

减产协议敲定 原油价格战止戈?

连续四天的斡旋之后,石油价格战终于落下帷幕,减产协议也板上钉钉。妥协背后,是越来越扛不住的产油国,与其被低油价和储备空间逼得被动减产,还不如主动止戈。目前看来,虽然970万桶/日的减产规模不是个小数目,但相较于目前市场的供过于求而言,似乎依然不够。OPEC+已经低头,油价的回暖还在等着更多G20国家的松口。

减产970万桶/日

虽然谈判过程充满曲折,好在结局依然在预料之中。北京时间4月13日凌晨,由沙特阿拉伯主持召开的OPEC+紧急视频会议结束,并达成了市场翘首以盼的减产协议。第一阶段减产970万桶/日的结果,与上周透露的1000万桶/日,相差无几。

值得注意的是,这是OPEC+机制成立以来达成的最大规模的减产协议。OPEC+机制成立于2016年,由沙特主导的OPEC和俄罗斯等非OPEC产油国共23个国家组成,全球第一大产油国美国并未参与这一机制。

根据OPEC+会后发布的联合公报,此次减产为递减式,分为三个阶段:自5月1日起减产970万桶/日,为期两个月;7月1日-12月减产770万桶/日;2021年1月-2022年4月减产580万桶/日。协议有效期至2022年4月30日,但将在2021年12月重新核定。

“史无前例时期里史无前例的措施。”花旗大宗商品部门全球负责人Ed Morse评价道。从减产的力度来看,这份协议足以表明产油国首次协同应对新冠肺炎疫情的决心。目前,疫情在全球的暴发已经导致石油需求空前崩溃,并助推油价至罕见的历史性低位。

除了这份协议之外,伊朗石油部长赞加内还表示,沙特、阿联酋、科威特三国同意自愿每天再减产200万桶,以挽救国际油价颓势。俄罗斯卫星通讯社援引消息人士的说法称,OPEC+协议以外各国已经作出承诺,每日减产400万-500万桶原油作为对OPEC+减产的补充。

受减产协议的利好消息影响,油价很快得到一定程度的提振。截至北京时间4月13日15时,WTI原油主力合约涨2.11%,报23.24美元/桶,布伦特原油主力合约涨1.14%,报31.84美元/桶。之后,沙特阿美也终于公布了5月原油的出口价格,消息显示,沙特阿美将5月销往欧洲西北部的阿拉伯轻质油的官方售价设定为较洲际交易所(ICE)布伦特原油期



货贴水10.25美元/桶,将5月销往亚洲的阿拉伯轻质油的官方售价设定为较阿曼/迪拜均价贴水7.3美元/桶。

谈判一波三折

油价并未出现大幅上扬,或许是因为减产约1000万桶/日的规模早就有了信号。在上一轮即4月9日召开的OPEC+紧急会议上,沙特与俄罗斯等国就已经达成了初步减产意向,计划从5月、6月起,每日减产原油1000万桶,约为危机前需求的10%。

只不过,墨西哥的临门一脚,让各方不欢而散。在上一次会议的讨论中,墨西哥不满意自身的每日40万桶的减产份额,表示仅愿意每日减产10万桶,导致协议未能生效。由于不同意减产方案,墨西哥甚至中途退出了OPEC+会议。

态度强硬的墨西哥也有自己的考量。作

为西半球主要产油国之一,石油业对墨西哥经济的贡献举足轻重。但近年来,墨西哥的石油工业陷入了衰退状态,截至2019年,日均产量已经降至170.3万桶。与2004年相比,降幅达到了50%。2018年12月,刚刚就任总统的洛佩斯还表示,计划五年内把墨西哥的原油产量提升45%。

为了尽快看到减产协议,美国出手了,一方面再次施压沙特,另一方面安抚墨西哥。在美国众议院致信警告之后,一些美国共和党参议员也与沙特石油部长进行了电话会议。“沙特花了一个多月的时间对美国的石油生产商发动战争,而我们的军队却在保护他们的石油生产商。那不是朋友对待朋友的方式。”北达科他州共和党参议员凯文克莱默表示:沙特的下一步行动将决定我们的战略伙伴关系能否得到挽救。”

与此同时,美国还将为墨西哥减产30万桶/日。美国总统特朗普表示,美国愿意协助墨西哥,

由美方先承担一些闲置”,之后再补上这个部分,并未说明具体措施。双管齐下,因而在此次的会议中,与会各国也作出了退让,同意将墨西哥的减产份额降至每日10万桶。

远水难解近渴

“这将挽救美国能源行业成千上万个工作,”对于这份减产协议,特朗普大加赞许。但市场却对此持怀疑态度,减产规模不够是目前普遍认知。Kenanga Research公司也持类似的观点,OPEC+与其他产油国达成的减产协议可能不足以解决需求疲弱的问题,首轮为期两个月的减产仅能防止油价暴跌。如果减产规模达不到至少2000万桶/日,油价就不会重回50-65美元/桶的水平;我们维持2020年布伦特原油均价为40美元/桶的预期。”

“1000万桶不够,这大概是疫情前需求的10%,但疫情发生以来,市场估计需求下降了

20%左右,”厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强认为,当然这比没有减产协议要好,但要想把油价拉高,肯定还是不够的。如果疫情得到控制的话,油价有可能拉回到40美元,但是今年油价上涨的空间不太大。

中央民族大学副教授程春华也认为:“减产不足以扭转供过于求基本面,对油价影响不大,还是会跌”。受全球疫情影响,原油市场的需求正在持续疲软。目前,全球有约30亿人因为居家影响而无法出行。据Rystad能源公司日前预测,4月全球石油需求量将比同期平均水平减少2300万桶/日,5月将减少1600万桶/日,6月将减少1200万桶/日。

相较之下,库存却几近见底。市场研究机构IHS MARKIT分析称,按照当前的供求速度,2020年上半年原油库存将增加18亿桶,剩余的存储空间估计仅有16亿桶,全球或将在3个月后将无处存放石油。减产1000万桶/日,如果从最乐观的2000万桶/日过量的基数上算,很显然可以延缓库存增加的速度,但是原油市场仍然是大幅过剩的。

林伯强分析称,现在主要要看美国、加拿大等国的举措,特别是美国的产量能降低多少。现在的问题在于库存已经很高了,达到某点临界值后,生产出来的原油过剩,就没有储备空间,即使美国不主动减产,生产出来了也可能没有地方来储备,也会导致被动减产。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示:“美国现在是世界上最大的产油国,这一次沙特和俄罗斯愿意减产,那么之后他们也会督促美国、加纳、巴西等G20组织的大型产油国加入减产协议,不过现在结果还不确定”。美国目前并未抛出具体的减产计划,仅暗示,美国生产商已经开始削减产量,以抵御油价暴跌。美国能源部长布卢内特在G20上预测,到今年年底,美国石油日产量将减少近200万桶。

除此之外,高盛还抛出了关于减产协议能否落实的问题。约定的减产幅度并不代表着实际减产数量。从过去的情况来看,实际执行中减产规模还要打折扣。高盛认为,假设5月OPEC+核心成员能够不打折扣,完全履行减产协议,其他成员履约率为50%,那么OPEC+的产量实际上仅比2020年一季度减少430万桶/日。北京商报记者 陶凤 汤艺甜

聚焦 Focus

约翰逊转危为安 英国疫情难见转折

住院8天之后,在“鬼门关”前走了一遭的英国首相约翰逊终于出院。感谢照顾自己的医生护士,感谢国民医疗服务系统(NHS),感谢所有英国民众保持社交距离,出院后的约翰逊第一时间在社交媒体上表达了自己的心情。约翰逊转危为安,但对整个英国来说,情况却远没到能松口气的时候,约翰逊出院当天,英国新冠肺炎死亡人数破万,成为世界上第五个死亡人数上万的地区,正如约翰逊所言,这场斗争远未结束。

当地时间12日中午,因感染新冠病毒住院并一度进入重症监护(ICU)的约翰逊出院了,几个小时,约翰逊在推特上发布了一段5分钟的视频,在视频中,约翰逊直言,是医务人员挽救了他的生命;“我欠他们一条命”。根据医疗团队的建议,约翰逊将前往乡间住所休养身体,暂不会立刻恢复工作。而在约翰逊不在的情况下,外交大臣拉布一直在代理首相职务,约翰逊的办公室同时强调是整个内阁在作出决策。

3月27日,55岁的约翰逊宣布自己新冠病毒检测结果呈阳性,当时约翰逊表示将进入自我隔离,并通过视频主持政府会议。随后情况急转直下,4月5日,高烧不退的约翰逊进入伦敦圣托马斯医院,一天之后,因病情恶化,约翰逊被转入ICU。当天,英国累计确诊病例突破5万例,死亡率升至10%。

幸运的是,在ICU度过3个晚上后,约

翰逊成功得以离开这个鬼地方,并在12日如愿出院。但不幸的是,英国的疫情仍旧没能“转危为安”,英国卫生部表示,截至12日,英国约有19945人因新冠病毒症状入院救治,其中10612人死亡。

数据显示,全英累计死亡人数破万的时间跨度只有39天,相比起来,从出现第一例死亡病例到出现第100例死亡病例,英国经历的时间跨度长达13天。而据美国约翰斯·霍普金斯大学的实时统计数据显示,截至北京时间13日16时30分左右,英国确诊病例达到85208例,死亡10629例,死亡率达到12.47%。

疫情影响之下,经济遭受到的冲击也已经有所显现。英国《泰晤士报》报道称,该国财政大臣苏纳克讨论了二季度GDP下滑25%-30%的可能性,此外,还有10位内阁大臣敦促在下一个月放松封锁举措;“我们不能让封锁举措造成的损害更大,这十分重要。我们正在考虑再实施三周的封锁,然后可以开始放松,”报道援引一位未具名的大臣的话称。

在新冠肺炎蔓延的趋势之下,英国不得不放弃最初的“群体免疫”想法,同时宣布一系列抗疫措施,要求全民居家隔离。与所有国家一样,居家令的负面作用就是经济活动遭受巨大压力。英国3月服务业PMI仅为35.7,跌破50的荣枯线,创历史新低,值得注意的是,服务业作为英国经济的引擎占该国国内生产总值(GDP)比重约为八成。经济活动停滞之下,失业更是不可避

免,英国商会预计,进入封锁期后近半企业计划至少裁减一半员工,裁员3/4甚至全部裁员的企业也达到三成。

“现在不是对一次性增加公共债务大惊小怪的时候。现在是应对战时局势,钱必须花得恰到好处。”上个月,英国预算责任办公室负责人罗伯特·乔特就曾如此说道。4月9日,英国财政部和英国央行发出联合声明,为抗击新冠疫情提供资金,英国政府计划从英国央行透支额度中增加紧急借款,直到疫情平息。这意味着英国央行重启了2008年金融危机期间广泛使用的工具,由英国央行直接为英国政府支出需求提供的暂时性资金,政府则可以绕过债券市场直至疫情结束。

对外经贸大学国际经济研究院院长桑百川表示,英国前期的“群体免疫”理念导致病毒扩散,感染人员非常多,加强管理之后修正了原来的做法,检测力度加大,确诊病例自然出现大幅上涨。作为危机管理,英国政府采取的管控力度可以说是非常大的,现状之下,英国经济下滑可能会超出人们的预料,为了救助失业者,帮助陷入困境的企业,加大财政支出力度或者央行透支让政府获得资金等,都是不得已而为之。疫情期间经济下滑无法避免,救助也只是减缓经济下滑的速度,这种下滑可能会持续更长的时间,关键要看疫情控制情况,如果二季度未能抑制住疫情,三季度经济下滑就可能出现减缓,进而逐渐恢复。

北京商报记者 杨月涵

文在寅政府疫情下迎来“中考”

四年一度的韩国国会选举将于15日举行。此次选举正值新冠疫情期间,不仅是对总统文在寅执政的“期中考试”,也被视为2022年总统选举的风向标。分析人士认为,文在寅政府对疫情的有力防控将成为执政党共同民主党的加分因素。如果该党继续维持国会第一大党地位,将有利于文在寅在任期后半段顺利推行施政政策和改革措施。

截至3月底,共同民主党在国会拥有120个议席,为国会第一大党;未来统合党占据92个议席,为第二大党。双方阵营都大打“疫情牌”,谋求竞选优势。共同民主党党内代表李仁荣称,这是一次战胜新冠疫情的选举”。他呼吁选民凝聚力量,支持文在寅政府及共同民主党,以维持施政稳定、改善民生。

未来统合党则指责执政党在疫情初期应对不力,抛出“政权审判论”。未来统合党党首黄教安说,国会选举是让国民纠正文在寅执政施政错误的一次机会,请求选民投下“审判的一票”。

分析人士指出,2月底大邱和庆尚北道出现大规模聚集性感染后,文在寅的支持率一度跌至低点,但此后得益于“早检测、早隔离”的措施,疫情得到较快控制。面对疫情,韩国民众的不安心理扩散,对维持执政稳定的需求更加突出。文在寅政府的防疫措施收获了民心,让进步阵营处于有利位置。而保守阵营却在竞选中屡屡出言不慎,竞选策略出现偏差。

时事评论家朴相炳说,保守政党高喊反对文在寅,却并未给出选民一定要选择

自己的理由。

为防止投票日当天选民有事无法前往投票站,韩国中央选举管理委员会在全国设立了3508个事先投票所,于10日-11日举行了事先投票。疫情期间,投票过程比以往多了不少麻烦。投票前,工作人员对选民一一测量体温,超过37.5摄氏度的人将被带到另外单设的投票站投票。选民投票时被要求戴上口罩和一次性手套,等候投票时相互间隔1米以上距离,严防交叉感染。

但出人意料的是,此次事先投票率高达26.7%,刷新历史纪录。有分析认为,一方面是由于不少选民担心选举日当天人流拥挤加大感染风险,因此选择提前投票;另一方面也显示出韩国民众对选举的高涨热情和关注。

还有分析指出,事先投票率高可能与更多年轻人积极行使投票权有关,而年轻人一般来说比老年人更支持进步派立场,因此这或许利好共同民主党的选情。不过,共同民主党候选人、韩国前国务总理李洛渊12日在首尔钟路区举行竞选活动时表示,共同民主党面对选举“如履薄冰”,谁也不能妄测结果。

钟路区素来被称为韩国“政治第一区”,卢武铉和李明博等人出任总统前均曾当选代表钟路选区的议员。本次国会选举中在该选区与李洛渊“正面交锋”的正是黄教安,两人都是下届总统选举呼声较高的“种子选手”。当地舆论认为,对两人而言,此次选举如能获胜,将为未来竞选总统积累宝贵的政治资本。据新华社