

当车主们为国内油价“六连降”而激动时，世界主要原油出口国和消费国之间却炸开了锅。今年6月至今约4个月里，国际油价大幅跳水，从最高点时的110美元/桶左右，跌至目前约80多美元/桶，累计跌幅超过20%。

能源出口大国俄罗斯坐不住了，普京在上周的亚欧首脑会议上直言，现在的低油价不合理且会拖累全球经济。同样，伊朗、委内瑞拉这些石油产地也备受煎熬。与此同时，由于另一石油大国沙特面对低油价采取硬撑策略，这给方兴未艾的美国页岩油产业带来冲击。国际能源市场格局很可能在本轮油价波动中重构。

油价大跌 格局重构



□撰稿 本报记者 赵恩霆

4个月暴跌20%，阴谋论横空出世

今年以来，国际局势激烈动荡，东欧有持续发酵的乌克兰危机，中东有极端组织“伊斯兰国”，这两大热点问题都难以绕开能源这个敏感词汇。然而，不同以往，此次非但没上演油价飙升，6月至今，油价反倒掉头下行。截至10月22日，纽约商业交易所的轻质原油结算价为80.52美元/桶，伦敦洲际交易所的布伦特原油结算价为84.71美元/桶，较6月23日的结算价分别下跌21.4%和24.5%。

虽然油价大幅下跌，但包括俄罗斯和中东产油国在内，今年以来的原油产量却不减反增，沙特表示不仅不会减产，甚至可以承受80美元/桶的低油价维持两年。伊拉克、利比亚等国产量也有所上升。

即便是遭欧美多轮制裁的俄罗斯，今年8月的原油产量也创下全球最高。此外，随着页岩油革命成功，美国的原油产量大增，以往的消费大国即将华丽转身为出口大国，美国国内甚至已有放开原油出口的呼声。

于是，在当前俄罗斯与欧美激烈博弈之际，一个阴谋论应运而生——当前油价大跌是美国和欧佩克（石油输出国组织）联手打压所致，目的是为了重演上世纪80年代低油价拖垮苏联经济的剧本。

阴谋论看上去并非没有依据。因为1986年那次国际油价急剧下跌，重创严重依赖石油出口换取外汇维持经济运转的苏联，里根政府借此成功地拖垮了庞大的苏联，成为苏联最终解体的重要因素之一。

不过，今非昔比，如今这一套论调却很离谱。一来欧佩克的成员国不只有沙特等美国的盟友，还包括伊朗、委内瑞拉等长期叫板美国的死对头。该组织不可能甘愿充当美国实现其全球战略的马前卒。二来欧佩克的整体产能只占全球总量的三分之一，即便是与美国联手，也很难达成短期内导致油价急剧下跌的局面。

更何况，油价大跌同样会给美国页岩油产业带来冲击。当前油价徘徊在80多美元/

桶，而北美页岩油和油砂项目成本约为75美元至80美元/桶。实际上，页岩油的利润空间已被压缩得很小，而如果油价跌破80美元/桶，势必会引发部分中小型页岩油公司减产。美国《华盛顿邮报》报道，一些页岩油企业的股价自油价下滑以来，平均下跌了25%。有报道称，这是美国页岩油行业兴起4年来遭遇的最大挑战。

而这正中沙特的下怀。长期以来的能源消费大国美国，如今却要变成出口大国，昔日的大客户如今却要变成强大的竞争对手，沙特自然不能坐以待毙。它之所以对外宣称可以长期承受低油价，一个重要目的就是快速打压美国页岩油产量，夺回被美国挤占的市场份额。

日子不好过的不只是俄罗斯

如此看来，这个阴谋论似乎弄错了角色，策划或者顺水推舟的是沙特，针对的目标则是美国，而俄罗斯顶多算是这个剧本里的配角，连带着受到了低油价的冲击。然而，如果将这种冲击放到当前俄罗斯的内外环境中来看，恐怕就不仅仅是一次冲击，说是危机似乎也不为过。

受乌克兰危机的影响，欧美对俄制裁不断加码，从银行业到能源领域，再到军工产业，可以说西方制裁这把刀，刀刀致命。多轮制裁之后，俄罗斯经济下行甚至陷入停滞的风险骤增。2013年石油和天然气出口占俄罗斯财政收入的近五成，占其GDP的8.9%。根据俄罗斯联邦储蓄银行计算，油价维持在104美元/桶才能收支平衡；若降至90美元/桶，俄罗斯2015年的财政收入就将减少1.2%。

近期，伴随油价下跌，俄罗斯卢布也已贬值近20%。俄罗斯央行不得不实施大规模外汇干预，使俄外汇储备大幅缩水至4568亿美元，与2013年末相比已减少11%。同时，外资逃离局势难以改观，今年上半年俄资本外流已达746亿美元，俄经济部已将今年的预期外流金额上调至1000亿美元。

根据一项正在俄罗斯杜马（议会下院）辩论的未来三年政府预算草案，俄政府计划

在2016年削减5.3%的国防预算。如获通过，这将是自1998年以来俄罗斯首次削减国防预算。显然，油价大跌给俄财政预算增添了很大压力。2013年俄罗斯仅有少量预算盈余，预计2014年会转变为少量赤字。如果油价持续下跌，赤字就会扩大。

俄罗斯投行复兴资本近期一份报告预测，油价跌至80美元/桶会导致俄GDP增速下跌1.9%。2014年俄罗斯经济增长再好也不过0.5%，而国际货币基金组织和世界银行则预测未来两年俄经济将陷于停滞。这也难怪普京会在亚欧首脑会议上那般直白地要求提升油价了。

普京要求原油涨价的呼声，可谓说到了伊朗和委内瑞拉的心坎儿里。伊朗政府发言人诺巴赫特日前指责一些中东国家与西方国家合谋，通过压低油价的方式，进一步削弱已受制影响的伊朗经济，因为伊朗需要油价维持在100美元/桶，才能保持预算平衡。

而在南美洲的委内瑞拉，其外汇收入的96%来自石油出口收入，去年，委内瑞拉一揽子石油均价从2012年的103.42美元/桶跌落到99.49美元/桶，使今年国家预算中的外汇批拨量比前一年减少了16%。当前，因为市场供应不足，委国内正需要更多石油外汇进口生活用品，每年大量社会性住房建设也需要石油收入的支撑。委内瑞拉政府已经坐不住了，该国外长拉米雷斯要求欧佩克召开特别会议，讨论油价下跌问题。

中国可加快补充战略石油储备

既然阴谋论站不住脚，主要产油国不是在死扛硬撑，就是新兴的页岩油产业面临冲击，那么造成近期国际油价大幅下跌的动力源自何处？大概有三：一是去年以来中东、俄罗斯等主要产油国的产量始终保持增长态势，导致市场供大于求；二是北美页岩油革命成功，近年来石油产量大幅增加，相应的进口需求下降，进一步巩固了供大于求的格局；最后，欧美经济复苏缓慢的同时，新兴经济体的增长也出现放缓，整体原油需求也随之减弱。

现阶段油价下滑，对中国而言可谓利弊并存。从国内来看，低油价可以降低原油进口成本，在一定程度上拉低CPI，减轻通胀压力。据测算，油价每下降10美元，中国企业和居民将节省开支1070亿元，相当于去年GDP的0.2%。

对外而言，备受制裁煎熬的俄罗斯，受低油价影响不得不寻找新的大买家，这也是近期中俄能源合作风生水起的原因所在。而且，中俄签订的石油进口协议也是根据国际油价浮动的，既满足了国内经济发展对能源的需求，也给俄罗斯能源出口解了围，双方都不吃亏。

10月23日，美国彭博社的一则消息引人注意：当地时间18日上午10时所获数据显示，当时有约80艘巨型油轮正在驶向中国，这是自今年1月3日以来该数据创下的最高纪录。而过去两年中，平均每天驶向中国的巨型油轮为63艘。

业内人士估计，这80艘巨型油轮所运送的原油总计达200万桶。总部位于伦敦的咨询公司Energy Aspects认为，国际油价暴跌将刺激中国大量购进原油以充实国家战略石油储备。据估计，中国战略石油储备约为70天左右，距离90天的储备目标还有一定距离。

不过，油价下跌会导致国内新能源、可再生能源的投资成本升高，影响对这些新兴领域投资的积极性，不利于经济发展模式的结构调整。此外，油价下跌对国内石油行业自身长远发展也不利。国际油价便宜，国内企业就不会投资开发新技术并开采国内石油，还有学者指出，新疆作为主要石油天然气产区，遭受的冲击显而易见。

随着中俄、中国与中亚的能源合作深化，以及中国作为全球最大原油进口国的地位，促使东亚成为欧美之后又一个全球能源需求中心。能源供需结构的调整反映出市场格局的重构。换句话说，中国当前的能源需求变化，也在一定程度上影响着油价起伏。

用委内瑞拉前驻欧佩克代表埃利的话说，我们进入了新的能源时代，出现了新的时代主角。世界正面临石油能源市场格局的大变革。

拥有全球最多“中产”又能怎样？ B02 医疗界的女乔布斯 B03