

减产有分歧 欧佩克内讷

俄罗斯未履约

当地时间周一，据华尔街日报援引消息人士报道，由于俄罗斯不断向市场输送大量廉价原油，破坏了沙特为提高能源价格所作的努力，两国之间的关系正变得紧张。

知情人士称，作为欧佩克事实上的领导者，沙特对俄罗斯表达了不满，原因是后者并未完全履行其为应对西方制裁而减产的承诺。据悉，沙特官员已向俄罗斯高级官员抱怨，并要求他们遵守商定的减产协议。

欧佩克+是由欧佩克和俄罗斯等国家组成的联盟，该联盟去年10月宣布，为稳定国际油价，将从2022年11月至2023年底削减200万桶/日的原油产能。今年4月，由沙特领衔的几个主要欧佩克+生产国宣布，将于今年5月至12月期间合计再减产166万桶/日。

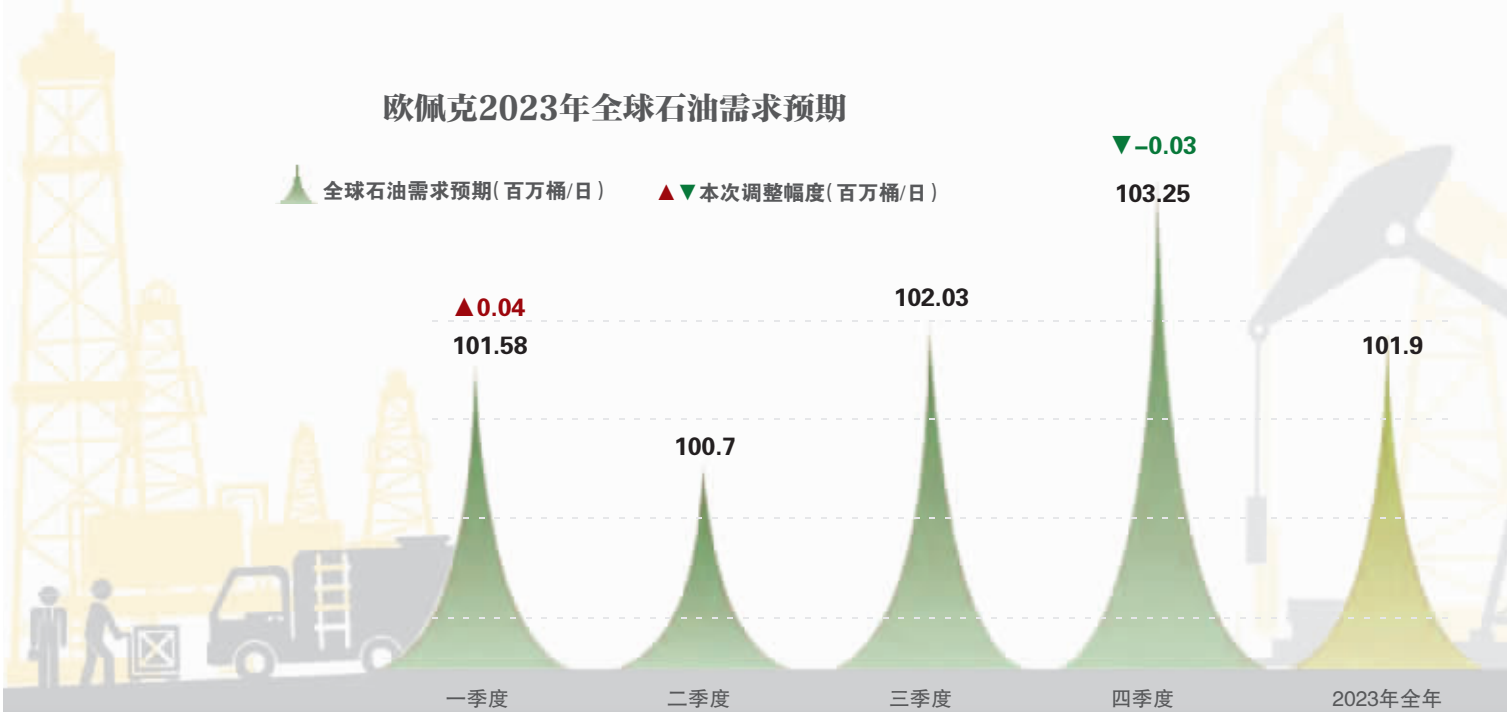
俄罗斯今年2月宣布，计划于3月将石油产量减少约50万桶/日，约占其总产能的5%，并在今年剩余时间内维持限产，作为对西方制裁的回应。

但国际能源署(IEA)本月发布报告称，俄罗斯没有完全履行其宣布的减产计划，未能兑现减产50万桶/日的承诺。报告称，俄罗斯原油和成品油出口继续具有韧性，4月的出口触及俄乌冲突升级以来最高的830万桶/日。“根据我们的估计，莫斯科方面没有完全兑现其宣布的50万桶/日的减产规模。实际上俄罗斯可能正在提高产量，以弥补收入的损失。”

沙特方面认为，俄罗斯不断向市场输送大量石油，加剧了全球石油过剩状况，对油价构成下行压力。国际油价仍较4月初下跌了约10%，全球石油基准布伦特原油价格目前约为76美元/桶。

沙特官员和其他熟悉该国政策的人士指出，沙特政府面临着维持较高油价的压力，因为该国需要油价维持在约81美元/桶的水平，才能实现预算平衡。

供需博弈之下，国际油价在震荡中走低。4月初欧佩克+意外减产，短暂地扭转了油价的下跌态势。但好景不长，在经济担忧等多重利空因素笼罩下，油价再度走弱。为此，欧佩克内部有了分歧。知情人士称，沙特与俄罗斯因石油减产问题而关系紧张，沙特方面认为，俄罗斯持续向市场供应大量低价石油，这破坏了沙特政府提振油价的努力。与此同时，欧佩克+格局也在悄然生变。半个月之内，欧佩克秘书长海赛姆·盖斯先后邀请厄瓜多尔和伊朗重新加入该组织。



原油市场将动荡

多空因素交织下，油市前景仍存不确定性。面对近期相对疲软的油价，欧佩克+是否会在6月初召开的部长级会议上进一步扩大减产计划备受关注。

金联创原油高级分析师奚佳蕊表示，当前全球原油需求前景不确定因素较多，虽然亚洲原油需求预期向好，但欧美经济不景气导致原油需求堪忧，从而与亚洲原油需求的乐观预期形成对冲。近期欧美的经济数据表现不佳，且加息仍在持续，而美国银行业及债务危机仍在继续发酵，这是令油价承压的主要原因。

在最新公布的月报中，欧佩克也强调，地缘政治的不确定性、欧美居高不下的通胀等因素都会拖累今年全球经济增长。欧佩克还指出，美国的债务上限问题迄今尚未解决，可能会产生经济后果。

Exness 市场分析师 Antreas Themistokleous认为，“投资者和交易者的注意力也纷纷转移到了美国债务上限谈判上，该谈判目前尚未结束，也未在就公共债务问题达成共识方面取得进展。鉴于欧佩克将在6月4日举行会议，以及债务上限问题将在6月1日‘结束’谈判，人们可以得出这样推断：原油市场在下一个月初应该会相当动荡”。

需要注意的是，今年下半年油市可能陷入供不应求的状态。国际能源署(IEA)4月公

布的报告显示，到今年三季度，全球石油市场上的原油供应缺口将达到200万桶/日，或将出现严重的供应短缺。随着中国需求复苏带动石油需求快速增长，今年全球石油日需求量将增长200万桶，达到创纪录的1.019亿桶/日。

中国石化集团经济技术研究院研究室主任罗佐县认为，欧美发达经济体需求不足形势下，中国经济的表现对全球石油市场的影响显得至关重要，毕竟中国是石油需求大户，也是进口大户。多年来，中国一直是石油进口的“风向标”。欧佩克和国际能源署预测，今年全球石油需求增量的近六成将来自中国，作出此判断的主要依据是中国经济今年将处于强劲的恢复状态。

欧佩克积极纳新

尽管欧佩克+声称，将根据需求预测调整产量，而不是为了影响油价，但这样的言论很难让市场信服。奚佳蕊分析称，6月4日的欧佩克+原油产量会议将就下半年的原油生产计划进行讨论，原油价格因受到经济衰退预期的打压，走势表现不尽如人意，因此不排除欧佩克+继续扩大减产规模的可能性。

另一方面，为了壮大组织力量、提升石油市场影响力，欧佩克也在积极纳新。当地时间周一，海赛姆·盖斯表示，只要对伊朗的石油制裁得以解除，该组织将欢迎这一创始国全面回归国际石油市场。

根据欧佩克5月市月报援引的数据，目前伊朗的石油日产量在该组织中排名第四和第五附近的位置，产量与盖斯所属的科威特接近，落后于沙特阿拉伯、伊拉克和阿联酋。值得一提的是，伊朗上周任命了驻沙特大使，这是两国多年紧张关系解冻、恢复外交关系的最新一步。

半个月前，盖斯还邀请离开3年半的厄瓜多尔重新加入该组织。石油产业是厄瓜多尔的经济支柱。自2000年1月宣布实施美元化政策以来，原油出口成为其创汇的主要方式。

业内人士表示，厄瓜多尔目前的石油产量，仅相当于欧佩克今年4月石油产量(2880万桶/日)的1.7%。因此，仅仅从产量规模来看，厄瓜多尔如果重新加入，对欧佩克提升石油市场影响力的作用有限。但是结合当下的国际石油市场形势来看，这种影响力则会被放大。

对于原油需求，盖斯称，当前全球仍处于复苏时期，但事实上并未完全恢复，另外还有银行业问题、紧缩的货币政策以及许多主要经济体面临的高债务。但他指出，该组织仍预计今年石油需求量将增长2300万桶/日。“以过去几年的平均水平来看，这是一个相当强劲的数字。”

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

聚焦 Focus

厄尔尼诺“笼罩”全球经济

随着高温等极端气候近期对全球经济活动威胁加深，厄尔尼诺现象不仅将对人们的饮食起居造成影响，还将广泛影响全球非燃料大宗商品，以及农作物生产。美国研究人员近期发布的一项研究还显示，从今年开始的厄尔尼诺现象可能会在未来五年的时间内给全球经济造成高达3.4万亿美元损失。

当地时间周一，联合国粮农组织(FAO)和世界粮食计划署(WFP)又发布警告称，由于厄尔尼诺现象迫在眉睫，全球脆弱国家可能遭受极端气候事件的冲击。此前，世界气象组织也已警告称，世界需要对今年下半年可能出现的厄尔尼诺现象做好准备。

FAO和WFP的报告强调，许多热点地区正面临日益严重的饥饿危机，主要集中在非洲、中东和美洲地区。冲突、极端气候和经济冲击不断导致越来越多的社区陷入危机。

报告还警告，厄尔尼诺现象一旦出现就将造成重大风险。气候模式的预期转变将对几个热点地区产生严重影响。例如，中美洲“干旱走廊”的降雨量低于平均水平；对于萨赫勒和非洲之角地区连续受到极端气候事件冲击的担忧也在加剧。

报告预计，未来数月的全球粮食价格与历史标准相比可能仍处于高位，中、低收入国家的宏观经济压力难以缓解。这意味着其购买力随之下降，将在未来数月对许多地区家庭的粮食获取产生负面影响。

根据国际货币基金组织(IMF)的数

据，从历史上看，在厄尔尼诺模式开始后的一年内，全球非燃料大宗商品价格累计上涨约5.3%。随着太平洋东部海面水温升高，拉尼娜(La Nina)现象转变为厄尔尼诺现象，亚洲部分地区的干旱会抑制印度糖、马来西亚棕榈油和澳大利亚小麦的产出。

在2015年至2016年的一次厄尔尼诺事件中，一些分析人士称，该事件为“哥斯拉厄尔尼诺”，由于全球最大的食糖生产国巴西的大雨降低了甘蔗中的蔗糖含量，并给压榨季节带来干扰，糖价跳涨。

据FactSet数据，年初至今，用于碳酸饮料和加工食品的食糖的全球基准价格已飙升30%以上，达到11年来的最高水平。

伦敦食糖贸易商Czarnikow的分析主管Stephen Geldart表示，过去十年，对新增食糖生产的投资已经放缓，导致全球供应紧张。此外，最近印度和泰国的食糖收成不及预期。投机者最近几周也开始抬高价格，押注“哥斯拉厄尔尼诺”那样程度的影响会再次出现。

BBC报道中称，在接下来的几个月时间里，一股巨大的热浪将缓慢地穿过热带太平洋，向南美洲方向移动。这将引发厄尔尼诺现象的发生，并将给全球各地的天气模式带来巨大的变化。气候科学家们警告称，今年底和明年年初出现厄尔尼诺天气现象的可能性已经高达90%。

科学家们此前已经警告称，随着碳排放的增加和强烈的厄尔尼诺现象的发生，从现在到2027年，全球将有2/3的可

能性将至少有一年突破1.5℃的全球变暖关键限制。此外，这还可能给美国和其他地方带来破坏性的极端天气，例如今年冬天预期中的暴雨和洪水。

美国国家海洋和大气管理局气候预测中心主任David DeWitt表示，“我们预计，今年整个冬季出现厄尔尼诺现象的可能性已经超过90%，有80%的可能性在7月份就会出现。”

极端气候的影响也可能在未来一段时间内产生持续的影响。新罕布什尔州汉诺威达特茅斯学院的研究人员最近进行的一项研究估计，从今年开始的厄尔尼诺现象可能会在未来五年的时间内给全球经济造成高达3.4万亿美元损失。

研究人员估计，在1982-1983年和1997-1998年的两次厄尔尼诺现象后，美国的GDP在五年后下滑了3%。他们估计，如果今年发生类似规模的极端气候，美国经济将损失6990亿美元。

研究人员还称，秘鲁和印度尼西亚等沿海热带国家在同样的厄尔尼诺事件发生后，GDP下滑了10%。他们预测，由于气候变化增加了厄尔尼诺事件发生的频率和强度，本世纪全球经济将因此损失84万亿美元。

“厄尔尼诺并不是简单的一场冲击。我们的研究显示，在厄尔尼诺现象发生后，全球经济生产力被压制的时间要长得多，而且这不仅仅发生在厄尔尼诺现象出现的一年之后。”该研究的共同作者、达特茅斯学院地理学助理教授Justin Mankin说道。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

西班牙首相解散国会提前大选



西班牙首相桑切斯在马德里参加选举活动时接受采访。新华社/图

继土耳其和希腊之后，欧洲另一大国西班牙近期也将迎来大选。周一，西班牙首相桑切斯表示，由于其所属的社会党在地方选举中惨败，他将解散议会并在7月23日提前举行大选。

他已向西班牙国王费利佩六世通报有关情况，当天下午会召开特别内阁会议，批准这一决定。按照正常程序，西班牙大选应在12月举行。

在桑切斯决定提前大选的数小时前，西班牙刚刚举行过一场地方议会和政府换届选举。保守派中右翼人民党表现亮眼，而桑切斯所在的中左翼工人社会党及其盟友“我们能”党在选举中的表现不尽如人意。

在选举失利的背景下，桑切斯做出了提前大选的决定。桑切斯表示，他本人须对地方选举失利的结果负责，并认为有必要做出相应的回应。

消息公布后，西班牙股市回吐涨幅，IBEX 35指数周一下跌0.12%。西班牙十年期国债收益率在消息公布后的几分钟内，瞬间下跌近8个基点至3.500%左右。

欧亚集团高级分析师Federico Santi在点评地方选举时表示，西班牙左翼的表现非常糟糕，这意味着左翼联盟在大选的获胜前景非常渺茫。而选民们选择投票给人民党及更加右翼的党派Vox的一大原因就是桑切斯经济政策的怀疑。

政府此前通过对能源公司和银行征收暴利税和财富税，以抵消能源成本上升带来的压力，但此举激怒了西班牙企业界和较富有人群。

自2018年6月上任的桑切斯，任期中充满了危机，先是新冠疫情，再是俄乌冲突和能源危机。虽然桑切斯获得了大量的欧盟援助并向经济注入流动性，从而使西班牙成为欧洲同行中发展前列的国家，但人们依旧对通胀等问题怨声载道。

BeBartlet咨询公司的政策主管Ramon Mateo指出，社会党的政治前景正在恶化，桑切斯需要进攻，对他来说，进攻的时机要么是现在，要么永远不会到来。北京商报综合报道