

沙特今起增产原油 国际油价向何处去

周一大幅下跌，“价格战”及疫情挤压需求等因素造成油价下行压力

国际油价周一大幅下跌，美国原油价格一度跌破每桶20美元，布伦特原油价格跌至18年来的最低水平。分析师预测，随着欧洲和北美大面积停工导致石油需求骤减，全球石油消费可能减少25%。

让人费解的是，尽管需求萎缩，但产油大国仍打算增产。随着现行石油减产协议于4月1日到期，沙特打算从当日起增加原油产量，将日均产量保持在1000万桶——过去数月内，沙特原油产量一直维持在970万桶/日附近。有交易员预计，4月石油过剩量可能接近每日2500万桶。这一水平可能会使全球石油存储能力在几周内瘫痪，也会让较年初“腰斩”的国际油价进一步堕入深渊。



沙特石油工人在油田工作

比拼“谁更能耗得起”

自2016年11月以来，石油输出国组织(欧佩克)与以俄罗斯为首的非欧佩克产油国一直在减产问题上保持合作，执行每日170万桶的减产协议，让油价维持在每桶50—70美元的中高区间运行。

今年2月以来，新冠肺炎疫情带来的需求萎缩和恐慌加剧，给国际油价造成下行压力。沙特提议欧佩克成员国和非欧佩克产油国在4月1日旧协议到期前，达成每日再减产150万桶的新协议。

然而，在3月6日的政策会议上，俄罗斯拒绝了这一动议，认为应该等6月下次会议时再作考虑。于是，沙特立马翻脸——下调关键市场价格、承诺数周内大幅增产，令大宗商品市场和金融市场不知所措。

“沙特意气用事，相当于是原油市场宣战。”一名大宗商品

品对冲基金经理称，它旨在通过短期阵痛向其他产油国施压，促使其重回谈判桌。也有评论称，沙特突然决定增产，“回绝”了俄方继续商谈的建议。

不过，俄罗斯并不打算放弃抵抗。俄罗斯财政部3月9日表示，莫斯科有足够的资源来弥补油价处于每桶25—30美元情况下的预算短缺，并且可以维持6到10年。沙特阿拉伯国家石油公司(沙特阿美公司)3月11日回应称，沙特将把原油极限产能从当前的每天1200万桶提升至1300万桶。自4月起，沙特的原油供应量将大幅提高至每天1230万桶。

市场分析人士认为，沙特和俄罗斯本轮油争最大的分歧在于，随着需求锐减，切蛋糕的争夺日益激烈，沙特希望进一步减产保价；但俄罗斯认为目前不必深度减产，否则将影响

俄财政状况，且让不断扩大页岩油出口的美国坐收渔利。

统计数据显示，过去三年多来，沙特与俄罗斯的市场份额不断下降，而美国页岩油无论价格涨跌，份额都在增长。2018年，美国的石油产量占据全球石油市场的16%，与沙特、俄罗斯持平；2019年，美国的市场份额进一步上升至18%，超过俄罗斯和沙特的16%和15%，成为全球最大的石油生产国。

如今，半个多月过去了，沙特和俄罗斯仍处于胶着状态。俄罗斯连塔网上周称，俄罗斯不会向沙特搞垮油价的讹诈低头。彭博社称，了解政府计划的消息人士证实，哪怕油价跌破20美元，俄政府也不会改变立场。有评论称，沙特、俄罗斯正在比拼“谁更能耗得起”，最先妥协的一方将是输家。

中国石油大学教授庞昌伟

指出，沙特、俄罗斯似乎有种唱“双簧”的感觉，它们胶着博弈的态势会随着疫情发展、美国页岩油出口的缩减而出现变化。

沙特的确有美沙特殊关系的政治考量，但也不是完全与美国一个鼻孔出气；而俄罗斯则想通过油价波动，来捍卫自己的地缘政治利益。就在去年底，美国曾对俄输欧的北溪—2天然气管道项目实施制裁。

上海社会科学院国际问题研究所副研究员孙霞表示，现在很难评估沙特和俄罗斯是否在私下接触。俄罗斯意图很明确，就是要把美国页岩油挤出市场，估计不会轻易松口。美国可以说是其中的一个变量，它不久前提出要沙特采取行动、稳定油价。沙特是否会因为同盟关系考虑美国的意见、美国将发挥怎样的作用值得观察。

石油“价格战”几时休？

4月1日减产协议到期，外界担心，沙特等产油国真会“言出必行”竞相增产？它们能承受低油价带来的经济代价吗？

国际能源署预计，受新冠肺炎疫情拖累，今年全球石油消费将出现2009年以来首次萎缩，日需求将减少15万桶。如果价格战持续，将让本已需求疲软的全球原油市场遭遇供需侧的双重夹击。今年二三季度布伦特原油价格将触及每桶20美元关口。沙特、俄罗斯等产油国的财政状况势必受到打击。

美国银行全球研究部指出，从各国盈亏平衡油价的角度看，原油价格已显著低于各国盈亏平衡油价。尽管沙特的生产盈亏平衡油价最低——在每桶20美元以下，但从长期来看，沙特无法维持外部盈亏平

衡。其经常账户对油价波动非常敏感，估计很难承受长期价格战。市场研究机构MRB合伙公司认为，沙特和俄罗斯都承受不起6个月以上的价格战。

此外，分析人士指出，如果低油价持续，全球产油“三巨头”之一的美国将遭遇页岩油危机。

一方面，美页岩油产业或经历破产潮，今年页岩油产量可能出现自页岩油气革命以来的首次下降。另一方面，美债券市场风险加剧。穆迪公司数据显示，2020年北美油气公司将有超过400亿美元的债务到期。随着油价下跌和债券市场收紧，不少油气企业将无法进行再融资或债务展期。高盛指出，美国页岩油生产商是美国高收益债券市场的重要组成部分。如此一来，沙特就能提高用低价占有市场、控制

分，如果其债务状况恶化，将对美股乃至整个美国金融系统稳定性造成冲击。

正因如此，美国方面已从不同渠道向沙特施压，要求其减产。美国石油业监管机构也与欧佩克开启对话，欧佩克秘书长巴尔金多邀请美方代表参加可能于6月举行的下一次欧佩克成员国和非欧佩克产油国会议。

孙霞指出，协议到期后，各国的产量理论上可以不受限制，有多少可以释放多少。与俄罗斯、美国等产油国比，沙特可以说手里有牌：它有足够的剩余产能来兑现自己增产跑量的目标。而俄罗斯等其他产油国能否增产，就要受到生产成本的限制。如此一来，沙特就能提高用低价占有市场、控制

市场的能力，同时也摸清了别人的底牌。即使将来重新达成减产协议，沙特还是划算的。

“沙特是想玩一场权力游戏，旨在重申，自己才是当之无愧的全世界最大产油国。”《金融时报》称。

庞昌伟则认为，随着减产协议到期，沙特和俄罗斯可能会休战。新冠疫情是双方博弈过程中非常重要的因素。随着疫情扩散，全球产业链、供应链岌岌可危，世界经济面临衰退风险，石油需求急剧下降，主要产油国减产势在必行，以实现基本的供需平衡。在4月1日以后，可能中旬左右，双方将回到谈判桌上。各方同意减产200万桶的可能性很大。

安 峰

环球博览

特朗普称收到中俄等国援助物资

美国总统特朗普3月30日在白宫表示，收到包括俄罗斯、中国在内的多个国家的援助物资。

据俄罗斯塔斯社3月31日报道，特朗普在白宫的一个简报会上向记者表示，“俄罗斯向我们派了一架非常非常大的飞机，满载医疗设备。”

特朗普当天还提到中国也向美国提供了物资，称“这很棒”。特朗普表示，“我得说，我们与很多国家的关系不错。”

特朗普没有进一步披露有关援助的细节，但是他表示“其他国家向我们运送物资让我非常惊讶，非常惊喜。”

知名飞机汽车厂组团生产呼吸机

英国政府3月30日向一家由飞机、汽车制造商及多支一级方程式赛车车队等组成的企业联盟订购1万台呼吸机。这一企业联盟说，将从本周开始生产。

这一企业联盟由近30个成员组成，包括空中客车公司、英国航空航天系统公司、罗尔斯罗伊斯公司、福特汽车公司，以及麦克拉伦、梅赛德斯等7家一级方程式赛车车队。牵头人迪克·埃尔西说，为赶制订单，成员企业从其他生产线抽调多名员工。

梵高画作 在荷兰博物馆被盗

位于荷兰拉伦市的辛格博物馆3月30日宣布，荷兰画家梵高1884年画作《纽恩南春天里的牧师花园》30日凌晨被盗。

调查显示，盗贼在当地时间3月30日凌晨3点15分破门而入，当警察听到报警器响赶到现场时，盗贼已经逃离。目前警方正在全力调查。

这件作品是辛格博物馆从格罗宁根博物馆租借的。

德国新冠病毒疫苗 有望年底投入使用

德国多名医药科研界人士日前表示，如果一切顺利，一种针对新冠病毒的疫苗有望最早在今年年底投入使用。

德国“痊愈”疫苗公司监事会成员弗里德里希·冯伯伦在接受媒体采访时说，该公司正在开发一种信使核糖核酸(mRNA)疫苗，计划在今年初夏开始临床试验，最快在年底投入使用。

据了解，新冠肺炎疫情暴发以来，德国政府已投入1.4亿欧元支持研发疫苗，投入主要流向“痊愈”疫苗公司所在的国际组织——流行病防范创新联盟。

本栏稿均据新华社