

美国抛售战略石油储备实非上策

徐惠喜

世经述评

美国财政部日前发布通告,将从10月1日到11月30日出售1100万桶战略石油储备。分析认为,美国政府此举企图给国际油市降温,但根本无法弥补制裁伊朗造成的石油供应缺口,对稳定国际油市的作用将非常有限。美国政府恐怕是打错算盘了。

1100万桶石油,听起来是个大数字,但放在美国这只“油老虎”面前就显得微不足道了。数据显示,美国当前的油气需求量为每天2065万桶,国内油气日产量为1606万桶当量,供需缺口达459万桶/天。单就原油而言,今年7月份,美国原油进口量虽然比6月份有所下降,但仍比去年同期增加了2%,为800万桶/天。可见,美国政府计划向市场投放的1100万桶原油储备,也就够美国全国用半天,还不到美国1天半的进口量。而且,这些储备石油是在2个月的时间内投放,平均到每天仅为18万桶,不到美国日需求量的百分之一,也不到其进口量的四十分之一。美国能源咨询公司伍德麦肯兹的一位分析师认为,这

“美国政府投放战略石油储备会对市场产生心理上的影响,但不会降低油价。即便支持政府出售战略石油储备的人士也承认,这一做法对油价会产生短时影响,但不会撼动市场总体供求结构,随后市场将继续调整。美国政府给油价“降温”的企图,看来是打错算盘了。”

1100万桶石油投放到美国石油市场上,实在微不足道,太不起眼了,不大可能对美国国内柴油或汽油市场产生重大影响。

那么,美国为何要投放战略石油储备呢?市场人士认为,此举是为了避免国际市场因失去伊朗这个原油来源而增加供应。根据美国退出伊核协议后的制裁措施,11月4日,美国将升级对伊朗制裁,禁止其原油出口,这将导致国际市场石油供应短缺。伊朗是石油输出国组织(欧佩克)第三大产油国,仅次于沙特和伊拉克,今年7月份的原油日产量为373万桶,除了国内消费,还有约250万桶可供出口。一旦伊朗石油出口真的“清零”,国际市场将出现一个巨大的供应缺口。美国计划投放的1100万桶石油,充其量只够补缺4天半。不难看出,美国投放的储备石油,在国际市场上无异于杯水车薪,根本无法弥补制裁伊朗造成的石油供应缺口,只是象征性地

做做样子罢了。

今年以来,受供求关系支配,国际油价震荡上扬,7月份欧佩克一揽子油价均价已超过70美元/桶,比年初暴涨近四成,美国国内油价也已接近每加仑3美元。油价猛涨,增加了美国企业和居民的能源开支。迄今为止,美国政府已多次喊话,要求沙特等国家增加石油产出,平抑国际油价。但事与愿违,由于技术原因,沙特7月份原油日产量为1029万桶,反而比6月份减少了20万桶。欧佩克最新报告显示,今年二季度国际石油供应缺口为16万桶/日,三季度和四季度的缺口将进一步扩大到37万桶/日。

随着美国中期选举日益临近,特朗普政府亟需设法压低油价以获得更多选票。分析指出,秋天是美国石油市场传统的消费淡季,美国政府选择这个时间

宣布出售原油储备,最主要的动机是压低油价,以期削减国内的能源开支,取悦选民捞取选票。美国一位对冲基金风险管理公司的能源分析师坦言,投放战略石油储备会对市场产生心理上的影响,但不会降低油价。即便支持政府出售战略石油储备的人士也承认,这一做法对油价会产生短时影响,但不会撼动市场总体供求结构,随后市场将继续调整。

美国政府动用战略石油储备以平抑油价这一做法遭到了不少批评。专家指出,战略石油储备原本是用来应对石油供应中断等突发事件的,是服务于国家能源安全而非商业目的的。美国当前并未面临石油供应中断,无需动用储备。美国哥伦比亚大学全球能源政策中心主任博多夫表示,如果现在就使用这些储备,必然导致未来在真正的紧急情况下所需石油储备减少。再说,美国现在的战略石油储备虽然总量庞大,但也不宽裕。数据显示,美国现有战略石油储备约6.6亿桶,还不够3个月的进口所需。同时,美国7月份的商业石油总库存同比下降8.5%,比近5年均值要少1780万桶,其中原油减少910万桶,成品油减少870万桶。在商业库存缩水的同时,美国出售战略石油储备,实非上策。

一线观察

近日,德国伊福(IFO)经济研究所预测显示,2018年德国经常项目账户盈余有望达到2999亿美元,再次稳居全球榜首。美国则以4500亿美元占据经常账户赤字榜首。

专家分析认为,当前德国经常账户盈余的原因是多方面的。首先,尽管受当前国际经济形势特别是国际贸易摩擦影响,德国出口增长有所放缓,但由于进口增长也相对减速,因此贸易顺差并未明显缩小。其次,德国企业和个人近年来在海外购置了大批资产。根据测算,这部分资产总额高达630亿欧元。因此,即便商品贸易顺差有所下降,海外资产价值仍然会继续推高经常项目盈余。

一国经常账户通常包括货物、服务、收入和经常转移4个项目。专家指出,德国产品在国际市场的竞争力是德国保持高额经常账户盈余的主要原因之一。今年上半年,欧元区国家和非欧元区区的欧盟成员国对“德国制造”需求格外强劲。尽管受美国贸易政策影响,当前国际贸易形势日渐复杂,但德国产品在国际市场依然大受欢迎,确保了德国商品出口在复杂形势下保持稳定增长,从而维持了德国贸易顺差局面。以德国对美国出口为例,彭博社报道称,在税改刺激下美国经济走强,消费者对汽车的需求自然会上升,德国三大汽车制造商戴姆勒、大众和宝马在美国市场备受欢迎,这无疑支撑着德国对美国出口的强劲增长。

有预测称,今年德国货物出口超过进口的金额(即全球贸易顺差)将达到2650亿欧元。国际货币基金组织在今年7月份的一份报告中也指出了这一点:从短期来看,国际需求的反弹将会对德国出口以及较高的贸易顺差构成支撑,其中部分原因是受到美国财政刺激的推动。

德国经济部发言人表示,政府的财政与经济政策首要目标不是干涉经常账户平衡。德国老龄化人口倾向于储蓄更多,整体来说,德国经常账户盈余由基于全球市场的供求决定,独立于油价、汇率和人口趋势等其他因素。德国政府正在通过引入全国最低工资强化国内需求,为企业提供更具竞争力的环境,这些举措都将有助于降低经常账户盈余。

德国如此之高的经常账户盈余与美国高额的经常账户赤字形成了巨大反差,恐将再度引发美国对德国贸易政策的批评。此前,美国总统特朗普将德国作为欧美贸易分歧的主要目标,不断对德国高额贸易顺差提出尖锐批评,并直指德国最具优势的汽车工业。

欧盟委员会主席容克7月底访美,与特朗普就欧美贸易分歧沟通,双方之间的气氛似乎有些缓和。据悉,欧美将开始着手就双边贸易问题沟通。专家担心,此次IFO公布的相关数据,可能再次成为欧美就贸易问题沟通的一个话题。一方面,这一数据可能会再一次刺激美方,使其对德国的贸易政策展开新一轮批评;另一方面,美方极有可能在谈判过程中拿这一数据“说事”,抬高谈判“价码”。

分析人士指出,当前相关贸易数据在欧美之间相当敏感。一段时间以来,欧方多位领导人不断做美方工作,希望能够让美在欧盟和德国贸易数据上有一个更加客观理性的认识,从而避免德国和欧盟成为美国贸易政策攻击的目标。

意大利政府成立中国任务小组

新华社罗马电 意大利经济发展部21日宣布成立中国任务小组,旨在建立政府、商界和社会间对话机制,进一步加强意中两国经贸关系。

意大利经济发展部在当天发表的声明中说,中国任务小组的主要任务是加强意中两国在贸易、金融、投资、研发等领域以及在第三国的合作,并确保意大利在欧盟与中国开展“一带一路”和“中国制造2025”框架下的合作过程中发挥领导作用。

经济发展部表示,成立该小组有助于建立新的分析和操作框架,以适应中国发展步伐。经济发展部副部长杰拉奇说,中国国内市场巨大,对高质量产品需求不断提升,意大利应抓住中国发展的机遇。

声明还说,中国任务小组将接受意大利经济发展部和外交部的共同指导,由意大利经济与财政部、内政部、教育部等部门共同参与,杰拉奇负责协调指挥。

欧洲成为中企海外并购首选地区

本报讯 记者徐惠喜报道:普华永道近日发布的报告显示,今年前6个月,中国并购活动交易金额下跌18%至3483亿美元,但交易数量保持小幅增长,欧洲取代亚洲成为中国企业海外并购的首选地区。

报告显示,欧洲取代亚洲成为中国企业海外并购的首选地区。其中,中国长江三峡集团以108亿美元收购葡萄牙电力公司EDP,以及吉利90亿美元入股戴姆勒两宗交易已占到中企对欧洲投资总额的80%。中国海外并购交易自2016年上半年创历史新高之后持续放缓,主要归因于对美国投资金额大幅下滑。

展望下半年,普华永道预期并购活动将进一步温和下行。中国海外并购交易预计将持续放缓,但境内战略投资、境外战略投资及私募股权基金交易板块将基本维持稳定。

德国或再遭受美国贸易政策攻击

本报驻柏林记者 谢飞

经常账户盈余稳居全球榜首



花毯景观绽放 布鲁塞尔

被评为“联合国教科文组织世界文化遗产”的布鲁塞尔大广场,是比利时首都布鲁塞尔的地标之一。近日,两年一度的布鲁塞尔花毯节举行,今年的花毯主题为墨西哥,多种颜色的花卉构成了颇具墨西哥风情的花毯景观,吸引了大量游客参观。

本报驻布鲁塞尔记者 陈博撰

着力解决长期困扰经济发展的突出问题

巴基斯坦新政府决心推动改革

中巴经济合作之路越走越宽

“巴基斯坦新政府的经济政策勾勒出了一个较为完整的轮廓,抓住了长期困扰巴基斯坦经济发展的突出问题,设计了从根源入手、结果导向的长效解决方案,并且展现出了推动改革措施贯彻执行的坚定决心。新政府的经济政策为中巴两国下一步围绕走廊框架进一步充实经济合作内涵提供了重大机遇。”

的水资源短缺问题,建设具有强大蓄水功能的巴沙水电项目至关重要。为保障就业,伊姆兰·汗宣布了一项500万廉租房计划,以此带动50个下游产业发展并创造大量青年就业机会。为发展旅游业,伊姆兰·汗专门提出要开发卡拉奇至瓜达尔一带的海滨旅游资源。伊姆兰·汗在演讲中还提到间接促进经济发展的政策,包括大力发展基础教育和职业教育,以提高巴青年劳动力素质。

伊姆兰·汗凭借坚决打击贪污腐败的清廉形象以及终结家族政治传统的求变主张,在本届大选中受到青年选民的支持,胜选后也被寄予改变国家发展轨迹和改善国际形象的厚望。他在电视讲话中为新政府的经济政策勾勒出了一个较为完整的轮廓,抓住了长期困扰巴基斯坦经济发展的突出问题,设计了从根源入手、

结果导向的长效解决方案,并且展现出了推动改革措施贯彻执行的坚定决心。

尽管正义运动党初次在联邦政府执政,但作为一支已在巴政坛活跃22年的政党,其政治成熟性毋庸置疑。与上届政府政策相比,新政府的经济政策既有对上届政府未竟之事业以及国家间约定的充分继承,也有在后者基础上大刀阔斧甚至推倒重来的锐意改革。在继承方面,伊姆兰·汗提到的发展海滨旅游业,正是巴上届政府与中国联合起草的《中巴经济走廊长期规划》文件中的重要内容之一;在改革方面,伊姆兰·汗将坚决反对借外债搞建设以及用新债偿旧债的不可持续发展思路,短期内致力于利用一切可用手段渡过难关,避免向条件苛刻的国际货币基金组织再度求援,长期内则主张通过扩大出口创汇,逐渐清还所欠外债,改变巴基

坦长期作为“负债国”的国际形象。

分析认为,巴基斯坦新政府的经济政策为中巴两国下一步围绕走廊框架进一步充实经济合作内涵提供了重大机遇。以工业部门发展为例,新政府的设计构想是吸引成规模、多领域的外商直接投资,并且鼓励建立合资企业,促进外国先进生产技术和标准向本地转移,以带动巴本国工业部门大发展,进而全面提升巴基斯坦出口商品在国际价值链中的地位,改变目前出口商品主要为低附加值原材料的现状。当前,中国正在积极推进与“一带一路”相关国家的产能合作,中国在诸如建材、化工、轻纺、汽车、工程机械等行业有大量优质产能,中巴合作对提升巴基斯坦工业化、现代化水平、丰富其出口产品类型并提高竞争力和附加值、提供大规模就业机会均有重大积极意义,中巴双方有着高度契合的互补需求。

随着以大型能源和道路基础设施项目为代表的中巴经济走廊第一阶段建设逐渐完成,巴基斯坦工业发展长期面临的能源、运输瓶颈被逐一打破,两国产能合作进一步走向深入的客观条件愈发成熟,巴基斯坦新政府高度务实的经济政策定将使中巴经济合作之路越走越宽。

本版编辑 徐胥