

# 中东地缘紧张局势致油价飙升

油轮遇袭事件可能短线会刺激油价反弹,但难以影响到中长期趋势

□ 李琦

6月13日,阿曼湾传出爆炸声,两艘油轮遇袭起火。消息传出后,国际原油价格在亚洲交易时段直线飙升,布伦特原油价格一度上涨逾4%,达到每桶62美元以上。

## 地缘政治风险加剧

两艘油轮在霍尔木兹海峡以东的阿曼湾遭到袭击。

据外媒报道,一艘属于挪威Frontline油轮运输公司的油轮在阿拉伯联合酋长国富查伊拉海岸外遭到鱼雷攻击。6月13日早上在阿曼海发生了两起爆炸事件,这两起爆炸事件是针对油轮的袭击所造成的。

外媒称,在阿曼湾油轮遭袭事件的消息传出后,基准布伦特原油的价格一度上涨逾4%,达到每桶62美元以上。

就在一个月前的5月12日,两艘沙特籍油轮与两艘阿联酋籍商船在波斯湾阿曼湾水域同样遭到蓄意破坏。美国和沙特倾向于将袭击油轮的幕后主使归结于和伊朗有关,理由是针对美国制裁的报复行为,然而目前的调查尚未证实这点。

据了解,阿曼湾位于霍尔木兹海峡的入口处。霍尔木兹海

峡则是一条具有重要战略意义的水道,全球1/5的石油消费量经其中东产油国运出。

不过,在市场人士看来,目前油轮遇袭事件,乃至广义上的中东地缘政治对国际原油的影响都较为有限。

金瑞期货能化研究主管胡玥表示,此次事件对于油价的影响主要在于加大了市场对于中东局势不稳定性的担忧。“本次袭击叠加今日有消息称伊朗拒绝与美国谈判,地缘政治引发的供应担忧将对短期油价形成支撑。”

“目前已经发生的和未可能发生油轮遇袭事件,对原油供需关系的改变都会迅速被稀释,可能短线会刺激油价反弹,但难以影响到中长期趋势。”中投期货研究员刘坤说。

他表示,市场情绪不会继续发酵,取决于实际供需关系是否支持。袭击油轮的最直接结果是原油损失或航运延期,可能导致最糟糕的后果是美国以此为借口发动对伊朗的打击。

刘坤指出,在美国的严厉制裁下,5月伊朗原油出口量可能已经不足50万桶/日,供应继续下滑对市场的边际作用越来越小。以沙特为核心的欧佩克主要产油国,目前处在严格执行减产计划的状态,储备了超过200

万桶/日的闲置产能。在这一庞大的限制产能面前,原油供应短缺几乎成为伪命题。

## 原油产能依旧充裕

6月13日,欧佩克公布月度原油市场报告,预计2019年全年原油需求增长约为120万桶/日。资料显示,5月欧佩克原油供应进一步降至3017万桶/日,为2015年以来最低水平,其中减产主力沙特原油产量小幅削减至974万桶/日。

6月12日,美国能源信息署(EIA)发布报告称,截至6月7日当周,美国原油库存增加220.6万桶,库存创2017年7月以来新高。

“短期来看,油价在地缘政治担忧、限产炒作以及三季度初季节性需求缓解库存压力的作用下或迎来振荡调整并有所回升,但是,总体而言原油产能依旧充裕。”胡玥表示。

“当前国际原油市场整体表现为供应相对过剩的格局。主要是有两方面原因,供应端预期的易增难减和需求端预期的突然恶化。”刘坤表示,全球经济下行风险增加对大宗商品需求产生全面的消极影响,原油市场需求前景将长期承压,外部因素的不确定性也加剧了避险情绪,需求疲软反映为基

本面的恶化。基于宏观经济的悲观前景,三大原油机构EIA、IEA和欧佩克纷纷下调全球原油需求预期,成为本轮油价下跌的核心利空因素。

“2019年下半年油价走势不容乐观,整体偏弱运行为主。如果宏观方面的利空因素继续显现,原油或将呈抵抗式下跌。”他说。

## 减产协议大概率延长

即将举行的欧佩克半年度会议上,减产协议如何落地,也牵动着市场的神经。

国际原油经历了连续大幅超跌,在欧佩克半年度会议召开之前,油价将对消息面变得较为敏感,减产规模扩大、缩减还是维持不变,也成为左右原油供应端的关键点。

2019上半年,欧佩克及非欧佩克产油国减产是支撑油价的主要因素。在沙特的大力主导下,前5个月参与减产的11个产油国整体执行率均远超协议配额目标。欧佩克内部基本达成共识将减产协议延长至2019年底,但非欧佩克的俄罗斯是唯一尚未决定是否延续减产的国家。市场人士猜测,由于俄罗斯的摇摆不定,让原计划6月下旬举行的欧佩克半年度会议推迟到7月2日~4日。

俄罗斯总统普京近日表示,沙特期望的原油价格高于俄罗斯的期望水平,对俄罗斯而言,60美元/桶~65美元/桶的油价是合适的。一直主张结束减产的俄罗斯石油公司(Rosneft)总裁Igor Sechin质疑,鉴于美国原油能够迅速抢占市场,继续减产将失去意义。这些表态反映出俄罗斯对减产导致的市场份额丧失极度担忧,这将进一步激化欧佩克和俄罗斯原有的分歧。

市场人士认为,原油维持供需平衡陷入困境,一方面减产执行率难以进一步提高,另一方面经济下行导致需求增速放缓,此时一旦欧佩克+停止减产则油价不排除滑向40美元的可能。欧佩克成员国的普遍看法是,该组织有能力填补可能出现的供应缺口,骤然放松减产将导致油价急速深跌,但高超额执行率难以成为常态,应以温和方式压低原油库存。俄罗斯由于输油管道污染问题,目前不具备迅速增产的能力,7月会议上大概率同意延长减产期限。

胡玥表示,如果本次欧佩克会议达成原有协议延长,并未出现明显产量目标下调,则在全球经济增长放缓引发石油需求增长放缓背景下,后市油价并不乐观,上升空间依然有限。

前瞻

## 能源是俄中经贸合作的“火车头”

——访俄罗斯石油公司总裁谢钦

□ 张骁

俄罗斯石油公司(简称俄石油)总裁谢钦日前在接受新华社记者专访时表示,俄罗斯是中国最重要的石油进口国之一,中国是俄石油最重要的市场之一。能源合作是俄中经贸合作的“火车头”。

“10多年来,两国能源领域合作项目在双方经贸合作中发挥着‘火车头’带动作用。”谢钦高度评价俄中能源合作。在他看来,中俄乌德穆尔石油股份公司、俄罗斯东西伯利亚-太平洋石油管道的顺利运营等大型项目在两国合作中起到关键示范作用。

谢钦说,去年,俄中双边贸易额突破1000亿美元,其中能源贸易贡献良多。

“俄中能源合作已逐步成为影响国际能源市场发展的有利因素。”谢钦说,提高原油采收率、油井钻探和开采油田是较有前景的合作领域。

谢钦同时肯定了合作机制对两国能源合作起到的积极作用。他说,俄中能源商务论坛拓宽了两国合作领域,为两国企业提供了合作平台,有助于启动新的大型能源项目。

谢钦介绍说,去年11月在中国北京举行了第一届俄中能源商务论坛。今年6月第二十三届圣彼得堡国际经济论坛期间举办了第二届俄中能源商务论坛,共有100多家银行、能源、汽车制造、交通等领域的俄中企业参与其中。两届论坛期间共签署33项协议,显示双方迫切希望推动能源领域合作项目进一步发展。

谢钦表示,随着中国经济增长,中国对石油的需求日益增长,俄方有能力向中方稳定提供石油和天然气。他强调,俄罗斯和中国深度合作有助于保持当前经济增速,两国合作将共同推动地区经济发展。

国际动态

## 中俄拟签订17亿美元核电机组合同

本报讯 中国核工业集团有限公司(以下简称“中国核电”)日前发布公告称,其子公司辽宁核电、中核苏能会同中国原子能工业有限公司,拟于近期与俄罗斯原子能建设出口股份有限公司签订《徐大堡核电站3、4号机组总合同》,合同金额为17.02亿美元。

中方负责电站总平面设计、常规岛和BOP设计,按双方合同分工,分阶段牵头或参与仪控等系统的联合设计,负责核岛其余设备及全部常规岛和BOP设备供货,负责电站建安、调试等工作。

俄罗斯原子能建设出口股份有限公司(英文简称“ASE”)是俄罗斯国家原子能集团公司(英文简称“ROSATOM”)下属的骨干单位,负责在政府间协议框架下执行俄罗斯联邦国外核电站建设合同。(张婷)

## 特朗普考虑就“北溪-2”天然气管道项目实施制裁

本报讯 美国总统唐纳德·特朗普近日警告德国不要依赖俄罗斯能源,说他正在考虑就“北溪-2”天然气管道项目实施制裁。

特朗普在白宫会晤波兰总统安杰伊·杜达,告诉媒体记者:“我们向德国提供保护,俄罗斯却从德国获得数以十亿计美元。”

“北溪-2”项目旨在铺设一条长1225公里的天然气管道,把天然气从俄罗斯经由波罗的海海底输送到德国,建成后将使现有“北溪”天然气管道输送能力翻倍。项目由俄罗斯天然气工业股份公司牵头,50%的资金来自德国尤尼珀公司、巴斯夫公司温特斯哈芬分公司、英荷壳牌石油公司、法国昂吉集团和奥地利国家石油公司等欧洲企业。

特朗普警告,如果“糟糕”的事情发生,“北溪-2”项目

可能会让德国成为俄罗斯的“人质”。俄罗斯曾经在乌克兰就“过境费”发生争端时停止输送经由乌克兰输往欧洲的天然气。

波兰、乌克兰担心俄罗斯将减少或停止经由两国向欧洲输送天然气,承受经济和地缘政治损失,因而和美国以及其他一些国家反对这一项目。

德国政界人士和能源企业支持“北溪-2”,缘由是德国作为欧洲最大经济体正在寻求摆脱对煤炭和核电的依赖,需要稳定的天然气供应。美国能源部长里克·佩里说,美国在“不久的将来”将制定法律,制裁参与这一项目的企业,包括欧洲企业。分析人士说,美国不希望欧洲与俄罗斯改善关系,同时希望欧洲进口更多美国产液化天然气。(王雪梅)

图片新闻

## “一带一路”与中非合作新实践国际论坛在埃及举行

“一带一路”与中非合作新实践国际论坛6月16日在埃及首都开罗举行,来自尼日利亚、肯尼亚、中国、埃及等国的80多位政府官员、企业家、专家学者等就相关议题展开探讨。

新华社记者 李碧念 摄



观察

## 减核或将影响实现节能减排目标

到2025年,发达国家将减少约25%核能装机容量,到2040年可能会减少2/3

□ 郑飞

国际能源署(英文简称“IEA”)的一份最新报告显示,在许多国家,核电的未来发展面临着不确定性,世界上一些发达经济体存在着大幅减少核电使用的可能性,这或将导致数十亿吨的额外碳排放。

核能是目前世界上第二大低碳能源,占全球发电量的10%,仅次于水电的16%。对于包括美国、加拿大、欧盟和日本在内的发达经济体来说,核能已经成为30多年来最大的低碳电力来源,至今仍然如此,核电在一些国家的电力安全中发挥着重要作用。

然而,随着发达经济体中到

达使用年限的核电站开始关闭,核电的未来存在不确定性。逐步淘汰核电站的政策是原因之一,同时也是经济性和监管等因素作用的结果。根据最新的报告《清洁能源体系中的核能》,按照目前的政策,到2025年,发达国家将减少约25%核能装机容量,到2040年可能会减少2/3。现有核电站延长使用期限困难和新项目的缺乏,可能导致额外40亿吨的二氧化碳排放。

报告指出,由于对安全和其他问题的担忧,一些国家选择退出修建核电站,而其他一些国家虽然仍认为核能在其能源转型过程中发挥着一定的作用,但没有达到预设的目标。

说:“如果没有核能的重要贡献,全球能源转型将更加困难。除了作为高效、清洁能源和一种创新技术外,核能还对实现可持续发展目标和加强能源安全作出重大贡献。但是,除非核能克服目前所面临的障碍,否则它的重要性将很快在世界范围内急剧下降,特别是在美国、欧洲和日本。”

研究表明,延长现有核电站的运行寿命需要大量的资本投入,其成本投入需要和新一代发电方式(包括太阳能和风电)进行比较,而新的发电方式往往更安全,在实现能源转型的过程中破坏性更小。

同时,市场条件也不利于核电项目延长其使用寿命。大多数发达经济体长期以来的低电

价严重制约了许多新技术的利润率,甚至有使核电站面临提前关闭的风险。在美国,大约90个核反应堆拥有60年的运行许可证,但其中一些已经提前退役,还有更多的核电站可能会提前关闭。在欧洲、日本和其他发达经济体,延长核电站服役年限也面临着不确定的前景。

对于发达国家,投资新的核电项目更加困难。芬兰、法国和美国规划的新项目尚未投入使用,就面临重大成本超支。韩国一直是一个例外,尽管政府的政策不再鼓励新的核电项目建设,但韩国一直以来总能按时按预算完成新核电项目。如果不能延长旧电站服役年限或者修建新的核电站,发达经济体的核能装机

容量急剧下降将产生重大影响,实现包括气候变化在内的可持续发展目标将变得更加困难和昂贵。

如果其他低碳能源,主要为风能和太阳能光伏,要填补核能的不足,它们的部署速度将不得不增加到一个前所未有的水平。在过去的20年中,发达国家风能和太阳能光伏装机容量达到了580GW,但在接下来的20年里,需要增加近5倍的数量。可再生能源发电量的大幅增加将给现有电力系统消纳带来巨大挑战,要实现清洁能源转型还需要在同期追加1.6万亿美元的投资,这最终将通过更高的电费转嫁给消费者。

“政策制定者掌握着核电未来的关键。”比罗尔说,“电力市场规划必须重视核能和其他清洁能源的环境及能源安全属性,各国政府应当认识到安全延长旧电站服役年限或在成本上的竞争力。”