售价,部分品种甚至上调超过了7.2美元。此外,沙特阿美将6月销往亚洲的阿拉伯轻质油的官方售价上调1.4美元,至较阿曼/迪拜均价水5.9美元;将6月销往美国的阿拉伯轻质油的官方售价设定为较阿格斯含硫原油升水0.75美元。

沙特阿美的这一举动被市场解读为,沙特已经释放出了停止石油价格战的信号。沙特阿美的高油价表明需求正在复苏,也暗示OPEC实际上已开始减产,以实现平衡市场的目标。”荷兰银行高级能源经济学家汉斯·克利夫直言。

值得注意的是,就在沙特阿美调高油价的同一天,据法新社报道,美国计划从沙特撤走4套“爱国者”导弹系统等军力,逐渐结束去年跟伊朗剑拔弩张时的军事部署。市场人士分析,美方从沙特撤出“爱国者”导弹的举动也是想继续“敲打”沙特,要求其减产石油,提振国际油价。

之后9日,美国总统特朗普还与沙特国王就新冠肺炎疫情、全球经济以及能源市场进行了通话,双方一致同意全球能源市场稳定的重要性,并重新确认了双方的国防伙伴关系。深化减产目标的信号越来越足。

出口赢家沙特

从现在的原油供给端来看,美国“敲打”沙特的分析似乎不无道理。4月,由于低油价和大幅增产的缘故,沙特的石油出口量猛增。彭博社统计的油轮跟踪数据显示,沙特、伊拉克、科威特和阿拉伯联合酋长国4月日均出口原油和凝析油1890万桶,比3月修正后的日均出口量增加了200万桶,这4国约占OPEC总产量的70%。

其中,沙特在4月的日均出口量同比增加了195万桶,比3月水平提高26%,达到日均936万桶,是有史以来最高的月度出口水平。具体而言,4月,沙特对中国的原油出口量增长了一倍,达到2017年来的最高水平;沙特对印度的出口量则飙升至110万桶/天,达到至少三年来的最高水平,甚至将伊拉克从印度最大的石油供应国的宝座上挤了下来。

至于沙特对美国的出口,由于沙特向美国海岸派遣了一支油轮船队,也出现了类似的大幅度增长。根据数据,4月,沙特对美国的石油出口量跃升至平均每天100万桶,是自2018年8月以来的最高出口量。

林林总总的数字都显示,沙特通过低油

至暗时刻过了吗

沙特赢没赢,一切还没到落定的时候,毕竟油价仍在低谷徘徊。为了让油价恢复正常,马不停蹄地减产,是现在全球各产油国的主要诉求。OPEC+4月中旬达成的减产协议已经从1日开始正式执行,根据这份协议,各方将在为期两个月的首轮减产期日均减产970万桶。8日,奥地利JBC能源表示,全球原油生产自4月初以来一直在下降,降幅约为日均1000万桶。

另一方面,随着疫情的好转,各国的“解封”之心也蠢蠢欲动。在欧洲,法国、英国、德国和意大利等国的部分地区,在5月初就开始放松了防疫措施,部分商业恢复营业;而在美国,目前有近40个州已经或即将放宽防疫限制,开始重启经济和生产活动。需求回来了,油价涨得很好,”在5日的推文中特朗普表示。

减产、重启、复苏,这些词汇叠加到一起,似乎让市场看到了“至暗时刻”已过的曙光。前海开源首席经济学家杨德龙分析称,国际油价在经历了前期恐慌的暴跌之后,随着美国等国

