



一本郑经·郑作时(国内著名财经作家)

# 春节之后油价会怎么走？

新春佳节，驾车出游或者回家的读者应该切实地感受到市场的力量。虽然政治家和经济学家们对石油价格最近的变动说法不一，有说是沙特和美国合起来打击俄罗斯的，也有说是中东趁机挤压了美国页岩油市场份额的。但是从每桶100多美元起跌，现在仍然在50美元的石油价格，着实使所有开车人都得到了一把福利：加满一箱的油，从原先的四五百元，现在确实实实在下降到了三百来块钱。

不过，国内公众的幸福，总让人觉得有点不真实。这不，放假刚刚结束，已经有机构在发布预测：未来数月之内，国内的汽柴油价格，多半还是要上行的。而且很可能在2月份之内，油价将首先突破每升6元的关口。

这个判断非常有些“乌鸦嘴”，但多半是靠谱的。事实上，我们从国内外油价下跌的历程当中，就已经可以窥见一些端倪：国际油价的高点为每桶140美元，现在每桶50美元的价格大约只相当于最高价的三分之一；而相应的，国内油价的最高点，长三角地区大约在每升8块多，现在刚刚跌破每升6元。这个下跌的过程本身就说明国内油价下跌很困难，原来政府告知公众的“油价将与国际接轨”，在当今的下跌过程当中，要打折扣了。

为什么我们可以轻易地判断国内油价上涨容易下跌难呢？因为“国有”和“垄断”两个因素同时在国内油价的形成当中起作用。

先说“国有”这个因素：2011年左右，有个年轻同行告诉我，“三桶油”旗下有家石油勘探企业在对外宣传，公司为中国拿下了多少油气资源，而当时的油价正突破每桶100美元向上走。

我有点好奇地问：“他们收购油气资源的钱是自有积累的？”同行答：“不是。”我再问：“他们收了很便宜的油井？”同行答：“也不是，他们想说的是他们设法从日韩对手手里拿下了油井。”

我再问：“那他们有没有去了解日韩对手为什么放弃收购了呢？”同行答道：“没有。”

最后我笑笑说：“你问没问他们，未来有没有考虑油价可能会下跌？”

这最后一个问题，其实可以不问。很显然，到国外收购油气资源对于国有的这些企业来说，首先从资金来源和动机上，并不完全是企业行为。因此当然也不存在对于油价未来可能下跌的考虑。

这就是春节之后判断油价很可能会上涨的核心原因。

国内油价“与国际接轨”起始于油价的上涨期，当时改革油品的定价机制，对于像“三桶油”这样的石油生产者当然是特大利好。油价上涨时期，石油生产企业多的是花钱如流水的新闻。

这其中的关键因素是，国企的性质，决定了在油价上涨时期不会有人关注生产成本。国企的领导者们更为关注的，正是像前述那种“收购油气资源”的事情，这种工作，既容易做，又扩大了自己的势力范围，完全是皆大欢喜。

而到现在，进入石油价格的下跌期，其实正是作为公众的我们去感受国内石油工业体系改革成果的时候。国际油价的下跌，考验着国内“三桶油”：前期的改革是否提高了三大企业的效率，其工业生产成本是否已经能适应当下低迷的油价。

虽然没有明确的数据，但春节期间市场上关于油价要涨的传闻，正是公众对于“三桶油”数年来企业内部提升不抱任何希望的表现。

没有效率的提升，要三桶油去适应当下国际的低油价，是一桩不可能完成的任务。不过这三家企业还有另外一道防护墙，那就是垄断：把自身无法消化的不当成本转化为高价，这是近年来垄断企业在国内市场上屡见不鲜的行为。但这其中也有一个障碍：油价与国际接轨，当初不仅仅是企业改革的目标，更是中央政府对公众的一个承诺。因此在国际油价低迷之时，如何把这个当初的话说圆，也是“三桶油”要面对的一道题。

而“三桶油”能给我们拿出一个什么样的油价，就是他们自身改革的最好说明。

## 声音

### 油价涨涨跌跌或将成为常态

新华网：现在国际原油市场仍是供大于求的局面，多空双方都在博弈，国内成品油价格走势一时很难确定，向上或者向下皆有可能，也许涨涨跌跌将是常态。

### 本轮成品油价格上涨成定局

经济参考报：若后期国际油价不出现连续大幅暴跌，本轮成品油价格调整基本成为定局。受油价上调趋势的影响，业者的心态会相对积极，预计后期汽油市场会继续稳中上涨，柴油价格则以稳定为主。

### 国际油价震荡走高将引发国内成品油上调

搜狐财经：历经半年多的连续下跌后，国际油价在2015年初跌势放缓。据了解，受美国石油钻井数量减少、部分石油生产商削减开支等利好消息提振，1月下旬国际油价开始宽幅波动，震荡走高，由此引发国内成品油上调预期。

### 国内成品油价格难以持续上涨

新华网：国际油价在短期之内会呈现逐渐回暖走势，虽然期间可能还是会伴随着间断的下滑，但是下一周期国内的成品油价格调整仍将以上调为主基调。但预计今年国际油价难以上涨至去年的高位，国内成品油价格难以出现持续上涨的情况。

### 汽油报价坚挺 柴油价格或有回落

新华网：下一轮计价周期多数地区主营单位汽油报价维持坚挺，但柴油市场缺乏需求支撑，价格或涨后回落。

## 经济热词

### B 不动产登记

自3月1日起，《不动产登记暂行条例》正式实施，不动产登记也进入实际操作阶段。今后，包括集体土地、房屋建筑所有权等在内的十类不动产将在全国范围内进行统一登记，并将建设全国统一的信息平台。这将对房价产生什么样的影响，成为关注的焦点。

### Y 油价

近日，国际原油价格的“四连跌”并未影响国内油价“两连涨”的态势。本周六零时，新一轮国内油价调整窗口将开启。根据多家市场机构的预测，春节后的首次油价调整将迎来一轮上调，汽柴油每吨的上调幅度在380元左右，约合每升上调0.27元左右。

### D 打车补贴

情人节当天，快的和滴滴宣布合并，引发业界热议。但合并后两家是否会取消原有的红包补贴政策也引发了各界关注。对此，滴滴和快的对外发布声明，两家公司合并后仍将以最大限度提升用户体验为业务方向之一，在相当长的时间内，针对乘客的红包补贴和司机的奖励将继续发放，同时将致力于探索其他对用户有利有益的方式。

### D 电影票房

国家广电总局初步统计数据显示，2015年春节大年初一至初六全国电影总票房超过17.3亿元，同比增长逾36%。其中4亿元大制作《天将雄师》以超过4亿的票房夺冠。电影票房大卖背后，是巨额投入的资本。多位业内人士表示，基金、银行进入影视投资已逐渐成为常态。

### C 出境游

国家旅游局近日发布的《关于2015年春节旅游情况的报告》显示，羊年春节，我国出境游人数首次超过跨省游，占出游人数比例60%以上。“80后”正逐渐成为出境游消费的主力军。“全国旅游团队服务管理系统”数据显示，2月18日至2月24日出境游人数达到518.2万人次，同比增长约10%。

## 微观点

### 重建市场秩序需要制度性的透明机制

@叶檀(财经评论家)：重建市场秩序时，会发现很多矛盾、千头万绪，国企改革牵涉到利益分配制度改革，财政改革牵涉到税收改革，但无论如何，建立起起码的制度性的透明机制，以及从政府开始建立信用机制是最必要的。对于中国这样一个传统国家，没有政府信用，就不可能是民间信用，没有政府信息透明，不可能有民间财富透明。

### 智能电视带动股价上涨

@陆刃波(中国电子商会副秘书长)：近一年来，智能电视乃至整个智能产业链的兴起，使得彩电企业股价一路上涨，海信电器、深康佳A、TCL集团、创维数码(HK)、四川长虹乃至乐视网等股价都呈现上涨态势。黑电股市强劲上涨，主要得益于销售业绩的恢复并大超预期。智能电视正成为公司未来增长的强力引擎。

### 羊年楼市处于深度调整中

@易宪容(社科院金融研究所研究员)：羊年国内楼市基本上处于深度调整中。目前中国各城市住房严重供给过剩，这是不争之事实。而且这种住房严重供给过剩并非是短时间内可消化了的。当前中国房地产市场仍然是一个以投资者为主导的市场，绝大多数居民购买住房都是为了以更高的价格卖出。国内房地产市场投资者不仅开始进入了股市，而且也纷纷走出国门。

### 地方债务和民间借贷问题必须正视

@冉学东(华夏时报编委)：民间借贷往往是作为弱势群体的普通资金捐客、包工头以及民营中小企业，他们当初是不满于银行的利率过低，投资前景不明，或者希望从政府那里得到工程，才将资金投入地方债务的，现在资金既然被政府占用并血本无归，这不仅仅对地方经济打击非常大，而且严重损害地方政府的公信力，让整个民间信用链条坍塌。

(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 杨帆