

中东“火药桶”复燃 石油危机会否重演？

本报记者 李哲 北京报道

素有中东“火药桶”之称的巴以地区战火复燃，导致全球能源市场形势再度紧张，国际油价走

国际油价走势扑朔迷离

此次巴以冲突似乎在短时间内并没有达到同俄乌冲突一样的“威力”。

巴以地区战火复燃，让国际油价走势显得扑朔迷离。

分析机构人士表示，“这是一场‘因担忧和担忧缓解而起伏’的乒乓球游戏，而不是根据基本面进行交易。”虽然以色列的原油产量很少，但市场担心，如果冲突升级，可能会减少中东的供应，并使今年剩余时间预计会出现的供应短缺进一步恶化。

随着巴以冲突的爆发，国际油价一度应声上涨。10月8日，布伦特原油价格上涨3.34美元，至每桶87.92美元，涨幅为3.95%；美国西德克萨斯中质原油价格为每桶86.23美元，上涨3.44美元，涨幅为4.16%。

王慧娟表示，10月9日，油价就表现出了接近5%的涨幅。这次冲突事件规模超过以往。同时，市场预期这一次冲突可能短期内不会快速结束。

势显得扑朔迷离。

广发期货发展研究中心研究员王慧娟表示，10月9日，油价涨幅接近5%。这次冲突事件规模超过以往。同时，市场预期这一次

中东地区长期以来是国际原油主要供给地区。1973年，第四次中东战争导致石油输出国组织(OPEC)宣布石油禁运，暂停出口，造成油价上涨。让石油价格从彼时的每桶不到3美元上涨到超过13美元/桶，居高不下的原油价格迅速蔓延全球。

2022年2月，俄乌冲突爆发也影响国际油价走势。同中东地区一样，俄罗斯也是全球原油供给的主力之一。2022年3月，国际油价一度上涨至超过110美元/桶，达到自2014年以来的历史高点。并使国际油价在2022年保持高位稳定运行。

而此次巴以冲突似乎在短时间内并没有达到同俄乌冲突一样的“威力”。

记者注意到，此次巴以冲突对油价的拉动效应仅仅维持了两天，国际油价便再次下跌。10

冲突可能短期内不会快速结束。

早在1973年，巴以冲突就导致第一次石油危机。50年后的今天，全球能源格局已发生了翻天覆地的变化，石油危机会重演吗？

月10日，国际原油期货收盘下跌。纽约商品期货交易所WTI 11月原油即期合约收盘下跌0.41美元/桶，至85.97美元/桶，跌幅为0.47%。洲际交易所布伦特12月原油即期合约收盘下跌0.50美元/桶，至87.65美元/桶，跌幅为0.57%。

金联创原油分析师韩政已表示，目前影响原油价格的因素是多方面的。其中，巴勒斯坦和以色列之间爆发大规模武装冲突，OPEC+产油国延长额外减产时限，OPEC、EIA(美国能源信息署)与IEA(国际能源署)报告均偏向利好，中国能源需求前景向好等因素在推动原油价格上涨，而美联储加息前景、俄罗斯修改能源出口禁令、经济前景担忧情绪、欧洲能源需求前景不佳等因素则在指向原油价格下跌。

面临多空交织局面

巴以冲突爆发后，同为阿拉伯阵营的沙特，其增产计划或许将搁浅。

回顾2023年的油价变化，即便没有巴以冲突的影响，国际油价仍呈现出过山车式的涨跌。

今年上半年，国际油价震荡波动，整体呈现下滑态势。其中，一季度国际油价徘徊在80~85美元/桶的区间运行，随后在3月13日—17日短短五天内出现暴跌，布伦特原油价格跌幅高达9.66%。之后，国际油价随即迎来一轮反弹，在3月20日—4月12日，布伦特原油价格涨幅达18.35%。随后，国际油价再次进入下行通道，在4月13日到6月30日的区间内布伦特原油价格跌幅达13%。

进入三季度后，受宏观加息缓和及沙特减产等因素推动，原油价格再次上涨，巴以冲突爆发前，布伦特原油期货价格回归到今年年初的85美元/桶价格附近。

今年以来，OPEC和俄罗斯通过多次减产计划稳定国际油价。

4月，沙特宣布从5月开始至年底，日均减产石油50万桶；6月，沙特宣布将削减50万桶/日的自愿减产期限延长至明年年底，并且将于7月额外自愿减产石油100万桶/日，随后多次延长期限直至今年年底。

俄罗斯方面提出将对全球市场自愿削减30万桶石油日出口量，直至2023年年底。

“此前，市场方面有消息显示如果原油价格居高不下，沙特方面有意在明年初增加石油产量。而此次巴以冲突爆发后，同为阿拉伯阵营的沙特，其增产计划或许将搁浅。”相关业内人士说道。

王慧娟表示，今后一段时间内，“OPEC+”很可能也会维持现有的供应削减政策不变，只有在原油市场显著强劲的情况下才可能放松减产而增产。

韩政已表示，10月9日，国际原油盘中上涨，巴勒斯坦和以色列

之间爆发了大规模的武装冲突，短期内地缘政治风险升级推高油价，但由于巴以都不是主要产油国，因此对于油价的推动作用也较为有限。此外，美国CPI报告和美联储会议纪要也临近公布。此前美国经济前景不佳以及加息担忧导致油价下跌，市场等待从最新消息中判断美联储加息前景。

同时，中财期货研报指出，10月10日，国际油价小幅收跌，主要原因是投资者关注巴以冲突带来的风险以及核心产油国的态度，目前美国与中东产油国较为克制，将事态控制在巴以两国之间，暂时不会对原油市场发生重大冲击，但仍需密切关注后续事态发展情况。供需面 OPEC 再次延长减产消息利好油价，供需偏紧格局难改，全球经济下行压力与长期高利率水平的利空扰动油价，原油面临多空交织的局面。

供给格局已发生巨变

我国能源发展处于加快规划建设新型能源体系的新阶段，油气资源是当前及未来较长时间需要筑牢的能源安全底线。

与1973年截然不同，当前原油供给格局已发生了巨大变化。全球原油供给保持 OPEC、俄罗斯、美国三足鼎立的格局。同1973年相比，美国因为页岩油革命，摇身一变由石油进口国转换为石油出口国。

与此同时，在气候问题等诸多因素影响下，新能源对化石能源的替代正在持续进行。基于此，2023年版《BP 世界能源展望》中分析道，展望期内，石油需求下降；随着世界转向更低碳的替代能源，石油在交通运输中的作用下降；美国致密油和 OPEC 石油生产主导着全球石油供应结构的变化趋势。

从企业层面看，包括英国石油公司、道达尔能源、埃克森美孚、壳牌在内的多家国际石油巨头正在积极拓展新能源业务，从以往的油气资源开发转向综合能源供应。

反观国内，中国石化集团经济技术研究院有限公司发布的《中国能源展望2060》(以下简称《展望》)显示，当前，石油是我国的第二大能源品种。2020年，我国石油消费量约7亿吨，在我国一次能源消费结构中占比约18.5%。

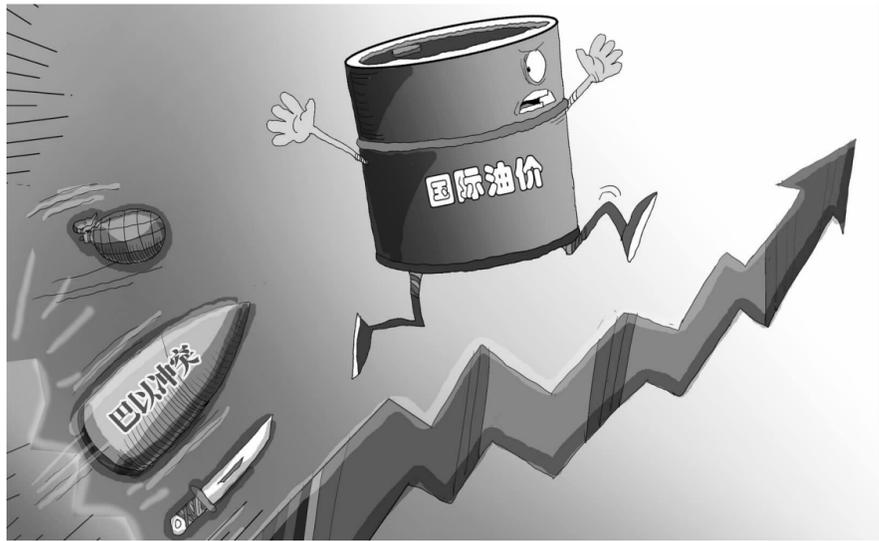
《展望》提到，随着能源转型，从中长期看，石油将从重要的交通燃料向必不可少的石化原材料转化，在我国一次能源中长期保持重要地位。具体来看，未来石油消费总量将经历三个阶段：到2026年前后为“达峰期”，石油消费峰值约为7.96亿吨；2025年到2035年为“平台期”，石油消费保持在7亿吨以上，年均小幅降低1.0%；2035年至2060年为快速下降期，石油消费量年均降速4.5%左右。由于石化和航空煤油等领域较难完全实现去油化，因此2060年石油仍有

2.32亿吨左右的需求量。

目前，虽然我国原油的对外依存度仍然较高，但在持续加大勘探开发力度的推动下，国内原油的供给保持稳定。国家能源局数据显示，近五年来，我国原油年产量由1.89亿吨增长至2.05亿吨，天然气年产量由1602亿立方米增长至2201亿立方米。

同时，国家统计局数据显示，今年1—8月，我国生产原油13985万吨，同比增长2.1%。进口原油37855万吨，同比增长14.7%。

今年7月，国家能源局组织召开2023年大力提升油气勘探开发力度工作推进会强调，我国能源发展处于加快规划建设新型能源体系的新阶段，油气资源是不可或缺的重要组成部分，是当前及未来较长时间需要筑牢的能源安全底线。



随着巴以冲突的爆发，国际油价一度应声上涨。

视觉中国/图

钢企减产止损背后：成本高企 旺季不旺

本报记者 陈亚运 北京报道

近日，一则关于云南多家钢企亏损减产的消息引起市场关注。

10月7日，云南省钢铁工业协会发布《关于云南钢企控亏减产措施的信息提示》(以下简称“信息”)称，云南钢企生产不顺和生产成本大幅增加并出现严重亏损。信息提示，10月，7家钢企在9月的基础上预计减产建筑钢材30万吨左右。

上述减产势头是否会进一步蔓延并对后期钢价带来影响，这成为业内普遍关心的问题。《中国经营报》记者采访多位专家了解到，虽然现阶段全国没有出现类似大规模减产，但四季度钢企因亏损减产检修增多，产量将维持低位。

卓创资讯钢铁分析师王芸在接受记者采访时表示，经过卓创资讯调研，全国其他区域暂未有明确的减产计划。后期在利润亏损严重的情况下，钢企减产的概率较大，加之10—11月存在钢企年终检修以及河北等地区的大气污染防治，四季度产量多呈现缩减趋势。

成本居高不下

云南省钢铁工业协会发布的信息显示，针对云南钢企生产使用的原料价格高涨，尤其9月份贵州六盘水盘江煤矿发生事故以来，云南区煤炭供应处于紧缺状态，煤炭价格一路上涨，居高不下，造成云南钢企生产不顺和生产成本大幅增加并全面严重亏损的现状。

“从目前企业生产状态来看，现阶段需求表现一般，成本连续提价，行业亏损是抑制钢厂生产积极性的重要因素。”中研普华研究员

朱梦表示。

兰格钢铁研究中心主任王国清向记者分析，从原料端来看，前期粗钢生产仍呈现累计增长态势，对原料端的需求仍然保持一定韧性，因而对原料价格形成一定支撑；而从细分原料来看，铁矿石方面金融属性增强，国内外期货市场交易推动使得其价格相对坚挺；另外废钢国内采集量及进口量的收缩，也对其供应产生一定制约；从焦炭价格来看，8月以来，多地发生

计划减产止损

在利润空间受到挤压的情况下，钢企减产意愿较高。

上述信息显示，10月，7家钢企在9月的基础上预计减产建筑钢材30万吨左右。具体情况如下：昆钢计划减产10万吨；玉昆计划减产12万吨；呈钢计划减产5万吨；双友计划减产2万吨。

除上述企业反馈的减产信息外，其他部分钢企也表示10月将在上月产量基础上进行大幅减产。

供需能否改善？

10月8日，中国钢铁工业协会发布的8月钢铁产品进出口月报显示，进入“金九银十”，国内钢铁需求呈现季节性回升，同时在宏观调控政策影响下，国内钢铁供应环比或呈现下降趋势，四季度国内钢铁供需形势将有所改善。

对此，兰格钢铁经济研究中心

预计总体减少云南省内建筑钢材产量约30万吨左右。

另外，卓创资讯于近日发布的调研数据显示，134家钢企建筑钢材轧线开工率67.37%，同比降低7.2个百分点，开工较往年维持在偏低水平，四季度建材产量预计呈现缩减趋势，但产量缩减的空间有限。

开源证券研报表示，9月，钢材需求表现不及预期，呈现“旺季不

旺”的特征。尽管各地出台了房地产刺激政策，但是短时间内对钢铁行业影响尚不明显。若10月下游复苏仍不及预期，钢厂或无法忍受持续亏损的压力，主动压减产量。

事实上，9月钢铁行业就已出现减产现象。中国钢铁工业协会统计数据显示，9月重点大中型钢铁企业生铁日产量194.3万吨，月环比下降0.3%；粗钢日产量212.0万吨，月环比下降0.9%；钢材日产量212.3

万吨，月环比下降0.4%。

兰格钢铁研究中心副主任葛昕表示，可以确定的是，今年建材的产量会下降，因为目前国内经济处于“提质换挡”阶段，国家大力发展工业，房地产不再是拉动经济的主力，建材需求减少已成定局。

王芸也讲到，一些省市鉴于目前产业亏损及行业现状需要，陆续发布相应平控政策。8月，江苏、

山东、河南、天津等地的钢厂反馈已开始主动降负荷减产，考虑到1—9月总体产量仍将延续增长态势，因而控产压力仍存，后续将有一些重点省市减产将逐步落地，对于产量来说将形成影响。而每年四季度逐步进入取暖季，也是秋冬季大气污染防治的重要阶段，对于钢铁产量将起到一定控制作用，兰格钢铁研究中心预计四季度钢铁产量也将成为年内季度最低。

月，钢企利润不佳，叠加大气污染防治要求和钢厂陆续进行年终检修等因素，产量减少；12月年终检修陆续结束，产量较11月小幅增加；需求方面，终端需求唯有增量，需求对价格支撑有限；11—12月，终端需求表现弱势，四季度北方室外气温降低不利于施工，需求或持续萎缩。

王芸认为，在产量方面，10—11

度显著加大。随着越来越多的城市取消限购、信贷政策放宽、购买优惠补贴等，房地产市场启动回暖效果开始显现。不难看出决策部门强化逆周期调节，经济运行中积极因素不断增多。受其推动，预计四季度钢材市场继续恢复向好。

对于钢价走势，王芸则表示，