

·列国·

## 日本

### 2月工业产出创五年来最大降幅

日本经济产业省30日公布的数字显示,受汽车生产下滑及出口不佳等多重负面影响,经季节性调整后,2月日本工业产出指数环比下降6.2%,为2011年3月日本大地震以来最大降幅。不过,日本政府认为,该指数目前正处于无明确方向的波动之中,未来有望实现反弹。

具体来看,2月包括汽车生产商在内的日本运输机械制造商工业产出环比下降10.2%。日本最大汽车生产商丰田公司当月由于旗下一家钢铁厂发生爆炸而被迫暂停生产一周,是拖累工业产出下滑的主要原因。

与此同时,受出口低迷影响,当月日本电子零部件和设备部门工业产出环比下跌14.7%,通用机械制造部门工业产出降幅也达到7.3%。日本制造业企业认为,工业产出指标或在3月实现止跌回升,环比涨幅达到3.9%,并在4月进一步增长5.3%。

## 巴西

### 民主运动党宣布退出政府

巴西民主运动党(民运党)29日宣布,该党退出罗塞夫总统领导的政府。

这是在此间举行的民运党全国领导人会议上,与会者表决做出的决定。会议决定,所有的党员须立即辞去他们所担任的政府职务,其中包括7个内阁部长以及500多个副部长和厅局级职位。

民运党副主席罗梅罗·茹卡表示,自当天起,民运党已与执政联盟断绝关系,所有的党员将不得在联邦政府内任职。由此,党在政治上获得了“独立”,包括未来如何对罗塞夫弹劾案投票。

民运党是总统罗塞夫执政联盟中的最重要成员,它不仅在地方政府是第一大党,在国会参众两院中也占有最多的议席。在罗塞夫政府31名内阁部长中,民运党占7席,仅次于执政的劳工党,因此民运党的去留对于罗塞夫政府至关重要。本月18日,巴西国会众议院举行非常会议,决定加快对弹劾总统罗塞夫议案的审议。

## 缅甸

### 新政府集体宣誓就职

缅甸新政府30日在联邦议会集体宣誓就职。在当天正式公布的新政府部长名单中,全国民主联盟(民盟)主席昂山素季同时担任4个部门的部长职务。

缅甸联邦议会当天上午10时召开会议,当选总统吴廷觉、第一副总统吴敏瑞和第二副总统亨利班提育首先在联邦议会议长曼温凯丹面前宣誓就职。

随后,曼温凯丹向议员和观察员介绍新政府构成,新政府设21个部,共18名部长,民盟主席昂山素季担任外交部、总统府部、教育部、电力和能源部4个部的部长。此后,新政府18名部长、新一届宪法法院9名法官、联邦选举委员会5名委员在曼温凯丹面前集体宣誓就职。吴廷觉发表讲话说,新政府将以实现全国民族和解、提高人民生活质量等为原则,尽力满足人民愿望。据新华社

# 俄罗斯减产 油价的“假保险”

OPEC“冻产”会还没开,俄罗斯已经迫不及待要减产了,然而这未必能为油价回升加上“保险”。昨日,俄罗斯自然资源部长顿斯科伊表示,俄最大石油生产商国家石油公司减产,2月四大产油国达成“冻产协议”,口头干预虽对油价有所提振但影响有限,俄罗斯此番放话能否进一步刺激油价回归引发高度关注。

### 虚晃还是真心救市

在被问及全球石油冻产会如何影响俄罗斯时,顿斯科伊透露了减产的消息。他回答称,“俄罗斯能源企业已经调整了产量计划,俄罗斯石油公司已告知我们正计划减产”。作为俄罗斯国内最大的石油生产商,俄罗斯石油公司当前日产量在380万桶,超过俄石油日产量1088万桶的1/3。

“俄罗斯更像是对OPEC冻产会议之前表明自己的立场,同时也通过此举试探即将召开的冻产会议如何‘回应’,俄罗斯是否会真正落实减产还会参考OPEC冻产行动。俄罗斯的最终目的还是希望通过稳定油价来稳定国内经济。”中国社会科学杂志社国际政治二部主任林跃勤在接受北京商报记者采访时分析。

顿斯科伊并未给出具体的时间表,俄罗斯减产的诚意难免被怀疑,2月,俄罗斯、沙特以及卡塔尔、委内瑞拉四大产

油国达成了冻产协议,决定将原油开采量维持在今年1月的水平。

但仔细解读协议细节,俄罗斯的冻产协议似乎“冻”在了历史新高,俄罗斯1月原油产量达到1088万桶/日,较2015年增产1.5%,创下前苏联解体后的高位。对于沙特和俄罗斯而言,当前的高产量水平已经维持了相当长一段时间,所以即便不出台当前的限产措施,两国提升产能的空间也十分有限。

中国能源网首席信息官韩小平对北京商报记者说:“去年俄罗斯的石油产量维持在5.5亿吨,相比前一年增长了10%,即便减产也只意味着俄罗斯的石油产量没有继续攀升而已。”

### 多哈谁会“冻产”

俄罗斯此次表态距将于4月17日召开的多哈冻产会议仅半个月。根据目前的名单,确认参加下月冻产会议的产油国包括尼日利亚、阿尔及利亚、沙特、卡塔尔、委内瑞拉、俄罗斯、科威特、厄瓜多尔、安哥拉、伊拉克和阿联酋,而不出席的产油国为利比亚、阿根廷和巴西。

卡塔尔能源部曾表示,同意出席会议的国家占到全球原油总产量的73%,但问题在于,只要一两个成员国不愿参会,就会令冻产的努力失去实际意义。

刚刚解除出口禁令的伊朗是关键,消息人士透露,伊朗同意出席此次多哈会谈,不过这并不表示该国会配合限制产量,或参与到冻产协议的讨论中间。

伊朗副石油部长上月表示,在国际社会解除对伊朗制裁后,该国目前计划本月底开始的财年内将石油出口提升至每日230万桶。并表示,据该国目前的产能,还将在6个月内把日均石油出口量再上调50万桶。

在韩小平看来,即便是所谓的冻产会议也不意味着一定能达成冻产协议,伊朗势必要夺回被沙特、俄罗斯抢夺的市场份额,而沙特1月时产量已达到1020万桶/日,超过过去十年间九次夏季高峰时的产量。也就是说,沙特将产量冻在历史高位。而伊拉克等中东国家由于国内局势不稳,财政吃紧,更不可能轻易控制产量。

### 油价“归期”难测

“冻产协议”将油价从2月中旬的13年低位一路拉升逾50%,但油价的回归路似乎并不平坦。昨日,国际油价继续下挫,NYMEX原油期货交投于39.23美元/桶附近,跌幅约0.41%;布伦特原油期货交投于40.08美元/桶附近,跌幅约0.27%。

市场担心多哈的冻产会议难以如愿。道明证券最新报告称,4月多哈会议不太可能产生可行的协议,或导致油价

进一步下跌,进而增强OPEC产油国采取行动的意愿,令6月欧佩克会议开启达成“有力”限产协议进程的可能性增加。

本轮油价的回升一定程度上得益于美国产量增速放缓,但美国页岩油则在随时等待时机恢复产量。与常规油气资源开采不同,一口页岩油井约90%的产能会在油井开采的头两年释放,因而要保持页岩油产量持续增长,需要不断新增投入开钻新井。韩小平指出,根据机构测算,目前的页岩油盈亏的边际成本已在40美元/桶附近,由于采用工厂式流水线作业,油井越深成本越低,美国目前单个页岩油油井的成本已从最初的400美元降至170美元,整个行业的创新能力增长极快。

实际上,产油国的纠结在于控制产量的同时油价回升到页岩油可接受的程度,届时保住自己的市场份额又将是一场新的战争。“以1929—1948年,1980—2004年两轮历史低油价周期来判断,本轮油价的回归仍然不容乐观。一方面在价格大战中稍占上风的传统原油国一旦减产,随时可能面临页岩油回归的冲击;另一方面,油价极容易受市场心理预期影响,当预期走高时又会刺激相关节能领域投资,这些都有可能在未来反作用于油价,最终给传统能源带来新的威胁。”韩小平分析称。

北京商报记者 陶凤

## 美联储或走宽松老路 新兴市场“兴奋”

北京时间周三凌晨,美联储主席耶伦一番讲话几乎打消市场对于4月加息的所有期待。

耶伦昨日表示,考虑到全球经济和金融市场走势给美国经济带来的风险,美联储将谨慎决定是否加息,甚至可能在必要时实施前瞻指引和QE政策。市场对于耶伦这意料之外的鸽派宣言反应剧烈,除了美股上扬、美元下探,沉寂多时的新兴市场也已进入技术性牛市。

短短两周时间内,市场在美联储加息这个问题上可以说是坐了多轮过山车。在月中的美国公开市场委员会(FOMC)3月利率决议会上,耶伦大放鸽

派信号,暗示将放缓加息节奏。但紧接着,多位美联储官员纷纷发表鹰派观点支持4月加息。而在美联储货币政策前景颇为扑朔迷离之际,耶伦一番鸽派表态再次反转加息预期。

虽然在这次发言中并未直接提及4月加息的可能性,但耶伦对全球风险的大篇幅讨论仍暗示了4月加息的渺茫前景。对于放缓加息步伐的决定,耶伦从美国经济与全球风险两个角度做出解释:一方面,今年以来美国经济表现喜忧参半,在就业市场持续改善的同时,美国制造业和出口却步履维艰;另一方面,由于中国经济增速放缓以及油价暴跌,全球

经济和金融市场的不确定性增加,令美国经济面临的风险不断上升。总结而言,与去年底加息时相比,美国经济基本面并未出现明显好转,这是令美联储踌躇不前的主要原因。

美联储对加息预期的削减令新兴市场投资情绪回升。国际金融协会昨日发布的报告显示,预计总计368亿美元的外国资金(债市和股市分别吸引189亿和179亿美元)在本月流入新兴市场,创下21个月以来新高。报告称,这主要得益于全球央行近期鸽派的表态、风险情绪的回归以及全球投资者抄底情绪浓重。

不过,投资者风险偏好的上升并不

能证明新兴市场危机的消退。中国社科院世界经济与政治研究所助理研究员熊爱宗在接受北京商报记者采访时指出了两方面因素。首先,尽管美联储“鸽”声不断,但市场仍预计美联储年内还将有两次加息,加上美国与日欧之间反方向的货币政策,美元资产吸引力仍然相当大。此外,熊爱宗指出,新兴国家并未出现坚实的经济回温因素或趋势。在新兴市场指数追踪的10个行业中,仅能源、科技两个板块上涨,而贸易、私营投资等数据显示新兴市场经济依然疲弱。因而,耶伦此番讲话虽利好股市,但新兴市场借此反弹仍有困难。

北京商报记者 陶凤 初晓彤



## 金山岭长城

万里长城 金山独秀

世界文化遗产

全国重点文物保护单位

旅游热线:010-84024627/28

景区热线:0314-8830222/555

网址:www.jslcc.com

新浪官方微博:@金山岭长城

4月2日起,恢复北京望京西到金山岭长城的旅游直通车。

### 一、直达专线车(京承高速)

乘车地点:望京西八方达公交站院内(地铁望京西站B出口东100米右手,D出口马路对面,C出口右手马路对面)。

发车时间:每日早8:00望京西发车,15:00金山岭长城返回。

### 二、乘望京西至滦平公交车(京承高速):乘车地点:同上。

时间:望京西至滦平,每日早7:00至16:30,30至40分钟一班次;滦平至望京西,每日早6:30至16:00,30至40分钟一班次。

乘公交车游客在京承高速金山岭服务区下车(中途仅此一站),有景区摆渡车接送,具体时间如下:

接站:首班:10:00,第二班:11:00,第三班:13:00,末班:15:30。

送站:首班:10:30,第二班:11:30,第三班:13:30,末班:15:00。

### 三、自驾车:京承高速金山岭服务区出口5公里即到。