

“OPEC+”再减产50万桶/日拉动有限

“蝴蝶翅膀”难扇动国内成品油价



东营一家地炼企业的副总经理周峰表示，未来一段时间，国内成品油市场可能会出现上涨，但幅度不会很大，难现暴涨暴跌的情况。毕竟成品油过剩的情况并没有改变

◆导报记者 刘勇 济南报道

“我们预测到这次会议会达成进一步减产协议，但从实际结果看，50万桶/日的数量并不是很大。”10日，山东一家地炼企业原油事业部副部长张德强接受经济导报记者采访时表示。“尤其是沙特，沙特阿美即将在美国上市，其减产的目的就

减产只在明年一季度

张德强告诉经济导报记者，从明年1月1日起，OPEC+每日的减产额度从120万桶增至170万桶，也就是说增加减产50万桶/日。

不过，在他看来，此次增加的减产协议不及一些欧佩克产油国原本希望的持续6个月或1年时间，因此，对油价利好有限。“尤其是没有对明年3月份以后的行动进行承诺。”

在周峰看来，沙特将继续在其产量配额的基础上再自愿减产40万桶/日，有点超出市场预期。“我估计，沙特积极推动提高减产力度的一个重要目的，是提高其他国家的减产执行率，减轻自身额外自愿减产带来的负担，此次提高减产力度对油价带来的利好有限。”

是要稳定国际原油价格。毕竟，稳定的油价才能带来公司股价的上涨。”

尽管OPEC减产，但对国内成品油市场的影响并不大。“未来一段时间，国内成品油价格可能出现上涨，但幅度不会很大，难现暴涨暴跌的情况。”东营一家地炼企业的副总经理周峰表示，“毕竟成品油过剩的情况并未改变。”

而张德强认为，沙特阿美将在美国上市，为提振股价和市值，沙特通过进一步减产来提高油价的目的非常明显。“如果没有沙特阿美IPO这件事，沙特未必同意增加每日50万桶的减产量。因为从沙特角度来说，沙特阿美能否成功上市，取决于油价能否给市场以信心，扩大减产在一定程度上利好油价。”

“明年原油的价格非但不可能大涨，反而可能下跌。”周峰表示，“美国页岩油可能会反弹，从而加快钻探速度，可能再次出现供应过剩的局面。”

“有国际机构预测，2020年ICE布伦特原油将降至平均每桶62美元，2021年降至58美元/桶。而今年平均价格为64美元/桶。”张德强表示。

成品油过剩不会改变

16日是国内成品油调价窗口打开的日子，但经济导报记者从多家资讯公司了解到，以当前国际原油价格计算，国内成品油调价或将搁浅。一家资讯公司的分析认为，甚至不排除国内成品油价格下调的可能。

“不管国际原油价格如何变动，国内成品油市场都比较平稳，只不过批发价出现了一定幅度的波动。”济南一民营加油站负责人崔新光说，“在没有‘黑天鹅’事件的影响下，国际原油价格即使上涨也涨不了几美元，下跌也跌不了多少。”

崔新光告诉经济导报记者，受OPEC会议持续释放减产消息的影响，这个月山东地炼的汽柴油价格均有不同程度上涨。

“确实价格上涨了不少，除了OPEC减产消息刺激外，还有其他原因。”一家地炼企业的销售经理张健说。

他告诉经济导报记者，11月下旬，山东汽油价格跌至相对低位的同时，库存整体处于相对低位。目

前山东地炼汽油库存水平18.7%，处于年内低位水平。

不过，这种情况不会长久。据金联创开工率计算公式显示，对44家山东地炼企业装置统计，截止到12月4日，山东地炼常减压开工率为71.4%，环比涨1.1个百分点。

“今天降价了，估计未来几天还会下调。”在周峰看来，未来山东成品油市场会很稳定。尽管山东的目标是全省地炼行业原油加工能力由目前的1.3亿吨/年压减到9000万吨/年左右，但国内成品油过剩的情况不会改变。

中国石油经济技术研究院石油市场研究所所长戴家权表示，未来我国成品油供应过剩将进一步加剧。“预计2020年国内成品油供大于求将达到5530万吨。值得注意的是，随着汽油需求增速比柴油更快，汽油供应过剩将较柴油更为突出。”戴家权说。

“未来一段时间，成品油价格可能会上蹿下跳，但幅度不会很大，难现暴涨暴跌的情况。”周峰表示。

新闻同期声

资本市场表现还看长期油价走势

自原油减产协议达成以来，国际油价走出了先扬后抑的走势。

有业内人士认为，总体来看，减产加码符合主要产油国的需要，因为目前来看原油市场供大于求的格局并没有改变，达成减产协议主要是为了稳定住原油市场价格。

Wind数据显示，根据申银万国化工行业分类，A股已有349家相关上市公司，板块总市值约30902.65亿元，在A股总市值中的占比约5%。以最新收盘价计

算，其中有227家企业今年内实现上涨。

2019年以来，民营大炼化进入投放期，业内的龙头企业，如恒逸石化(000703)、恒力石化(600346)均在今年内实现业绩、产量双释放。

业内人士表示，距离宣布减产仅有几天时间，油价短期内的上下浮动属于正常现象。有关油价对明年上市公司的影响，还要看后续油价究竟是持续上涨还是“昙花一现”。

(溢彩)

OPEC再减产 机构观点存分歧



OPEC的决定并未像去年底推出减产令时那样为市场注入强心剂，对于后市，机构观点也存在分歧。

德国商业银行：油价存在下行风险

德国商业银行在一份报告中指出，OPEC几个月来的石油产量一直大幅低于协议规定。换言之，最新深化减产的决定到来的改变很小。

在12月6日补充称：“OPEC+面临的威胁还没有结束。我们认为，深化减产的决定远远不够。毕竟，2020年第一季度过剩的石油量远远超过50万桶/日。更重要的是，目前还不清楚，在没有减产的情况下，如何控制第二季度同样出现的大规模过剩。”

因此，德国商业银行认为油价存在下行风险。

高盛：上调2020年油价预估

高盛9日发布的原油前瞻报告显示，因石油输出国组织(OPEC)深化减产，上调2020年的油价预估。

高盛现在预期2020年布伦特原油均价为63美元/桶，美国WTI原油均价为58.50美元/桶，而布伦特和美国WTI原油的长期均价预估分别为55美元/桶和50美元/桶。

不过，该行预计美国原油产量明年将增加60万桶/日，这将部分抵消OPEC+的减产努力。

荷兰国际银行：料难以在明年一季度实现油市平衡

荷兰国际银行认为，减产计划显然超出了市场预期，且在近期内具有建设性，但关键问题是这些措施可能还是不够的，并不预计在这样的减产承诺下2020年第一季度的油市能够达到平衡，但相信其能够把供应过剩的规模控制在较低的范围。

此外，该协议将于2020年3月到期，预计OPEC+届时决定延长其有效期至2020年6月底。



制图：小犇 松丽

OPEC各产油国10月产量变动及新增减产配额 (单位：万桶/日)

国家名称	2019年10月	2019年9月	变动	新增减产配额
阿尔及利亚	101.9	102	-0.1	1.2
安哥拉	135.6	139.9	-4.3	无需新增减产
刚果	32.5	33.5	-1	
厄瓜多尔	44.8	54.8	-10	
赤道几内亚	12.5	12.2	0.3	
加蓬	20.7	19.7	1	
伊朗	214.6	216.4	-1.8	
伊拉克	469	473.2	-4.2	5
科威特	267.4	265.8	1.6	5.5
利比亚	116.7	116	0.7	
尼日利亚	181.1	184.8	-3.7	2.1
沙特	989	879.6	109.4	16
阿联酋	310.6	308.3	2.3	6
委内瑞拉	68.7	64.4	4.3	

备注：新增的50万桶/日减产配额中，37.2万桶/日由OPEC产油国承担，剩余13.1万桶/日由非OPEC产油国承担。

制表：刘勇

经济政策的瞭望者
企业运营的好帮手
股海变幻的分析师
百姓理财的贴心人

大众报业集团旗下的《经济导报》，是一张由综合类报纸发展而来的财经特色突出的专业报纸。新媒体时代，《经济导报》形成了“一报一网多端”的有效传播格局，已形成“山东第一财经媒体”传播矩阵，从平面走向立体，以有效传播为方向，用全媒矩阵打造深度影响力。

欢迎订阅 2020《经济导报》 全年240元

- 《经济导报》国内统一刊号：CN37—0004，邮发代号：23—134
- 全国各地邮局均可订阅，发行订报热线：0531-82927125
- 社址：济南市泺源大街2号大众传媒大厦 ●电话：0531-82927613