

核心阅读

当地时间6月4日,欧佩克+第35次部长级会议决定坚持2023年的石油产量目标,并宣布将2024年欧佩克+产油国的原油产量上限调整为4046.3万桶/日,较2023年产量上限减少139.3万桶/日。此外,沙特还宣布7月将额外减产100万桶/日。欧佩克+再次达成减产协议,反映了当下全球经济及石油消费增长乏力。

本版文图由 中化能源股份有限公司前首席经济学家 王能全 提供



国际油市持续低迷或使欧佩克+陷入困境

有媒体报道,此次欧佩克+部长级会议经过7个小时的艰难谈判,最终达成了减产决议。其间,有非洲产油国因反对削减产量而退出了会议,使谈判一度陷入僵局,这也反映了在低迷的国际石油市场环境 下,欧佩克+正陷入困境。

国际石油价格持续走低

今年以来国际石油市场的重大新闻之一,是4月3日沙特等9个欧佩克+国家宣布的自愿减产行动,国际油价在短暂上涨后,从4月底又开始下跌,并于5月创下上半年新低,说明今年以来全球石油需求不振,国际石油市场持续低迷。

以布伦特油价为例,今年1月3日开盘交易以来,1月23日出现今年最高收盘价88.19美元/桶,稍后虽有波动,但至3月中旬都维持在80美元/桶以上。此后,布伦特油价开始走低,3月17日跌至72.77美元/桶。在沙特等9个欧佩克+国家自愿减产消息的刺激下,4月的大部分时间里,布伦特油价又重回80美元/桶以上的水平,但从4月底又开始下跌,并持续到现在。今年上半年布伦特油价最低收盘价是5月3日的72.33美元/桶。1月3日~6月5日,布伦特原油期货收盘价的均价为80.81美元/桶。

WTI价格走势与布伦特油价基本一致,只是价格水平更低。4月12日,WTI收出了今年以来的最高价,为83.26美元/桶。3月中旬的7个交易日,5月3日和4日两个交易日,5月30日和31日两个交易日,WTI都收于70美元/桶以下,3月17日收于66.74美元/桶,为今年上半年的最低水平。从1月2日开盘到6月5日,今年WTI期货收盘价的均价为75.67美元/桶。

俄罗斯成为欧佩克+最大难题之一

欧佩克+诞生于2017年1月1日,沙特和俄罗斯是欧佩克+事实上的两个“带头大哥”。2022年2月以来的地缘政治冲突,在让俄罗斯面临一系列外交和经济困境的同时,也使得俄罗斯成为欧佩克+的难题。

石油、天然气等能源出口,是俄罗斯重要的经济支柱之一。在一段时间里,面对地缘政治压力,俄罗斯不得不大幅打折低价出口石油,使石油出口规模维持在较高的水平。正是在这种情况下,今年3月以来,俄罗斯石油出口规模逐渐恢复常态,并于5月中旬创下去年2月以来的新高。

今年2月10日,俄罗斯宣布,3月~6月减产50万桶/日。4月3日,在沙特等国宣布自愿减产的同时,俄罗斯也宣布自愿减产50万桶/日,并将减产措施延长至今年年底。

不过,随着有关行业机构不断公布俄罗斯石油出口量屡创新高,行业内外都怀疑,俄罗斯是否真的兑现了减产承诺。有媒体报道称,此次部长级会议召开前,沙特就认为俄罗斯持续向市场供应了大量低价石油,破坏了欧佩克+提振油价的努力,沙特官员已向俄罗斯高级官员表达了不满,要求俄罗斯遵守此前商定的减产协议。

此次部长级会议的公告中,就有关根据二手信源核实俄罗斯原油产量的内容。在此次部长级会议期间,阿联酋能源部部长马兹鲁伊表示,客观性和准确性在评估石油产量数据时十分重要。俄罗斯财政部6月5日公布的数据显示,2023年5月,该国来自石油和天然气税收的预算收入同比下降了36%,至5707亿卢布(约合70亿美元),俄罗斯经济正面临越来越大的压力。因此可以预见,俄罗斯石油产量问题或将成为未来一段时间里,影响欧佩克+的团结和其在国际石油市场主导地位的关键因素之一。

持续减产已使多数欧佩克+国家难以承受

对于资源型国家来说,初级资源的生产和出口是维系其经济社会的重要手段,因此,全球20多个主要石油生产和出口国才走到了一起,组成了欧佩克+。对于该组织中的很多参与国来说,减产的数量和持续的时间都是有限的,长时间的持续减产已使很多参与国难以承受。

为应对新冠疫情对全球经济和石油消费的巨大冲击,2020年4月12日的欧佩克+第10次部长级会议决定,自2020年5月1日起实施史上最大规模的减产行动,当年5月和6月减产原油970万桶/日。事实上,在这次会议举行前3天的4月9日,为时9个小时的欧佩克+第9次部长级会议,就因为墨西哥不愿意减产40万桶/日、只同意减产10万桶/日而流产。而欧佩克+第35次部长级会议举行了7个小时,仅从会议的时间上就可以看出要说服并落实每一个参与国同意减产的难度。

阿联酋是欧佩克+中仅次于沙特、俄罗斯和伊拉克的第四大石油生产国,自欧佩克+体制运行以来,阿联酋产量配额一直争议很大。2021年4月27日欧佩克+第16次部长级会议上,阿联酋分配到的原油产量上限为316.8万桶/日,但阿联酋不认可这个限额,要求将原油产量上限增加到380万桶/日。正是由于这一争议,原定于2021年7月1日举行的欧佩克+第18次部长级会议被取消,迫使欧佩克+直接于2021年7月18日举行了第19次部长级会议。从第35次部长级会议公告来看,在其他参与国减产的情况下,2024年阿联酋的原油产量上限却增加了20万桶/日。

此外,安哥拉、刚果和尼日利亚3个非洲产油国的产量数据也有待核实,并将在今年底前依据核实的产量数据,更新3个国家2024年的原油产量上限。本次部长级会议期间,因为不同意分配的原油产量配额,部分非洲产油国中途退出了会议。因此,可以预料的是,此次会议后,关于这几个非洲产油国实际原油产量的核实问题,将成为欧佩克+关注的焦点之一。

此次部长级会议公告认可了埃信华迈、伍德麦肯兹和睿咨得能源3家行业机构为可靠的第三方数据来源,并将根据3家机构的数据核实欧佩克+参与国的产量数据。欧佩克+国家对于各自产量的真实数据已经到了斤斤计较的程度,说明了维持欧佩克+减产纪律的难度。

在此次会议举行前,还发生了一件令人意外的事,即欧佩克禁止包括路透社、彭博社、道琼斯、《华尔街日报》在内的多家媒体进场报道,原因是沙特能源大臣阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼认为,他本人的市场观点“没有得到公允的传播”,导致了近几周油价的下跌。

欧佩克+下调2024年原油产量上限

当地时间6月4日,欧佩克和非欧佩克产油国(欧佩克+)第35次部长级会议在奥地利的维也纳举行,经过7小时的漫长谈判,欧佩克+决定坚持2023年的石油产量目标,今年已达成的减产协议将延续至年底,并宣布将2024年欧佩克+产油国的原油产量上限调整为4046.3万桶/日。

此次部长级会议没有对2023年下半年欧佩克+的石油产量进行调整,下半年将继续维持2022年10月

欧佩克+第33次部长级会议的决定,会议主要讨论了2024年的产量上限问题。

根据2022年10月第33次欧佩克+部长级会议的决定,2023年欧佩克+的原油产量上限为4185.6万桶/日,而此次部长级会议决定2024年欧佩克+原油产量为4046.3万桶/日。据此,在不包括2023年4月沙特等9个欧佩克+产油国宣布的自愿减产情况下,2024年,欧佩克+将减产139.3万

桶/日。

自2022年10月欧佩克+实施减产200万桶/日、2023年4月部分国家自愿减产166万桶/日以来,欧佩克+再次达成减产协议,反映了当下全球经济及石油消费增长乏力。

此次部长级会议上,沙特还宣布7月将额外减产100万桶/日,原油产量将从5月的约1000万桶/日降至900万桶/日,为期一个月,并可能考虑延长减产措施。

沙特“棒棒糖”能否安慰国际油市

虽然欧佩克+公告没有提及,但欧佩克+第35次部长级会议的最大看点,就是沙特自愿于7月减产100万桶/日。沙特能源大臣阿卜杜勒阿齐兹·本·萨勒曼将减产措施称为来自沙特的“棒棒糖”,将有助于维持国际市场的稳定。

此次部长级会议结束后,国际油价短时间大幅度上涨,但6月5日收盘价仅略上涨。6月9日,油价下跌超过1美元/桶,全球经济表现疲软引发市场对石油需求的担忧,抵消了沙特减产的影响。有市场人士发出疑问,在国际石油市场持续低迷和欧佩克+艰难维系减产纪律的情况下,沙特还能独撑危局多久?

沙特回归浮动石油生产国,自愿减产捍卫油价

第二次石油危机后,面对不断下跌的国际油价,1983年3月2日~14日的欧佩克第67届特别会议上,沙特承担起欧佩克浮动石油生产国的责任,自愿减产以维持国际石油市场的稳定。这次特别会议在英国伦敦海德公园的洲际饭店举行,持续12天,是欧佩克历史上最长的会议之一。

此后,浮动石油生产国成为沙特在国际石油市场的代名词,沙特以实际的行动和巨大的经济担当,奠定了在欧佩克的主导地位。欧佩克+第35次部长级会议上,虽然官方会议公告没有提及沙特自愿减产一事,但从相关报道来看,时隔40年之后,沙特又一次承担起欧佩克+浮动石油生产国的角色。

沙特之所以能够作为浮动石油生产国,主要原因在于其拥有全球最丰富的石油资源,是与美国、俄罗斯齐名的世界三大石油生产国之一,多年的石油出口积累了巨额财富,该国人口总数相对较小,经济社会对国际石油价格的波动具有较强的承受能力。在目前全球主要的石油生产和出口国中,沙特是行业公认的拥有剩余原油生产能力最大的国家,最有能力根据国际石油市场的状况,在一定时期内

增加或减少本国石油产量,以维持国际石油市场的稳定。

疲软的国际油价使沙特承压

作为全球三大石油生产国之一,沙特的经济发展与国际石油价格高度相关。2022年,国际石油价格第3次重回100美元/桶的水平,使沙特成为当年经济增长最快的国家之一。2022年该国GDP增长率为8.7%,石油收入高达3260亿美元,为史上第二高的年度石油收入,财政预算盈余为1020亿沙特里亚尔(约合272亿美元),相当于GDP的2.6%,是近10年来首次实现年度预算盈余。沙特阿美石油公司一度超越苹果公司,成为全球市值最高的公司。

但是,今年以来,由于国际石油价格不振,沙特正面临越来越大的经济压力。根据沙特央行5月发布的月度报告,今年4月,沙特海外净资产降至1.538万亿沙特里亚尔(约合4100亿美元),为2010年1月以来的最低水平,连续第5个月下降,并且是2019年初以来持续时间最长的下降。国际货币基金组织(IMF)预计,继2022年出现财政盈余之后,2023年沙特将再次出现财政赤字,预算赤字将占到沙特2023年GDP的1.1%。

2022年10月初,沙特财政部发布关于2023年财政预算的初步声明表示,预计2023年沙特的财政收入将达到1.12万亿沙特里亚尔(约合2986亿美元),财政预算按照布伦特油价约为76美元/桶计算。然而,国际货币基金组织(IMF)于2023年5月10日发布的 中东和亚 经济最新预测显示,2023年沙特需要80.9美元/桶的油价才能平衡预算,沙特经济增速将从2022年的8.7%大幅放缓至2023年和2024年的3.1%。

国际石油市场还能给沙特和欧佩克+多长时间

作为欧佩克和欧佩克+中的主导国,在掌握巨大话语权的同时,沙特还

承担相当大的责任,过去是这样,现在更是如此。

1983年3月担任浮动石油生产国,给沙特带来的是石油产量的大幅下降和巨大的经济损失。1980年,沙特最高石油产量曾达到1040万桶/日。担任浮动石油生产国前的1982年5月,沙特石油产量为590万桶/日。1983年3月后,沙特的石油产量不断下降,1985年5月下降到250万桶/日,6月下降到只有220万桶/日,约为1980年石油产量的1/5。1981年,沙特的石油收入为1000亿美元,1984年下降到430亿美元,1985年不到300亿美元,1985年该国的国际收支逆差高达200亿美元,仅次于美国,成为当时世界上国际收支逆差的第二大国家。因为经济已无法承受,从1985年8月开始,沙特不再担任浮动石油生产国,大幅提高了石油产量,从而引发了1986年国际石油价格暴跌。

随着2022年底中国需求的恢复,市场曾普遍预期,2023年世界石油消费将出现较大的增长,石油消费总量有望超过2019年。但今年以来,全球石油消费增长远不及预期,3月初美国硅谷银行破产引发了美欧银行危机,5月以来的美国债务危机更是给世界经济增长蒙上了阴影。正是在这些因素的影响下,国际石油价格不断创下今年以来的新低。

6月4日,沙特宣布7月自愿减产100万桶/日,再次主动承担起欧佩克和欧佩克+浮动石油生产国的责任。与40年前一样,沙特所赌的是世界经济形势转好,世界石油消费出现较大增长,国际石油市场的供需走向平衡,国际石油价格重回并保持在80美元/桶以上。

从国际石油市场的一般规律来看,夏季到秋季是世界石油消费的旺季,也是国际石油价格走高的时期。虽然目前美国已进入驾驶季,汽油的需求正在增长,但是今年7月后的国际石油市场是否会出现如沙特预期的增长,沙特能否真的能给欧佩克+和国际石油市场一个“棒棒糖”,还要取决于之后的市场走势。

2024年欧佩克+产量上限

欧佩克+国家	产量上限(千桶/日)
阿尔及利亚	1,007
安哥拉	1,280*
刚果	276**
赤道几内亚	70
加蓬	177
伊拉克	4,431
科威特	2,676
尼日利亚	1,380**
沙特	10,478
阿联酋	3,219
阿塞拜疆	551
巴林	196
文莱	83
哈萨克斯坦	1,628
马来西亚	401
墨西哥	1,753
阿曼	841
俄罗斯	9,828***
苏丹	64
南苏丹	124
欧佩克 10 国	24,994
非欧佩克国家	15,469
欧佩克+	40,463

*经2023年底欧佩克+第26次部长级会议评估验证后,将在2024年保持此产量上限。

**产量上限经评估验证后或在2023年底修订。

***当前值为2023年2月评估的产量上限,将在2023年6月修订。

来源:欧佩克+第35次部长级会议公告

相关链接

欧佩克和非欧佩克产油国第35次部长级会议公告

No 08/2023 奥地利维也纳,2023年6月4日

鉴于在《合作宣言》中,欧佩克和非欧佩克产油国承诺实现和维持一个稳定的石油市场,并为市场提供长期指导,根据签署《合作宣言》的欧佩克和非欧佩克产油国一贯采取的预防、积极和主动行动的成功做法,决定:

◆ 重申2016年12月10日签署并后续会议进一步确认的《合作宣言》框架,以及2019年7月2日签署的《合作宪章》。

◆ 2024年1月1日~2024年12月31日,将签署《合作宣言》欧佩克和非欧佩克产油国的原油总产量调整为4046万桶/日,具体分配详见附表。

◆ 重申并延长联合部长级市场监督委员会(JMMC)及其成员的授权,在联合技术委员会(JTC)和欧佩克秘书处协助下,密切审查全球石油市场状况、参与国石油产量水平及符合《合作宣言》和本公告的程度。联合部长级市场监督委员会会议每两个月举行一次。

◆ 根据欧佩克常规会议安排,每六个月举行一次欧佩克和非欧佩克部长级会议。

◆ 授权JMMC在任何时间召开额外会议,或在必要时要求召开欧佩克和非欧佩克部长级会议,以解决市场发展的问 题。

◆ 重申使用适用于欧佩克成员国的方法,根据二手信源的信息,监测参与国的原油产量与《合作宣言》的符合程度。

◆ 重申坚持完全符合规定的重要性,同意超过附表规定产量上限的国家,在其已宣布的产量之外给予补偿。

◆ 2023年11月26日,星期日,将在维也纳举行欧佩克和非欧佩克产油国第36次部长级会议。