



80美元：下一个油价“极限”？

从长期看，不管国际油价冲击80美元最终能否成为现实，专家认为，这轮国际油价上涨也表明国际油市的长线牛市格局已经确立，国际油价平衡点可能上移到60~70美元之间。

■文 / 本刊记者 王春枝

从某种意义上讲，这轮国际油价冲破70美元心理关口，或许可以归咎于媒体。

先是4月初的一期美国《纽约客》杂志有一篇报道披露，美国增加了在伊朗的秘密活动，并有可能选择对伊朗实施核打击。

美国总统布什10日马上出来澄清，表示这样的报道只是“过度臆测”，美国依然在争取通过外交努力解决伊朗问题。闻罢布什此言，关心此事的人们稍稍松了一口气，但回过头来，却发现油价已经开始在“噌噌”爬高，直逼70美元/桶关口。4月11日，纽约商品交易所5月交货的轻质原油期货价格收于每桶68.98美元，是去年9月1日以来的最高收盘价，距历史最高收盘价69.90美元只有一步之遥。

紧接着，英国《星期日泰晤士报》4月16日报道说，伊朗已经组建“自杀团”。4万名自杀爆炸者随时待命，一旦本国核设施遭受攻击，便向美国、英国等目标发起报复性袭击，那些被描述为“身穿橄榄绿，腰缠爆炸包的‘烈士特种部队’”，再次让人们绷紧了神经。

4月17日，纽约和伦敦两大市场油价同时冲破70美元大关，其中伦敦的原油期货一度出现每桶72美元的历史最高价位，收盘价达到71.46美元，创下该交易所历史上原油最高收盘价记录；纽约商交所原油期货收于70.40美元，也是该所原油期货交易最高收盘价。统计数据显示，2005年8月，受卡特里娜飓风的影响，该价格曾在盘中

创下70.85美元的历史纪录，但在当日收盘时又回落至70美元下方。

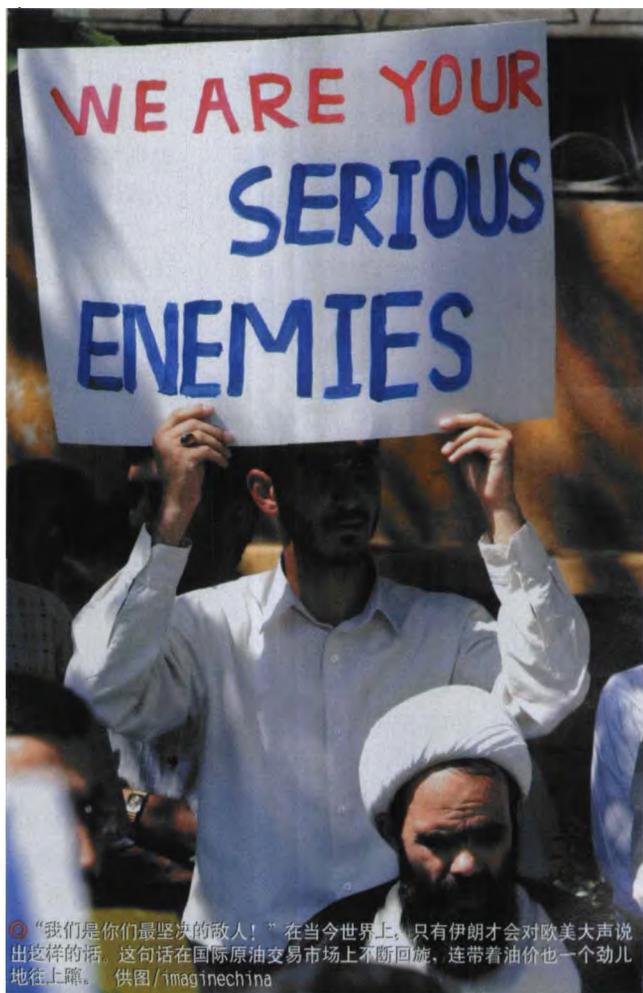
分析者认为，不管媒体此类报道真实性如何，都跟油价的汹汹涨势脱不了干系：在全球地缘政治对能源价格的影响日盛的今天，即便是臆测和传言，都可能

炒作题材

当然，媒体负不了这么大的责任，说到底，油市真正担心的其实是美伊之间日益交恶的局势。即使没有媒体这样猜测性的报道，现实的种种迹象已经足以惊动油价。

伊朗不甘示弱，3月31日至4月6日，伊朗在波斯湾、霍尔木兹海峡及延伸至阿曼海和印度洋进行军事演习。舆论分析认为，伊朗此举意在让美国相信，伊朗

有封锁霍尔木兹海峡——世界上最重要的石油咽喉要道的能力。4月11日晚，伊朗又公开宣布已成功生产出低纯度浓缩铀。当天，伊朗总统艾哈迈迪-内贾德表示，伊朗



将很快加入国际核技术俱乐部，他同时要求伊朗加快生产浓缩铀的进度。

美国也没打算让步，伊朗大规模军事演习4月6日刚结束，美国副国务卿罗伯特·

约瑟夫7日就抵达阿拉伯联合酋长国,展开了对中东产油国的一系列访问,被访国包括沙特阿拉伯、阿曼、巴林和卡塔尔。针对伊朗4月11日公开的浓缩铀消息,4月12日,美国白宫发言人麦克莱伦说:“挑衅的声明和行动只能进一步让伊朗自绝于国际社会。”14日,美国国务院称,美国将推动盟国考虑对伊朗采取惩罚性措施,包括冻结资产和限制签证等。15日,伊朗则回说不会屈服于任何外部压力。

国家发改委价格监测中心刘满平认为,美伊针尖麦芒般的对立,跟2003年伊拉克战争前夕的情形非常类似,局势不容乐观。涉及欧佩克第二大石油出口国、原油日产量380万桶的伊朗的这种密集的对抗较量,当然成为油价上升的最好题材。

让人焦心的不仅是伊朗,在非洲第一大产油国尼日利亚,武装分子过去4个月里对石油设施的袭击已导致该国原油生产能力下降了25%,宣称还将继续发动类似攻击。美国持续5周连续下降的汽油库存,更是让油市火上浇油。根据美国能源情报署4月12日公布的每周石油库存数据,汽油库存减少390万桶至2.0790亿桶,是2005年12月30日以来的最低库存量。

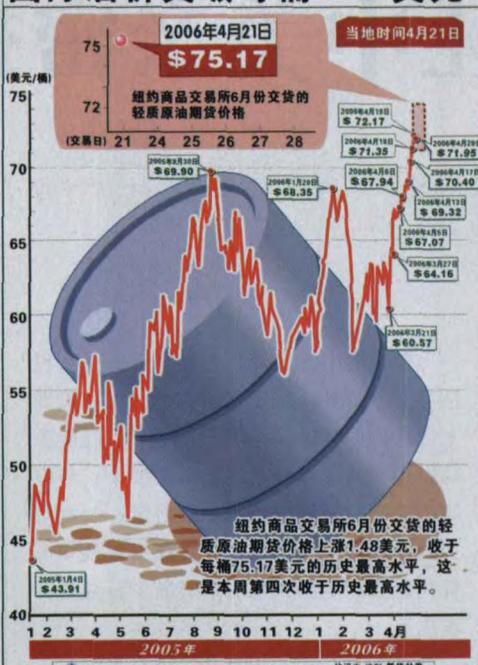
但是,业内分析认为,就算有诸多因素促升,油价其实本来并不至于能达到突破历史记录的程度。国泰投资分析师姜立钧就说,美伊交恶会影响伊朗石油出口,但市场对此并非完全没有应对措施,美国和国际能源署其他成员国的应急库存总量为14.8亿桶,相当于伊朗出口石油600天的总量。因此,紧张的地缘政治局势不会从根本上影响市场供求关系。

一直致力于油价预测模型研究的中科院副研究员范英也认为,油市冲破70美元关口,实际上是投机力量把地缘政治的紧张局势放大的结果。

冲击新高

虽然油价突破70美元是炒作因素起重要作用的结果,但是其心理暗示作用不可忽视。姜立钧指出,虽然目前炒作因素使油市有很浓的非理性色彩,但是如果这种非

国际油价突破每桶75美元



©供图/新华社

理性长期存在,最后会变成合理性因素。

国际油市近年来的发展也证实了这种观点,根据社科院世界经济与政治研究所石油专家刘明统计,2000年到2004年,全球石油消费量增加了594万桶,增幅为7.8%,年均增长1.9%多,同期的汽油产量平均年增长率为2%,能满足需求。但油价此间呈现的却是与供求不太相干的变动:2001年,受“9·11”事故影响,国际油价一度跌至16~17美元,2002年年初反弹至24~28美元,2003年美伊战争后,油价持续上升,到2005年一直在60美元上下徘徊。

由此,姜立钧认为,伊朗核问题的爆发使投机力量重新找到了炒作国际油价的题材,既然目前美伊关系还没有任何缓和的征兆,就无法排除油价将再创新高的可能。而油价的涨势不管是长期存在还是短期存在,都会改变投资者的看法,从而成为一种常态。

天相投资顾问有限公司分析师田东宇也表示,70美元是一个心理关口,一旦突破了,油价上行的空间非常大,很有可能冲击80美元新高。

也有不同意见,范英告诉记者,根据他们的油价预测模型,在美伊冲突最激烈的

时期,油价将会达到最高峰,即接近每桶76美元,然后随局势平息开始回落,达到每桶65美元左右。通常情况下,油价不会超过68美元。

然而,国际油市的现状让人更倾向于相信前一种看法。继4月17日创下新高之后,国际油市并没有立刻“退烧”,18日,纽约商品交易所轻质原油期货历史性突破每桶71美元,伦敦洲际交易所北海布伦特原油收盘价为每桶71.35美元,比前一交易日上涨0.95美元。两个交易所的其他各类油品收盘价也都较17日有所上升。到21日,纽约和伦敦两大交易所的原油价格收盘价已经分别攀升到75.17美元/桶和74.57美元/桶。

新平衡点

从长期看,不管国际油价冲击80美元最终能否成为现实,专家认为,这轮国际油价上涨也表明国际油市的长线牛市格局已经确立,国际油价平衡点可能上移到60~70美元之间。

来自欧佩克的态度增加了这种猜测的可信性。欧佩克主席、尼日利亚石油部长埃德蒙德·道科鲁日前表示,该组织将努力控制油价,避免其较当前水平下滑太多。“基准美国原油期货价格处于近60美元至60美元多一点之间比较合适,若价格在此区间内波动,我们可轻松维持,若油价大幅下挫或冲高,欧佩克将商讨对策。”

自从2005年初欧佩克正式放弃2000年制定的每桶22~28美元的参考价格区间后,这是欧佩克关于新价格区间的一次正式表态,这表明油价基本上是回不去了。

姜立钧认为,欧佩克的表态是可以理解的,因为支持油价60美元以上平衡点的因素正在增加:从外在因素来说,地缘政治与油价正在形成反向互动,油价越高,争夺石油的地缘政治越混乱,地缘政治混乱,反过来又进一步推高油价,近期发生在尼日利亚、苏丹、乍得等地区的动乱都是因油而起,从供求来看,新兴工业化国家的消费量正在逐渐增加,而欧佩克的产能瓶颈已经成为公认的事实,供需缺口将从基本上支持高位油价。E