



一本郑经·郑作时(国内著名财经作家)

石油价格的是是非非

任何一个商品的价格都关系着买卖双方,而像石油这样的商品,背后就会涉及到国际关系风云。

半年多以来,石油价格跌幅惨烈,从每桶140美元跌到68美元,等于打了个对折。任何参加过石油期货交易的人都知道,石油价格是通过交易所的众多机构交易出来的。形成油价的主要场所是纽约商品交易所,无论背后有多大的背景,机构在那里就是一个席位,只有通过真金白银地买进和卖出,才能影响石油价格。

石油在很多国家都由政府控制,价格上涨到每桶100美元以上之后,必然带来这些国家的政府对于社会福利或者是军备的投入扩大。但像油价这样的市场因素,又是不可控的。出现像现在这样大幅的下跌,有些国家当中很多已经加上去的

社会福利不可持续,或者是在军工投入上半途而废。

也正是因此,网上有半开玩笑式的流言,说油价跌破100美元是“美国黑俄罗斯”,因为普金政府的很多预算都基于高油价;而油价跌破80美元则是“沙特黑美国”,因为油价破了80美元之后,页岩气的开发就有了障碍。

虽然是流言,不过就事实的结果来看,这个说法还有一定的道理。

很多人都知道,高油价是新能源的催生婆。油价涨到了每桶100美元以上之后,各国的政府和社会都开始有动力开发新能源。从当下的结果看,从高级的太阳能、风能、核电到煤炭的转化,高油价时期已经给这些新能源提供了巨大的生存空间。

而其中真正开始实现规模化的,是页岩气。通过页岩气的规模化开采和应用,美国已经开始从高度石油依赖转化到逐步自给,甚至有了一部分出口。根据资料,美国页岩气的成片开采成本折合油价大约在每桶70-80美元;而在美国之后,中国也开始采用这种技术开采页岩气。

很明显,这是近半年来石油价格下行的根本动力。油价的上行,是因为石油确实处于储量持续减少和用量大幅增加的状态下,但新能源的规模化开始替代部分石油的市场,就会形成一个新的均衡。

如果此时油价维持高位,则有可能使得像页岩气这样的新能源市场规模扩大,逐步占据市场的主导权。而这就是最近一次欧佩克会议当中,沙特石油部长表态不减产背后的科学性:在新能源已经出现了主导的页岩气之后,石油的定价就应该出现变化。

如果我们从产油国的利益最大化考虑,石油虽然储量在迅速减少,但毕竟还是整个市场上最为清洁和廉价的能源。因此作为石油输出国的代表组织,通过产量的控制来影响油价以实现自身利益的最大化,是欧佩克的职责。

换句话说,油价过低当然不符合产油国利益。但油价过高,页岩气等新能源一旦迅速在市场上推开,其实也不符合产油国利益。

因此油价稳定在页岩气的开采成本左右,使页岩气为代表的新能源处于“受压的扩张”状态,是经济学的均衡。因此在作者看来,欧佩克如此决定,干得非常漂亮。

回头再看国内,油价跌破一百美元之后,石油战略储备启动。这当然是好事,建立石油战略储备是少油的中国开始摆脱市场被动局面的开始。不过,从战略储备的建立时间上看,主持这一动作的机构,显然并没有对石油的市场价格有深刻的认识。

声音

油价下跌提振中国股市,未来仍有上涨空间

《华尔街日报中文网》:中国股市最近的涨幅全球领先,布伦特原油价格近40%跌幅令中国经济受益匪浅。专家认为,中国股市11倍的市盈率处于被低估的水平。疲软的石油价格对中国绝对是利好,而这并非中国股市目前唯一的催化剂。随着12月份拉开序幕,从中国到日本,各石油进口国股市的表现继续跑赢其他国家的股市,而俄罗斯和巴西的股市则陷入困境。

低油价给百姓带来的收益几可忽略

《网易财经》:市场普遍认为中国将成为低油价的最大赢家。不过更深层次来看,油价暴跌也并非完全没有问题。中国虽然对原油进口需求强劲,但是在低油价的影响下,整个行业也正在处于寒冬之中。油价下跌伴随着煤炭价格的重挫,一些地方政府的财政平衡已经难以保持。其中东北部地区受到的影响可能最为明显,黑龙江省在过去三个季度的经济增速仅有5.2%,远低于全国平均水平。而在消费者层面上,通常意义上的低油价所带来的运输成本降低和加油费用便宜并不明显,居民实际因油价走低而带来的额外收益几乎可以忽略不计。

国际油价连跌是中国扫货好机会

《第一财经》:油价的连续下跌,确实是扫货的机会。咨询机构预计,中国在2015年的原油进口量可能会达到70万桶/日。专家表示,现在是利用低油价囤积原油储备的黄金时刻,OPEC的决定对于中国来说是利好。中国政府希望在2020年将储备扩大至100天的进口规模。按照过去几个月的进口量,100天的进口规模大约在5.7亿桶,储备还留有巨大的空间。

利用油价的时间窗口推行资源税

《央视财经评论》:对中国来讲,今年非常重要是资源价格改革。事实上每一次国际大宗商品价格下降的时候,我们总在讲这是中国深化改革的一个最好的时间窗口,上一次我们抓住了,所以这一次下跌,大家千万不要以为它会永远跌下去,这个时间窗口已经非常好了,要利用这个时间窗口把资源税推下去。

经济热词

C 存款保险

近日,国务院法制办公室公布《存款保险条例(征求意见稿)》,向社会各界征求意见,这意味着从1993年就开始酝酿的存款保险制度渐行渐近。根据征求意见稿,银行一旦破产,存款保险最高偿付限额为人民币50万元。超出50万元的部分,由银行清算资金偿付。

B 不动产登记暂行条例

《不动产登记暂行条例》在本周或下周即将出台。如无异议,将于明年3月1日起实施。与《征求意见稿》相比,条例主要涉及5处修改,明确了不动产登记员制度、增加了对不动产登记类型的规定、调整了登记审查要求、增加了登记错误的赔偿责任规定等。

H 火车票新政

12月1日起,全国铁路客票预售期逐步调整为60天。从2014年12月3日起,铁路部门执行新的火车票改签、退票规则。铁路客票延长预售期后,铁路部门将进一步优化退票、改签规则:开车前15天以上退票不收退票费;只要还有余票,误了车的旅客也可改签当日其他车次,但开车前48小时内改签不能改到次日及以后。

M 陌陌将上市

社交平台陌陌或在下周在美国纳斯达克交易所挂牌上市,发行价为12.50至14.50美元/股,最高融资2.32亿美元。本周,陌陌启动了路演,在路演PPT中,陌陌自称为中国仅次于手机QQ和微信的第三大移动社交网站。不过,到目前为止陌陌尚未实现盈利。目前阿里巴巴是陌陌的最大机构股东,占股20%。

微观点

A股潜力不可轻视

@李大霄(经济学家):A股在12月3日创历史天量,潜力喷发。A股目前是全球资本瞩目的热土,潜力不可轻视,天量之后还会有天量。同时,A股在迎来沪港通之后,可能还会迎来T+0等一系列制度变革,所以A股目前处于牛市初期。

争夺国际定价权

@叶檀(财经评论家):设想,如果上海自贸区成为中国互联网金融公司的热捧之地,成为各类电子交易的集聚之地,成为具有国际视野、中国市场的企业的流连之所,成为各种股权投资交易者们评头论道的必到之处,何愁不成为亚太中心。要争夺国际定价权,上海自贸区首先要成为中国的有效价格定价中心。

阿里令美国传统零售心惊肉跳

@余丰慧(经济金融专家):阿里巴巴今年“双十一”再次刷新纪录,其单日销售额达到571亿元(约合93亿美元)。这一销售数据超过了上周刚刚结束的美国“黑色星期五”当日全美零售销售额。全美所有的传统商场在“黑色星期五”一天的销售额仅为91亿美元。这个数据中,24.2%的销售额由平板电脑和智能手机的渠道贡献,前者占比15.6%,后者则为8.6%。这意味着,真正在传统实体店销售的数量更少。由此不难理解,美国线下零售业已经开始对阿里这个未来可能的竞争对手产生警惕。

(以上摘自和讯微博、新浪微博,标题为编辑加注)
整理/现代快报记者 吕珂 蔡旺 王立航