



## 纵览要闻

## 伊拉克展开双臂欢迎中国扩大石油优势

英国路透社日前报道,从规模庞大的南部油田,再到巴士拉颇为活跃的露天市场,中国在伊拉克变得愈加深入。

北京通过四年前的竞标确保在伊能源领域占据了重要位置。如今中国计划每天从伊购买 85 万桶石油,占到 2014 年伊石油预期出口总量的 30%。

起初,北京在伊油田的优势地位让巴格达感到不安。但后来当中国人快速、高效的增产将伊拉克在石油输出国组织的排名提高至仅次于沙特

的第二位后,情况发生改变。伊部长委员会顾问主席萨米尔·加德班说:“中国是我们管理和开发油田的商业伙伴,我不认为存在任何威胁。同样,中国人也发现伊拉克是他们最喜欢的伙伴。”

双方计划进一步扩大合作。中石油从埃克森美孚手中买下西尔古纳-1 号油田 25% 的股份,由此成为伊油田最大的外国投资者。中石油还同英国石油公司合作开发伊最大的鲁迈拉油田,并同时运营另外两个油田。一名当地分析师说:“中国的强势地位意味着,若西方公司撤出,伊石油官员不会太过担忧,因为他们找到了替代者。”

雄厚的钱包加上商业灵活性,令中国企业能够实现快速增产,这是西方公司难以企及的。伊拉克南方石油公司的一名官员说:“中国人工作既便宜又安静。与其他外国公司相比,他们不太担忧安全状况……他们总是能按时完工。当我们给其他合同商提建议时,总是会问,要像中国人那样。”

对中国而言,获取石油储备是一项战略行动。相比西方巨头和俄罗斯石油公司,北京能接受更苛刻的条件和更低的利润率。一名西方石油公司高管称“中国人很可靠。”除了中石油,中石化和中海油也进入到伊市场,这令北京能覆盖整个伊拉克。

专家认为中国在伊扩张的主要驱动力是经济因素,背后的政治考量很少。这一驱动力已将中国从油田推向巴士拉的街道,中国人正在开设商铺。手机店老板阿里·萨阿说:“中国人已成为我们社会的一部分。他们不是陌生人,他们在巴士拉的存在让我们感到整个城市很安全。尽管存在竞争,但他们在

这里依然让我感到高兴。”

(路透社)

## 炼油产能过剩打击石油巨擘

近年,尽管欧洲一些炼油厂已经在削减产能,但亚洲和中东等地区大型炼油厂的建设浪潮抵消了欧洲产能的下降。炼油产能过剩以及西方经济体汽柴油需求疲弱,导致下游业务利润萎缩。

全球炼油行业利润率受到挤压,损及荷兰皇家壳牌、道达尔和埃克森美孚等世界最大的石油公司,这些石油巨擘都将季度盈利不佳归咎于下游业务的下降。

荷兰皇家壳牌公司上周四宣布第三季度利润下跌 31%,主要因为炼油利润率不佳以及勘探和生产费用上升。壳牌公司是以当前供应成本为基础报告其利润的,这一会计方法所得到的数字反映了库存的影响,并使其与英国石油公司报告的净利润相一致。用这种方法得到的利润额为 42.5 亿美元,低于去年同期的 61.5 亿美元。

油气巨头埃克森美孚发布了较低的按 GAAP 会计原则计算的第三季度净利润,利润额为 78.7 亿美元,合每股 1.7 美元。去年同期,其利润额为 95.7 亿美元,合每股 2.09 美元。

在最近一个季度,埃克森美孚的炼油和营销业务运营利润大幅下降 81%,为 5.92 亿美元。炼油业务利润率低下为主因,造成企业利润下降 24

亿美元。

和油气行业的大部分其他同行一样,受经济增长疲软对石油产品需求的影响,道达尔公司也在努力应对欧洲萧条的炼油利润率。公司首席财务官 C hevardière 表示,欧洲的炼油环境仍然非常困难,产能过剩仍是主要的问题。道达尔称,第三季度炼油利润率比一年前下降了 79%。

产能过剩问题在欧洲最为明显。自 2008 年以来,一些炼油厂关闭将产能降低 170 万桶/日。但国际能源机构数据显示,欧洲对精炼产品的需求平均为 1350 万桶/日,几乎比 2008 年减少了 200 万桶/日。

在需求日益疲弱之际,亚洲和中东大型炼油厂建设浪潮对陈旧的技术含量不高的成熟市场炼油厂构成压力。国际能源机构表示,一旦所有计划中的新增产能投产,原油蒸馏能力将从 2005 年的 8600 万桶/日提高到 2017 年的 1.01 亿桶/日。

一些主要企业以出售欧洲的炼油厂为应对之策,尽管在某些情况下他们难以找到买家。还有一些企业则将注意力转向需求增长较高且成本较低的地区,比如,道达尔就在沙特阿拉伯的朱拜勒和该国合资建设了一个新的炼油厂,上月已经开始运送首批货物。

《经济参考报》

## 原油市场遭遇回调国际原油产量回升使然

国际原油市场遭遇大幅度逆转。因为紧张的中东局势,原油价格在 7 月份和 8 月份出现疯狂上涨,至 9 月份一度飙升至年内高点。然而,在 9 月初触及高点之后,随着中东局势的缓解以及原油产量的回升,短短两个月的时间内,原油价格再次跌至数月来的最低点。

截至 11 月 5 日,美国西得克萨斯轻质原油(WTI)和北海布伦特原油跌幅均达到 10%。其中,WTI 价格则从 9 月初的 108 美元高点跌至 94 美元,跌幅达到 13%;布伦特原油也从前期高点的 117 美元跌至 106 美元,跌幅接近 10%,且均连续数周下跌,二者价差再次突破 10 美元。

WTI 原油价格的下滑与美国页岩气的大规模开采密切相关。美国能源信息署(EIA)今年 10 月份报告曾估计,中国已经取代美国成为全球最大的石油净进口国。理由在于,今年 9 月,美国日均石油消费与国内产量差额为 624 万桶/日,中国的差额为 630 万桶/日。

不仅如此,国际能源署(IEA)同样预计,得益于页岩油产量大增,到明年第二季度,美国将超越俄罗斯,成为石油输出国组织(OPEC)以外国家中最大的产油国。且 IEA 预计,因美国油气产量提升以及能源效率提高,到 2020 年底美国石油进口可较两年前水准下降一半,这无疑进一步打压了长期原油价格。

库存的增加也是施压 WTI 原油的重要力量。EIA 本月初数据显示,美国 10 月 24 日当周原油库存增加 410 万桶,增至 3.8387 亿桶,预估为增加 220 万桶,库存是 6 月以来最高水平。

《经济参考报》

## 行业解读

## 欧洲成为页岩资源开发“后进生”

页岩气革命方兴未艾,美国的页岩气开发搞得红红火火,但欧洲似乎对国际能源市场的这股新生力量并不“感冒”,对本地页岩资源态度冷淡。瑞士瑞信银行的首席油气分析师大卫·托马斯指出,页岩气作为重要的廉价天然气资源,其勘探开发在美国得到政治和法律领域的有力支持配合,但在欧洲则不然。

## 全球页岩气革命趋于放缓?

美国全力推进页岩气开采,推动国内天然气价格下降。甚至有国际能源机构预计,到 2035 年美国将实现能源独立。不过,页岩气作为一种颇具争议的能源,在欧盟则遭遇政策瓶颈。

欧盟决策者将于今年年底决定是否对页岩气产业实施严格的监管。欧洲反对页岩资源开发的人士指出,欧洲当前

环保法对页岩气开采技术可能造成的环境风险缺乏有效应对措施。英国夸德里拉资源公司近期实施页岩气开采试点,就曾遭遇现场抗议阻挠,这也凸显了英国乃至欧洲公众对页岩气开采技术潜在环境影响的关注。

英国政府很希望将页岩气作为潜在的重要能源供应,10 月初,英国经济事务委员会还就页岩气开采及其影响举行了首次专家听证会。能源产业支持页岩气开发的人士指出,页岩气可降低能源成本,减少温室气体排放,而且有利于推进能源供应本土化,而这正是很大程度上依赖俄罗斯天然气供应的欧洲非常关心的问题。

托马斯认为,由于欧洲人口密度较大,土地权属差异,而且资源储备的地质条件不同,这些挑战性因素可能导致

欧洲的页岩气资源开发进程远远落后于美国。他甚至指出,放眼 2020 年乃至更远的未来,全球页岩气革命的步伐将趋于放缓。

## 美国油企操纵页岩资源格局

10 月初,壳牌高层曾表示,公司对页岩气资源开发押注过高投入感到后悔,这进一步加剧了围绕欧洲页岩气未来的争议。据悉,壳牌在北美非传统油气资源领域的投资至少达到 240 亿美元,但遭遇赢利难题。BP 等欧洲企业进入页岩气开发领域时间较晚,在收购相关资源过程中支付了过高的成本。

托马斯认为,目前,页岩气是美国石油企业的天下,而且美国企业掌握了最容易开采的油气田。不过,虽然看淡欧洲页岩气开采前景,但他认为中国和阿根廷等国在页岩气开采方

面仍有很大潜力。

今年早些时候,英国地质调查局称英格兰北部地下蕴藏的页岩气可满足全英国 40 年的天然气需求。在美国,页岩气开采推动产业革命,摩根士丹利预测美国到 2020 年就会变成天然气净出口国,推进美国经济的又一次工业化革命。

英国董事学会(OD)的高级经济顾问泰勒指出,页岩气开发能为英国带来一系列好处,包括增加就业率及税收、减少天然气进口量、提振本国制造业等。英国首相卡梅伦也积极支持页岩气开发,8 月他还在《每日电讯报》撰文称,英国承受不起放弃页岩资源开发的代价。但这一系列支持性言论仍不足以扭转抗议者的看法。

(中国石油新闻中心)

## 东南亚能源市场潜力备受关注

力市场。

他说,这三个新兴能源市场的崛起意味着全球能源市场的重心将真正出现“重心东移”的现象,虽然这一过程可能是缓慢进行。

亚洲的能源需求也备受能源出口国的关注。世界最大的液化天然气公司卡塔尔天然气公司总裁首席执行官赫哈立德·本哈里发·阿勒萨尼在会上致辞时除了提及日本和中国两大能源进口国,也提及该公司与新加坡的合作。他说,卡塔尔天然气公司已开始向新加坡交付液化天然气货物。

新加坡总理公署部长兼内政部和贸工部第二部长易华仁说,新加坡

的第一个液化天然气码头今年 5 月投入运营,每年供气量为每年 350 万吨。随着今年年底第三个储罐投入使用,年供气量将增加到 600 万吨。第四个储罐的建设计划也已经公布,届时年供气量将增加到 900 万吨。

美国国务院能源资源局高级官员阿莫斯·霍奇斯坦因出席会议时表示,如何把握页岩气革命带来的机遇是个重要课题。他说,预计页岩气进入市场将造成一个梯级的价格格局,由于天然气的液化过程需要大量投资,这意味着也许美国的天然气价格将比较便宜,欧洲其次,而亚洲等新兴市场则相对较高。(新华社)

## 英国能源涨价“刺痛”政府神经

消费能源涨价向用户表示道歉,但他最

先只想给用户提供了两种选择:要么接受涨价,要么选择离开,且选择期限只有 1 个月。面对 6 大供应商悉数涨价,消费者实际上别无选择,只能被动接受涨价这一现实。

能源供应商大幅提价,着实让英国政府头疼。为尽可能地安抚民众,卡梅伦首先是让消费者重新选择供应商,然而由于供应商都要提价,卡梅伦的“点子”并不被民众接受。无奈之下,卡梅伦只得表示他有意取消对居民征收绿色能源税,这一税种平均向每户征收约 112 英镑,用于政府扶持绿色能源建设。与此同时,英国能源大臣还“约谈”6 大能源供应商的老板,要求他们就涨价理由作出解释。从当地报道透出的信息看,这次“约谈”并未产生多大效果,能源“大佬”的态度依然强硬。10 月 29 日,这些“大佬”们又被召至议会。可见,卡梅伦政府及英国立法机构对此番居民能源消费价格上涨的干预力度是相当强烈的。

可以说,这次涨价潮触及了卡梅伦政府的痛点。自卡梅伦执政以来,英国经济可谓是多灾多难,先后遭遇到全球金融危机和欧债危机的严重冲击,加上

自身固有问题,经济形势一直不好,失业率居高不下,民众对执政党很有意见。当前英国经济稍稍出现复苏迹象,保守党本希望借此为明年大选积累人气。而能源“大佬”们此时宣布大幅上调能源消费价格,等于是拆保守党的台。

更令执政党担心的是,工党作为在野党,正在利用能源消费价格变动捞取好处。工党领袖米利班德日前就向民众承诺:如果工党在明年大选中获胜,他将通过行政命令冻结 20 个月的能源供应价格。

围绕政客们就能源价格问题展开的博弈,英国民众也表达出不同的看法。据当地一家知名调查公司对 1000 名消费者展开的调查,40% 的人支持卡梅伦提出的取消绿色能源税的计划,33% 的人支持工党领袖米利班德的能源价格冻结方案,而一直声称捍卫绿色能源税的自由民主党获得的支持率仅为 7%。自由民主党是英国第三大政党,目前与保守党一起联合执政。更为重要的是,72% 受调查的消费者表示,居民消费能源价格将对 2015 年大选投票产生影响。这应该是此番能源价格上涨挑动英国政客神经的关键所在。

《经济日报》

产量和库存增加以及需求下滑使中长期原油价格的前景看起来似乎并不乐观。EIA 本月初报告还指出,9 月和 10 月全球石油平均需求较前两个月降低 50 万桶/日。

全球最大石油交易商瑞士维多公司(Vitol)首席执行官 Ian Taylor 近日表示,如果利比亚石油生产恢复,西方放宽对伊朗的制裁,原油价格每桶下跌可能会最高达到 15 美元,这将迫使美国等一些耗资多的石油项目停产。

曾因战争受到影响的伊拉克原油产量也在不断恢复,今年 10 月,伊拉克日产量增加 30 万桶至 310 万桶,且随着维修保养逐步减少,伊拉克石油库存正在回升。摩根士丹利大宗商品团队预计,只有利比亚的产量依然不稳定,其他美国以外地区的供应形势都表明,石油供应增加近在眼前。

德国商业银行(Commerzbank)本周一预计,非 OPEC 原油供应还将加速上涨,明年全球原油市场仍将处于供大于求的情况,因此下调 2014 年布伦特和美国原油价格预期。

事实上,随着大宗商品超级周期的结束,除了原油之外,以黄金为代表的贵金属、以铜为代表的金属均难以获得持续的涨势,因投资需求放缓,黄金价格较年初跌幅超过 20%,而 LME 铜价跌幅同样超过 10%。《第一财经日报》

## 媒体聚焦

## 国际快讯

## 秘鲁石油产量 30 年间下降三分之二

近日,秘鲁 Macroconsult 咨询公司公布最新油气能源报告,指出秘目前石油日产量已由 1980 年的 18.5 万桶降至 6.7 万桶。报告指出:“带来这种现象的主要原因是秘油气勘探储量结构发生了变化。1980 年,原油占秘已探明油气资源的 80%,而天然气和液化天然气仅占 20%。但到 2012 年,后者占总探明储

量的 84%,而原油仅占 16%。”分析称,除了 67 区块和 95 区块,近几年来秘几乎没有发现新油田。

Macroconsult 称,近几年来秘经济增长迅速,油气能源的需求不断增加,但国内产量的弱势导致秘石油供不应求的现象。该公司坚信目前秘油气业面临着重大挑战。

## 阿纳达科石油三季财报:净利同比增 50%

北京时间 11 月 5 日早间消息,阿纳达科石油公司(APC)今天公布了 2013 财年第三季度财报。报告显示,阿纳达科石油第三季度净利润为 1.82 亿美元,比去年同期的 1.21 亿美元增长 50%。

在截至 9 月 30 日的这一财季,阿纳达科石油的净利润为

1.82 亿美元,每股收益为 36 美分,这一业绩好于去年同期。2012 财年第三季度,阿纳达科石油的净利润为 1.21 亿美元,每股收益为 26 美分。阿纳达科石油第三季度营收为 38.5 亿美元,高于去年同期的 33.3 亿美元,但未能达到分析师此前预期。

## 前三季度阿塞拜疆国家石油基金收入超过 120 亿美元

根据阿塞拜疆国家石油基金公布的数据,今年 1-9 月份,该基金收到达 100.86 亿马那特,折合 128.6 亿美元,支出 87.47 亿马那特,折合 111.5 亿美元。收入来源主要包括:石油和天然气销售收入为 97.668 亿马那特,油气过境收入 600 万马那特,基金资产管

理收入 3.112 亿马那特。支出主要用于:划拨给国家财政 83.4 亿马那特,扶贫支出 2.49 亿马那特,基金资产管理支出 2780 万马那特。

截止到 2013 年 10 月 1 日,阿国家石油基金总资产达 358.092 亿美元,较年初的 341.294 亿美元增长了 4.9%。

## 厄国油授出 3.7 亿美元输油管线项目合约

厄国油向巴西 Odebrecht 授出价值 3.7 亿美元的输油管线建设合约中国石化新闻网 据道琼斯 11 月 5 日消息,厄瓜多尔国家石油公司已经授予巴西 Construtora Norberto Odebrecht 公司一份价值 3.7 亿美元的合同,要

求后者为其在厄瓜多尔新建一条多用途的石油管线。

厄国油周二在一个新闻发布会上表示,建设设计输油能力 4.65 万桶/天的 Pascuales-Cuenca 石油管线的合同是在 10 月 17 日签订的。

## 挪油北海勘探发现石油和天然气

据路透社 11 月 4 日奥斯陆报道,挪国油 Statoil 在北海第 227 号许可证中的合作伙伴挪威 Det Norske 公司 4 日在奥斯陆表示,挪油日前在位于北海挪威一侧海域的 Askja 勘探

井内发现了石油和天然气。

Det Norske 公司早些时候曾表示,这口勘探井中的潜在资源量在 2000 万桶油当量和 7000 万桶油当量之间。

## 埃及发现巨型天然气田

埃及石油部部长伊斯梅尔日前宣布,英国石油公司(BP)在埃及地中海港口城市杜姆亚特以北的海域发现巨型天然气田,预计储量 1.2 万亿立方英尺。

据介绍,英国石油公司共投入

了 38 亿美元,在这一地区开展了为期一年的深海勘探,钻井深度达到 7000 米,是目前地中海海域最深的钻井。英国石油公司还考虑投资 3.6 亿美元,在杜姆亚特以北 75 公里的地中海海域继续勘探天然气。

## 土耳其佐鲁集团欲购买列维坦天然气

据以色列金融日报(Globes) 11 月 3 日报道,土耳其佐鲁集团正就列维坦气田购买天然气进行谈判。

佐鲁集团 CEO Ibrahim Sinan Ak 上周五首次表示,该集团有意签署一份为期 15 年,每年从以色列列维坦气田购买 30 亿立方

米天然气的合同。

有媒体报道称,购买天然气只是铺设列维坦至土耳其天然气管道项目的一部分,该部分成本为 25 亿美元。摩根大通表示,铺设列维坦至土耳其管道的股本回报率高于建造一座 LNG 工厂,前者的回报期将少于 4 年。

## 南苏丹将拍卖新的石油勘探许可证

肯尼亚报纸 Zegabi 报援引南苏丹石油和矿业部总经理 Mohamed Lino Benjamin 的话报道说,一旦南苏丹石油部完成租借区地图绘制过程,南苏丹石油部将拍卖数目不公开的新的石油勘

探许可证。他说,租借区地图绘制过程预计将在今年年底前结束,它将为拍卖铺平道路。许可证的颁发将不仅考虑价格,而且还将考虑专业技术。

国际原油-期货价格

