国际油价先扬后抑 能源版图发生改变

——2019年国际能源市场回顾与展望

本报驻利雅得记者 宋博奇

回眸2019

2019年，国际油价整体先扬后抑，受地缘政治紧张局势等影响，出现了大幅震荡行情，但总体仍呈现供大于求的趋势。随着可再生能源的发展，世界能源结构正在发生变化，但短期内仍无法对油价造成较大冲击。

9月14日，位于沙特布盖格的沙特阿美公司石油设施遇袭，冒出滚滚浓烟。（新华社发）

石油市场供大于求

2019年一季度，受沙特、俄罗斯等主要产油国坚决执行减产协议等影响，国际油价从2018年末的低点反弹，呈现单边上涨走势，伦敦布伦特原油期货价格于4月25日创下75.6美元/桶高点。但进入二季度以后，受国际贸易争端加剧、全球经济数据不佳、石油需求疲软等因素影响，油价一路下跌。此后，受地缘紧张局势影响，国际油价出现大幅度震荡行情，并一直延续至2019年年底。

首先，“欧佩克+”减产执行情况良好。2019年以来，以沙特、俄罗斯为首的“欧佩克+”产油国减产协议执行率较高，超过市场预期，对上半年的油价上涨起到了支撑作用。数据显示，2019年5月份，沙特原油产量降至969万桶/日，比协议规定的产量低40万桶以上，减产执行率高达293%，前3季度欧佩克减产执行率平均达138%，俄罗斯等非欧佩克国家前3季度减产执行率平均为99.8%。尽管在美国页岩油产量大增的冲击下，欧佩克对油价的影响力有所减弱，但“欧佩克+”的出现，无疑为稳定国际原油市场增添了重要砝码。

其次，地缘因素冲击原油市场。2019年，地缘因素剧烈变化数次引发国际原油市场震荡。5月12日，两艘沙特阿拉伯油轮在阿曼湾遭遇“蓄意袭击”，两天后，沙特阿美公司位于首都利雅得西部阿菲夫的油泵站遭袭；9月14日，阿美公司布盖格炼厂和胡赖斯油田两处石油设施再次遭到袭击并引发火灾，导致阿美公司570万桶原油（约占沙特石油日产能的一半和日出口量的三分之二）和每日20亿立方英尺天然气产品（约占沙特天然气日产量一半）供应暂时中断，事件引发国际社会震动。9月16日开盘，伦敦布伦特原油期货价格一度大涨19%，美国纽商所价格也一度暴涨15%左右，创下了近30年来最大单日涨幅，同时单日成交量也创历史新高，虽然油价随着阿美公司快速修复受损产能而回落，但接连不断的袭击事件使全球能源安全再次成为关注焦点，沙特等主要产油国的一点“风吹草动”都会刺激国际市场的敏感神经。

再次，全球石油市场仍供大于求。自2019年4月份以来，欧佩克和国际能源署等机构连续下调全球原油需求增长预期，美国特朗普政府在全球范围内制造贸易争端，给全球经济带来了负面影响，各方对全球经济增长预期持续悲观，原油需求超预期走弱，最终导致油价在2019年5月份出现大幅下跌。为挽回油价颓势，7月份，“欧佩克+”产油国部长级会议在维也纳召开，一致同意将现有减产协议延期至2020年3月底，但国际油价却应声跳水。究其原因，除了减产承诺不及预期外，更重要的是减产利好有限，无法与国际原油需求疲软、库存充足等利空因素抗衡。综合来看，尽管国际油价在短期内会受地缘政治等因素影响，但中长期的涨跌最终还是要取决于供需关系，未来一段时间，产油国为提振油价仍将大力“去库存”。

能源结构正在变化

展望2020年国际石油市场，预计全球市场整体宽松。2019年，世界银行、国际货币基金组织多次下调世界经济增长预期，欧佩克和国际能源署也连续下调对全球中长期石油需求增长的预测。

以沙特、俄罗斯为首的“欧佩克+”将继续发挥市场调节者的作用，产油国希望维护石油市场供需平衡，提振油价，但全球能源供应版图已然发生改变，美国、巴西等市场“X因素”有可能迅速侵蚀“欧佩克+”减产留下的市场份额。国际能源署月报显示，美国新兴产能增速稳步提升，美国原油产量已达到1250万桶/日左右，随着页岩油技术升级及产地管道铺设进度加快，美国原油产能有望进一步提升，使其对国际石油市场的影响力进一步加强。

地缘因素和突发事件仍将对油价短期走势产生重要影响。2019年，中东地区一系列安全事件引发了市场对冲突升级、原油供应下降的高度警惕，沙特、伊朗、伊拉克、利比亚和委内瑞拉等产油大国政治局势被高度关注，市场担忧，一旦主要产油国供应意外中断，在当前全球备用产能较低的情况下，将在短期内引发石油市场供应和油价走势剧烈震荡。

在经过多年拉锯战之后，12月11日，沙特阿美公司在利雅得证券交易所挂牌上市，首日开盘便上涨10%至35.2里亚尔，截至收盘，沙特阿美首日市值暴涨1.2万亿元人民币，总市值达到13.16万亿元人民币（约合1.88万亿美元），正式超越苹果公司，成为全球市值最大的公司。阿美公司上市给国际油价走势带来了重大变数，主要是由于沙特方面未来的能源政策存在较大不确定性。

分析人士指出，为拉高阿美公司股价，沙特方面可能在未来一段时间继续维持减产协议，使油价保持高位，但阿美公司作为全球开采成本最低的石油公司，减产在很大程度上减少了阿美公司与同行的竞争优势，亦削弱了其业绩增长水平，长此以往可能影响投资者信心。因此，沙特方面可能在未来的某个时间点突然抛弃减产协议转向“薄利多销”，以低价出售更多的石油、抢占更多的市场。一旦沙特方面出现政策转向，国际原油市场难免将会陷入新一轮震荡。

能源转型势在必行

随着可再生能源发展以及石油产量的动荡，世界能源结构正在发生变化，但短期内仍无法对油价造成较大冲击。根据国际能源署、欧佩克等机构的预测，受全球经济增长推动及人口增长、城市化的影响，全球能源消费将在2040年前快速增长。其中，石油仍将继续发挥主体能源作用，但石油消耗量占比将会降低，能源供应主体将持续向非化石能源过渡，天然气和可再生能源等清洁能源消耗量及所占比重会大幅上升，预计未来可再生能源和天然气将占到需求增长的80%，成为能源增长的主体。

目前，尽管全球对能源转型态度非常积极且明确，但综合来看，新能源实际投资和快速大规模的布局与想象中有较大差距，石油产业体系对新能源具有压倒性优势，非化石能源短时间内也无法独立承担人类对能源的全部需求。整体来看，新能源仍处在构建供应体系的漫长过程中，仍有待巨额的资金投入，以当前的生产效率和适用范围，仍无法在全球市场上对石油价格形成较大冲击。

在欧盟市场份额不断下降

法国正逐步失去出口竞争优势

本报巴黎电 记者李鸿涛报道：法国经财部国库司日前发布的一项研究显示，法国出口产品在欧盟市场上的份额从2000年的12%降至2018年的9%，昔日的出口优势正逐步流失。

研究报告指出，欧盟当前仍然是全球市场中颇具竞争力的重要参与方。2018年欧盟出口产品占全球货物总量的32.4%，远远领先于美国的8.4%。法国国库司指出，欧盟目前仍是法国的第一大出口市场，59%的法国产品销往欧盟内部市场。调研结果显示，法国没有将充满活力的欧盟贸易红利转化为经济发展动能。

研究报告认为，在2000年到2008年间，欧盟贸易额增加一倍，但法国的出口仅增长26%，其在欧盟市场上的份额也从2000年的12%下降至2008年的9%。同时，从区内国家看，德国和荷兰的市场份额持续巩固，中欧国家发展势头强劲，特别是波兰、捷克和匈牙利。法国国库司认为，欧洲越来越多的国家正不断挤压法国产品的市场份额，法国竞争力频遭挑战。从竞争力分析结果看，德国目前仍然是法国在欧盟内部贸易中的主要竞争对手。

法国国库司在报告中分析，首先，法国出口市场的多样化程度已明显落后于德国，自2004年以来，法国出口产品更多集中于市场活跃度较低的欧洲边缘国家，难以形成规模化、持续化的出口集群。其次，2000年以来，法国产品竞争力下降以及升级不足阻碍了法国出口整体优势的提升。法国国库司在研究中指出，中欧国家的竞争力正不断催动欧洲价值链重组。虽然部分法国公司选择在中欧国家设立子公司，但微弱的第三地出口红利仍不足以填补出口下滑造成的损失。研究报告最后提醒，自2013年以来，历届政府实施的竞争力政策仍不足以使法国在全球激烈竞争中占据绝对优势。

俄罗斯能源部长表示

“北溪—2”将于2020年投入运营

据新华社莫斯科电 俄罗斯能源部长亚历山大·诺瓦克日前表示，俄罗斯有能力完成因美国制裁而中断的“北溪—2”天然气管道项目建设，该管道项目将于2020年投入运营。

今日俄罗斯通讯社援引诺瓦克的话报道说，如果此前承担“北溪—2”管道铺设的瑞士全海洋公司因美方制裁而无法继续施工，俄罗斯有能力依靠本国力量完成管道建设。俄为此需花几个月时间“开展一些额外的组织工作”。

诺瓦克说，“北溪—2”天然气管道项目将于2020年投入运营。

美国总统特朗普本月20日签署2020财年国防授权法案，内容包括对参与“北溪—2”天然气管道项目的企业实施制裁。瑞士全海洋公司随后宣布暂停有关活动并开始与美国司法部交涉。

“北溪—2”项目旨在铺设一条由俄罗斯经波罗的海海底到德国的天然气管道，可绕过乌克兰把俄天然气输送至德国，并通过德国干线管道输送到其他欧洲国家。美国一直阻挠这一项目，认为“北溪—2”项目将使欧洲各国加深对俄罗斯能源的依赖，同时会损害乌克兰的经济和战略安全。

力争实现温室气体净零排放

德国高校探索校园“碳中和”

据新华社柏林电 （记者张毅荣） 德国柏林自由大学日前发表声明说，该校已进入“气候紧急状态”，并已制定相关行动目标，以期在2025年实现“碳中和”，即温室气体净零排放。

声明说，学校将来做任何决策和计划时都将考虑对气候的影响，且会通过创新管理支持学校成员的气候保护行动。此外，学校还会把可持续发展和气候保护主题全面融入教学计划和国际交流中，并在行政管理等方面促进可持续发展和气候保护。

柏林自由大学校长京特·齐格勒在声明中说，有关气候变化的原因及如何应对相关风险的科学发现对政治决策至关重要，因此高校对气候保护负有“特殊责任”，“我们的任务不仅是获取科学知识并传递给社会，而且要在自己的责任范围内起到模范作用”。

声明还说，学校计划明年1月正式成立一个由学生和教职人员组成的相关指导委员会，首要任务就是制定以2025年实现校园“碳中和”为目标的气候保护计划。

促进企业投资 支持新兴产业

日本2020年度税改将有大动作

本报驻东京记者 苏海河

一线观察

日本联合执政的自民党、公明党两党政策部门日前敲定了2020年度税制改革大纲，旨在以新税收制度促进大企业投资其他行业的初创企业，加快5G通信网建设。同时，为应对经济减速趋势，推出了培育数字时代新兴产业的减税措施。此外，新税收制度也着眼激发家庭资产从储蓄向投资方向发展。该大纲将成为指导政府明年预算编制和经济发展的重要指针。

这份税改大纲与不久前出台的新经济对策一脉相承，旨在促进日本经济回升。一年多来，由于国际贸易争端频发危及日本出口，加之今年10月份日本加征消费税，近来多种指标显示日本国内经济不确定性因素增加。尽管得益于安倍政府削减法人税政策，日本大企业利润均有所增加，但多数利润未转化为投资，既未向股东增加分红，也未给员工加薪。统计显示，2018财年结束时，日本企业利润留存连续7年创下纪录，达到463万亿日元。因此，如何以税制手段激活企业留存，促进经济发展成为日本政府面临的重要课题。

税改大纲提出，日本将制定“促进创新税制”，内容包括大企业向成立不到10年的未上市创新企业出资1亿日元以上、中小企业出资1000万日元以上者，企业缴纳法人税时将获得优惠，即其出资额的25%从应纳税基数中扣除。这一举措是要促进创新企业发展，增强其财力，同时也将使大企业从其他初创企业获得创新技术和业务模式。

今年10月1日日本消费税提升后，一些店铺经营受到了影响。图为东京街头一家店铺，已经很少有人光顾。 苏海河摄

与此同时，新税收制度将限制大企业通过诱导子公司增加分红、导致其出现赤字从而避税的行为。税改大纲还将调整对大企业业务招待费减税等特例措施，禁止资本金超过100亿日元的大企业将公关接待费用当作经营损失。对于利润增长但设备投资较少的企业，也将限制其利用上述优惠税制。

税改大纲还提出了促进5G通信网建设相关减税措施。未来2年内，对采用日本政府认定安全性较高供应商设备的通信运营商，其基站建设投资额的15%将从法人税中直接扣除，或将投资额的30%列入设备折旧，抵消应纳税额。除日本国内大型通信运营商外，对企业在本工厂内建设的局域5G通信网络也将列为减税对象。日本4家通信运营商NTT移动、KDDI、软银、乐天计划到2024年度结束前对5G设备投资预计将达1.6万亿日元。日本财务省预计，减税政策的规模为120亿日元左右。

此外，税改大纲还确定了促进个人投资的税收优惠措施。一方面，从2024年开始将购买股票和投资信托的小额投资免税制度（NISA）向新制度过渡；另一方面延长原定对投资收益20年免税的“积存NISA”期限。同时，对单亲家庭等设定特殊所得税、住民税税前扣除额度，以解决日本社会单亲家庭贫困化问题。为促进闲置房屋、土地的开发利用，在2022年底之前，对闲置5年以上土地的交易出让所得税给予大幅优惠。

对于这次税改，日本社会评价不一。有评论指出，这次税改受益者将是本就财大气粗的大企业。减税之后国家财政的财源将受到限制，政府不得不靠发行赤字国债填补窟窿，日本财政失衡问题将雪上加霜。据报道，自2012年底安倍执政以来，以改善经营环境、提高企业国际竞争力为由，已经多次削减了企业法人税。此外，企业“研究开发减税”“员工加薪减税”等多种优惠措施已使资本金百亿日元以上的企业实际纳税率仅为16%左右。此次又以促进投资为目的，扩大减税措施，由此获利的都是大企业。因此，经济学家批评这将带来企业间的不公平。

此外，日本社会少子老龄化问题已迫在眉睫，社保财政明显不足，税制改革对此却毫无建树。而且，对于日本国民意见较大的所得税制度僵化造成贫富差距拉大、以20年工龄为分界点的不同工龄间退休金落差明显、金融资产领域收入越高税负越低的倒挂等问题，税改大纲也没有触及。特别是日本政府以经济安全为由，限制外国价廉物美的技术、产品参与日本5G网络建设，徒增日本的建设成本。

中企承建莫斯科地铁项目隧道贯通

由中国铁建股份有限公司（中国铁建）承建的莫斯科地铁阿米尼站至终止区间中线隧道日前实现贯通。至此，中国铁建承建的首个莫斯科地铁项目隧道实现全部贯通。图为在俄罗斯首都莫斯科拍摄的莫斯科地铁阿米尼站至终止区间中线隧道施工现场。 （新华社发）

本版编辑 禹 洋