

□ 翁东辉

关键因素左右国际油价

地缘政治和供需基本面两大因素主导了当前油价走势。但世界宏观经济的表现可能比单纯的石油供需数据对市场更具影响力，特别是美国经济数据好坏参半，造成了国际油价上下两难的局面。



国际油价近期从低位反弹，先抑后扬，走势颇为复杂。虽然从年线看，伦敦布伦特原油期货价格仍在每桶70美元至90美元之间做箱体震荡，中间价在每桶80美元附近似乎已为市场所接受。但是，这仅仅是影响国际油价走势的诸多因素的短暂平衡点，任何风吹草动都可能打破这种脆弱的平衡，使得油价出现剧烈波动。从当前情况看，有两大因素主导油价走势。

首先是地缘政治的影响。中东地缘政治冲突由来已久，长期以来一直是影响国际原油市场的重要因素。中东是全球石油生产的关键枢纽，近期发生的一系列地缘政治冲突事件，从可能的军事升级到政治不稳定，都会直接影响该地区原油生产和供应。哈马斯领导人在伊朗首都德黑兰遇害身亡，进一步刺激了中东地区潜在的军事冲突升级，因为能源基础设施有可能成为敌对双方第一打击目标，从而加剧了人们对该地区原油供应中断的担忧。

受此影响，近日纽约和伦敦两大原油期货市场价格都出现较大幅度上涨，截至8月12日收盘，纽约商品交易所9月交货的轻质原油期货价格上涨3.22美元，收于每桶80.06美元，涨幅为4.19%；10月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨2.64美元，收于每桶82.30美元，涨幅为3.31%。油价飙升清楚地表明了石油市场对地缘政治风险的敏感性以及供需平衡的脆弱性。交易员和投资者敏锐地意识到该地区在能源格局中的关键作用，并作出了相应的反应，在寻求降低风险的同时推高了价格。

除了中东，委内瑞拉和利比亚等其他主要产油国也引发了额外的供应担忧。这些国家正在努力应对自己的内部挑战，地缘政治始终是这些产油国的最大不确定因素，时常会造成供应紧张并推动油价上涨。所以，有专家断言，在这些紧张局势消退之前，市场可能需要考虑更大的地缘政治风险溢价。

其次是供需基本面仍然发挥主要自我调节作用。尽管中东紧张局势可能愈演愈烈，但原油市场并没有出现太大的恐慌情绪。究其原因，是因为美国能源信息署发布原油库存增加的报告，让市场感到意外，导致油价暂时下行，部分抵消了中东紧张局势的影响。

考察原油供需变化，一些重要的指标如欧佩克月度报告以及美国官方石油消费数据等都是必不可少的参考资料。而且世界主要投行和能源研究机构也都根据这些基础数据出台权威报告，足以影响市场价格变化。

例如，美国能源信息署发布的5月份数据报告显示，美国当月汽油消费量略高于900万桶/日，略少于去年同期的910万桶/日。市场分析人士据此认为，这表明电动汽车、混合动力汽车和更高效的发动机正在抑制机动车燃料的使用，未来石油消费正逐步减少。

从目前情况看，世界宏观经济的表现可能比单纯的石油供需数据对市场更具影响力。特别是美国经济数据好坏参半，造成了国际油价上下两难的局面。

多数分析师认为，最新美国7月份就业报告说明经济有所放缓，而非经济衰退。美国劳工部最新数据显示，截至8月

3日当周，首次申请失业救济人数经季节性调整后减少17000人，为11个月以来的最低水平。总体来看，美国经济二季度增长率为2.8%，是一季度增速的两倍。按说美国经济增长石油消费增加会提振油价，但是，华尔街现在预计美联储在9月份开会时不会大幅降息，国际油价在冲高后又出现回落。

同样，由于全球最重要的石油进口地区亚洲需求疲软，使得该地区7月份原油进口量跌至两年来的最低水平。数据显示，今年1月至7月，亚洲原油进口量与2023年同期相比有所下降，平均进口量为2678万桶/日，与去年同期相比减少了34万桶/日。

因此，当世界经济重回正常增长轨道时，国际油价才可能突破上方压力位置，否则市场预期偏弱的局面很难改变。但也要看到，最近的油价下跌主要是由于多头仓位迅速平仓，而不是建立新的空头仓位。根据渣打银行披露，过去两周基金经理总共平仓1.352亿桶多头仓位合约，多头平仓数量是新空头平仓数量的5倍。

世界石油市场以波动性著称，涨跌无常。这是一个瞬息万变的市場，随时随地都会对最新供需关系变化和地缘政治冲突作出反应。因此，死盯某个时刻的油价波动并无太大意义，需要长期看变化趋势，短期看关键影响因素。

占国内生产总值比例过半——

沙特非石油经济日益活跃

本报驻利雅得记者 罗怀伟

日前，沙特经济与计划大臣费萨尔·易卜拉欣表示，沙特在实现“2030愿景”的道路上已经行过半，在此期间，沙特把加快经济多样化的步伐和增强人力资本发展的效果作为优先事项，取得诸多成就。他指出，自“2030愿景”提出以来，非石油部门的经济增长强劲，当前占国内生产总值(GDP)的比例已经达到51%。

随着“2030愿景”后半程开启，沙特有关部门近期纷纷加大对非石油经济活动的支持力度。

在工业和矿产资源领域，沙特工业和矿产资源部7月开放了该国迄今为止最大矿化带的勘探工作，将发放5个新的勘探许可证，邀请国内外大型采矿和勘探公司参与。本次开放的矿化带总面积达4788平方公里，蕴含铜、锌、铅、金和银等矿藏，其中，萨伊德山矿化带位于吉达东北部和麦地那东部，面积为2892平方公里，涉及3个勘探许可证；沙瓦斯河谷矿化带的哈贾尔矿区位于阿西尔，面积为1896平方公里，涉及2个勘探许可证。

为鼓励投资，工部与投资部合作推出了新的激励措施，包括为持有有效勘探许可证不足5年的公司提供最高750万里亚尔的支持，最大限度降低勘探公司早期阶段的风险；允许成立100%的外国公司，并可通过沙特工业发展基金获得高达75%资本成本的融资等。

7月10日至11日，沙特举办了首届全球电动汽车与移动技术论坛，期间讨论了未来移动解决方案、运营效率和可持续性、汽车行业格局以及如何对接沙特国家工业战略等议题。沙特投资部表示，沙特市场在海湾合作委员会汽车销量中占比超过一半，这反映了技术行业在沙特经济格局中的关键作用。沙特通过与国际公司建立战略合作伙

伴关系，旨在达成每年生产超过60万辆电动汽车的目标。

在文娱和旅游领域，沙特将电子竞技行业作为非石油经济的新增长点。7月3日，首届电子竞技世界杯在沙特首都利雅得开幕，活动为期8周，涉及20余款游戏项目，参赛选手超过1500名。活动主办方电子竞技世界杯基金会宣布，赛事前4周吸引了超过100万名观众，观看时长总计达到1.77亿小时。此外，根据国际奥委会7月23日通过的提案，首届奥林匹克电子竞技运动会将于2025年在沙特举办，这将进一步促进沙特文娱行业发展。沙特于2022年启动游戏与电子竞技国家战略，将其作为一项全面投资，旨在发展整个游戏和电竞价值链，计划到2030年将该行业对GDP的贡献提高至超过500亿里亚尔，并创造39000个新的就业机会。

沙特旅游业仍保持近年来良好的发展势头。沙特旅游大臣艾哈迈德·哈提卜近期表示，2023年，沙特接待游客数量达1.09亿人次，其中包括2700万名国际游客，在游客人数方面位居全球第11位。2024年上半年沙特接待游客6000万人次，游客消费额约达1500亿里亚尔，比去年同期增长10%。他强调，沙特旅游业的发展目标是到2030年将旅游业对GDP的贡献从目前的5%提高到10%，即约6000亿至7000亿里亚尔。

在清洁能源领域，沙特对能源转型态度更加积极。6月，沙特启动大规模可再生能源资源普查。沙特能源大臣阿卜杜勒阿齐兹表示，该项目规模史无前例，旨在为沙特各地太阳能和风电项目确定最佳地点。该活动是沙特国家可再生能源计划的一部分，将

通过安装1200个测量站，进行一项覆盖85万余平方公里的广泛地理调查。这将有助于实现沙特能源转型的目标，即到2030年使可再生能源占电力生产能源结构的比例达到约50%。

在日前举办的联合国可持续发展高级别政治论坛上，费萨尔·易卜拉欣发言称，沙特在实现全球气候相关目标方面发挥关键作用，为发展本国绿色经济，巩固在可再生能源领域的领先地位，沙特正在采取80多项举措，投资总额超过1800亿美元。

沙特工业和矿产资源部
开放迄今为止最大矿化带
勘探工作
将发放 **5个**
新勘探许可证

首届电子竞技世界杯活动为期 **8周**
涉及 **20余款** 游戏项目
参赛选手超过 **1500名**

首届电子竞技世界杯今年7月在沙特首都利雅得启动，赛事前4周吸引了超过100万名观众，观看时长总计达到1.77亿小时。图为会场入口。

近期，“全球南方”国家接连传来希望加强合作的新消息：泰国和马来西亚相继宣布申请加入“金砖大家庭”，巴西表示正在研究参与共建“一带一路”。泰国、马来西亚、巴西的新意向，延续了金砖国家合作机制和“一带一路”朋友圈磁力不断增强的大趋势，折射出南南合作呈现加速发展的态势。在全球保护主义、单边主义沉渣泛起、个别国家搞“脱钩断链”的背景下，“全球南方”正日益成为推动全球开放发展、合作发展的重要力量。

今年1月，随着新成员的加入，金砖成员数量升至10国，同时申请加入的“等候名单”还在继续扩展。扩员后的金砖国家占全球人口近一半、全球贸易五分之一，成为推动世界多极化的重要力量。共建“一带一路”也展现出强大的聚合力和发展前景，目前已有150多个国家和30多个国际组织加入共建“一带一路”大家庭，签署的项目协议拉动了超万亿美元的投资规模，成为构建人类命运共同体重要实践平台。

无论金砖合作，还是“一带一路”国际合作，无不展现出“同行者日众”的发展势头，其背后是“全球南方”国家的普遍觉醒和联合自强。金砖机制顺应时代潮流，符合各国利益，正如马来西亚总理安瓦尔所说，开拓新的合作关系对马来西亚有好处，特别是在“全球南方”的议程上。泰国总理府发言人猜·瓦隆隆表示，加入金砖将帮助提升泰国的国际地位，为泰国提供更多发展机遇。“一带一路”朋友圈持续扩大，同样反映了发展中国家聚焦发展、深化合作的广泛共识。巴西总统卢拉说，“我愿与中国讨论‘一带一路’，我想知道巴西能扮演什么角色，我们不想坐在‘替补席’上”。中方对此积极回应：欢迎巴方尽早加入共建“一带一路”大家庭，在“一带一路”建设中踢出精彩“世界波”。

发展中国家群体性崛起是大势所趋。在这股历史潮流中，相似的历史遭遇、共同的发展任务、相近的国际事务立场，促使“全球南方”国家在合作中尊重各自选择的发展道路，以开放心态和合作精神看待彼此的不同，平等相待，携手共进。为南南合作搭建重要平台的共建“一带一路”倡议坚持共商共建共享，帮助广大发展中国家实现基础设施互联互通。从雅万高铁到中巴经济走廊，“一带一路”项目助力南方国家连接世界，走上脱贫致富“快速路”。金砖合作机制蓬勃发展，金砖战略伙伴关系不断深化，金砖国家还在拓展“金砖+”模式，深化同其他新兴市场国家和发展中国家的团结合作，联合自强迈出新步伐。

当前，国际形势进入新的动荡变革期，一个明显特征就是一些西方发达国家想“踢开梯子”，试图固化“中心-外围”的全球分工格局，以各种手段将“全球南方”锁定在价值链低端。近年来，全球化遭遇逆流，一些发达国家更是以自我利益为优先，频繁挥舞制裁大棒，或把经济问题武器化，在合作中附加政治条款，胁迫南方国家选边站队，或在经贸科技等领域打压南方国家，破坏全球开放合作的发展环境，引发南方国家强烈不满。金砖国家合作机制、共建“一带一路”以及其他“全球南方”国家间活跃的双多边合作机制创新，可以说是对这种不公正不平等不合理交往模式的纠正或反制。

历史车轮滚滚向前，“全球南方”正日益成为世界版图上一般不可忽视的力量，驱动南南合作为全球发展和应对全球性挑战发挥重要作用。数据显示，新兴市场国家和发展中国家过去20年对世界经济增长的贡献率高达80%，过去40年内生产值的全球占比从24%增至40%以上。人们有理由相信，随着“全球南方”合作领域不断拓展、规模持续升级，金砖合作和共建“一带一路”所彰显的平等互信、互利共赢、团结互助的南南合作精神将更加具有吸引力、感召力，进而推动国际秩序朝着更加公正合理的方向前进，让全球发展合作作出更多硕果。

(新华社北京8月12日电)

本版编辑 徐 胥 美 编 倪梦婷