原油市场暗流涌动释放诸多信号

翁东辉

世经述评

新年伊始，随着世界大宗商品价格持续坚挺，原油价格似乎蠢蠢欲动，市场反转的浪潮悄然形成。截至1月14日收盘，纽约商品交易所2月交货的轻质原油期货（WTI）价格收于每桶53.57美元，3月交货的伦敦布伦特原油期货价格收于每桶56.43美元。

自入冬以来，整个北半球寒冷的冬天使得煤炭和天然气供不应求，亚洲市场液化天然气现货价格已经飙升至6年来的高点。石油价格也同样表现强劲，反弹势头十分明显。在过去2个多月里，油价一直在稳步上扬。近日油价上涨的主要推动力是沙特阿拉伯宣布将削减100万桶原油日产量。其他因素也在发挥作用，包括普遍的货币宽松政策刺激、美国进一步财政刺激预期，以及对于疫苗的乐观期待等。

沙特自愿减产的决定出乎意料，在短期内引爆市场行情的同时也引发诸多猜测。市场人士似乎更关注沙特手里还有多少牌来重新平衡全球供需变化。相反，美国政治不稳定、欧美新一轮严厉的疫情防控措施造成的影响等，都被市场忽略了。此外，世界石油主要玩家初步达成协议也带来乐观情绪。欧佩克+部长级会议就今年2月份的产量水平达成妥协，俄罗斯和哈萨克斯坦在2月份日产总共将增加7.5万桶，其他被豁免的欧佩克成员国已经在增加产量，利比亚、委内瑞拉和伊朗上个月在市场上增加了60多万桶。在这种情况下，沙特自愿减产100万桶，有力地支撑了欧佩克的配额体系。

根据高盛公司分析，沙特作为全球最大石油出口国，有可能已经预计到未来几周世界石油需求会因为各主要经济体重新采取严格疫情防控措施而减弱。事实上，欧佩克秘书长巴尔金都也多次警告说，市场仍有许多下行风险需要考虑。沙特因此未雨绸缪，提前为今年第一季度石油需求将趋弱做好准备。特别是欧洲的疫情形势非常不乐观。沙特的意图很明显，通过主动收缩产量，在今年第二季度需求反弹后立即拥有恢复供应的生产能力。通过这种方式，沙特希望能够牢牢把控世界石油市场的走向。

不论欧佩克及其他产油国的如意算盘怎么打，世界石油价格终归是由市场需求决定的。根据国际能源机构(IEA)预测，2021年全球石油需求将达到57亿桶。交通运输部门的燃料需求仍将受到制约，航空燃料需求继续疲弱，将比2019年的水平低240万桶，达到每天530万桶左右。而英国石油公司预测认为，世界石油需求在2019年已经达到顶峰，去年全球燃料需求平均约减少30%，未来还将逐步下降。但是，总体石油需求仍在恢复，特别是亚洲市场需求已经接近疫情前水平，市场给出的结论是“谨慎乐观”。高盛看好油市，预计2021年布伦特原油平均价格将为每桶65美元。

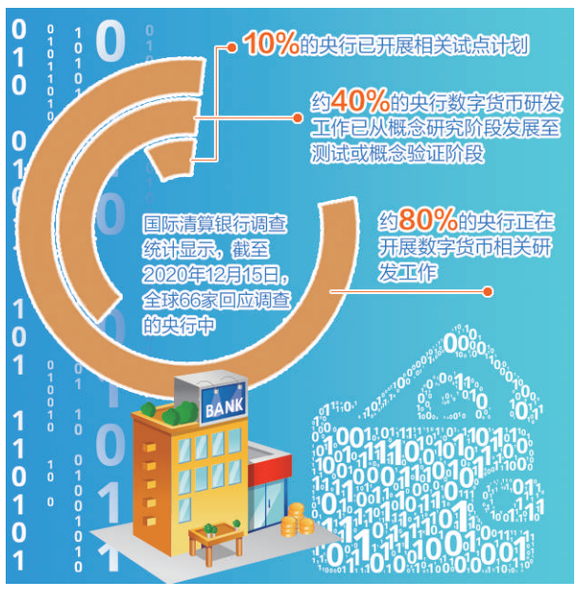
供应方的情况比较复杂。除了一些产油国将增加产量外，美国页岩油生产是另一个值得关注的重要因素。美国能源情报署估计，今年产量至少将保持在每天1100万桶左右，如果油价超过每桶50美元以上，今年产量甚至可能飙升。颇具讽刺的是，欧佩克千辛万苦达成限产协议以支撑油价，却为美国提高产量“做了嫁衣”。

还有一个信号值得关注。上周，沙特运往美国的石油为零，这是35年来头一回。在21世纪初的大部分时间里，美国每月进口超过4500万桶沙特原油。截至去年10月份的统计显示，美国从波斯湾地区进口的原油明显减少，每天进口不到50万桶。这表明，美国对外国石油的依赖越来越少，尤其是对波斯湾石油的依赖越来越少。

世界能源消费格局正在发生深刻变化。承诺碳中和目标的国家和地区越来越多，可再生能源发展是必然趋势，化石燃料生产和使用都处于长期的下降通道之中。原油价格未来走势会受许多因素制约，美沙俄等石油生产大国的博弈仍将上演，价格上下波动在所难免，但大幅暴涨的可能性微乎其微。

多国加快数字货币研发测试

本报记者 田原



近日，国际清算银行调查统计显示，截至2020年12月15日，全球66家回应调查的央行中，约80%的央行正在开展数字货币相关研发工作，其中半数央行同时进行批发型和零售型数字货币研发工作（前者主要用于银行及其他相关机构间的巨额货币交易，后者用于满足公众日常消费需求）。约40%的央行，如日本、瑞士等国的数字货币研发工作已从概念研究阶段发展至测试或概念验证阶段；还有10%的央行，如法国、瑞典、新加坡、泰国等国央行已开展相关试点计划。

美联储早前宣布已在测试数字货币用以取代现金。美联储委员会理事布雷纳德表示，该计划旨在强化美联储对数字货币的理解，“我们正在研究全球央行数字货币发展进程，并努力理解数字货币的重要意义”。布雷纳德指出，鉴于美元全球储备货币的重要角色，“美联储必须在数字货币研发和政策制定中保持领先地位”。布鲁金斯学会一份报告指出，央行数字货币在美国“已从一个大胆的概念演变成一个无法避免的未来”。

欧洲央行决定从今年1月开始公开征集关于“数字欧元”的各类意见，为年中决定是否试运行“数字欧元”做准备。欧洲央行行长拉加德在其社交媒体账号中表示，“欧洲人的消费、储蓄和投资日益数字化，我们应为发行‘数字欧元’做好准备”。美国银行分析师米多尔顿认为，欧洲央行之所以加快推进“数字欧元”，最主要的原因首先是疫情导致现金欧元的使用情况急剧恶化，其次就是对脸书公司等私营部门抢先发行数字货币的担忧，最后则是对欧洲信用支付市场长期被美国万事达卡和维萨卡垄断的不满。

日本正加速筹备数字货币的发行。日本银行正联合三菱东京银行、三井住友银行、瑞穗实业银行等三十多家大型金融企业研发由私营部门驱动的数字货币，预计将于今年4月启动主权数字货币可行性研究。日本银行总裁黑田东彦认为，对央行数字货币的需求或将突然增强，“日本须做好相关准备”。日本丽泽大学教授中岛雅史认为，得益于区块链等先进技术的快速发展，“数字货币有望使人类货币史经历千年以来的重大变革”。

东南欧天然气供应迎来大调整

本报驻索非亚记者 田晓军

一直以来，东南欧国家的天然气供应严重依赖俄罗斯。然而2021年刚一开年，东南欧的天然气供应格局迎来巨大改变：克罗地亚克尔克岛液化天然气站开始运行；阿塞拜疆通过跨亚得里亚海管道（TAP）向欧洲供应天然气；“土耳其溪”正式向塞尔维亚以及波黑供应天然气。这三大事件将对东南欧的天然气供应产生深远的影响。

今年1月1日，位于克罗地亚克尔克岛地区的液化天然气站开始运行。该站每年可以输送26亿立方米天然气。克尔克岛的液化天然气站是克罗地亚具有重要战略意义的项目。天然气站主要由欧盟出资建设，拨款金额达到上亿欧元。对欧盟而言，天然气供应的多元化有助于降低对俄罗斯的能源依赖，有助于巩固欧洲能源市场，并提升欧洲天然气供应的安全性。克尔克项目也获得美国的支持，美国希望欧洲建设更多液化天然气站，进而可以对欧出口更多的页岩气。

新年伊始，阿塞拜疆开始通过跨亚得里亚海管道（TAP）向欧洲供应天然气。阿塞拜疆的天然气有史以来第一次通过直接管道连接进入欧洲市场，这意味着阿塞拜疆可以直接进入世界上最大的天然气进口地——欧洲天然气市场。

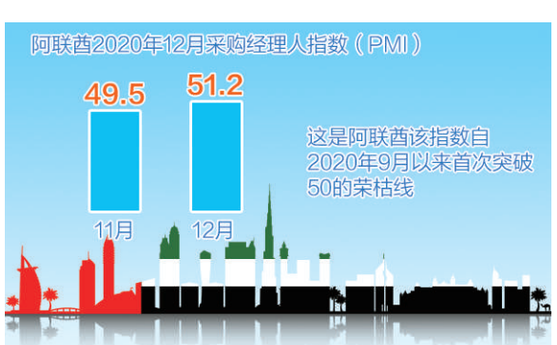
TAP管道项目全长878公里，是3500公里南方天然气走廊项目的欧洲支线。该管道在土耳其和希腊边境与跨安纳托利亚管道连接，穿过希腊、阿尔巴尼亚和亚得里亚海，最后到达意大利南部。TAP的年输送量为100亿立方米，其中80亿立方米销往意大利。作为南部天然气走廊的重要组成部分，TAP管道对欧洲具有重要的战略和经济意义，是向欧洲，特别是东南欧提供可靠天然气来源的重要通道，在促进欧洲的能源安全供应多元化等方面发挥着重要作用。

对于俄罗斯天然气工业股份公司而言，意大利是仅次于德国的第二大重要市场。2019年，该公司向意大利供应了221亿立方米天然气。据报道，在TAP全面运行的情况下，意大利对俄罗斯天然气的需求可能会下降约三分之一。在巴尔干半岛，俄罗斯天然气工业股份公司的损失可能更高。2021年TAP计划向希腊和保加利亚分别输送10亿立方米的天然气，这两个市场对来自俄罗斯天然气的需求可能会减少40%至45%。

面对欧盟能源多元化的冲击，俄罗斯也不甘示弱，加紧布局对欧能源供应。俄罗斯天然气工业股份公司特别选在1月1日发布消息称，当天起通过“土耳其溪”正式向塞尔维亚以及波黑供应天然气。“土耳其溪”是俄罗斯向土耳其及欧洲南部供应天然气的管道项目，来自俄罗斯的天然气经过海上的“土耳其溪”管道跨越土耳其陆地，然后利用保加利亚国家天然气传输系统抵达塞尔维亚，供应给塞尔维亚和波黑的客户。

塞尔维亚总统武契奇在主持开通仪式上表示，新管道的启用将全面保证塞尔维亚在今后获得稳定和安全的能源供应，对于该国经济发展和民众生活具有非常重要的意义。

阿联酋非石油私营经济发展向好



本报阿布扎比讯（记者王俊鹏）受新冠肺炎疫情影响的经济活动正在不断恢复，阿联酋的非石油私营经济明显改善。最新数据显示，阿联酋2020年12月的采购经理人指数（PMI）从11月的49.5上升至51.2，这也是阿联酋该指数自2020年9月以来首次突破50的荣枯线。

阿联酋非石油私营经济呈现增长态势主要归因于市场状况的改善以及需求的持续增长，特别是来自其他海湾国家的新出口订单在2020年12月创下15个月以来的新高。加之阿联酋防疫措施逐步放开，企业生产得以进一步恢复，产量不断提升，成为非石油行业经济好转的关键驱动力。此外，阿联酋企业12月的采购规模也明显扩大，库存水平得以恢复。

当前，尽管对新冠肺炎疫情第二波大流行的担忧，以及部分欧洲国家新的封锁措施将导致部分企业2020年12月份的订单无法如期完成，但阿联酋各项经济、社会活动基本恢复正常，国内的新冠肺炎疫苗接种工作也在逐步推进，市场对阿联酋非石油行业的经济发展前景持乐观态度。

本版责编 周明阳

博鳌亚洲论坛发布报告关注亚洲的自由贸易协定——

亚洲贸易开放水平逐步提高

本报记者 袁勇

尽管起步较晚，近年来亚洲的自由贸易协定缔结活动已经走在世界前列。《自由贸易协定：亚洲的选择》报告认为，亚洲的自由贸易协定呈现多层次和多元化特点，开放水平逐步提高，规则标准越发严格；亚洲自由贸易协定都遵循与WTO原则对标，一些自由贸易协定甚至追求超越WTO的开放水平与规则标准；TPP、CPTPP等高标准自由贸易协定提出了开放国内市场的高标准，将推动现行多边经贸规则体系的全面变革。

尽管起步较晚，近年来亚洲的自由贸易协定缔结活动已经走在世界前列。1月14日，博鳌亚洲论坛发布报告《自由贸易协定：亚洲的选择》，报告系统研究了涉及亚洲经济体的主要自由贸易协定，分析研判了自由贸易协定对亚洲经济体的影响，并为促进自由贸易协定在亚洲更好地落实、推动区域经济一体化进程提出了政策建议。

据WTO统计，目前全球范围内涉及亚洲经济体的自由贸易协定数量占全部自由贸易协定数量的一半以上。截至2020年6月末，亚洲区域内处于生效中的自由贸易协定有51个，亚洲经济体与区域外经济体签署并处于生效中的自由贸易协定有104个。

从国别参与情况来看，日本、新加坡、印度、中国、格鲁吉亚、土耳其、韩国均是在亚洲内部达成自由贸易协定较多的国家。新加坡的亚洲自由贸易伙伴数量最多，共有23个。

报告认为，从亚洲的自由贸易协定的整体情况来看，可以总结出以下特点：

第一，亚洲的自由贸易协定呈现多层次和多元化特点。一些自由贸易协定旨在实现高水准自由度，如跨太平洋伙伴关系协定（TPP）、全面与进步跨太平洋伙伴关系协定（CPTPP）。另一些则水平较低，如东盟—印度自由贸易协定。还有一些协定仅涵盖货物贸易领域。自由贸易协定标准的不同反映了各经济体发展阶段的差异。

第二，亚洲的自由贸易协定开放水平逐步提高，规则标准越发严格。区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）生效后，协定区域内90%以上的货物贸易将最终实现零关税，且大多数是立刻实现或在10年内实现。在服务贸易与投资领域，一些亚洲国家的开放模式开始由正面清单转向负面清单。绝大多数协定都涵盖了货物贸易、服务贸易、投资和争端解决机制等相关内容，新达成的协定还基本都扩大到规则领域的讨论。

第三，亚洲自由贸易协定都遵循与WTO原则对标，坚持非歧视性、贸易自由化、公平竞争、透明度、互惠以及发展中成员特殊与差别待遇等WTO基本原则。在此基础上，一些自由贸易协定追求超越WTO的开放水平与规则标准。

第四，TPP、CPTPP等高标准自由贸易协定提出了开放国内市场的高标准，涵盖数字贸易等前沿领域，将推动现行多边经贸规则体系的全面变革。然而，并非规则标准越高就对自由贸易协定参与方越有利。例如，知识产权保护条款能够鼓励创新，但过高的保护标准也会因创新成本剧增而束缚创新。

第五，随着自由贸易协定数量增加，规则不可避免地彼此重叠，加大企业从中获益的难度。例如，亚洲自由贸易协定中多个彼此不同的原产地规则给中小企业带来了沉重负担。部分国家政府在帮助企业更好地理解、利用自由贸易协定带来的便利方面的能力也需要加强。

如何促进自由贸易协定在亚洲更好地落实？报告建议，应围绕核心公共产品贸易、供应链畅通以及数字贸易等议题，加强后疫情时代自由贸易协定规则研究。以数字贸易为例，亚洲国家需就跨境数字医疗、跨境在线教育培训、数据安全与跨境数据流动等领域加强规则研究，在新的自贸协定谈判和自贸协定升级谈判中增加数字贸易章节，推动在电子商务、数字贸易、数字经济等领域率先形成亚洲通行的规则体系，以推动形成新的全球性的数字贸易规则。

报告还建议，提高亚洲自由贸易协定的使用率，增强区域内企业和民众的获得感。例如，加强自由贸易伙伴之间原产地证书签署、核查等数据信息的交换与共享，促进原产地证书的申领、核准和签发程序便利化等。

亚洲各国还应加强与自由贸易协定相适应的国内政策调整，为扩大贸易与利用外资创造更好的国内制度性支撑。此外，在自由贸易协定谈判中应尽可能给予欠发达国家特别待遇，以鼓励欠发达国家参与，也需要通过经验与政策分享、培训、研讨及技术支持等多种方式，加强欠发达成员在自由贸易协定领域的能力建设，帮助其提高谈判和从自由贸易协定中获益的能力。

报告最后建议，加强亚洲主要经济体之间的自由贸易联系与协定整合，推动形成更大范围的区域性自由贸易协定；还应立足各国国情、加快建设面向未来的亚洲高水平自由贸易区，形成推动多边贸易体制改革的亚洲方案，寻找可行路径邀请其他国家参与亚洲自由贸易协定，使亚洲自由贸易协定惠及更大区域、更多国家和更多群体。