

油价大幅波动或加速经济衰退

俞东辉

世经述评

油价大起大落，一定程度上反映了当前世界经济的现状——不确定因素占主导地位，未来难以预料。

盘点今年市场表现，业内人士普遍看好后市，认为今年下半年国际原油价格将一路高歌猛进，突破每桶130美元大关。谁又能料到，油价却掉头向下，跌破了每桶90美元，短短两个月跌去30%，回到1月份的平均价位。当前油价可以说是上下两难，随时都可能发生剧烈波动。

市场价格波动看似杂乱无章，但毕竟有因可循。上周四原油价格止跌回升，WTI盘中上涨3.38%，达到91.09美元，布伦特原油一度接近100美元。市场反弹的原因是原油供应基本面依然吃紧。美国能源信息署发布报告称，截至8月12日的一周，美国原油库存比上周减少710万桶，汽油库存减少460万桶，还有数百万桶原油从国家战略石油储备中流出。数据显示，美国商业原油库存现在在约为4.25亿桶，较五年平均水平低6%，汽油库存比五年平均水平低8%。此外，美国劳动力市场走强，也稍稍提振市场信心。

市场借此消息反弹，但技术面并没有好转，自6月份高点以后下行趋势依然延续。当下有几大因素影响油价，如乌克兰危机导致地缘政治空前紧张，能源危机、通货膨胀以及极端天气都可能拖累经济增长，国际原油价格因而更容易被不可预见的事件所左右。

在长期趋势不甚明了的情况下，能源价格可能会突然飙升，也可能突然暴跌。

正是种种极大的不确定性，将加剧各国经济动荡，油价带来的连锁反应可能加重通货膨胀的影响，最终将世界经济拖入衰退边缘。因为能源成本对运输和生产的所有物品的价格都有重要影响，从粮食到建筑材料无一例外。当前市场十分脆弱，任何意外事件都可能造成燃料价格飙升。也正因此，各方都在密切关注国际油价变化，警惕石油天然气供应危机导致全球供应链中断的风险。

石油市场有句名言，即“预测能源价格一直是傻瓜游戏”。特别是当市场处于上下两难的境地，其变化总是出乎意料。

油价有充足的理由向上突破。

乌克兰危机仍然是影响全球油价的一个主要变量。仅从石油供应方面看，俄油出口约占全球每天1亿桶总量的十分之一，自6月中旬以来，俄罗斯每天出口量减少了约48万桶，随着制裁进一步收紧，明年可能进一步减少。

需求可能增加。俄罗斯在针锋相对的制裁报复中进一步加强对欧洲的天然气管道控制

在业内人士普遍看好后市，认为今年下半年国际原油价格将一路高歌猛进时，油价却掉头向下，短短两个月跌去30%。油价大起大落，一定程度上反映了当前世界经济的现状——不确定因素占主导地位，未来难以预料。种种极大的不确定性，将加剧各国经济动荡，油价带来的连锁反应可能加重通货膨胀的影响，最终将世界经济拖入衰退边缘。

美国商业原油库存

现在约为4.25亿桶
较五年平均水平低6%

汽油库存

比五年平均水平低8%

美国能源信息署(EAI)预测

明年

布伦特原油

每桶 95.13美元

WTI

每桶 89.13美元



汽车在希腊雅典一处加油站排队加油。

马里奥·罗洛斯基(新华社发)

截至8月12日的一周

美国原油库存
比上周减少710万桶

汽油库存
减少460万桶



新力

8月23日，新加坡金融管理局和贸易与工业部发布的联合文告显示，7月份核心通货膨胀率持续攀升至4.8%，高于6月份的4.4%，创10年来新高；7月份整体通胀率为7%，也高于6月份的6.7%。

通货膨胀率的回升主要是由食品、电力和天然气价格的强劲增长所带动。核心通胀率不包括私人陆路交通和住宿费用开支。除核心通胀率上升，私人交通和住宿通胀率也在7月份上升。

文告指出，核心通胀率预计未来几个月内将进一步上涨，在年底开始放缓。干扰全球供应链的因素虽然有所缓解，一些大宗商品价格趋于平稳，但主要大宗商品市场继续面对供应限制，许多主要经济体的人力市场仍然紧张，全球通胀在短期内可能会保持高位。

文告表示，随着新冠肺炎疫情限制措施放宽，部分区域经济体的国内需求好转，可能会提升这些经济体的通胀水平。同时，新加坡作为资源和产品进口国，进口物价上升的压力可能持续存在。

在国内因素方面，新加坡人力市场继续紧张，导致工资增长保持强劲。在消费坚挺的情况下，企业可能会将燃料、公用事业和其他投入品以及人力成本的上涨转嫁给消费者。

本报驻新加坡记者

蔡本田

新能源汽车为何止一条

外企微观观察

近日，在比利时举行的世界拉力锦标赛(WRC)第9站上，丰田汽车公司社长丰田章男亲自驾驶旗下的氢内燃机汽车在公路上行驶，按照他的说法，这是想“让欧洲看到氢气也可以作为未来去碳化的选择之一”。

现阶段，氢能汽车分为两种，一种是氢内燃机汽车，是以内燃机燃烧氢气产生动力推动汽车，另一种是氢燃料电池车，是利用氢气和空气中氧气发生的电化学反应生成电力，并以此电力作为驱动引擎的动力。除了丰田汽车公司之周明，多家全球知名车企都在加快布局氢能汽车，尤其青睐应用领域更广、效率更高的氢燃料电池汽车。

据海外媒体报道，宝马将在2022年底启动氢燃料电池车试验性生产，并继续推进加氢网络建设，计划在2025年以后开始量产并公开销售相关车型。宝马和丰田还在氢燃料电池领域加强了合作。作为全球最早研发氢燃料电池车的车企之一，现代汽车集团早在1998年就成立了燃料电池开发部门。去年初，现代在广州建立了首个海外氢燃料电池生产与销售基地，预计于今年年底正式竣工投产。现代旗下的氢燃料电池车NEXO中国版日前也已经进入中国免征购置税车型目录。

发展氢燃料电池车，是在减少碳排放的全球趋势下，我国及美欧日等国家和地区的重要战略目标之一。氢燃料电池具有更高的能量密度，自重轻、续航里程更长、加氢时间更短。不过，目前制氢、储氢、运氢等方面都面临着成本过高问题，且在加氢站还未普及的情况下，氢燃料电池汽车的推广应用依然主要集中在商用车层面，乘用车领域的进展相对缓慢，不少企业选择了“氢+电”的双线能源战略。相信随着加氢站建设的提速及配套供应链成本的下降，氢燃料电池乘用车将迎来新的发展机遇。

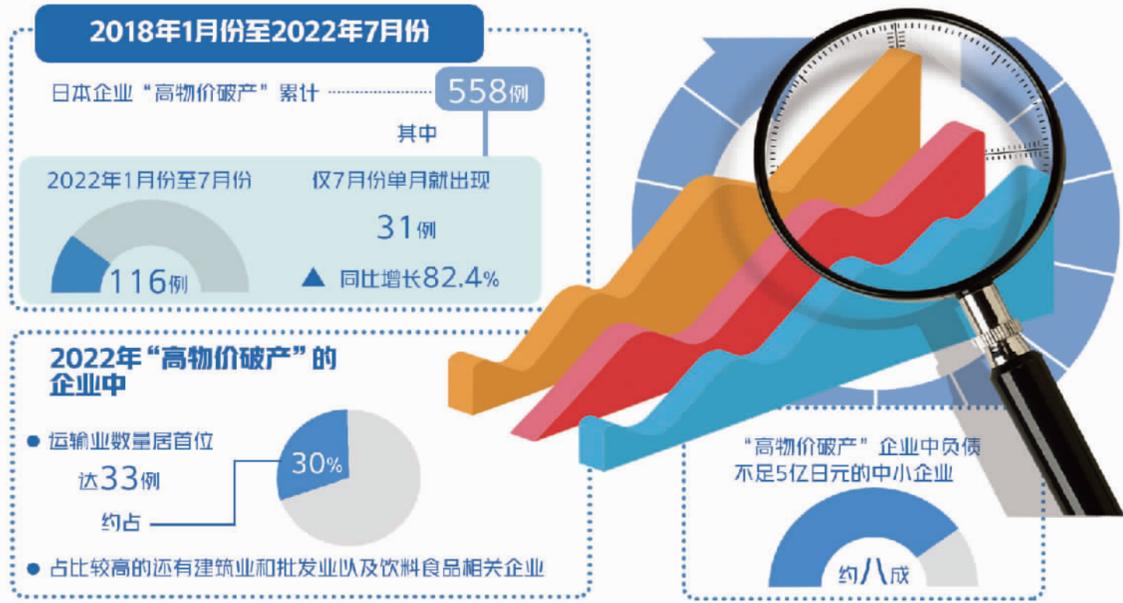


视频报道请扫二维码

本版编辑 仇莉娜 美编 高妍

日本企业面临“高物价破产”冲击

本报记者 陈益彤



据日本信用调查机构帝国数据银行统计，从2018年1月份至2022年7月份，日本企业“高物价破产”累计558例，其中2022年1月份至7月份达116例，仅7月份单月就出现31例，同比增长82.4%。帝国数据银行预测，8月份相关数据可能再创新高。“高物价破产”已经成为日本政府和企业面临的重要课题。

“高物价破产”是指在原油、燃料、原材料等“进货价格上涨”的推动下，企业迫于客户压力无法顺利转嫁成本，从而出现“涨价难”现象，无法维持收益并最终破产的情况。从行业类别看，根据帝国数据银行统

计，2022年“高物价破产”的企业中，受燃料价格上涨影响较大的运输业数量居首位，达33例，约占30%；占比较高的还有受到木材等材料价格上涨影响的建筑业和批发业，以及受世界小麦和油脂价格上涨影响较大的饮料食品相关企业。值得关注的是，“高物价破产”企业中约八成是负债不足5亿日元的中小企业。

分析认为，日本企业出现“高物价破产”现象，是高物价背景下经营成本高企与民众生活压力增加共同作用于中小企业的结果。今年以来，受乌克兰危机、美联储加息等事件影响，日本能源短缺，日元大幅贬值，

燃料、原材料、物流费用暴涨。去年以来，世界小麦和油脂价格持续上升，高油价引起的物流费、包装材料和电费的上涨，本身就极大增加了中小企业的运营成本。不仅如此，今年日本上调最低时薪，又进一步增加了中小企业的人工成本。此外，伴随日元贬值、能源短缺，普通民众生活压力相应增加，并不支持企业因经营成本上涨而涨价，中小企业为确保经营，只能最大限度地控制成本转嫁。经营成本不断提升，涨价却寸步难行，最终闭门谢客实属无奈之举。

面对“高物价破产”的冲击，日本政府采取措施予以应对，但实际效果仍有待检验。

据日本媒体报道，政府日前召开了“物价、工资、生活综合对策本部”会议，日本首相岸田文雄向相关阁僚下达了维持进口小麦出售价格不变、遏制10月份以后燃料价格等指示。岸田文雄表示，“将采取不间断的大胆措施”。在成本转嫁对策方面，通过每年3月份和9月份两次“价格协商促进月”，促进订货之间的价格协商，对成本上升部分进行适当的成本转嫁。经济产业省中小企业厅以约15万家转包的中小企业为对象，实施有关价格交涉、转嫁的跟进调查，根据调查结果，对存在不顾转包商的成本转嫁要求、单方面维持价格不变等问题的发货方进行行政指导。

然而，中小企业厅于5月上旬至6月上旬实施的调查显示，转包中小企业中，实现将近6个月成本上升部分“全部成本转嫁”的企业比例仅为13.8%，“一成至三成”左右的企业占22.9%，占比最高；有22.6%的企业“完全无法实现成本转嫁”。调查结果证明，政府虽然在加强应对举措，但成本转嫁不顺畅现象仍未得到缓解。关于企业间交易中成本转嫁无法推进的本质原因，经济产业省指出：“降低成本才是日本制造业产业竞争力的源泉”的思想根深蒂固。

对于“高物价破产”，帝国数据银行信息统括部部长上西伴浩表示担忧，他认为，“这还只是序章。从今年秋天到年末，由于原材料和能源成本高企等因素，这种现象还将持续”。此外，除“高物价破产”外，由于日本新冠肺炎疫情形势严峻等原因，员工离职和招聘难造成的企业破产案例也创下新高，帝国数据银行称，今后“人手不足破产”现象可能会层出不穷。然而，通过提升人工费保障劳动力的方式又会反过来增加企业运营成本。日本政府的各项措施如何统筹好民众和企业的共同利益，已经成为解决“高物价破产”问题的关键。