

不确定性影响石油市场预测

2023年国际原油市场整体走势可以说跌宕起伏、有惊无险。在以沙特为首的石油输出国组织(欧佩克)屡次宣布减产的消息刺激下,油价在2023年上半年先抑后扬,伦敦布伦特原油期货一度接近每桶90美元高位。但是到了年底,情况发生逆转。纽约交易所原油期货抛压严重,油价十分低迷。影响2024年国际油价的因素错综复杂,可以说,石油市场比以往任何时候都更加难以预测。

一些重大不确定性因素仍然会影响今年世界油价变化。巴以冲突有可能愈演愈烈,不排除蔓延到中东重要产油区的风险;俄乌冲突和平解决遥遥无期,世界能源安全问题变得日益紧迫;诸如红海局势紧张这类突发性事件也不时敲打着石油市场敏感的神经。

纵观世界石油市场百年发展史,真正决定中长期市场走势的都是全局性和战略性因素。因此,观察今年乃至今后几年油价走势,不妨抓住具有全球性影响的重大矛盾和突出问题研究分析,或许能帮助看清市场变化规律,了解价格剧烈波动的动因和内在逻辑。

首先,2024年国际原油市场的最大看点将是美国页岩油卷土重来。美国成为最大产油国和最大天然气出口国之后,将在很大程度上动摇欧佩克的市场主导地位,甚至引发一场争夺市场份额的价格战。

根据美国能源信息署(EIA)的最新数据,2023年9月美国的原油产量达到1320万桶,截至12月,美国石油产量增长为100万桶/日。预计2024年年底美国石油出口量将保持较高水平,平均为500万桶/日。美国页岩油超高产出乎意料。原因是随着钻井技术的改进提高,石油商们在不断增加支出和钻机数量的情况下实现了更高产量。根据贝克休斯BHI的数据,过去一年美石油和天然气钻井平台数量大约减少了20%。

美国页岩油产量快速增加,给国际石油市场带来了两方面结构性重大影响。一是促使石油市场投机风向逆转。根据路透社2023年12月初的数据,华尔街交易商正在大量卖出原油期货,石油头寸已经从9月19日的6.8亿桶急剧下降到2.95亿桶,这是过去10年来相当低的头寸。二是迫使欧佩克特别是沙特重新考虑其战略,即通过减产有效控制价格这条路很可能走不通了。在2014年到2016年间,沙特为了将方兴未艾的美国页岩油扼杀在摇篮里,曾孤注一掷地发动了价格战。历史会重演吗?

其次,面对美国页岩油咄咄逼人的竞争态势,欧佩克正谋划着如何反击。必须关注的是,欧佩克特别是沙特在2024年有什么新动作。

由欧佩克成员国和非欧佩克产油国组成的“欧佩克+”同意从2024年1月开始将石油



图为2023年12月18日,车辆在伊朗首都德黑兰的一家加油站外排队等待加油。(新华社发)

产量削减100万桶/日。保证稳定较高的油价是欧佩克成员国的一致目标,也就是使各产油国的原油储备实现价值最大化。有人说欧佩克已把减产作为政治武器。原因很简单,石油出口收入是大多数产油国最主要也几乎是唯一重要的财政来源。

问题是,在美国原油产量大幅提升和出口激增的情况下,欧佩克如何在控制供应以影响价格的同时,又能保持或增加其在全球石油产量和出口量中的份额?不占据绝对优势的市场份额就有可能削弱其市场影响力和定价权。尽管如此,欧佩克及“欧佩克+”在2022年生产了全球近一半的原油,并控制全球70%以上的探明储量。美国页岩油繁荣在一定程度上确实削弱了欧佩克的市场主导力量。

专家预计,欧佩克和沙特的解决方案仍可能是通过向市场注入原油来抵消飙升的“欧佩克+”产量,从而将油价降至低于美国页岩油盈利门槛的水平。如果欧佩克及俄罗斯决定在2024年3月之后取消减产,并将大部分闲置产能上线,那么世界油价可能会暴跌30%至50%。当然这种情况比较极端,出现的可能性并不大。更现实的选择是,通过“欧佩克+”成员国通力合作,在未来几年严格控制供应,努力平衡市场,并将价格保持在每桶70美元至80美元之间。

从目前情况看,欧佩克需要解决的内部分歧还很多,未能就至少在2024年一季度的整体减产达成一致。沙特和俄罗斯力主继续减产,所以“欧佩克+”可能在年初再次干预,出台扩大或深化减产措施,以阻止油价出现滑坡。

此外,欧佩克也成功邀请巴西等产油国加入联盟,其策略就是通过不断扩大全球产油比重和市场份额,以此巩固其市场影响力和定价权。

再次,今年石油基本面怎么看。世界各大投行和石油机构的研究报告对于2024年油价走势有充分的研判。业内人士非常看重全球石油供求基本面变化,以及世界经济增长前景预测,认为基本面将直接影响油价波动。

国际能源署(IEA)在2023年12月的月报中预测,创纪录的美国石油产量对“欧佩克+”来说是一个“巨大问题”。“欧佩克+”产量在2023年将下降40万桶/日,其市场份额降至51%,这是自2016年该联盟成立以来的最低水平。2024年全球石油市场前景大体上是看跌的,但总需求有所增加,尤其是来自亚洲的需求增加可能导致油价上涨,扭转2023年底的低迷状态。

荷兰国际集团ING研究表明,包括伊朗在内的欧佩克拥有约550万桶/日的闲置产能。因此,“欧佩克+”如何管控原油供应,到底是继续减产还是大放水将是2024年油价走势的关

键。预计原油市场供应仍将是供不应求,上半年布伦特原油期货价格将为每桶80美元,而下半年的平均价格将达到每桶91美元。

高盛则在近期将2024年的油价预测下调至每桶70美元至90美元之间。主要原因是美国原油产量出乎预料大幅增加,同时预计“欧佩克+”将坚持进一步减产,以稳定价格。花旗集团预测2024年世界平均油价为每桶75美元,这一立场最接近近期油价的实际情况。

世界石油价格与地缘政治息息相关。2024年油价走势的最大看点还是美国与沙特之间的博弈。有消息称,美政府已经批准了墨西哥湾的三份新的石油和天然气租赁拍卖。其中包括美国石油巨头康菲石油公司在阿拉斯加投资80亿美元的Willow油气勘探项目。美国作为全球最大产油国和天然气生产国的地位还将强化。“欧佩克+”如何见招拆招,有待深入观察。

联合国粮食及农业组织(FAO)最新《食品价格指数》报告显示,2023年12月国际食品价格指数同比下降10.1%,全年价格指数同比下降13.7%,困扰家庭开支的食品价格上涨势头正趋向缓和。但在厄尔尼诺现象、地缘政治冲突、保护主义加剧等下行因素扰动下,国际食品价格下降依旧难以缓解部分落后地区和国家吃饭问题。

报告指出,当前全球食品市场整体供应充足,成为价格大幅下降的坚实基础。虽然因物流中断等原因,小麦、玉米等谷物价格在2023年年末有所上涨,但全年来看谷物价格指数同比下降15.4%。根据此前FAO发布的《谷物供求简报》,2023年全球谷物产量最新预报数已上调至28.23亿吨,同比增长0.9%,比2021年的历史最高纪录高出1030万吨。粮农组织预测,2023/2024年度全球谷物库存量与消费量之比预计为30.8%,供应形势较为宽松,预计2024年谷物收成将创历史新高。

此外,植物油、肉类、乳制品等价格指数也同比大幅下降。在全球供应改善的背景下,植物油价格指数创下3年来的新低,下降幅度达32.7%。伴随主要出口区域的出口供应量回升,肉类价格指数同比下降3.5%,猪肉、牛肉、家禽等年平均价格均呈下降趋势。仅有食糖价格指数保持整体上涨趋势,同比上涨26.7%,为2011年以来的最高值。不过报告指出,伴随巴西强劲恢复的生产步伐,2023年12月份食糖价格指数已环比下降16.6%。

报告内容也显露出全球食品市场仍存隐忧。以大米价格指数为例,在其他谷物全年价格指数下降的背景下,国际大米价格指数在2023年却上涨21%,主要驱动因素是市场担心大米生产可能会受厄尔尼诺现象引发的极端天气影响,以及印度对大米出口实施的限制。

刚刚过去的2023年,美国得克萨斯州遭受冰风暴侵袭,干旱天气导致智利山火爆发,飓风摩卡袭击缅甸……气候变化导致的极端天气频发正深刻影响着农业收成。据FAO(2023年统计年鉴)测算,1991年至2021年期间,灾害造成的种植业和畜牧业损失高达3.8万亿美元,相当于每年平均损失1230亿美元,占全球年度农业总产值的5%。

牛津经济研究院资深经济学家艾哈迈德表示:“我们预测的风险仍然偏向上行。主要风险与厄尔尼诺现象的到来有关,它可能扰乱全球粮食供应,给价格带来上涨压力。”

粮食价格正常化的另一个障碍是保护主义。尽管2023年此类政策的数量有所减少,但仍远高于新冠疫情前水平。2023年7月,印度实施大米出口禁令,是继2022年实施碎米禁令之后的又一举措。随后FAO大米价格指数8月环比上涨9.8%,创15年来名义高点,12月继续保持上涨趋势。

多种下行因素叠加许多低收入国家货币贬值,使得国际食品价格下降也无济于事。FAO《作物前景与粮食形势》报告显示,尽管预计2023年全球谷物产量实现增长,但有44个低收入缺粮国家的产量增幅远低于全球平均水平;全球仍有46个国家需要外部粮食援助,其中33个国家位于非洲。

FAO首席经济学家马克西莫·托雷罗认为,提高整个粮食系统应对气候变化的适应能力刻不容缓。同时,各国应摒弃保护主义措施,保持市场开放,确保贸易畅通。“事实已经证明,保护主义措施不仅不能解决危机,反而将加剧市场波动。除此之外,我们还需要持续推进食品供应链创新、减少食物损失。”托雷罗说。

本版编辑 孙亚军 美编 王子莹

日本经济安保战略牵引新兴产业发展

本报驻东京记者 陈益彤

近年来,日本新兴产业在纷繁复杂的国际环境中艰难生存。新冠疫情、中美博弈、乌克兰危机、巴以冲突等加剧了国际社会的分化和竞争,也对全球产业链供应链的稳定造成了实质性影响。对于资源、能源高度依赖进口的日本来说,一段时期以来面临着供应不畅问题,也引发其对于产业链供应链稳定性的担忧。而在中美博弈背景下,如何处理与日本经济关系高度紧密的中国的关系,成为日本不得不考虑的重要问题。

从经济利益角度来看,中日产业链高度互补,各有特长,区位优势显著。双方没有理由不合作,也不应该不合作。然而,从近年来日本对华产业链供应链问题上的行动来看,安全问题的泛化已经左右了日本政府的决策,成为其开展对华经济合作最优先的考虑事项之一。此外,岸田文雄政府加大了对美国政治经济政策的附庸力度,深度参与到了对华“脱钩断链”的国际事务中。岸田政府牵头制定的经济安保战略,更是从国内政策导向向上明确,要构建不依赖中国的产业链供应链体系,为此还设计了一系列“特定重要物资”清单。事实上,所谓“自我保护”只是日本政策目标的一部分,在部分领域成为地区乃至全球的“领军角色”也是其重要目标。

通过经济安保战略,日本加大了对本国企业的控制力度,也试图借机加速推进本国新兴产业的发展,形成对中国的比较优势。

谋求逆转

新能源汽车是日本关注的重要课题。无论是从历史还是现实看,日本在汽车领域的国际优势均较为显著。然而,近年来,中国新能源汽车飞速发展,让日本感受到了强烈危机。去年的东京国际车展上,比亚迪汽车的刀片电池、原地掉头等“黑科技”让日本媒体直呼“黑船来袭”。中国汽车工业协会公布的数据显示,2023年1月至11月,中国汽车出口增长58%,达441.2万辆,超越日本1月至11月的399万

辆汽车出口量,居全球首位。据日本媒体报道,2023年10月和11月,日本国内电动汽车的销量占新车销量均未超过2%,不断创下新低。中国新能源汽车的强势出海,正在打破日本汽车在欧洲、东南亚等地区的市场竞争优势。

日本在纯电动汽车领域起步较晚,与此同时,在追随美国实施对华产业链脱钩背景下,如何摆脱“中国依赖”成为日本政府进一步关注的课题。日本将蓄电池列入经济安保概念中的重要物资领域,不断加大了对蓄电池企业的支持,日本经济产业省在2024年度预算案中列入了2300亿日元规模的预算,希望能在2030年将国内蓄电池的制造能力提升至现有水平7倍以上。为确保稀土领域资源,日本政府“自我挖潜”,通过加大南鸟岛海底稀土资源勘探力度试图实现“自给自足”。为此,日本政府推动海洋开发战略,强化水下无人机技术运用、建造离岸风力发电设施,甚至计划在今年春季将小笠原群岛海域海底列入大陆架。但目前从技术层面看,南鸟岛6000米水下开采试验,由于关键设施扬泥管进口受阻,从而被迫推迟,尚处于搁浅状态。此外,日本政府寻求国际合作,在G7峰会等国际场合提出合作构建在非洲、中南美洲开采提炼稀土的体系。去年底,新任的日本经济产业大臣斋藤健访问沙特,双方签署备忘录,探讨在第三国的矿山协调投资和项目设计,主要开发对象是在汽车和电子设备中广泛使用的铜,以及在蓄电池中不可或缺的镍和锂等。

此外,日本汽车制造商不断加大技术突破力度,希望通过“弯道超车”实现逆转。据日本媒体报道,全固态电池成为日本车企翻盘的希望。相对现有锂离子电池而言,全固态电池拥有充电时间短、续航时间长的优势,且由于其无需冷却降温,能够实现小型化、轻量化。丰田汽车、本田汽车等均计划在2025年之后推出全固态电池的电动汽车。然而必须看到,全固态电池的制造成本显然更高,生产设备、产业链的搭建还不够完善,如何推进低成本量

产,发挥日系汽车高性价比的优势,仍是日本车企必须要面对的课题。

巨额补贴

半导体更是日本重点关注的领域。在美牵头构建的尖端半导体“去中国化”框架中,日本扮演着非常重要的角色。去年7月23日,日本政府将尖端半导体制造设备等23种产品纳入出口管制,并以“白名单”形式将中国排除在外。虽然其实际影响目前仍难以准确评估,但从美后续一度允许韩国、荷兰等部分国家放松对华半导体设备等出口来看,这种“封锁”似乎并没起到应有效果,反而激发了中国企业的研发热情。

过去一段时期,日本政府高调欢迎各国、各地区尖端半导体制造商“进驻”,并予以巨额资金支持。如对美国美光科技提供1920亿日元,推进研发用于人工智能和自动驾驶的下一代存储器。更重要的是,进一步加大了对本国企业的支持力度,对于本国企业Rapidus2纳米半导体开发计划,日本政府今年将对其补助开发费5900亿日元。

除了资金援助,人才领域的国际合作也成为日本推进半导体产业发展的重要关注点。为保障2纳米尖端半导体生产,Rapidus公司去年招聘了超过200名40岁至50岁具有经验的技术人员,并在其中选派80人赴美国IBM参加培训。荷兰ASML也将于今年在日本北海道建设技术支持据点,派百余人规模团队协助Rapidus新厂的生产线作业和维护。

对于尖端半导体领域的痴迷,日本似乎已经达到了非常的高度。不难看出,日本政府以美国对华遏制为契机,加大国际合作力度,“借船出海”推动本国技术突破,形成比较优势的意愿非常明显。但不得不看到,目前日本在尖端半导体开发领域的投入巨大,事实上并不具备自主研发的基础和能力,在技术上高度依赖荷兰和美国。不能忘记的是,去年4月,美国大型半导体代工企业格罗方德以非法使用知

识产权和商业秘密为由起诉美国IBM,理由正是IBM向合作伙伴Rapidus非法公开了知识产权和商业秘密,这一度为日本的尖端半导体研发蒙上了阴影。此外,据Rapidus测算,为生产2纳米半导体,到2025年4月试生产线投产前即需要资金2万亿日元,等到2027年量产时总计需要资金5万亿日元。日本政府还能否替其填补这一巨额的资金缺口,值得关注。

总之,从日本经济安保战略牵引新兴产业发展的实际效果看,曾经以盈利为主要目标的部分日本企业目前身处恐慌之中,不敢轻易拓展对华业务,白白失去了很多机会;为实现资源、能源的“去中国化”以及尖端半导体等领域的对华比较优势,日本政府投入了大量精力和资金,也引发了民众对于未来能否收到回报的质疑。在纷繁复杂的国际形势下,对于能源、资源高度依赖进口的日本政府来说,如何“十个手指弹钢琴”,同时做好维持经济利益、促进科技发展、理顺国际关系、稳定国内情绪,已经成为不得不面对的课题。



图为2023年11月14日在日本横滨拍摄的进出口汽车集散场地。新华社记者 张笑宇摄

2023年10月和11月

- 日本国内电动汽车销量占新车销量均未超2% 不断创下新低
- 日本经济产业省2024年列入2300亿日元 规模预算

● 希望在2030年 将蓄电池制造能力提升 至现有水平7倍以上