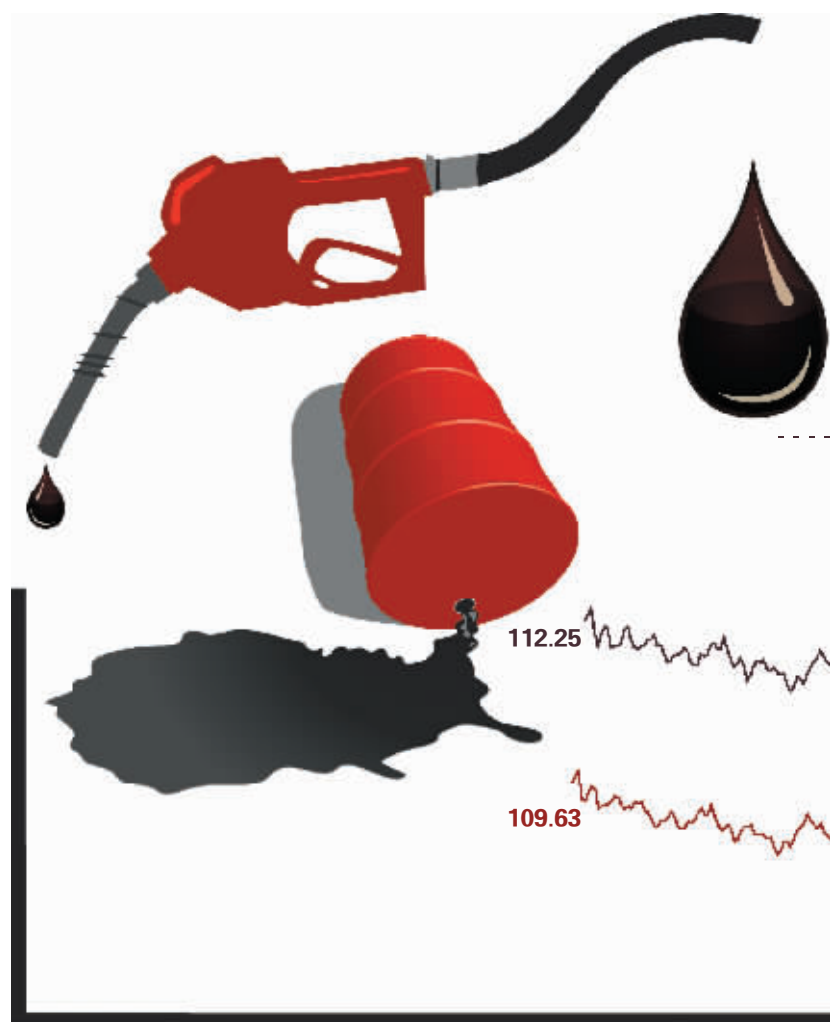


OPEC+减产保油价



油价一降再降,OPEC+成员进行了6个月以来的首次面对面会晤。不仅将目前的减产协议再延长,沙特还“自砍百万桶”,大幅减产打击空头。虽然油价得到短暂提振,但全球衰退担忧压制石油需求,而另一边阿联酋则正在积极寻求提高产量,现在市场都在关注谁来拯救油价。

(单位:美元/桶)



艰难协议

北京时间周一凌晨,在经过长达7个小时的艰难谈判后,OPEC+达成协议将减产延长至2024年。目前,OPEC+在实施减产366万桶/日的措施,减产部分占全球需求的3.6%,其中包括去年同意的200万桶/日的减产,以及今年4月同意的166万桶/日的减产。

除了延长现有的366万桶/日的减产协议外,OPEC+上周日还同意将2024年1月起的总产量目标自目前的目标再降低140万

桶/日,至4046万桶/日。

与此同时,OPEC+“老大哥”沙特宣布将在7月进行额外的减产。沙特能源部表示,该国7月石油日产量将从5月的约1000万桶降至900万桶,为多年来最大降幅。作为OPEC中唯一有能力自由增产和减产的国家,沙特表示,为了原油市场的稳定,沙特将“采取一切有必要的行动”。

“这是一根来自沙特的棒棒糖,我们总是想增加悬念,我们不希望人们试图预测我们要做什么。这个市场需要稳定。”沙特能源部长阿卜杜勒-阿齐兹·本·萨勒会后表示。他还

表示,7月的额外减产决定可能会延长。

瑞银大宗商品分析师 Giovanni Staunovo表示,对沙特来说,在全球没有处于经济衰退的背景下,每天900万桶是“非常低”的产量水平,因为其最大产出能力接近1200万桶/日。这是一个明确的信号,沙特希望实现所谓的“市场稳定”。

与此同时,据媒体报道,沙特内部正面临油价走低的压力,预计每桶81美元才能实现收支平衡。沙特经济顾问私下警告高级决策者,沙特需要在未来五年内提高油价,以便继续在其他项目上投资。

值得一提的是,媒体援引消息人士的话称,有关减产的议题遭到了非洲成员国的强烈反对。受到投资、技术等因素的制约,尼日利亚和安哥拉等国家长期以来一直无法完成生产配额,对OPEC+提出的削减基准的方案非常不满,因为新的目标可能会造成实际产能损失。据报道,谈判一度因部分非洲代表离场而陷入僵局。

杨敬昊还提到,值得引起注意的另一个事实是,在3月中下旬银行业危机当中被瑞银对折收购的瑞士信贷最大股东恰巧也是此轮宣布减产规模最大的OPEC成员国——沙特阿拉伯。“即使我们不做因果关系的结论,但至少这背后的地缘政治不确定性须对原油市场接下来的判断时引起重视。”

修复油价

OPEC+原油产量约占世界原油产量的40%,这意味着其政策决定往往会对油价产生重大影响。康楷数据科技首席经济学家杨敬昊认为,减产的直接原因还是在于油价近期出现了破位下行的不利于产油国的情况,OPEC+成员国为了维持油价宣布决定减产。

上个月,由于美国债务违约的潜在风险,原油需求前景受到打击。5月30日,纽约原油期货价格下跌4.42%,跌破每桶70美元整数关口,收于每桶69.46美元;布伦特原油期货价格跌幅则为4.43%,收于每桶73.54美元。此次受减产协议影响,纽约原油周一高开,纽约和布伦特油价都一度涨超3%。

有分析师表示,OPEC+的决定发出了一个明确的信号,即该组织愿意支撑价格,并试图挫败投机者。“这向市场发出了一个明确的信号,即OPEC+愿意设定并捍卫价格底线。”智库 Energy Aspects 联合创始人 Amrita Sen 称。

不过接下来,油价向上的弹性也有制约。海通期货能化负责人杨安表示,今年能源市场价格持续回落,还出现了夏季淡季天然气市场可能出现短暂负气价的声音,欧洲近期数据显示经济衰退风险增加,需求端面临的压力逐渐增大,这意味着油价上行驱动逐渐转弱。

“考虑到当前美国高通胀和高利率对宏观经济增长的持续挤压,原油需求端面临持续性压力,油价短期冲高后仍面临下行压力,布油上方重要阻力在80美元/桶附近。”杨安表示。

通胀传导

除了油价,OPEC+的决定还关系着通胀走向。杨敬昊表示,后市来看,相比需求修复,更须担心另一种可能性是,原油减产造成能源价格上涨,推升商品通胀水平,对发达经济体的控通胀、稳价格目标形成阻碍,迫使其更长时间地维持高利率状态以控制通胀,届时可能才是此轮减产影响后效的真正体现。特别是如果届时面临高通胀、负增长而陷入滞胀状态,那么要想再重启经济,困难远比单纯的经济衰退要更大。

中国社科院世界经济与政治所国际大宗商品室主任、研究员王永中也认为,中东国家包括沙特对美国的独立性在增强,当美国在压低通胀时,当然希望中东地区增加石油产量,或者至少维持产量不变。但现在沙特和中美依然做出减产决定,会面临美国的压力,这对于未来的油价有一定的影响。

眼下,欧美央行的降息路径更显得扑朔迷离。当前市场已经开始押注美国将于2023年开启降息,而欧元区尚未有加息终止路径的共识。王永中直言,中东地区不愿意为欧美通胀“买单”,美联储的加息周期预计将会进一步拉长,以一种缓慢的节奏,达到金融系统和通胀的平衡。

杨敬昊则提到,还有一种相对较小概率的情况是,全球经济此时呈现明显的需求复苏,对原油市场进一步加剧供需失衡,导致油价进一步上行,但以目前各主要发达经济体所面临“高通胀、高利率、高负债、低增长”的宏观经济状况而言,需求短期内难言强劲复苏。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

聚焦 Focus

皮克斯十年来首次大规模裁员

当地时间3日,美国迪士尼公司旗下皮克斯动画工作室传出消息,已裁员75人,包括多名高管,这是该工作室十年来首次大规模裁员。据悉,这是迪士尼CEO鲍勃·艾格此前宣布的裁员7000人、削减55亿美元成本计划的一部分。

据央视财经援引消息人士称,被裁员的高管包括皮克斯全球传播副总裁,曾经担任《玩具总动员》《寻梦环游记》等多部作品的高级创意团队成员,以及一直在皮克斯工作的一名制片人。此外,被裁成员还包括《光年正传》制片人加林·苏斯曼(Galyn Susman)和导演安格斯·麦克莱恩(Angus MacLane),后者拥有26年的动画制作经验,是《玩具总动员4》和《寻梦环游记》等知名影片高级创意团队的一员。

虽然几名高管尚未回应被裁员一事,但外界普遍猜测,这与他们最新电影作品的票房收入惨淡有关。

提到皮克斯动画工作室,大多数人并不陌生,在动画行业从业者心中,它一直是全球动画电影行业的标杆公司。1995年11月22日,皮克斯推出了世界上第一部电脑动画作品《玩具总动员》,让动画电影从此全面进入了3D时代,影片在全美上映后便以1.92亿美元票房的成绩获得当年美国票房冠军。

在皮克斯正值繁荣时期,迪士尼工作室却在90年代后一直陷入在缺乏创新的泥沼中。自1994年的《狮子王》之后,迪士尼在独立创作经典的动画影片方面陷入了困境,后续推出的如2001年的《亚特兰蒂斯:失落的帝国》、2002年的《星银岛》以及2004年的《母牛总动员》等作品,票房表现与口碑均不尽如人意。再加上梦工厂等电脑动画新军的崛起,迫使迪士尼开始思虑起动画制作的出路。2006年,迪士尼公司收购皮克斯,以重振陷入困境的动画部门。

目前,皮克斯动画工作室有约1200名员工,本次裁员规模约占员工总数的6.25%,但这是其十年来首次大规模裁员。上一次皮克斯工作室裁员发生在2013年,当时裁员30人,并导致一部电影推迟上映。

据路透社报道,此次皮克斯裁员是迪士尼计划的一部分。迪士尼公司已经在包括影视、流媒体服务以及主题公园在内的所有部门都进行了裁员。

2月8日,迪士尼在财报电话会上表示,将削减55亿美元成本,其中30亿美元来自内容成本(不包括体育),其余25亿美元来自非内容成本。作为成本削减计划一部分,迪士尼将裁员约7000人,在全球员工总数中占比约为3.6%。艾格表示,“我们将认真审视所有制作项目的成本,包括电视和电影……因为在竞争非常激烈的世界里,成本会更昂贵”。

降本背后,是迪士尼的经营压力。迪士尼2023财年第一财季业绩报告显示,当期,迪士尼营收235.12亿美元,同比增长8%,增速创近一年来新低;Non-GAAP经营利润为30.43亿美元,同比下滑7%;归母净利润12.79亿美元,同比增长11%。

更难看的是核心业务数据。截至2022年12月31日,Disney+拥有1.618亿付费用户,环比下降1%,这是Disney+订阅用户数首次出现下滑;付费Hulu用户增长至4800万,环比增幅2%;付费ESPN+用户增长至2490万,环比增幅2%。迪士尼称,Disney+订阅数量下降是由于其位于印度的Disney+Hotstar业务下滑。

受此影响,包括流媒体内容在内的迪士尼媒体和娱乐发行收入147.76亿美元,同比仅增长1%,净亏损1000万美元。同期,迪士尼乐园、体验和产品业务营收为87.36亿美元,同比增长21%;经营利润30.53亿美元,同比增长25%。

北京商报综合报道

日本多地连降暴雨



3日,在日本爱知县丰川,多辆汽车被困在洪水中。新华社/图

上周末,日本大范围暴雨,造成2人死亡,至少35人受伤,约200万人一度接到疏散通知。日本共同社3日援引日本气象厅消息报道,日本西部和中东部地区2日至3日上午雷电交加,连降暴雨;东部多地发生山体滑坡,河水泛滥。8个县中的23个地区24小时降雨量创下历史纪录。

爱知县丰桥市警方称,一名61岁男子3日清早被发现死在一辆几乎完全淹没于洪水中的小汽车中。栃木县真冈市一名男子钓鱼时被冲到水渠中遇难。岐阜县、静冈县、爱知县、三重县的约200万人一度接到疏散通知。

静冈县滨松市部分区域和爱知县丰桥市24小时降雨量分别达到497.5毫米和419毫米。

由于河水水位上涨,丰桥市等地政府向居民发布最高级别洪水警告。千叶县船桥市和首都东京练马区3日上午在一个小时内降雨量分别达到47.5毫米和45毫米。

东海旅客铁道株式会社运营的东京与名古屋之间新干线2日因大雨中断,约5300名滞留乘客在停靠于车站的列车车厢中过了一夜,很多人疲惫不堪。

据报道,日本大范围降雨与台风“玛娃”带来的暖湿气流以及日本本州岛附近的锋面降水相关。到3日下午3时许,台风“玛娃”移向东京以南的伊豆群岛后减弱为温带气旋。东海旅客铁道株式会社东京与大阪之间的新干线当天中午左右全面恢复。据新华社