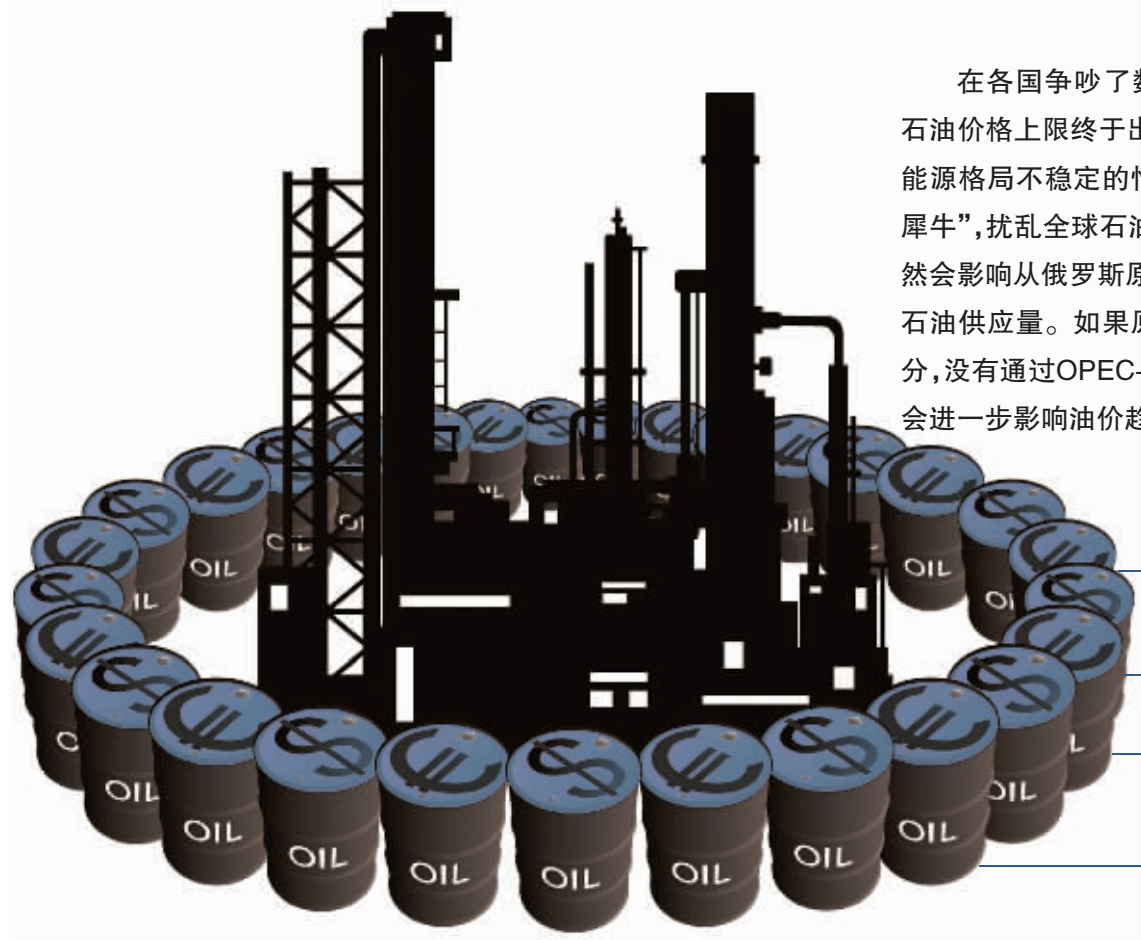


# G7敲定俄油上限 全球油价山雨欲来



在各国争辩了数月后，七国集团(G7)对俄出口石油价格上限终于出炉，最终定为60美元/桶。在全球能源格局不稳定的情况下，这可能将成为又一头“灰犀牛”，扰乱全球石油市场。因为油价上限的设置，必然会影响到俄罗斯原油和成品油的进口量，从而影响石油供应量。如果原来从俄罗斯进口原油的减少部分，没有通过OPEC+增产或从其他国家增产进口，则会进一步影响油价趋势。

## 谁赢谁输

欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩说，欧盟就对俄原油限价达成一致，加之七国集团和其他国家协同行动，将大幅减少俄罗斯能源出口收入，也有助于稳定全球能源价格。

不过，林伯强指出，60美元/桶的价格上限基本上和俄罗斯石油的折扣价相差无几，基本上算是“聊胜于无”。

以目前俄油的第二大买家印度为例。两名消息人士称，一些印度炼油厂在购买俄罗斯乌拉尔原油时，所支付的价格相当于国际基准布伦特原油折让约25-35美元/桶。而当下，布伦特原油交易价格正位于85美元/桶左右，这意味着当下印度购买俄油的价格仅为50-60美元/桶，本身也没有超过G7设定的价格上限。

此外，美联社援引分析人士的话报道称，60美元的价格上限并不能伤及俄罗斯。华盛顿国际金融中心首席经济学家罗宾·布鲁克斯则在推特上表示，30美元的上限才能“给俄罗斯带来它应得的金融危机”。

根据俄罗斯财政部的数据，今年石油和天然气出口预计将占俄罗斯收入的42%，达到11.7万亿卢布（约合1960亿美元），远高于2021年的9.1万亿卢布（约合1520亿美元）。

据英国《金融时报》报道，2022年前10个月，俄罗斯对欧洲国家的液化天然气供应量达到创纪录的178亿立方米。据该报计算，液化天然气占到报告期内欧洲国家海运天然气进口总量的16%。俄液化天然气的主要买家是比利时、西班牙、荷兰和法国。此外，今年以来，欧洲还通过天然气管道接收了621亿立方米俄罗斯天然气，表明还没有准备好完全放弃俄罗斯天然气。

## 油价走向何方

过去一个月，在高通胀加剧全球经济下行、原油市场需求端弱于预期的背景下，国际油价不断下跌。

但对于G7，人们普遍担心这一做法可能会加剧能源危机。俄方表示，将不会向对俄石油实施限价的国家供应石油和石油产品。限制从俄进口石油和对俄石油设置价格上限等提议，只能导致油价像天然气价格一样飙升。

根据国际能源署报告，针对俄罗斯原油及产品的制裁措施，将导致全球原油市场的极大不确定性。欧盟禁令意味着欧洲市场将减少100万桶/日的原油和110万桶/日的石油产品供应，特别是柴油供应将非常紧张。正常情况下，俄罗斯全球石油出口总量为780万桶/日，其中三分之二是原油和凝析油。因此，各地都在限价生效前抢购俄油及产品。

美国国务院前首席经济学家丹尼尔指出，G7高估了他们对全球原油贸易的影响力，制裁措施在很大程度上也是自我伤害。瑞银估计，一旦限价正式实施，布伦特原油期货价格将达到125美元/桶。

对于未来油价的走势，林伯强认为，美元指数下跌支撑油价，供给端趋紧也支撑油价。同时，还要参考其他因素，比如OPEC+的相关决定等。当地时间12月4日，石油输出国组织(OPEC+)成员国与非OPEC+产油国组成的“欧佩克+”在当日举行的部长级会议上宣布，将维持石油生产配额不变。

值得一提的是，在10月举行的上一次部长级会议上，OPEC+决定自11月起大幅减产，在8月产量的基础上将月度产量日均下调200万桶，这一减产规模相当于全球日均石油需求的2%。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

## 每桶60美元

根据协议，G7集团将从12月5日起对俄原油实施限价，明年2月5日起对俄精炼石油产品限价。按照这一价格上限，如果石油售价超过每桶60美元的门槛，将禁止为俄石油运输提供保险、金融等服务。由于最重要的航运和保险公司都位于G7国家，价格上限措施将使得俄罗斯很难以更高的价格出售其石油。

而新的机制下，60美元/桶的价格还会进行调整。根据该协议，价格上限将在1月中旬进行审查，之后每两个月进行一次审查。此外，欧盟同意设置45天的过渡期，适用于在下一周之前装载石油的船只。

厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强介绍称，俄油价格上限机制是由G7集团提出的，目的是减少俄罗斯的石油销售收入，同时又不至于让俄油从市场上撤出，引发油价飙升。

事实上，俄罗斯石油每桶60美元的价格已是妥协后的产物。在此前的多轮谈判中，欧盟委员会曾提出将上限定在每桶65-70美元，却遭到多国极力反对。波兰和波罗的海国家认为上线水平太高，俄罗斯获利太大；而塞浦路斯、希腊等拥有庞大航运业的国家认为上

线水平太低，它们将会蒙受巨大损失。

美联社透露，由于波兰态度十分强硬，直到最后一刻，才终于松口同意将价格上限定为每桶60美元。爱沙尼亚总理卡斯表示，价格上限在30-40美元间，才会对俄罗斯造成实质性伤害。“然而，60美元已经是我们能得到的最好结果。”

目前，捷克共和国是欧盟轮值主席国，负责监督欧盟国家的谈判。捷克的一名发言人表示，在波兰同意该协议后，捷克已启动书面程序，要求所有27个欧盟国家正式批准该协议。

协议的细节将于本周日发表在欧盟法律杂志上。

## 聚焦 Focus

### 亚马逊“失守”黑五

在年末感恩节和2022年世界杯的多重加持下，不少亚马逊卖家对今年黑五的期待是“爆单”。但黑五结束，亚马逊却从第一的宝座掉落了。

根据Captify的数据，在美国黑五网购消费者中，沃尔玛是黑五搜索最多的购物网站，亚马逊排名从去年的第一跌至今年的第四，排在沃尔玛、塔吉特和Kohl's之后。具体而言，美国消费者对沃尔玛黑五折扣商品的搜索超10亿次，同比增长了386%，超过了亚马逊。

据悉，11月24日，亚马逊就开启了黑五大促，活动率先在欧洲开启，随后陆续在澳洲、中东、北美等全球站点开启，活动时间最晚到12月1日。

但黑五效应正在逐渐削弱。由于担心年底的物价上涨幅度更大，数据显示，56%的消费者在购物季会选择提前购物，而不是真正等到黑五。10月11日，亚马逊史无前例地推出新的会员促销活动——Prime会员早享日，大促规格对标亚马逊Prime会员日。

不过，有数据显示，亚马逊此次活动的收入比7月的Prime会员日减少了四成左右。从亚马逊的业绩以及其今年首次开启第二次Prime会员日的活动不难看出，亚马逊的电商业务遇到了难题。

与此同时，随着疫情放缓，更多的消费者回流到线下。定居在新西兰奥克兰的Mio对北京商报记者表示，相比于线上购物缓慢的配送，其实更愿意到线下超市商场去购物。同样定居在悉尼的小卓也表示，相比于线上，70%的人还是更爱现金交易，更喜欢线下购物。

事实上，从今年以来，长期坐稳电

商冠军宝座的亚马逊逐渐显露危机。第三季度财报显示，其营收同比增长15%，达1271亿美元；净利润同比下降了9%，从32亿美元下降至29亿美元。

亚马逊的亏损集中在电商业务。今年第三季度，其全球市场亏损同比扩大171%，北美市场亏损扩大到4.12亿美元，而AWS作为亚马逊利润的主要支柱，增速也在放缓。

此外，亚马逊亏损的另一个原因是“人工及物流等支出不断上升”。财报显示，疫情期间，由于线上配送需求的爆发，亚马逊员工从2019年的80万人增长至2021年的160万人。

但由于消费者已经返回线下商店购物，亚马逊在新冠期间急剧扩张后开始被迫缩减规模。

就在黑五的前一周，亚马逊裁员约1万人，主要集中在设备组织、人力资源和核心零售部门。公司首席执行官安迪·贾西表示，这场裁员风暴将持续到明年。

亚马逊的经营压力颇大，但更大的压力则来自投资。早先，亚马逊投资了美国造车新势力之一的Rivian，后者主打的是电动皮卡、电动货车以及电动SUV。这其中，Rivian的电动皮卡R1T与特斯拉的Cybertruck隔空叫板。

更为关键的是，Rivian抢先特斯拉量产电动皮卡，一跃成为华尔街的“明星”，被外界视为“特斯拉杀手”。

万万没想到，Rivian名不副实。2021年Rivian生产了1015辆，交付了920辆，没有完成1200辆产量的年度目标，而2022年前三个季度一共交付了12278辆。

据了解，仅亚马逊就预订了10万辆电动皮卡，首批1万辆将于2022年年

底交付使用，从这个角度来看，Rivian陷入产量不足的窘境。

由此，Rivian的市值遭遇重挫。截至2022年10月13日，Rivian的市值为296.39亿美元，而巅峰时期的市值高达1643.95亿美元，缩水幅度为81.97%。

亚马逊也受到牵连。亚马逊投资Rivian，2022年第二季度造成的损失为39亿美元，2022年上半年合计损失为115亿美元，成为其亏损之源。

而对于亚马逊来说，消费需求的下降仅是一方面影响，另一方面影响同样来自于流量端。从去年开始，沃尔玛的线上平台开始向国内卖家开放；新兴市场如Shopee、Lazada等平台在发力；而像Shein、Tik Tok等平台也同样不肯放过这难得的商机。再加上封号带来的阵痛，也让卖家开始均摊风险，“不把货物放在同一个篮子里”。

数据显示，2012年至2021年在美国的电商零售行业中，Shopify市场份额由0.24%上升至11%左右，而以传统零售为主的沃尔玛电商零售市场份额从3%上升至8%。流量增速也有同样反馈，根据Finbold最新数据，亚马逊在美国的在线流量增长率仅为28.12%。其中，Shein以183.45%的增速，位居2022年美国在线流量增长率电商平台的第一名。

对于未来，伯恩斯坦分析师马克·什穆利可(Mark Shmulik)认为，在云服务和零售业务摇摆的情况下，亚马逊的情况看起来不容乐观；但亚马逊的故事还没有破灭，亚马逊的盈利能力将在明年大幅提升。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒 实习记者 卓洋

## · 图片新闻 ·

### 核电不够用 法国面临停电风险



法国巴黎香榭丽舍大街被装饰的灯光点亮。受能源危机影响，今年的亮灯活动与往年相比将提前一周结束。新华社/图

随着冬季寒冷天气的到来，因整体用电需求上涨而供应不足，法国下周或面临停电风险，可能影响60%的法国人口。

法国总统马克龙当地时间12月3日就法国冬季电力供应问题表态，呼吁民众不要就此问题而恐慌。他同时希望人们能够降低能源消耗。

马克龙当天接受法国电视一台采访时作上述表态。他表示，法国官方为极端情况下的电力供应计划作准备是合法的，这就意味着如果电力供应不足，每天将会停电数小时。

法国以核能发电为主，因法国能源运营公司重启和修复核电站所需时间长于预期，从而导致法国核电供应不足，截至12月1日，法国的实际核电供应只能达到35千兆瓦，低于预期的40千兆瓦。

报道指出，根据政府数据，目前法国56座核

反应堆中有22座处于停运状态。这使得法国面临明年1月有可能无法获得足够发电量的问题，而那个时候恰逢电力需求达到峰值。

官员们说，一旦出现天气格外寒冷的情况，他们将提前三天发布警报，敦促工业和居民用户减少用电量。如果需求下降的幅度不够大，而法国也无法通过从其他国家进口电力来填补缺口，官员们说他们将停止向规模较小的客户群体供电，以避免大面积停电。

一名官员说：“在这种情况下发生前，最后可用的工具是暂时切断部分地区的电力供应。”报道强调，管道腐蚀问题已经成为西欧未来几个月的重大能源隐忧。法国政府正提醒各省做好准备，一旦遭遇断电，要做好照顾好那些居家养病的人的准备。

北京商报综合报道