



需求复苏延续，“欧佩克+” 备受关注



【财新网】(作者 Mriganka Jaipuriyar) 新冠病毒的德尔塔变异毒株在疫苗接种率很高的人群中也肆虐，但刺激导致的经济复苏将延续下去，欧佩克需要采取更多措施来遏制油价，否则需求将面临崩溃。

石油需求推动油价上涨

标普全球普氏分析部全球分析主管 Chris Midgley 表示：“虽然通胀依然令人担忧，但各国央行不会太快采取行动来抑制当前的经济复苏。因此，我们预计大宗商品的需求将继续保持强劲。”

他说，在 6-8 月的北半球夏季期间，石油需求将增长 660 万桶/日，而同期市场供应预计仅增长 460 万桶/日，这种情况正推动当前油价涨势。

作为国际基准的轻质低硫布伦特原油价格本月初触及 2018 年 10 月以来的最高水平，其后有所回落，但目前价格接近 75 美元/桶，相比于年初依然上涨了 50% 以上。

一些迹象表明，最近原油价格上涨正在影响到需求，尤其是亚洲，但仍不足以显著改变对 2021 年下半年的预测。

在东北亚、东南亚和南亚地区，汽油零售价格均已飙升至 14 至 20 个月高位。高零售价明显抑制了消费者对交通燃料的需求。由于亚洲多个国家长时间关闭边境和限制出行，该地区的交通燃料需求依然非常脆弱。

在中国，2021 年上半年原油进口出现 8 年来首次下降，原因在于，油价大幅上涨促使该亚洲第一大石油消费国推迟采购并动用国内库存，导

致 5、6 月进口同比锐减。

尽管存在以上不利因素，国际能源署（IEA）在 7 月 13 日仍将第三季度石油需求增幅的预估从此前的 310 万桶/日提高到 330 万桶/日，并预测该季度将出现至少 10 年来最大的原油库存提取，并向“欧佩克+”发出警告，它们的不和将只会加剧市场波动。

在 7 月 15 日欧佩克发布的月度石油市场报告中，该组织自己对 2021 年石油需求的预测维持在 9,658 万桶/日，较 2020 年增长 595 万桶/日。

欧佩克供应增长

在沙特阿拉伯和阿联酋的争议得到解决后，“欧佩克+”组织就增加石油供应达成共识，亚洲消费国和最终用户松了一口气。

鉴于近期油价上涨，普氏调查的数十家炼油商和贸易公司曾经期待，该产油国组织能继续逐步退出减产，并在第三季度向市场恢复至少 100 万桶/日的供应。

由 23 个成员国组成的“欧佩克+”联盟在 7 月 18 日达成协议，将从 8 月起每月增产 40 万桶/日，到年底将累计增产 200 万桶/日。

近年在上游领域进行了大量投资的阿联酋在过去两周多来抱怨说，根据其被迫停产的产能比例，该国一直承受“欧佩克+”减产的不公平负担。阿联酋的抗议导致产量协议搁置，令贸易商对“欧佩克+”原油供应量产生诸多猜测。

作为对阿联酋的安抚，从 2022 年 5 月起，该国的参考产量水平（用于确定配额）将提高 33.2 万桶/日。但沙特和俄罗斯的基线也将提高 50 万桶/日，而伊拉克和科威特的基线将提高 15 万桶/日，这一妥协令人感到意外。

“欧佩克+”联盟已逐步退出其历史性的减产，从去年春夏疫情最严重时的 970 万桶/日缩减至目前的 580 万桶/日。

如果每月增产 40 万桶/日的计划得以执行，则欧佩克的集体减产额度将在 2022 年 9 月清零，但各国部长表示，他们将监测市场状况并根据需要调整供应，以防市场严重失衡，不论是因为产量过剩还是新冠疫情卷土重来。如果针对伊朗石油销售的制裁最终解除，即将恢复的美伊核协议谈判也将受到关注。

作者为标普全球普氏亚洲区资讯主管

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32014

