

国际油价疲弱走势或将持续

近段时间,美国政府加征关税举措已经对世界经济增长构成重大风险,全球大宗商品市场因需求前景堪忧备受打击,特别是国际油价走势相当疲弱,反映出市场信心匮乏,当前世界石油市场迎来极为敏感的时刻。每当石油价格出现大幅下跌时,就会有很多人发出疑问:油价底线在哪里?

当地时间5月5日,纽约商品交易所6月交货的轻质原油期货价格下跌1.16美元,收于每桶57.13美元,跌幅为1.99%;7月交货的伦敦布伦特原油期货价格下跌1.06美元,收于每桶60.23美元,跌幅为1.73%。

据统计,4月份,西得克萨斯中质原油(WTI)较上月跌幅高达18%,达到2021年以来最大月度跌幅。伦敦布伦特原油期货价格近一个月来也呈现单边大幅下跌走势。市场分析人士普遍认为,美国加征关税无疑是造成国际大宗商品市场信心丧失的主要原因,当前国际石油需求预期相当悲观,油价很可能继续探底过程。

美国的关税战威胁以及朝令夕改带来的不确定性,不仅加剧全球贸易紧张局势,更对世界大宗商品市场造成巨大冲击。随着美方一些人挑起的关税战升级,市场担心今年世界经济增长将放缓,主要经济体进口消费需求不可避免将明显下降。以石油为例,石油输出国组织“欧佩克”(OPEC)已经下调了今年全球石油需求预期,将今年日均石油需求增长量预期下调到130万桶,调整后的全年日均石油需求预计约为1.051亿桶。

美国经济数据则进一步加剧了市场对石油需求减少的担忧。相关数据显示,3月份,美国职位空缺数量降至719.2万个。4月份,美国消费者信心指数跌至86,为近年来低点。美国汽油需求4月份同比下降3.5%,为2年来最大降幅,消费疲软、制造业和运输业活动放缓直接削弱原油需求。此外,美国主要投行也将全球经济增长预期下调至2.8%,低于3.2%的长期预测均值。

在需求疲软的同时,原油供给过剩问题同样突出。欧佩克成员国和非欧佩克产油国组成的“欧佩克+”计划从今年5月份起增产41.1万桶/日,较此前计划的13.5万桶/日大



幅增加,2026年则恢复增产220万桶/日,以维护市场份额。由此可见,世界石油市场供过于求的局面将很难扭转。市场预测,2025年下半年全球石油市场将出现60万桶/日至70万桶/日的库存累积。

在普遍预期下,市场投机行为加剧了极度悲观情绪。相关数据表明,4月份,纽约市场投机资金大幅减持,WTI原油净多头头寸降至历史低点,布伦特原油一周内减持16.23万手,创单周最大减持纪录。同时,交易量激增30%,暗示强制平仓或去杠杆,加剧价格下行压力。在这种情况下,即便美元指数大幅下跌也未能有效提振油价,市场几乎是一边倒看空。当WTI每桶60美元大关被轻易击破后,下行55美元就成了关键的支撑位,因此需要密切关注近日走势,一

旦关键支撑位不保,那么市场将出现恐慌性抛售,并在每桶50美元位置上构成较为牢固的底部。

而真正底部的形成仍然需要满足以下几个条件:一是全球需求企稳。前提是美国放弃或是降低关税战风险,主要经济体避免直接经济对抗,恢复经济增长。二是石油供应有所调整。“欧佩克+”有可能重新评估其增产计划,在需求持续减弱前景下,该机构可能暂停或推迟增产计划。沙特等核心成员国可能通过减产或价格战应对低价环境。三是错综复杂的地缘政治局势趋于平衡,中东原油供应形成相对稳定的预期。四是库存压力有所缓解,截至4月25日当周,美国原油库存为4.404亿桶,较前一周减少270万桶,但仍接近5年平均值。若出口市场恢复或炼厂需求

增加,库存压力可能减轻。

在当前石油市场变化较大的关键时期,“欧佩克”的未来政策取向将发挥重要作用。“欧佩克+”会议近日结束。该组织宣布,沙特、俄罗斯、伊拉克、阿联酋、科威特、哈萨克斯坦、阿尔及利亚和阿曼8个参与国将在6月份增产41.1万桶/日。逐步增产可能会被暂停或逆转,具体取决于市场状况的变化。

不确定性成为常态,国际油价还将剧烈波动,如何保证能源安全成为世界面临的严峻挑战。各国应做好两手准备,加大多元化能源进口来源,同时加快可再生能源发展。此外,国际社会应当积极推动多边谈判,缓解贸易紧张局势,从而恢复经济增长,实现包括原油在内的世界大宗商品市场的稳定。

西葡大停电折射欧洲能源结构性风险

本报记者 刘之语



近日,西班牙和葡萄牙突发大范围停电事故,马德里、巴塞罗那、里斯本等主要城市电力中断,伊比利亚半岛全面陷入黑暗,停电甚至波及法国南部部分地区,约有6000万人受到影响。此次停电造成大范围交通瘫痪、通信中断等严重后果,许多医院甚至启用备用发电机以维持运行。这是欧洲近20年来最严重的电力中断事件之一,西班牙首相佩德罗·桑切斯形容“这是前所未有的事件”,此次停电事故暴露出欧洲能源系统在可再生能源快速发展背景下的脆弱性和安全隐患。

事故发生后,西班牙和葡萄牙紧急展开联合调查以查明停电原因。根据西班牙电网运营商红电集团(REE)的初步报告,此次大规模停电由电力供应的突然大幅下降引发。事故发生当天中午,电网在短短5秒内失去了15吉瓦的发电能力,相当于当时西班牙全国电力需求的60%,如此大规模的供电骤降超出了欧洲电网设计的应对范围,直接导致西法之间的跨境输电联络线跳闸断开,伊比利亚半岛电力系统因此与欧洲主网脱离同步,西班牙一葡萄牙电网内部出现严重的供需失衡,进而发生电压崩溃并全面停电。

目前,两国相关部门仍在调查此次供电骤降的深层原因,仅初步排除了网络攻击和

极端天气的可能性。值得注意的是,这场灾难性停电发生在西班牙刚刚庆祝其国家电网“首次在工作日实现100%可再生能源供电”的6天后,引发了舆论对欧洲能源转型稳定性和可行性的质疑。

近年来,西班牙和葡萄牙大力推进能源转型,电力供应中清洁能源占比屡创新高。2024年,两国发电量中超过56%来自可再生能源,包括风能、太阳能、水力等,若加上核能,两国合计约82%的电力已实现清洁化。高比例的风能和太阳能让伊比利亚半岛成为欧洲绿色能源的先行者之一,但也对电力系统的稳定调控提出了更高要求。可再生能源的间歇性和弱惯量特性使电网更易受到扰动,风电机组和光伏逆变器并不像传统燃煤、燃气机组可通过大型旋转机械提供系统惯性,一旦电网受到冲击,频率变化更容易脱离控制。正如国际能源署指出的,高比例可变速能源会带来次级稳定性的运维挑战,如果缺乏相应的灵活调节资源来平衡,当风能或光能发电出力骤增骤降时,电网就可能出现电压或频率超限。当前,西班牙电力系统的储能和备用调节能力相对不足,抽水蓄能电站和电池等储能装机仅占总装机容量的约2.65%,这一比例偏低意味着当可再生能源输

出大幅波动时,系统内可以迅速调配的储能缓冲非常有限。

此外,本次停电事故凸显了欧洲电力互联网络的薄弱性。西班牙和葡萄牙电网彼此紧密相连,但受制于比利牛斯山脉地理障碍,与欧洲大陆的跨国联络相对有限。多年来,西葡电网与法国等邻国仅有少数几条输电通道相连,总互联容量仅有约3977兆瓦,约占西班牙装机容量的3%,这一水平远低于欧盟能源和气候变化政策框架中设定的2030年达到15%的目标。伊比利亚半岛在欧洲电网中几乎相当于一个“能源孤岛”——平时两国电力基本自给自足,但遇到危机时则难以从欧洲大陆获得足够支援。这次停电事故中,西班牙—法国跨境联络线的故障使伊比利亚半岛电网瞬间与欧洲其他地区隔绝,失去了外部电力支援的缓冲。当内部平衡被打破时,孤立的半岛电网只能独自承受冲击,因而更容易全面崩溃。

西葡停电事故暴露出欧洲能源转型过程中潜在的结构性风险,同时也为欧洲能源系统敲响警钟。为应对气候变化和地缘政治风险挑战,欧洲各国正大力推动从化石能源向可再生能源的转型。电力系统正经历百年以来最大规模的一次架构转变:由以集中、可控

的化石能源电厂为主,逐步过渡到以分散、难以精确调控的风能和太阳能为主。这种转型虽然清洁环保,但在过渡期难以确保其“可靠性”。同时,欧洲层面的能源政策目标促使电力系统面临加速变革压力。欧盟已将2030年可再生能源占终端能源消费的法定目标从32%提高到至少42.5%,这意味着未来几年,欧洲需要比过去加倍地增加风电、光伏装机和产量,如果电网基础设施、调度策略和市场机制无法同步演进,那么能源结构的巨变可能埋下系统性风险隐患。

欧洲能源专家表示,本次伊比利亚半岛停电正是对高比例清洁能源电网的一次压力测试,提醒人们在追求气候目标的同时不可忽视供电安全。只有同步推进电网现代化、储能布局 and 欧洲能源基础设施一体化,欧洲才能在实现气候目标的同时确保不再发生如此大规模的供电中断,真正做到能源清洁转型与能源安全双赢。

屈从于美关税施压将受到更大伤害

——访泰国前财长素察·他达探隆威

新华社记者 林 昊

泰国前财政部长素察·他达探隆威近日接受新华社专访时表示,美国加征关税是单边措施且缺乏理论依据,不仅严重冲击包括泰国在内的发展中国家,也损害美国消费者利益,各国不应屈从于美方无理要求。

“我们没有理由屈从于美方压力。选择妥协的国家最终会受到更大伤害。你一旦低头,对方就会得寸进尺,没完没了。”素察表示,美国先后宣布一系列关税政策并反复调整,这种做法严重扰乱全球贸易秩序。“世界上大部分地区的贸易受到严重影响,给各国带来巨大不确定性。”

曾任经济学教授的素察认为,美方加征关税的各种理由缺乏理论依据。美国此前加征关税政策的代价大多由本国消费者承担,而非外国出口商。即便个别产业在关税措施下能回流美国,也需要很长时间才能发展起来,无法抵消关税负面影响。

“美国正在伤害自己的民众。”他说,“超市货架

近日,新加坡经济发展局宣布正式启动“全球创业者计划”。这一计划旨在吸引全球顶尖创业者在新加坡建立并发展创新项目,为新加坡初创企业生态系统注入活力,助力新加坡进一步巩固其在亚洲乃至全球创新版图中的地位。

具体来看,该计划将从3个维度为创业者提供支持。

在资源网络搭建与程序简化方面,新加坡政府将构建一个由企业家、战略合作伙伴、投资者及顾问组成的社区网络,创业者可借助这一网络,更高效地策划与实施企业项目。同时,新加坡经济发展局将简化企业设立及人才引进流程,让创业者可以在新加坡迅速组建专业团队,大幅降低创业初期的时间成本。

在科技研发与人才资源供给方面,创业者能够充分依托新加坡国家级研究机构、创新实验室等先进科技基础设施与研发资源,最大限度加速项目推进,助力企业实现技术突破。此外,新加坡还拥有丰富的国际人才储备,将为企业成长提供强大的智力支持。

为满足个性化需求,“全球创业者计划”还将为初创企业量身定制支持方案。该计划将依据各初创企业的独特需求及其所在行业特点,从知识产权管理、企业架构搭建等多个方面提供支持,帮助企业克服各类潜在障碍。

在筛选优质创业者方面,该计划设定了明确标准:申请人需满足曾成功创办企业、推动重大产品业务线发展,或在科技领域实现商业化突破等条件之一,且创业者需承诺将新加坡作为其企业的亚太区总部。这一举措旨在确保引入的创业者具备较强的创新能力与丰富的商业运营经验,从而为新加坡创业生态注入新的活力,带来实际价值。

据了解,在过去两年间,新加坡经济发展局已与50多名创业者展开合作,成功推动30多家新企业在当地落户,业务覆盖金融科技、医疗保健、制造业等多个领域。据统计,这些企业筹集的初期资金超过4.5亿美元。这些企业的顺利落户为“全球创业者计划”积累了经验,该计划可视为新加坡经济发展局创业扶持举措的全面升级与完善。

新加坡初创企业的快速发展,得益于良好的营商环境。在税收政策上,新加坡企业所得税税率为17%,在亚洲经济体中处于较低水平。同时,政府推出多项免税计划,如新创业企业前3年内应纳税所得额的75%可免税,有效降低了企业运营成本。在人才储备方面,作为亚太地区高等教育和研究机构最密集的地区之一,新加坡拥有多所世界知名学府,源源不断地为各行业输送高素质专业人才。在基础设施建设方面,新加坡数字经济基础设施完善,为企业开展业务提供坚实保障。此外,新加坡在医疗、教育、安全等指标上常年位居世界前列,为创业者及其团队提供了优质的生活环境,有助于吸引和留住人才。

“全球创业者计划”对新加坡及全球创业生态具有积极作用。首先,该计划将进一步巩固新加坡的创业中心地位。通过吸引更多全球优质创业者和创新项目汇聚于此,该计划将促进初创企业与本地企业交流合作,推动知识与技术的广泛传播与深度交融。其次,该计划有助于推动行业创新发展。众多具有创新性和规模化潜力的企业落户新加坡,将为新加坡带来新技术、新产品和新商业模式。再次,该计划有助于促进全球经济合作。该计划为全球创业者搭建了通往亚洲市场的重要平台,各创新企业以新加坡为亚太区总部开展业务,将带动资金、技术、人才等要素在全球范围内流动配置。

上的商品正在消失,物价将会飞涨。”

在他看来,美国是全球贸易体系的巨大受益者,“美国长期以来依赖印钞向世界采购商品。世界用泰国商品来交换印出来的钱,美国没什么可以抱怨的”。

素察表示,类似泰国这样的出口导向型经济体,正受到严重冲击。出口计划往往需要提前数月准备,而突如其来的关税变动,使国家和企业根本无法及时调整生产和市场策略。

泰国财政部5月1日表示,受美国加征关税措施和全球经济放缓影响,泰国2025年经济增长预期从3%下调至2.1%。泰国央行4月底表示,在最糟糕情况下,泰国今年经济增长可能仅为1.3%。

素察认为,面对美方关税施压,各国应坚定维护自身利益。东盟国家应继续支持自由贸易,加强与其他贸易伙伴的关系,并通过东盟加强协调,维护共同利益。“过度依赖像美国这样一个政策不可预测的大型市场会让我们陷入危险之中。”