



继去年10月OPEC成员联合减产，沙特带头又一次削减产量。北京时间4月2日晚，沙特、阿联酋等8个产油国突然宣布将实施自愿减产计划，从今年5月份持续到2023年底，减产总量超每日164万桶。

国际原油期货市场价格3日随之大涨近6%。券商预计油价进入上行通道，甚至有投行将明年的原油价格预测上调至100美元。

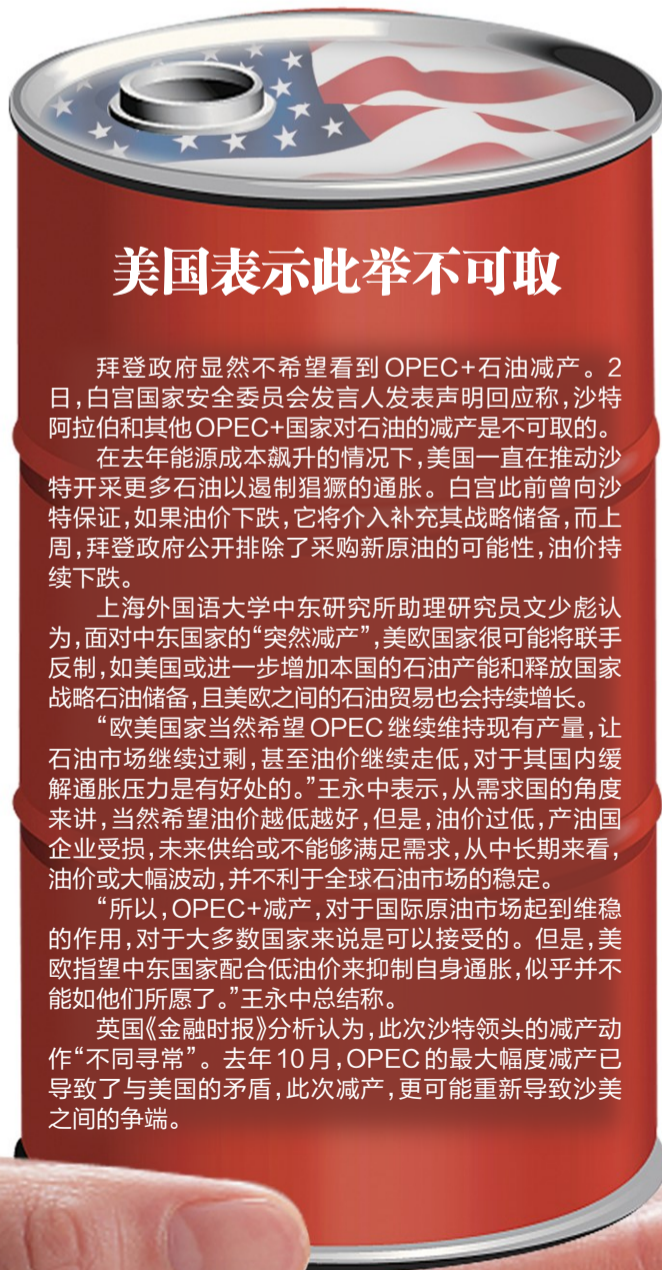
美国对此表示，此举不明智。不过，业内人士分析认为，美国反制手段有限。

8产油国宣布减产 每日超164万桶

原油期货看涨 美联储陷两难



沙特阿美石油公司 央视截图



美国表示此举不可取

拜登政府显然不希望看到OPEC+石油减产。2日，白宫国家安全委员会发言人发表声明回应称，沙特阿拉伯和其他OPEC+国家对石油的减产是不可取的。在去年能源成本飙升的情况下，美国一直在推动沙特开采更多石油以遏制猖獗的通胀。白宫此前曾向沙特保证，如果油价下跌，它将介入补充其战略储备，而上周，拜登政府公开排除了采购新原油的可能性，油价持续下跌。

上海外国语大学中东研究所助理研究员文少彪认为，面对中东国家的“突然减产”，美欧国家很可能将联手反制，如美国或进一步增加本国的石油产能和释放国家战略石油储备，且美欧之间的石油贸易也会持续增长。

“欧美国当然希望OPEC继续维持现有产量，让石油市场继续过剩，甚至油价继续走低，对于其国内缓解通胀压力是有好处的。”王永中表示，从需求国的角度来讲，当然希望油价越低越好，但是，油价过低，产油国企业受损，未来供给或不能够满足需求，从中长期来看，油价或大幅波动，并不利于全球石油市场的稳定。

“所以，OPEC+减产，对于国际原油市场起到维稳的作用，对于大多数国家来说是可以接受的。但是，美欧指望中东国家配合低油价来抑制自身通胀，似乎并不能如他们所愿了。”王永中总结称。

英国《金融时报》分析认为，此次沙特领头的减产动作“不同寻常”。去年10月，OPEC的最大幅度减产已导致了与美国的矛盾，此次减产，更可能重新导致沙美之间的争端。

通胀冲击。《纽约时报》报道称，OPEC+这次集体行动具有象征性意义，目前的油价正好是俄乌冲突爆发之前的三分之一。欧美几家银行的倒闭、法国大罢工等事件导致其对全球经济衰退的担忧日益加剧。

“美欧都面临严重的通胀压力，处于长期加息通道，而油价的上涨在一定程度上抵消了这种努力。”上海外国语大学中东研究所助理研究员文少彪直言。

就数据看，欧洲仍在通胀漩涡中，美联储长期抗通胀成效似乎已开始显现。

4月1日，欧洲央行行长拉加德表示，即使欧元区的整体通胀指标本月跌幅创历史新高，欧元区核心通胀仍然“明显过高”。

美国方面，上周美国商务部经济分析局发布的最新数据显示，美国通胀超预期放缓，市场转向押注本轮激进的加息周期已接近尾声。但美国方面认为，世界需要继续降低油价来维持经济增长，并阻止普京从能源贸易中赚取更多收入支撑其对乌克兰行动。

而OPEC+集体宣布石油减产，美联储或将再次陷入“两难境地”。

“美联储货币政策现在面临两难，要想办法稳定国内金融市场。如果继续加息，对银行部门打击很大，银行的资产价值会大幅下滑，银行偿付能力会出现更多问题；但如果加息放缓，叠加全球石油减产，稍微缓解的通胀压力又会马上到来。”王永中分析表示。

美国商业银行的存款下滑势头仍在继续，根据美联储上周五3月31日发布的最新H.8报告，截至3月22日当周，美国所有商业银行的存款规模再度减少1257亿美元，为连续第九周下滑。

在OPEC+宣布减产石油后，欧美央行的降息路径更显得扑朔迷离。当前市场已经开始押注美国将于2023年开启降息，而欧元区尚未有加息终止路径的共识。

王永中直言，中东地区不愿意为欧美通胀“买单”后，美联储的加息周期预计将会进一步拉长，以一种缓慢的节奏，达到金融系统和通胀的平衡。

“欧美需要明白，俄乌冲突所导致的供应链问题、通胀问题、银行业问题，都是欧美自身造成的。这一系列问题，加上原油价格上升，其国内较高的通胀将会持续比较长的一段时间，并不能光靠美联储加息降息来简单遏制了。”王永中总结称。

文少彪则认为，硅谷银行危机的发酵已经对美联储和拜登政府发出了警示，激进的加息政策必须转向，提升金融市场的稳定和流动性应置于更优先的地位，通过不断加息来压制通胀的做法面临巨大阻力。

D 后市如何？ 机构认为明年原油价格或100美元

国际油价上月已跌至每桶70美元，为15个月以来的新低，这与市场忧虑全球银行业危机可能将打击需求不无关系。沙特等国的联合减产为油市注入强心剂。

4月3日，亚洲早盘交易时段，纽约WTI和伦敦布伦特两大原油期货主力合约开盘大涨7%，布伦特原油一举跃上85美元。机构方面，原油多头高盛将2023年底布伦特原油价格预测从90美元上调至95美元，将2024年底布伦特原油价格预测从97美元上调至100美元。

对于国际油价未来走势，民生证券指出出行旺季即将到来，油价有望重启上行通道。

主要表现为，供给方面：主要增产国之一的美国产量已达到瓶颈；目前，OPEC共同托底油价、保证油价高位维稳的可能性更高，因此，OPEC方面不会轻易提高原油产量。需求方面：中国经济目前已表现出复苏态势，且降准有望进一步刺激需求释放；美国的汽油消费正在快速上升，随着出行旺季即将到来，预计油价低谷期不会维持太久，油价有望重启上行通道。

光大证券指出，中长期上游资本开支不足造成原油供给增长乏力，预计中长期内油价将维持中高位。

光大期货能化总监钟美燕分析认为，大减产消息将在情绪上带动相关品种上行。原油对能化品种影响将存在差异化表现，聚酯原料本身供需平衡，PX对PTA的影响预计仍将持续，因而价格预计延续强势。

“采取减产措施，预计油价将偏强运行。原油上涨或将带动能化品种成本抬升，价格跟随偏强运行。”海证期货能化研究员郑梦琦说。

机构也认为，昂贵的原油价格会刺激顽固的通胀，包括美联储在内的各国央行面临的抗通胀的任务更加复杂。

据极目新闻、每日经济新闻

A 谁在减产？

沙特等8国日减产石油超164万桶

北京时间4月2日晚，共有8个国家宣布减产石油，包括OPEC成员国沙特、阿联酋、科威特、伊拉克、阿尔及利亚和非OPEC国家俄罗斯、哈萨克斯坦、阿曼。

石油输出国组织“带头大哥”沙特阿拉伯的减产力度最大。其宣布将从5月起至2023年年底自愿将原油日产量削减50万桶。

阿联酋与科威特向外界表示，两国将从5月起至2023年年底自愿削减原油产量，其中阿联酋将减产14.4万桶/日，科威特将减产12.8万桶/日。

伊拉克宣布从5月开始至2023年年底自愿将原油日产量削减21.1万桶。

阿尔及利亚能源和矿产部宣布，阿尔及利亚将从5月开始至2023年年底自愿将原油日产量削减4.8万桶。

哈萨克斯坦能源部表示，决定与欧佩克国家一道，自5月至2023年年底将原油日产量削减7.8万桶。

阿曼宣布将从5月起至2023年年底实施原油自愿减产，将原油日产量减少4万桶。

此外，俄罗斯副总理诺瓦克4月2日表示，俄罗斯自愿基于2月的平均开采水平，将石油日均减产50万桶的措施延长至2023年年底。

B 为何减产？

既有经济原因又包含政治原因

沙特国家通讯社援引官方人士的话报道称，沙特在与部分产油国协调之后做出了这一决定，自愿减产的行动将持续至今年年末，沙特做出这一决定旨在“支持国际原油市场的稳定”。

俄罗斯副总理诺瓦克在减产声明中称，俄罗斯自愿减产的原因在于美国和欧洲持续的银行业危机、全球经济不确定性以及能源政策方面的不可预测和短视决定，并且当前全球石油市场正在经历高波动性和不可预测性的时期。

阿尔及利亚称，此次自愿减产行动是一项预防性措施，是同一一些OPEC国家进行协调后制定的。

3月初，美国硅谷银行倒闭，瑞信被迫“卖身”给瑞银，再一次引发人们对全球金融市场风险蔓延和原油需求大幅下降的担忧。投资者对包括原油期货在内的风险资产的大范围抛售，又反过来加剧了市场对美国经济陷入衰退的担忧情绪。

社科院世界经济与政治研究所国际大宗商品室主任王永中指出，中东地区的OPEC+国家带头减产，主要是出于两方面原因：

一是经济原因。俄乌冲突持续，叠加欧美银行业危机，短期内全球经济预期下行，油价下行。所以只能靠减产来维持油价水平，支撑中东国家自己的国内经济。

二是政治原因。中东国家与西方国家尤其是美国已经形成竞争关系，美国甚至在酝酿立法对抗中东产油国。在这样的情况下，阿拉伯国家对美国的独立性正在增强，自然不会再为欧美国家的通胀问题“买单”。

C 有何影响？

石油减产或置美联储于两难境地

多家外媒表示，中东国家公布的“意料之外”的减产让整个能源行业措手不及，石油消费国对提振的原油价格协调应对空间很小。

OPEC+的意外减产，势必给欧美经济带来新一轮的