

史上最大原油减产协议出炉

日均减产 970 万桶。分析认为从长远看有利于原油市场实现供需平衡

石油输出国组织（欧佩克）和俄罗斯等非欧佩克产油国 4 月 12 日举行视频会议，就原油减产达成协议，与会方决定今年 5 月至 6 月间将日均原油产量削减 970 万桶，7 月至年底将减产规模降至 770 万桶。

不少分析人士表示，对能源产业和国际原油市场来说，减产有一定的稳定作用。但由于新冠疫情冲击全球经济，造成汽油、柴油和航油等相关石油产品需求锐减，尽管减产协议具有历史性意义，减产规模仍显不足、减产时机过于滞后。

近一个月以来，由于欧佩克和非欧佩克产油国迟迟无法就减产达成一致，以及新冠疫情导致的需求下降，国际原油价格剧烈波动，影响波及全球市场。

3 月 6 日，欧佩克与非欧佩克产油国举行部长级会议。欧佩克减产建议遭俄罗斯拒绝，未达成一致。

3 月 7 日，沙特阿拉伯宣布将官方油价每桶下调 6 至 8 美元，同时自 4 月起将原油日产量从 970 万桶调高至 1000 万桶，必要时增至 1200 万桶。

3 月 9 日，油价暴跌！1991 年海湾战争以来最大跌幅。纽约交易所原油期货价格下跌 24.59%；伦敦布伦特原油期货价格下跌 24.10%。沙特国家石油公司股价大跌 5.5%。同日，俄罗斯央行决定 30 天内停止在俄国内市场购汇，以稳定金融市场。

3 月 11 日，俄罗斯总统普京表示，俄罗斯会挺过与沙特产油决策之争触发的“经济风暴”，变得“更加强大”。同日，沙特国家石油公司发表声明说，将把原油最大产能从每天 1200 万桶提升至 1300 万桶。

3 月 13 日，美国总统特朗普宣布，将利用低油价契机让美国战略石油储备基地重新储满原油。

3 月 18 日，美国银行全球研究部说，沙特、阿联酋和俄罗斯宣布增产后使原油供应每天增加 400 万桶左右。美国页岩油气企业可能削减预算 30% 至 50%。

3 月 19 日，特朗普表示，将在合适时机介入石油市场的“价格战”和产量争夺战；受此鼓舞，纽交所原油期货价格暴涨 23.81%。

3 月 30 日，沙特宣布，5 月起原油日出口量将提高至 1060 万桶。阿联酋宣布，4 月起将日产量增加 100 万桶。国际油价大跌。纽交所原油期货价格多次跌至每桶 20 美元以下，最低下探每桶 19.27 美元，为 2002 年以来最低水平。同日，普京同特朗普通电话，就当前世界石油市场形势交换意见并约定举行俄美能源部长级磋商。

4 月 1 日，美国惠廷石油公司正式申请财务重整，显著降低资本结构杠杆率，成为本轮油价暴跌以来首个陷入破产保护的美国知名页岩油气企业。

4 月 2 日，特朗普说，沙特和俄罗斯将会走到一起；沙特呼吁欧佩克成员国及其他产油国举行紧急会议，就恢复石油市场平衡达成协议。

4 月 7 日，美国油气巨头埃克森美孚公司宣布削减开支。其中，仅资本开支削减规模就达 100 亿美元。

4 月 9 日，欧佩克与非欧佩克产油国召开部长级会议，但迟迟无法达成日均原油产量削减 1000 万桶的原定目标。

4 月 10 日，欧佩克与非欧佩克产油国初步达成减产协议，从 5 月 1 日起，日均原油产量削减 1000 万桶。首轮减产为期两个月，但协议能否全面生效取决于墨西哥是否同意分配的减产额度。

4 月 12 日，经过多日谈判，石油输出国组织（欧佩克）与俄罗斯等非欧佩克产油国终于达成历史性减产协议。



相关分析①

达成协议，油价会上涨吗？

欧佩克秘书长穆罕默德·巴尔金多当晚在社交媒体上发表声明说，此次减产协议规模最大，持续时间最长，具有历史性意义。声明说，协议有利于产油国、消费者和全球经济，是国际合作和多边主义的胜利。

高盛对减产前景持有悲观看法，该行认为，欧佩克+减产协议是历史性的，但减产规模不足，预计欧佩克+原油供应将较第一季度的产量减少 430 万桶/日，油价将在未来数周内进一步下跌。

中信证券认为，当前原油市场严重累库，二季度全球库存面临“爆仓”危机，财政、库存双重压力或会导致供应端积极变化提前出现，供应端减产有望支撑油价企稳反弹，但长期持续回升仍需要供应-需求两端合力，疫情改善和大规模减产缺一不可。

不过瑞银表示，预计布伦特及 WTI 油价在 6 月底保持在每桶 20 美元，但随着疫情消退及经济复苏，国际油价下半年将回升至每桶 40 美元或以上。

相关分析②

达成协议有助于改善市场心理

分析人士认为，尽管减产力度不足以扭转当前原油供应严重过剩的局面，但达成协议有助于改善市场心理，从长远看有利于原油市场实现供需平衡。

协议达成后，国际油价一度显著上涨。截至北京时间 13 日上午 10 点左右，纽约商品交易所 5 月交货的轻质原油期货价格涨幅为 5.36%；6 月交货的伦敦布伦特原油期货价格涨幅为 4.45%。不过，油价随后明显回落。

分析人士认为，对能源产业和国际原油市场来说，减产有一定的稳定作用。但由于新冠疫情冲击全球经济，造成汽油、柴油和航油等相关石油产品需求锐减，尽管减产协议具有历史性意义，减产规模仍显不足。

雷斯塔能源公司分析部门负责人马格努斯·尼斯温表示，该协议对能源行业和全球经济至少是“短暂的宽慰”，尽管减产规模小于市场所需，但“避免了最坏的情况”。

能源咨询公司伍德麦肯兹负责宏观石油市场研究的副总裁安-路易斯·希特尔认为，协议将给市场供需基本面带来显著和迅速的影响。

花旗银行全球大宗商品负责人埃德·莫尔斯说，史无前例的减产将在下半年产生显著影响，预计今年年底油价将升至每桶 45 美元左右。

不过，美国“重新投资”资本管理公司创始合伙人约翰·基尔达夫认为，即便减产，市场情况仍对油气企业不利，近期尤其如此。他预计，随着全球原油库存增加，油价很可能继续走低，今后几周油价可能再度下探每桶 20 美元。

对此，希特尔预计，下半年石油库存将下降，从而显著提升油价。他说，尽管美国、欧洲等地区大规模停业停工导致石油需求下降，但应注意到中国的石油需求正在反弹。

综合新华社消息

美国疫情拐点会在 5 月来临吗？

美国约翰斯·霍普金斯大学疫情统计数据显示，截至美东时间 4 月 12 日 20 时，美国确诊病例已达 556044 例，累计死亡超过 2 万例。数据显示，从 3 月 4 日至 4 月 12 日，美国死亡率已从 0.6% 升至 3.97%。美国成为全球确诊病例和死亡病例最多的国家。

随着美国总统特朗普 11 日批准怀俄明州进入“重大灾难状态”，美国全部 50 个州及首都华盛顿特区等均已进入“重大灾难状态”。

与此同时，一些美国卫生官员 12 日接受媒体采访时表示，如果疫情防控效果理想，美国或许从 5 月开始迎来“解封”。美国疫情的拐点将在 5 月到来吗？



4 月 12 日，两名戴口罩的女子在美国首都华盛顿的林肯纪念馆保持距离交谈。

【新闻事实】

美国国家过敏症和传染病研究所所长安东尼·福奇 12 日在接受美国有线电视新闻网采访时说：“也许下个月开始会从某些方面解除限制。”他表示，解除限制措施的过程将会是一个渐进过程，而非瞬间完成。

美国食品和药物管理局局长哈恩接受美国广播公司采访时表示，对 5 月 1 日开始解除限制措施这个时间点“抱有希望”，但目前下定论“为时尚早”。

美国近期整体疫情与形势最严峻的纽约州疫情走向一致。纽约州州长安德鲁·科莫称，医院收治新病患的速度已有所放缓。对此，有媒体认为，纽约入院人数降低是因为床位不足。此外，美国一些地区因较早实施居家隔离等举措，疫情正呈现向好的势头。

事实上，4 月以来，尽管个别日期美国单日新增病例数回落，但对比检测数量可发现，检出率基本维持在 19% 左右，并一直处于增长趋势，美国疫情总体趋势尚没有出现明显变化。

【深度分析】

值得注意的是，美国各州情况不同，并非每个州的疫情都在放缓，仍有不少州呈现新增确诊数上升趋势，新的重症区正在出现。马里兰州州长霍根警告说，到 4 月中旬，华盛顿特区和相邻的马里兰州与弗吉尼亚州疫情有发展到纽约州地步的可能。

在与曼哈顿隔河相望的新泽西州，以及伊利诺伊、俄亥俄等州，疫情蔓延势头依然严峻。密歇根州最大城市底特律，这个衰落的工业城市是美国最贫穷地区之一，当地不仅医疗资源匮乏，很多人甚至连基本的卫生条件都难以得到保障。路易斯安那州的新奥尔良也处于类似状况，市区人口密集，贫困人口多，病例数正迅速增加。一些专家警告说，这些地区正面临成为下一个纽约的风险。

对于美国整体疫情所处阶段的评估，美国企业研究所与约翰斯·霍普金斯大学近日联合发布《国家新冠响应：重新开放的路线图》，将美国疫情的响应分为四个阶段，称美国当前仍处于开始应对疫情后的

第一阶段，即减缓病毒传播阶段，应严格遵守“保持物理距离”原则。报告指出，只有达到一定指标后，应对疫情才能进入下一阶段。这些指标包括：某州的报告病例持续减少至少 14 天；地方医院可以安全治疗所有需要住院患者；该州具有测试所有有症状人群的能力，并具有对所有确诊病例及其接触者进行主动监视的能力。

就目前而言，显然美国距离实现第一阶段目标尚有距离。

【背景链接】

约翰斯·霍普金斯大学 12 日发布的最新统计数据显示，纽约州是美国疫情最严重的地区，确诊病例为 189020 例，死亡病例为 9385 例；新泽西州确诊病例为 61850 例，死亡病例为 2350 例。确诊病例超过 2 万例的州还有密歇根、宾夕法尼亚、马萨诸塞、加利福尼亚、伊利诺伊和路易斯安那等州。

截至目前，美军已有 150 个军事基地、4 艘航母出现确诊病例，现役军人确诊病例突破 2200 人。

据新华社