

# 供需格局变换 油价今年重回100美元?

## 看好需求前景

上周的国际油价市场并不太平。欧佩克第三大产油国阿联酋考虑退出欧佩克的“乌龙”事件，导致国际油价一度跳水，但是随后阿联酋否认了这一报道，同时美国石油钻井平台数量再次减少，欧美原油期货继续收涨。

截至上周五收盘，美国原油4月期货收涨1.86美元，或2.39%，报79.77美元/桶，盘中最高触及79.85美元/桶，最低跌至75.82美元/桶；布伦特原油5月期货收涨1.54美元，或1.83%，报85.87美元/桶，盘中最高触及85.95美元/桶，最低跌至82.35美元/桶。

这与去年初接近140美元/桶的油价相去甚远。自2022年年中以来，随着全球经济放缓，利率上升，抵消了俄乌冲突引发的供应中断，油价持续下行。

进入2023年，许多能源交易商和高管认为，随着中国经济的复苏，以及其他主要经济体的通胀放缓，油价有望从目前约85.83美元/桶一路攀升至100美元/桶。

当地时间3月5日，沙特宣布上调4月对亚洲与欧洲的原售价，其主力产品阿拉伯轻质原油较迪拜/阿曼均价升水2美元/桶，比3月份的价格高出50美分，与此前市场预期的上调55美分一致。沙特4月销往美国的原油价格维持不变，销往西北欧和地中海地区的油价最高上涨了1.3美元/桶。

“油价上升最主要的原因是低估了需求，高估了供给。”厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强说道。根据国际能源机构(IEA)的预测，2023年的石油消费将创下历史纪录，达到1.019亿桶/天。

在需求方面，2月份全球制造业PMI数据显示，PMI指数上升趋势十分明显，有望突破临界值。此外，林伯强表示，从去年年末开始，旅游业的复苏情况十分明显，更加推动了航空燃料的使用，因此，对原油的需求量是膨胀的。

刚刚过去的2022年，能源危机席卷全球，国际油价也坐上了过山车，油价在年初一度飙升至接近140美元/桶，临近2022年的尾声，又陡然下挫至70美元/桶附近，波动率近100%。而随着闲置产能耗尽以及需求重新恢复，不少人愿意相信，油价今年将回升至100美元/桶以上。不过全球主要央行继续加息预期的升温，也给油价带来了一些下行压力。



## 供应杯水车薪

与需求飙升相反，由于俄乌冲突持续、美国页岩油增长放缓以及产能建设投资不足等因素，石油供应将无法满足井喷的需求。据2022年底美国能源署发布的相关报告显示，对美国2023年原油产量是预估下降的，约为1231万桶/天，为连续第五次向下修正。

此外，欧佩克兑现并延续减产的政策利多油价。去年10月5日，欧佩克会议宣布将产量配额下调200万桶/日；12月4日，欧佩克会

议宣布2023年继续维持减产。今年2月1日，欧佩克在最新的部长会议上决定延续减产政策。

分析人士说，到今年下半年，市场将面临短缺。即将到来的石油危机表明，即使全世界都在拥抱更清洁的能源，对石油的渴求也很难满足。

“随着中国的回归，我们将失去闲置产能，”高盛大宗商品研究主管Jeff Currie说。“我相信，未来12-18个月，我们将看到价格再次飙升。”雪佛龙首席执行官Mike Wirth则表示，全球闲置产能并不富裕，如果今年晚些

时候需求回升，美国页岩油供应增长不太可能弥补缺口。

不少石油公司看到这种情况后，毅然决然改变投资方向。作为世界原油规模排名较前的生产商英国石油公司，在“敲锣打鼓”地宣布完减排计划后，转头又将资金投入到了化石能源中。

不过，原油供应依然有支撑点。据摩根大通银行发布的相关报告认为，预计俄罗斯在今年6月石油产量会恢复到俄乌冲突水平以前，日产约1080万桶，在一定程度上会使原油的供给上升。

## 大概率高位震荡

机构对于今年的国际油价走势持相对乐观态度。“随着闲置产能耗尽，2024年可能面临严重的供应问题。”高盛表示，由于制裁可能导致俄罗斯石油出口下降，而需求预计将恢复，油价将从目前的80美元左右升至100美元以上。

也有人认为油价上涨支撑仍不足。中信证券首席经济学家明明认为，从大宗商品的角度的角度来看，油价仍然可能处在一个下行的阶段，“因为今年欧美国家可能都会经历一场比较严重的衰退，也意味着整个原油价格可能还会有下行的压力”。

光大证券研报也指出，今年国际油价出现单边上涨的概率较低，大概率维持高位震荡。同时，市场人士预计，今年在原油供给趋紧、需求相对韧性的情况下，供需维持紧平衡。后市油价还将维持箱体宽幅区间震荡走势。预计今年布伦特原油价格以85美元/桶为中枢，维持高位震荡。

中国能源网首席分析师韩晓平则提到，鉴于原油价格以美元计价，这也取决于美元的强弱。目前没有什么机制能够抑制投机，投机到一定程度，美国经济就会出现危机，而且是很严重的问题。“比如目前美国通胀依然处于高位，油价一上涨，美国政府就只能印钱、发钱，继续增加通货膨胀的危险，进而形成恶性循环。”

至于对国内油价的影响，韩晓平对北京商报记者分析称，我国大约70%的石油需要对外依存，且中间没有什么缓冲机制，因此在国际油价高位震荡的情况下，国内油价肯定也会跟着走。

反过来，我国的原油需求也至关重要。“中国的航空燃油需求正出现爆炸式增长，给需求带来了上行动力。”国际能源署署长比罗尔曾表示，随着全球第二大石油消费国中国的需求复苏，石油生产国可能不得不重新考虑他们的产量政策。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

## 聚焦 Focus

### 最多降1万美元 特斯拉继续打“价格战”

多轮调整后，特斯拉又开启了一波降价狂潮。特斯拉当地时间上周末晚间下调了两款最昂贵车型Model S和Model X在美国的售价，以推动第一季度最后一个月的销售。几天前，该公司首席执行官埃隆·马斯克表示，最近其他车型的降价刺激了需求。

此次降价是特斯拉自今年年初以来的第五次价格调整，其中Model S高性能版降幅为4%，而更昂贵的Model X的降幅为9%。

特斯拉网站显示，两款Model S的售价均被下调了5000美元。Model S基础款价格较之前的94990美元降了5%，至89990美元，而Plaid高性能版的价格较之前的114990美元降了4%，至109990美元。

Model X基础款和高性能版的价格均被下调了1万美元。基础款价格较之前的109990美元降了9%，至99990美元，而Plaid高性能版的价格较之前的119990美元降了8%，至109990美元。Model S和Model X占特斯拉2022年全球交付量的4%左右。相比之下，特斯拉两款较便宜车型Model 3轿车和Model Y跨界车占据了其余的份额。

近几个月来，马斯克一再表示，特斯拉将专注于降低售价以推动需求。“人们对拥有特斯拉的渴望非常强烈。限制因素是他们购买特斯拉的能力”，马斯克上周在特斯拉投资者日上表

示。马斯克及其他特斯拉高管当日还强调了提高生产效率和削减成本。

今年1月，特斯拉在其所有市场上大幅下调了车价，折扣力度最高达20%，许多分析师认为这是这家电动汽车市场领导者大打价格战的开始。

特斯拉一再降价的底气在于其超高的毛利率。马斯克正在利用这种卓越的盈利能力作为他发起的电动汽车价格战的武器。数据显示，特斯拉的单车毛利利润是大众汽车的两倍多、丰田汽车的四倍、福特汽车的五倍。而特斯拉利润率较高的主要原因是生产成本较低。为了控制生产成本，特斯拉在新的制造技术上投入了大量资金，比如用大型铸件取代小型金属零件。特斯拉将电池制造和供应链的其他部分纳入内部，并将汽车设计标准化，以提高规模经济。

特斯拉全球大降价取得了立竿见影的效果，显著刺激了订单增长。1月26日，在特斯拉2022年第四季度财报电话会议上，马斯克透露，今年1月份，特斯拉的订单量几乎达到了产能的两倍之多。

特斯拉预计将在4月初公布季度交付量。专注追踪特斯拉订单数据的机构(Troy Teslike)上个月预计，特斯拉在全球范围内降价后订单需求将会增加，2023年一季度，特斯拉预计交付43.2万辆汽车。

作为对比，特斯拉2022年第四季度全球交付量约为40.5万辆，而去年第一季度全球交付量为31万辆。

不仅如此，特斯拉的成本还有望进一步降低。在特斯拉投资者日上，虽然没有发布新车，但特斯拉方面表示，下一代平台将减少75%的碳化硅使用，下一代永磁电机将完全不使用稀土材料且不损失能效。特斯拉的目标是下一代汽车可由更多人同时组装，组装成本降低50%。

但另一方面，特斯拉又陷入了召回风波。根据美国有线电视新闻网3月5日报道，美国国家公路交通安全管理局网站的最新文件显示，特斯拉将在美国召回3470辆Model Y车型，原因是固定第二排座椅靠背的螺栓没有拧紧，松动的螺栓可能导致安全带在碰撞中不能正常工作，从而增加乘客受伤的风险。这些车辆生产于2022年5月至2023年2月，估计这一批次中有4%的车辆受到影响。

报道称，车主可自行检查，车辆第二排座椅靠背是否折叠不当，或者是否在驾驶时会发出声响，来判断自己的汽车是否出现这一问题。

北京商报综合报道

## · 图片新闻 ·

### 美国俄亥俄州又发列车脱轨事故



3月4日在美国俄亥俄州拉克县拍摄的货运列车脱轨事故现场。新华社/图

一个月前美国发生的“毒列车”事件余波未散，又一辆货运列车4日傍晚在俄亥俄州脱轨，运营方还是诺福克南方铁路公司，具体原因有待调查。所幸，该公司称最新事故不涉及有毒物质释放。但是，类似事故频频发生，引发当地民众对铁路安全的质疑。

诺福克公司和当地官员说，4日下午4点45分左右，该公司一辆货运列车在俄亥俄州拉克县的斯普林菲尔德市附近脱轨。该列车从俄亥俄州的贝尔维尤市出发，原计划开往亚拉巴马州的伯明翰市，212节车厢中有28节脱轨，包括4节空置的油罐车厢。

当地官员表示，由于事故造成电线倒塌，该地区上千居民遭遇停电，且截至5日下午仍未全面恢复。

尽管事发列车的清理工作已基本于5日完成，但轨道修复工作预计仍需一段时间。此外，美国联邦航空管理局5日表示，将在斯普林菲尔德地区实施临时飞行限制，直到7日，以便开展相关应急、执法工作。

这已经是近五个月来俄亥俄州第四起列车脱轨事故，不免引发安全性质疑。针对最新事故的原因，诺福克公司尚未说明。预计美国国家运输安全委员会和联邦铁路管理局将参与调查工作。

不过，有人将矛头指向诺福克公司。有居民就对该公司的应对方式表示不满，还怀疑当地民众可能受到车厢内残留污染物的影响。“这家铁路公司有很多问题需要回答。”

北京商报综合报道