



## 纵览要闻

## 摩根士丹利计划出售美国石油终端业务

据外媒报道,三名熟知内情的消息人士周三称,摩根士丹利已经启动了一项正式程序,将出售该行所持美国石油终端和运输公司 TransMontaigne 的控股股份。在此以前,其他一些华尔街金融巨头也已经屈服于日益加大的监管压力,被迫退出了商品投资市场。

消息人士透露,摩根士丹利已经开始提供该行可能出售之资产的初步信息,其中包括作为业主有限合伙制(MLP)企业 TransMontaigne Partners 普通合伙人的信息等。其中一名消息人士称,摩根士丹利还将出售另外的一些资产。对摩根士丹利来说,这一出售程序是其首次采取坚决措施来剥离旗下规模庞大的能源交易业务。自去年以来,该行就一直都在通过非正式程序为整体能源交易业务寻找买家或合作伙伴,但未能成功达成相关交易。

摩根士丹利之所以准备出售 TransMontaigne,是因为该行

面临着来自于美联储的越来越大的压力,后者要求其出售颇受争议的商品投资业务。长期以来,摩根士丹利和高盛集团都声称,这两家公司应被允许继续拥有油轮和输油管道,原因是其在1999年获得了一项司法豁免权。

摩根士丹利拒绝就这一消息置评。有关这项交易的财务信息尚未公布,该行也并未提供有关交易价值的估测或有关交易日期的时间表。

TransMontaigne 公司旗下拥有大约 48 个燃料终端,在佛罗里达州、美国中西部地区和东南部地区拥有将近 2400 万桶的储存能力,其中包括具有战略重要意义的科洛尼尔管道(Colonial Pipeline),这条管道负责从墨西哥湾向美国东海岸输送汽油和柴油。

除了是 TransMontaigne 的普通合伙人以外,摩根士丹利还拥有这家公司旗下部门 19% 左右的股份,目前还不清楚该行计划如何处理这一部分股份。由于摩根士丹利旗下交易部门与 TransMontaigne 签有使用前者的长期合同,因此该部门的营收在 TransMontaigne 总营收中所占比例已经达到了 60% 左右。一名消息人士称,这些合同中的其中一部分可能会被出售。(腾讯财经)

## 挪威石油基金全球房地产资产配置显著提升

作为全球最大的主权财富基金,挪威石油基金(正式名称为挪威政府养老基金)最近一直在全球房地产界进行疯狂的投资。继上周以 1.6 亿美元获得伦敦摄政街 25% 的产权之后,本周再斥资与美国大都会人寿保险(放心保)公司成立一个新的合资公司,旨在投资美国高端办公物业。

WSJ 消息称,“管理该基金的挪威央行投资管理公司本周五表示,将持有该合资公司 47.5% 的权益,而美国大都会人寿保险公司将持有余下的 52.5% 的权益。该合资公司最新的一笔业务将是购买位于波士顿中心的一处金融中心。该金融中心

的总价值约在 7 亿美元,按照股权配置,预计挪威石油基金将为此支付 2.38 亿美元。”

此次合作被视为全球最大的主权财富基金为实现显著提升其房地产资产配置所采取的最新举措。以今年为例,除了上周以 1.6 亿美元获得伦敦摄政街 25% 的产权外,在今年秋天,挪威石油基金还收购了纽约、伦敦和慕尼黑价值超过 10 亿美元的物业。该基金正一步步实现其 5% 的资产为全球房地产的资产配置计划。

目前,挪威石油基金资产的 0.9% 在房地产业,其余的都在固定收益和股票上面。(华尔街见闻)

## 原油供应过剩预期导致油价下滑

受美联储缩减购债规模预期增强,以及原油供过于求预期增强等因素影响,当周纽约油价下跌 1.07%,伦敦布伦特油价下跌 2.49%。金价当周微涨 0.5%。

由于投资者预期全球原油供应过剩,以及有关美联储将缩减刺激计划规模的预期增强,纽约原油价格 13 日下跌。

投资者担心,在美国页岩气产量大幅增长背景下,石油输出国组织(OPEC)成员国也将增加原油供应,这可能导致原油供过于求。OPEC 本月早些时候同意将其原油产出上限维持为每日 3000 万桶不变。OPEC 成员国伊拉克和伊朗表示,将提高 2014 年的原油产量。

同时,美国国会众议院 12 日投票通过民主、共和两党达成的 2014 财年及 2015 财年的联邦政府预算方案,降低了美国经济未来面临的潜在风险;加之乐观的美国经济数据也显示

出,美国经济复苏开始持稳,这均令外界对于美联储很快或开始缩减资产购买计划规模的预期增强。美联储可能最早于 17 日至 18 日的政策例会上宣布削减资产购买规模。美联储缩减购债规模或将导致美元走强,也将使以美元计价的原油价格承压。

国际黄金期货价格在本月早些时候跌至 5 个月低点后开始趋稳。纽约金价 13 日小幅反弹。当天,纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的 2014 年 2 月交割黄金期价收于每盎司 1234.6 美元,涨幅为 0.79%。

由于投资者静待美联储货币政策会议结果,黄金价格目前似乎处于停滞阶段。市场分析人士预计,如果美联储下周宣布削减购债规模,金价可能下探每盎司 1200 美元,如果维持现状,金价可能挑战每盎司 1275 美元。

(经济参考报)

## 非常规石油和新能源开发蓄势待发

石油勘探和开采技术的不断进步,在很大程度上推迟了化石能源耗尽的预期,也改写了全球能源版图。根据国际能源署测算,2012 年全球石油总供应为 8710 万桶/天,比 2000 年增加了 1190 万桶/天,但超过 2/3 的增幅来源于页岩油、油砂等非常规石油。据预测,至 2035 年,全球常规石油产量将跌至 4100 万桶/天。

近年来,油气开采呈现“西移”趋势,美国、加拿大、委内瑞拉等美洲地区正逐步取代俄罗斯、中亚和中东,成为全球油气开发和供应的热点区域。

美洲地区在全球能源版图上的崛起,首先得益于其所拥有的丰富非常规石油资

源。委内瑞拉的重油储量位居世界第一,据估计总量为 1.2 万亿桶,约等于目前全球常规石油的总储量;加拿大的油砂储量占世界总量的 85%;美国的页岩油储量占世界总量的 77%。2000 年以来,石油价格的上涨和持续高位运行,令常规石油供应趋紧。在需求和价格的双重推动下,高成本的深海及非常规石油勘探开发具备了经济可行性,这极大地推动了美洲地区的石油生产和供应。

其次,技术进步在石油开采“西移”中发挥的作用很大。水平井及水力压裂技术的应用,令美国页岩油产量大幅增长;重油深加工技术的不断改进,使委内

瑞拉超重油带开采成为可能;油砂露天开采和就地钻采技术的突破,让加拿大的油砂开采不断升温;深海开采技术的升级,使巴西盐下油的发现和开采成为可能。目前,油砂的开发成本已从上世纪 70 年代的每桶 15 美元降至每桶 9.75 美元。随着开采成本的下降,美国的页岩油产量近年来开始猛增,2012 年达每天 72 万桶,比 2004 年增长约 7 倍,美国去年的石油产量增幅因此创下历史新高,增量居全球首位(每天增产 100 万桶)。国际能源署预测,2017 年美国很可能超过沙特阿拉伯,成为全球最大的产油国。

不过,非常规石油和新能源开采成

本总体上仍比常规石油更贵。常规石油的长期成本曲线在 10 至 70 美元/桶,而油砂的开采成本则为 50 至 90 美元/桶,页岩油为 50 至 100 美元/桶之间,超深海石油的成本区间在 70 至 90 美元/桶。因此,非常规石油对常规石油的替代应该是一个过程,至少是一个技术进步和接受价格的过程。

(人民日报)

## 媒体聚焦

## ■ 石油观察

## 石油卖家多元化?

伊朗问题还没有尘埃落定,已经有人坐不住了。墨西哥众议院日前通过自北美自贸协定签署以来最重要的经济改革法案,这项法案仍必须获得各州议会的通过,但大多数的议会都是由支持这项改革的联盟控制。支持者说,这项改革能促使墨西哥跻身世界五大原油出口国之列,但反对人士说,此举将是把资源财富送给外国投资者。墨西哥比索闻声升值。此举意味着结束长达 75 年的国家石油专卖,预计将带来一年高达 200 亿美元的额外投资。

美联储的收紧预期和利比亚的增产预期,叠加在伊朗和墨西哥的因素之上,导致油价持续在 100 美元下方盘旋。

据美国《财富》杂志 12 月 11 日报道,苏格兰皇家银行因违反美国对伊

朗、苏丹等地区的制裁令,而遭到美国监管机构处以 1 亿美元罚款。据美联社及纽约银行监管机构发布的监管指控称,该行从 2002 年至 2011 年实施的一项制度向监管机构及其他银行隐瞒从美国转出美元的地区。期间此制度运作了 3500 多起交易,向苏丹及伊朗客户转入 5.23 亿美元。此举违反了美国针对伊朗的制裁令。

可以想见美国对伊朗的和解如果最终实现,中东乃至世界的利益格局将发生怎样的巨变。银行业自然是赢家,石油公司可能也是,而目前的几个石油出口国将面临奶酪被动的尴尬局面,与美国、中国的关系定位也将受到巨大冲击。难怪某些国家已经发出武力威胁。奥巴马的出人意料棋招,谁在推动,谁在阻

止,可以想象。

形势比人强,动辄挥舞能源大棒战略也要暂且放下。俄罗斯总统普京 12 月 12 日表示,俄罗斯将始终不渝地推进欧亚一体化项目,且不与欧洲一体化进程对立。他说:“我们将始终不渝地推进欧亚一体化进程,也不会将其与其它一体化项目对立,很自然,包括诸如欧洲一体化那样成熟的一体化项目。我们出于双方互补性的考虑,当然,我们会继续与欧洲友人在起草新基础协议方面合作。”

危机后的复苏仍然苦乐不均。根据欧洲委员会估计,在 2013 年,欧盟各个成员国一共减少了近 40 万个就业岗位。这一状况比 2012 年的就业情况更糟。在 2012 年,一共减少了 20 万个工作岗位。目前,欧盟实际上共有 2700 万的失业人

口,达到了历史上的最高水平。虽然就业形势很严峻,但是,欧盟仍然乐观地预计 2014 年的失业曲线将会被反转。而法国劳工部 11 日公布数据称,截至 2013 年 1 月 1 日,法国约有 310 万领薪雇员拿法定最低工资(Smic),较前一年增加了 50 万,占领薪雇员总数的 13%。新加坡政府调查显示,新加坡人今年最关心的首要议题就是劳工和人口,调查显示,新加坡民众赞同紧缩外来劳工政策。

(钢铁资讯)

## 墨西哥能源改革“箭在弦上”

墨西哥众议院 12 日以 354 票赞成、134 票反对的表决结果通过了能源改革法案。此前,该法案已在参议院获得通过。

墨西哥政府推动的能源改革,旨在改变墨西哥能源产业存在的制度僵化、效率低下和先进技术设备缺乏等现状。分析人士认为,虽然反对声音犹存,但不可否认的是,墨西哥领域改革已“箭在弦上”,“求变”势头不可逆转。

根据能源改革法案,墨西哥立法机构将修改宪法部分条款,以允许私人及境外资本进入能源产业,通过签订合同、产量和利润分成等方式,提高墨西哥能源产业的生产力与竞争力,并最终实现推动国家经济增长。

墨西哥为全球十大原油生产国。根据美国能源信息署的统计数据,墨西哥原油产量 2004 年触及历史最高水平,达到日均 338.3 万桶,之后便连年下滑,2013 年日产量降为 253.8 万桶。

分析人士认为,墨西哥石油行业的“衰败”,与垄断企业墨西哥国家石油公司内部存在的一系列积弊不无关系。

1938 年,墨西哥进行了首次能源改革,将境内十余家外资控制的石油企业

收归国有,组建国家石油公司,开始实行石油资源垄断。1958 年和 1960 年,墨西哥两次修改宪法,禁止私人开采油气资源,将石油及石化产业所有工业活动归于国家石油公司。

然而,在 75 年的垄断过程中,墨西哥国家石油公司形成了发展落后、效率低下等一系列弊端,使得这家垄断巨头因炼化能力差而不得不进口 49% 的汽油以满足国民需求;坐拥墨西哥湾丰富深海原油储藏却不具备开采能力;油价连年上涨却不见公司出现明显盈利……

前景光明  
目前,能源改革面临的阻力来自反对党民主革命党。该党认为,执政的革命制度党会在改革完成后将国家石油公司私有化,从而将该公司利润全部塞入自己腰包。

国家竞争力和人民生活水平。  
墨西哥政府还专门设立了“能源改革”官方网站,通过文字、数据、图表等形式分析墨西哥在石油开采、燃料供给和用电成本等方面的现状,以及能源改革能带来的种种好处,以期获得更多人支持。  
墨西哥劳工和社会福利部长阿方索·纳瓦雷特·普里达指出,如果能源改革顺利推进,预计 6 年内可以直接创造近 50 万个就业机会,有利于促成墨西哥经济增长。

尽管改革法案已在参众两院获得通过,但涉及具体操作层面的细节尚未公布,因此目前尚不能确定私营资本和外资何时能够进入墨西哥能源行业,也无法估计私营和外资企业能占有多大市场份额。  
不过,可以确定的是,这场能源改革为包括中国在内的外国投资者进入墨西哥能源市场释放出一个积极信号。墨西哥丰富的能源储藏和较低的开发水平为中国企业提供了良好机遇。不过,如何规避因政策法规、安全问题、文化习俗等因素导致的风险,也是投资者需要考虑的问题。

分析人士认为,尽管针对此次改革的反对声不绝于耳,但墨西哥各界仍有一个基本共识,即墨西哥国家石油公司和能

(新华社)

## 国际快讯

## 沙特前 11 月出口石油 24 亿桶

最新数据显示,2013 年 1 月至 11 月间,沙特共出口石油约 24.2 亿桶,出口额达 9856 亿美元(约合 2628 亿美元)。

同期,沙特国内石油消耗量达 7.89 亿桶,占其石油产量的 24.6%。国内消耗不断增加继续

成为限制沙特石油出口的主要因素。由于利比亚局势持续动荡,以及尼日利亚输油管道维护等原因,欧佩克曾于 11 月宣布石油减产至 3000 万桶/天,而沙特的石油产量一直保持在 965 万桶/天以上。

## 马拉松石油考虑出售部分海外资产

马拉松石油公司上周三(12 月 11 日)表示,正在考虑出售部分海外资产,并加快在美国一些地区的钻探活动,包括 Eagle Ford、Bakken 和俄克拉荷马州的 Woodford 页岩。

该公司还宣布将其剩余的股票回购授权额度从 10 亿美元提高

至 25 亿美元。  
马拉松石油计划出售其在英国和挪威的资产。该公司总裁兼 CEO 李-蒂尔曼(Lee Tillman)在一份声明中表示,过去三年已出售或同意出售价值近 35 亿美元的资产,超过了 15 亿至 30 亿美元的出售目标。

## 哥伦比亚东南部发现 13 亿桶石油储量

据路透社 12 月 10 日波哥大报道,哥伦比亚国家石油公司和加拿大塔利斯曼能源公司 9 日共同表示,他们日前在哥伦比亚东南部发现了一个估计拥有 13 亿桶石油储量的新油田,其中大约 10% 的石油储量为可采储量。

这是哥国油在一周内宣布的第 2 个石油发现。这个发现对哥伦比亚不断减少的储量是一次重要补充。哥伦比亚一直在积极设法提高本国的石油储量。这个安第斯国家还预计最终开发页岩油和页岩气。

## 阿曼石油完成 Oxea 化学公司收购交易

据悉,阿曼石油公司(OOC)已经成功地完成了收购德国化学公司 Oxea 的交易,两家公司周一发布公告称。

此次收购交易是在今年 10 月首次宣布的,并在 11 月份获得美

国政府的批准。该交易具体的财务细节没有对外透露。

OOC 下游战略业务副总裁 PhilippeFite 表示,完成此次收购交易后,公司旨在成为下游产业的一家垂直一体化全球化工领先者。

## 巴国油宣布在波蒂瓜尔盆地发现石油

据道琼斯圣保罗 12 月 17 日消息,巴西国家石油公司 Petrobras 周二表示,公司首次在巴西西北里奥格兰德州海岸波蒂瓜尔盆地的深水区域发现石油资源。

监管机构提交的一份便条中表示,此次是在 1-BRS-A-1205-周二表示,公司首次在巴西西北里奥格兰德州海岸波蒂瓜尔盆地的深水区域发现石油资源。该井距离海岸 34.2 英里,水深 1.1 英里。

## 尼日利亚石油溢价账户额将降至 25 亿美元

据《抨击报》报道,尼日利亚石油溢价账户(ECA)余额由年初的 100 亿美元缩减至目前的 33 亿美元,石油行业的特定支出一旦批准,账户余额将进一步降至 25 亿美元。此前,乔纳森总统批准从 ECA 账户支出 10 亿美元用以

补充联邦政府财政收入,ECA 账户即降至 35.9 亿美元。由于石油盗窃及输油管道遭破坏,尼日政府来自石油行业的税收连年下降,如果这一状况得不到改善,2013 年石油税收的损失有可能升至 120 亿美元。

## 伊朗取消提供巴天然气管线项目 5 亿美元资金

据悉,巴基斯坦石油和自然资源部长 Shahid Khaqan Abbasi 周四晚告诉记者,伊朗已经表示,该国将不会投资伊朗-巴基斯坦天然气管线项目。

在 12 月 8 日至 9 日访问德黑兰后,Abbasi 表示,伊朗已经表示,其不可能提供该管线项目的资金,

此前伊朗曾表示将投资 5 亿美元参与该管线巴基斯坦国内部分的建设。

Abbasi 表示:“然而,我们已经承诺将建设该管线项目,一旦该管线完成后,伊朗准备向该管线的提供天然气,伊朗已经投资 20 亿美元建设该管线在伊朗境内的部分。”

## 沙赫杰尼兹气田二期成本为 400 亿美元

前苏联加盟共和国吉尔吉斯斯坦议会 11 日批准了一项协议,根据这项协议,吉尔吉斯斯坦将以 1 美元的价格把本国负债累累的天然气管线企业出售给俄罗斯国家能源公司俄罗斯天然气工业股份公司(俄气)。

这个在议会 120 个席位中获得 78 名代表支持的决定把把这个中亚国家的战略资产交给俄罗斯控制以换取有保障的燃料供应。

根据协议,俄气将获得吉尔吉斯斯坦国家天然气公司拥有的管道、加气站和地下储备设施的控制权。

国际原油-期货价格

