国际宏观资讯周报

2021 年 1 月 1 日-1 月 4 日

- **2021 年第 1 期**

国际业务部

杜凌轩 010-66428877-279
lxdu@ccxi.com.cn
王家璐 010-66428877-451
jlwang@ccxi.com.cn
于 嘉 010-66428877-242
jyu@ccxi.com.cn
张晶鑫 010-66428877-243
jxzhang@ccxi.com.cn

其他联系人
张婷婷 010-66428877-203
ttzhang@ccxi.com.cn

本周头条:

全球经济

IEA：全球能源“低碳化”趋势加强

发达经济体

- **美国**

  美国上周初请人数好于预期

- **欧洲**

  中欧投资协定谈判如期完成

  德国经济界对 2021 年持乐观态度

  法国人 2020 年存款创纪录

- **日韩**

  日本或将向首都圈再次发布紧急事态宣言

  韩国 12 月出口同比增加 12.6%

新兴经济体

- 俄罗斯将拨款 39 万亿卢布实施统一计划并投资 2000 多亿美元减贫
- 南非封禁措施将减缓复苏并增加债务陷阱风险 贸易平衡有望保持
- 越南 2020 年经济增长 2.91% 固定资产投资增长 5.7%
- 孟加拉国“八五计划”调降增长目标
- 泰国工业信心指数七连涨 前 11 月 EEC 吸引投资 1280 亿泰铢
- 亚开行通过对缅甸三年援助计划
- 约旦提高最低工资标准 银行外币资产增长 6%
- 墨西哥 11 月出口环降 1.8% 侨汇增势有望延至 2021 年
- 阿联酋 2020 年经济将下降 6% 迪拜 2021 年将增长 4%

大宗商品

- WTI 原油或已开启长期上行趋势 但过程仍将曲折

中诚信国际 CCXI

国际宏观动态

1、IEA：全球能源“低碳化”趋势加强

近年来，全球能源市场“绿色”发展趋势日益凸显。2020 年，国际组织和油气行业巨头发展战略中纷纷确立生态环保目标。国际能源署(IEA)预测,2020 年全球可再生能源总装机容量将实现创纪录增长，达 200 吉瓦（2 亿千瓦）。

1) 全球“低碳化”加快。欧洲委员会于 2019 年启动“绿色交易”新发展方针，对经济、能源、运输领域进行重大改革，实现绿色发展和碳中和的最大化，举措之一是建立碳边境调节机制。欧盟各国已于 2020 年 12 月商定义务目标—至 2030 年将有害气体排放量减少 55%。由沙特阿美、壳牌、道达尔、BP、埃尼、挪威国油、雷普索尔、中石油、墨西哥国油和印度信实工业等全球油气巨头成立的油气行业气候倡议组织承诺至 2025 年将碳强度降低到 20~21 千克二氧化碳当量/桶油当量。金砖国家宣布至 2040 年将可再生能源比例提高至 20%,部分贡献将来自减少使用煤炭和石油。

2) 可再生能源发展步伐未减。可再生能源发展协会专家称，疫情期间，可再生能源行业发展未下滑，韧性十足，而传统能源行业因电力需求骤降而遭受重创。目前，可再生能源在全球电能生产中的比例达 28%，接近煤炭占比。

➢ 美国

1、美国上周初请人数好于预期

当地时间 12 月 31 日，美国劳工局公布美国最新的当周初请失业金等数据情况。截至 12 月 26 日当周,美国初请失业金人数 78.7 万人，好于预期的 83.3 万人，前值修正至 80.6 万人。虽然当周该数据与上周相比有所回落且好于预期，但新冠肺炎疫情对美国经济的影响仍在继续。美国近日通过的 9000 亿美元的新一轮纾困法案和 1.4 万亿美元的政府支出法案，一定程度上将为明年经济带来向好预期。据悉，新一轮纾困方案采取的措施包括向每名成人和儿童直接派发 600 美元，连

续 11 周、每周增加 300 美元失业救济金，向小企业提供超过 3000 亿美元纾困金，以及为新冠疫苗分发、试验和追踪拨款超过 500 亿美元。

➢ 欧洲

1、中欧投资协定谈判如期完成

2020 年 12 月 30 日，中国国家主席习近平同德国总理默克尔、法国总统马克龙、欧洲理事会主席米歇尔、欧盟委员会主席冯德莱恩举行视频会晤。中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判。中欧全面投资协议旨在为中欧投资关系建立一个统一的法律框架，取代中国和欧盟里 26 个成员国之间的现有双边投资条约。中欧投资协定对标国际高水平经贸规则，着眼于制度型开放，是一项全面、平衡和高水平的协定。该协定不仅能够为中国和欧盟这两个互为重要贸易伙伴的经济体带来广阔的市场投资机会，提升双边经贸合作水平，实现互利共赢，更为重要的是，还为今后 5 年至 10 年中欧经贸关系发展规划好了时间表和路线图，推动中欧经贸合作迈上新台阶。

2、德国经济界对 2021 年持乐观态度

根据德国科隆经济研究所对来自 43 个行业协会的 2200 余家公司进行的调查显示，新冠危机引发全球贸易疲软，外国需求下滑导致以出口为导向的企业收入恶化。疫苗上市、工业化国家有望迅速进行大规模疫苗接种的消息改善企业情绪，经济前景更加乐观。但鉴于 12 月份新一轮封锁，到目前为止实体经济状况没有改善。目前接受调查的 43 个行业中有 26 个行业预计 2021 年产量将有所增长，包括化工、电气、机械工程和汽车等关键领域。鉴于这些行业起点较低，产量呈现上升趋势绝不意味着危机结束和恢复正常状态。

3、法国人 2020 年存款创纪录

2020 年 1 月至 11 月，法国人在 A 种储蓄账户（Livret A）和持续发展账户（LDDS）的存款额达到 350 亿欧元，这是一个创纪录水平。法国央行预计，加上流动账户存款，2020 年和 2021 年法国家庭在两年内的总储蓄可能达到前所未有的 2000 亿欧元。A 种储蓄账户是法国人最青睐的理财渠道，80%的法国人拥有这一免税账户。截至 11 月底，A 种储蓄账户的净募资额，亦即存款与提款差额为 272 亿欧元，而 2019 年前 11 个月为 140 亿欧元，几乎翻了一番。根据法国存托银行的最新数

据，仅在 11 月，A 种储蓄账户就录得 24 亿欧元的净募资额，是 2019 年 11 月 6.1 亿欧元这一数额的四倍。

➢ 日韩

1、日本或将向首都圈再次发布紧急事态宣言

1 月 4 日，日本首相菅义伟在首相官邸表示，受新冠疫情蔓延影响，将讨论依据新冠病毒特别措施法发布紧急事态宣言。目前设想的对象是东京都及埼玉、千叶、神奈川 3 县，对象地区的知事可以征用医药品和食物等，也可以为了开设医疗设施而强制使用土地与建筑物，预计最快本周内发布。日本政府判断认为，在感染人数持续居高不下造成医疗一线告急的形势下，若不发布更强有力的警示，恐难以让人们共享危机意识并遏制疫情。

1 月 3 日，日本新增确诊分布为东京 816 人、神奈川 365 人、千叶 225 人、埼玉 205 人，其中首都圈占全国的约一半，医疗供应体制告急日益严重。此前，日本政府曾于去年 4 月 7 日向东京等 7 个都府县发布紧急事态宣言，16 日将对象扩大至所有都道府县，5 月 4 日将宣言期限延长至 31 日。之后，按照 39 个县、近畿地区 3 个府县、东京等 5 个都道县的顺序至 25 日陆续解除了宣言。

2、韩国 12 月出口同比增加 12.6%

1 月 1 日，韩国产业通商资源部发布的数据显示，去年 12 月韩国出口同比增加 12.6%，为 514.1 亿美元；进口同比增加 1.8%，为 444.6 亿美元；贸易收支实现 69.4 亿美元顺差，连续 8 个月保持顺差。此前，受新冠疫情影响，去年 3-8 月韩国出口连续 6 个月减少，9 月增加 7.3%，10 月下滑 3.8%，11 月增长 4%，12 月再次增长。另外，去年全年韩国出口额为 5128.5 亿美元，同比减少 5.4%。进口为 4672.3 亿美元，同比减少 7.2%。贸易收支实现 456.2 亿美元顺差，为连续 12 年实现顺差。

➢ 新兴经济体

1、俄罗斯将拨款 39 万亿卢布实施统一计划并投资 2000 多亿美元减贫

俄罗斯总理米舒斯京在俄联邦国务委员会和战略发展及国家项目委员会联席会议上表示，未来三年内，俄将拨款 39 万亿卢布（约合 5200 万美元），用于实施《关于实现 2030 年前国家发展目标的统一计划》（下称“统一计划”），建议批准统一计划草案，以便自 2021 年 1 月 1 日起实施。米称，从目前情况判断，俄罗斯政府克服疫情影响成功阻止经济急剧下滑[1]，2021 年俄政府将拨款超 3000 亿卢布（约合 40 亿美元）支持工业发展[2]。

俄审计署报告显示，俄政府将在未来 5 年内支出 15.3 万亿卢布（约合 2070 亿美元），用于减贫和提高公民实际收入。俄将通过实施国家和联邦项目的方式减少贫困线以下人员数量。根据专家计算，实施相关项目后，俄贫困率将下降 2.32%，居民实际可支配收入将增加 1.04%。对贫困家庭的帮助将进一步减少 1.99%的贫困人口，推动居民实际可支配收入增加 0.82%。普京指出，有多达 2000 万俄罗斯人生活在贫困之中。未来 10 年俄必须要将贫困人口比例从 13.5%降至 6.5%。普京希望在 2024 年实现这一目标，但一些政界人士断言难以完成。俄审计署在评估减贫政策时质疑近三分之一的政策措施是否有效，指出相关措施对改善公民生活水平缺乏明显影响。2014-2018 年，五分之一的俄贫困家庭未得到任何财政支持。俄审计署署长库德林表示，俄无法仅凭经济增长实现消除贫困的目标，建议政府不仅要增加社会支持相关措施，还要使其更具针对性。

2、南非封禁措施将减缓复苏并增加债务陷阱风险 贸易平衡有望保持

南非对社会经济活动的新限制或将减缓经济复苏，并增加经济最终陷入财政债务陷阱的可能性。病毒的经济影响和随后的封禁削减了税收，将南非的财政债务负担从 2019/2020 年占 GDP 的 63.3%推高至 81.8%，预计在 2022/2023 财政年度，债务将超过 GDP 的 100%。根据彭博社汇编的数据，政府的债务负担现在超过了 3.8 万亿兰特，这一数字不包括国有实体持有的债务，这意味着南非的财政债务负担可能要

[1] 12 月 24 日，俄罗斯总统普京表示，**疫情期间俄政府成功阻止了国内经济的急剧下滑，从而使人民的利益得到保障。**普京指出，面对疫情，俄经济没有出现急剧的下滑和倒退，政府几乎为每个行业制定了有针对性的系统扶持政策，从而使关键领域的发展和人民的利益得到了保障。俄各项宏观经济指标稳定，标志性基础设施项目仍在继续推进。普京认为，复杂的局势也给俄带来了新的机遇。线上教育、数字服务等新业态正在加速发展。

[2] 俄罗斯工贸部部长曼图罗夫指出，**疫情期间，俄工业领域中制药及相关产业增长最快，增幅超 30%；**受个人防护用品产量增长带动，**轻工业也有所增长**。2021 年，俄政府将拨款超 3000 亿卢布（约合 40 亿美元）支持本国工业发展，相关措施将促进工业行业积极发展。根据俄国家统计局数据，10 月和 11 月俄工业产值分别下滑 5.5%、2.6%。俄经发部预测，2020 年全年俄工业产值将缩减 4.1%。

高得多，一旦税收收入不足以支付社会补助等福利支出，南非可能会面临财政危机。

新冠肺炎疫情对南非的贸易特别是进口产生了重大影响。到 2020 年第二季度，进口下降了 26%，而出口下降了 18%。贸易和工业政策策略（TIPS）研究机构的数据显示，2020 年第二季度贸易是自 2012 年第二季度以来的最低水平。2020 年第二季度以来，出口增长强劲，南非 2020 年有望保持稳固的贸易平衡，出口超过进口。到第三季度，南非的贸易顺差达到了 4536 亿兰特。创纪录的金价上涨，以及农产品出口大增（特别是玉米和柑橘的出口量增加）都起到了助推作用，抵消了较低的汽车出口。但是，在经济萎缩和需求疲软的背景下，在 2020 年剩余时间内，进口需求仍相对较低。[3]

3、越南 2020 年经济增长 2.91% 固定资产投资增长 5.7%

12 月 27 日，越南国家统计总局公布了 2020 年经济数据，GDP 增长 2.91%。这是近十年来最低增长率，但在新冠肺炎疫情肆虐背景下已较为成功，也基本符合先前预测。其中，农林水产业（第一产业）增长 2.68%，工业及建筑业（第二产业）增长 3.98%，服务业（第三产业）增长 2.34%[4]。进出口是越南经济亮点。全年对外贸易总额预计 5439 亿美元，同比增长 5.1%。其中，商品出口 2815 亿美元，增长 6%；进口 2624 亿美元，增长 3.6%，贸易顺差 191 亿美元，连续 5 年顺差并创出新高。按现价计算，人均劳动生产率预计 1.179 亿越盾，相当于 5081 美元，同比增加 290 美元。全年平均消费价格指数（CPI）同比增长 3.23%。国内黄金价格随世界黄金价格波动，2020 年黄金平均价格同比上涨超过 28%。美元兑越盾平均价格微降 0.02%。

越统计总局 12 月 27 日发布的统计报告显示，由于新冠肺炎疫情的负面影响，2020 年越南实现全社会固定资产投资同比增长 5.7%，增幅为十年来最低。按现价计算，2020 年全社会固定资产投资总额 2164.5 万亿越盾（约 935.5 亿美元），同比增长 5.7%，占 GDP 的 34.4%。其中，国有固定资产投资额 729 万亿越盾（约 315.1 亿美元），占总额 33.7%，同比增长 14.5%；非国有固定资产投资额 972.2 万亿

[3] 根据 TIPS 的数据，以下是南非 2020 年前三个季度进口量最大的产品：原油，柴油，汽车零部件，纺织材料制成品，货车的原始设备组件，手机，大米，路由器和机顶盒，汽车，通过银行票据等进行的现金流动。

[4] 在工业及建筑业中，工业增长 3.36%。其中，加工制造业仍以 5.82%的增速在经济增长中领先；电力生产及输配送增长 3.92%；供水及废物管理处理增长 5.51%。由于原油产量下降 12.6%、天然气产量下降 11.5%，采矿业整体下降 5.62%。建筑业增长 6.76%，是近十年来最高增长。

服务业受新冠肺炎影响最为严重，增长创十年来最低。住宿及餐饮服务业下降 14.68%，运输及仓储服务业下降 1.88%，但批发零售业增长 5.53%，金融、银行和保险增长 6.87%。

越盾（约 420.2 亿美元），占总额 44.9%，增长 3.1%；外商直接投资额 463.3 万亿越盾（约 200 亿美元），占总额 21.4%，下降 1.3%[5]。

4、孟加拉国“八五计划”调降增长目标

孟加拉国在其“八五计划”中降低了 2021 财年的 GDP 增速目标，按照孟计划部公布的数据，2021 财年孟预计 GDP 增速为 7.4%，2022 财年为 7.7%，2023 财年为 8%，2024 财年为 8.32%，2025 财年为 8.51%。2021 财年 7.4%的 GDP 增速预计低于孟政府 8.2%的预算增速 80 个百分点。孟政府 GDP 增速预计高于世界银行对该地区 GDP 增速 3.4%的预计。而国际货币基金组织 2020 年十月发布的“世界经济展望”对孟 GDP 的预计为 2024-2025 年可能达 7.3%。孟政府认为其国内市场巨大，经济复苏和增长会比外界预期更迅速，因而对其 GDP 增速保持乐观。为实施“八五计划”，孟 2021 财年需要资金 64.9598 万亿塔卡，其中 18.9%将来自公共部门，81.1%来自私人部门，计划部长曼南称私营部门将在孟政府政策范围内享受自由。同时，该笔资金中，预计 88.5%来自国内资金，11.5%来自外国资金。

5、泰国工业信心指数七连涨 前 11 月 EEC 吸引投资 1280 亿泰铢

近日，泰国工业院发布了 2020 年 11 月泰国工业信心指数，11 月泰国工业信心指数为 87.4，略高于 10 月的 86，这也是自 2020 年 5 月以来，该指数连续第 7 个月实现增长。推动泰国工业信心指数增长的主要动力来自泰国政府的一系列经济刺激措施，包括“一人一半”计划、购物退税、“我们一起去旅游”计划、国家福利卡、农民收入保障计划等，这些措施对刺激大众消费、稳定内需起到重要作用。

泰国东部经济走廊（EEC）政策委员会办事处秘书长表示，据统计，2020 年 1-11 月，泰国 EEC 地区共吸引投资项目 387 个，投资总额 1280 亿泰铢，相当于全国吸引投资额的一半。其中，来自海外的投资 760 亿泰铢，大部分集中在电器、电子、汽车和化工领域。泰国政府总理兼国防部长巴育上将主持 EEC 政策委员会会议，听取今年前 11 个月 EEC 地区投资发展情况。

6、亚开行通过对缅甸三年援助计划

[5] 截至 12 月 20 日，外国投资协议总额 285 亿美元，同比下降 25%。其中，2523 个新批项目协议额 146 亿美元，项目数下降 35%，协议额下降 12.5%；1140 个项目调整增资 64 亿美元，增长 10.6%；外资股权并购 6141 宗，涉及金额 75 亿美元，下降 51.7%。

据亚洲开发银行公布，亚洲开发银行（ADB）已承诺在 2021 年至 2023 年的三年中向缅甸提供 11.49 亿美元的援助。亚洲开发银行(ADB)表示，截止 2020 年，缅甸的债务负担将非常低，因此亚洲开发银行将提供更多贷款。该计划将在未来三年减少某些项目的贷款，并增加一些新项目的贷款。亚行表示，缅甸将在未来三年内获得总计 12.63 亿美元的贷款，其中包括先前项目的贷款。据亚洲开发银行称，这笔贷款将来自亚洲开发基金，另外还有 2400 万美元的额外贷款。

亚行表示，缅甸能否获得融资取决于该国的可用资源，项目准备情况和决策能力。这些贷款的 25%将用于运输；19%用于健康；15%用于农业、自然资源和农村发展；16%用于能源；14%用于城市基础设施建设和服务；财务 5%；在贸易和工业领域各提供 5%。[6]

7、约旦提高最低工资标准 银行外币资产增长 6%

约旦劳工部宣布，自 2021 年 1 月 1 日起，约旦最低工资标准将由每月 220 约第提高至 260 约第。该决定是在约旦劳动事务三方委员会最近一次会议上通过的，会议由劳工大臣、投资事务国务大臣共同主持召开，政府、劳工和雇主代表出席。受疫情影响严重的行业及因国防令关闭的行业暂不执行该决定，直至 2021 年 5 月 31 日，2021 年 6 月 1 日起开始执行。行业清单将由劳工部发布并每月更新。

根据约旦中央银行发布的最新数据，2020 年前十个月，持牌银行的外币资产达 118 亿约第，较 2019 年底增长 6.1%，增加 6.855 亿约第[7]。持牌银行的外币负债分布如下：客户存款为 84 亿约第，2019 年底为 81.9 亿约第，增长 2.4%；中央政府负债为 5280 万约第，较 2019 年底的 6080 万约第减少 13%；公共机构负债为 4850 万约第，较 2019 年底的 4430 万约第增长 9.4%；非银行金融机构负债为 2540 万约第，下降 43%。私营部门负债为 82.7 亿约第，较 2019 年底的 80.4 亿约第增长 2.8%；现金保险为 4.715 亿约第，较 2019 年底的 5.353 亿约第下降 12%；银行存款为 26 亿约第，较 2019 年底的 24.8 亿约第增长 4.7%。

8、墨西哥 11 月出口环降 1.8% 侨汇增势有望延至 2021 年

[6] 亚行表示，在今年（2020）,亚行调整了一些项目，其中将仰光市水安全项目从 1.85 亿美元减少到 1.8 亿美元；将农村照明项目从 2 亿美元减少到 1.71 亿美元。其中还包括，用于升级湄公河高速公路（Bago-Kyaikto 高速公路）的资金从 4.55 亿美元增加到 4.83 亿美元，另外还增加 2 亿美元用于新冠肺炎的应对，以及湄公河区域健康安全体系下的 3000 万美元的贷款。新项目将在 2021 年纳入其中。其中包括升级湄公河公路；缅甸出口营销创新项目；残疾人生计项目；湄公河经济特区项目；6000 万美元用于房屋贷款，另外 1.8 亿美元用于仰光市水安全项目。

[7] 其中，向基金分配 2.287 亿约第，比 2019 年底的 2.072 亿约第增长 10.3%；中央银行余额为 6.875 亿约第，比 2019 年底的 7.638 亿约第下降 10%；银行余额为 41.8 亿约第，比 2019 年底的 4.03 亿约第下降 3.7%；证券投资资产价值为 14.77 亿约第，比 2019 年底的 13.9 亿约第增长 6.2%；信贷资产增至 29.8 亿约第，2019 年同期为 26.6 亿美元。

据墨西哥国家统计局统计，2020 年 11 月，墨产品对外出口共计 383.2 亿美元，环比下降 1.8%，为近 5 个月以来首次出现下滑；同比增长 2.3%，实现连续第三年上涨。2020 年 11 月，墨石油类产品出口共计 15.292 亿美元，同比下降 17.1%；非石油类产品出口 367.9 亿美元，同比增长 3.3%。此外，11 月墨进口总额 352.877 亿美元，同比萎缩 3.9%，贸易盈余 30.323 亿美元。

随着美国第二批 9 千亿美元经济刺激计划的出台，在美墨裔侨民将获得更多就业机会，加之 2021 年 1 月美新政府上台后有可能缓和移民政策，墨侨汇收入增加势头有望延续至明年。据墨央行统计，截至今年 10 月，墨侨汇收入共计 336 亿美元，10 年内翻了一番，预计全年可达到创纪录的 400 亿美元。主要侨汇收入地区包括：哈里斯科（占比 10.3%）、米切肯（9.9%）、瓜纳华托（8.6%）、墨西哥州（5.9%）和墨西哥城（5.2%）。

9、阿联酋 2020 年经济将下降 6% 迪拜 2021 年将增长 4%

阿联酋中央银行（CBUAE）发布季度评估报告显示，2020 年第三季度阿经济有所复苏，但反弹依旧脆弱。石油产量在第二、第三季度同比分别下降 4.1%和 17.7%，预计全年日平均石油产出约为 280 万桶。受财政支出、信贷和就业等增加、房地产市场相对稳定和 2021 年迪拜世博会等因素推动，预计第四季度经济有望进一步复苏。CBUAE 预计 2020 年实际国内生产总值(GDP)将下降约 6%，低于此前预测的下降 5.2%。实际非石油 GDP 下降 5%；预计 2021 年，实际 GDP 将增长 2.5%，非石油实际 GDP 将增长 3.6%。此前，国际货币基金组织的预测阿 2020 年 GDP 将下降 6.6%。

根据政府预测，迪拜经济预计将在 2021 年实现 4%的增长，这主要归功于对疫情冲击和经济下滑做出的快速应对。预计 2020 年迪拜经济将收缩 6.2%，受严格防疫措施影响，2020 上半年迪拜经济下滑 10.8%。

➢ 大宗商品走势

1、WTI 原油或已开启长期上行趋势 但过程仍将曲折

WTI 原油于 2020 年总体走势呈现探底回升，自 2020 年 1 月以来，因新冠疫情于全球各地陆续爆发导致需求大幅下降，油价自此开启长

达 3 个月的跌势。3 月初，油价更因沙特、俄罗斯爆发的“价格战”而加速下跌，一度跌至 10 美元下方。美国页岩油公司因其高企的开采成本宣布破产，同时引发包括美股在内的全球资产价格大幅下挫。在此情况下，美联储采取大幅降息、QE 等一系列举措“救市”，而美国亦带头加入 OPEC+减产行列，一系列举措下油价逐步企稳回升，并展开长达 8 个月的反弹，WTI 原油于 12 月 18 日更升至十个月以来新高 49.42 美元[8]。展望 2021 年，影响油价走势的关键仍为全球原油需求复苏进度，尽管新冠病毒变种似乎令需求复苏趋势构成一定阻力，但 WTI 原油收复疫情前缺口水平 58.0 美元水平仅为时间问题。

美东时间周一，纽约 2 月原油期货收跌 1.26%，报 47.62 美元/桶；布伦特 2 月原油期货收跌 0.84%，报 50.86 美元/桶。周二，纽约 2 月原油期货收涨 0.80%，报 48.00 美元/桶；布伦特 2 月原油期货收涨 0.45%，报 51.09 美元/桶。周三，EIA 原油库存降幅超预期[9]，但美国严峻的疫情形势给油价蒙上阴影[10]，纽约 2 月原油期货收涨 0.83%，报 48.40 美元/桶；布伦特 2 月原油期货收涨 0.49%，报 51.34 美元/桶。周四，纽约商品交易所 2021 年 2 月交货的轻质原油期货价格收涨 0.25%，报 48.52 美元/桶，周度涨幅 0.60%；2021 年 3 月交货的伦敦布伦特原油期货价格收涨 0.90%，报 51.80 美元/桶，周度涨幅 0.99%。从全年表现看，纽约原油期货累计下跌逾 20%；布伦特原油期货累计下跌逾 21%，创 5 年来最差年度表现。

[8] 值得留意的是，WTI 原油自 6 月欧美经济体复工复产以来进入 36.50-44.0 美元大型区间修整，这一区间持续时间长达 5 个月之久，这凸显出在原油需求缓慢复苏的情况下，包括 OPEC+成员国、美国页岩油、利比亚等产油国开启的增产正限制油价快速反弹。而直至新冠疫苗的逐步普及，油价最终于 12 月开启突破行情。

[9] 具体数据显示，美国截至 12 月 25 日当周 EIA 原油库存变动实际公布减少 606.5 万桶，预期减少 310 万桶，前值减少 56.2 万桶。美国截至 12 月 25 日当周 EIA 汽油库存实际公布减少 119.2 万桶，预期增加 40 万桶，前值减少 112.5 万桶；美国截至 12 月 25 日当周 EIA 精炼油库存实际公布增加 309.5 万桶，预期增加 60 万桶，前值减少 232.5 万桶。

EIA 报告显示，美国隔周原油出口增加 52.6 万桶/日至 362.5 万桶/日。美国原油产品四周平均供应量为 1906.8 万桶/日，较去年同期减少 6.4%。隔周美国国内原油产量减少 0 万桶至 1100 万桶/日。除却战略储备的商业原油上周进口 532.6 万桶/日，较前一周减少 23.8 万桶/日。除却战略储备的商业原油库存减少 606.5 万桶至 4.935 亿桶，减少 1.2%。美国至 12 月 25 日当周 EIA 原油库存录得下降 606.5 万桶，降幅为 10 月 30 日当周以来最大。美国原油出口连续 3 周录得增长。美国汽油库存变化值创 11 月 13 日当周(7 周)以来新低。美国原油库存变化值连续 3 周录得下滑，且创 11 月 6 日当周(8 周)以来新低。

[10] 美国科罗拉多州发现首例英国新冠变种病毒确诊病例。这是更具传染性的新冠变异毒株病例首次在美国得到确认。而且，此时正值美国疫情恶化之际。，美国传染病专家福奇指出，**目前美国每天都有 10 万至 20 万例新增新冠肺炎病例，住院和死亡人数也在随之增加。他认为，新冠病例的激增“在许多方面已失去控制”。**检测并识别病毒感染者，实施隔离措施和追踪联系人等工作在美国已经极为困难。除此之外，福奇还补充道，在上百万的美国人不顾卫生官员警告，仍在圣诞节期间旅行后，现在美国再试图控制旅行为时已晚。

据悉，12 月是美国疫情暴发以来“最致命”的月份。过去 26 天里，有超过 6.3 万名美国人死于新冠肺炎，而 11 月的死亡人数为 36964 人。美国疾病控制与预防中心(CDC)目前预测，到 1 月 20 日特朗普离任时，美国的新冠病例死亡总数将达到 40 万；截至 5 月，美国新冠死亡累计超过 10 万，四个月后就突破了 20 万。CDC 通过一系列数学模型得出结论是：美国在三个月内死亡人数就超过了 30 万，而达到 40 万只需要一个月。**美国的新冠死亡率居全球前列，仅次于意大利，西班牙和英国(按人口比例衡量)。上述预期速度将意味着未来几周内将有 65000 人死亡。**

消息面上，OPEC 和 OPEC+将于 1 月 4 日举行会议，决定是否延长减产期限[11]；沙特阿拉伯能源部长阿卜杜勒·阿齐兹·本·萨勒曼宣布沙特近期四个油气新发现[12]。**分析面上，**原油研究机构 HFI Research 的石油分析师认为，美国炼油的利润率正引领油价走高，第二波疫情和新的限制措施似乎并没有打击到原油的需求。市场对 2021 年全球经济从疫情的巨大打击中复苏有所预期，并且整个大宗商品市场都可能因此受益。富国银行(Wells Fargo)实物资产策略主管 John LaForge 表示，大宗商品市场在过去差不多 10 年已经经历了一个超级熊市。高盛(Goldman Sachs)经济学家 Jeffrey Currie 则表示，大宗商品市场显现出了积极的信号，美元的表现和新兴市场的增长推动了结构性牛市。

[11] 阿尔及利亚能源部长表示，**最新 OPEC+会议将于 2021 年 1 月 4 日举行，进一步对目前原油市场进行研究讨论。之前会议已推出了 2021 年每日 50 万桶减产计划。**目前市场普遍估计 OPEC+势将方案在 1 月份将石油日产量进步 50 万桶，而俄罗斯副总理、能源部长诺瓦克隔周曾表示，俄罗斯方案下次在 1 月份的会议上支持 OPEC+在 2 月份进一步逐步进步 50 万桶/日的原油产量。Again CAPItal LLC 的合伙人 John Kilduff 表示，市场在为 OPEC 增加供给做准备，因而油价上涨存在阻力。不过，Rystad Energy 高级石油市场剖析师 Paola Rodriguez Masiu 声称：“从 1 月份开始，每天 50 万桶的石油并不是市场所担忧的噩梦，但这并不是几周前的真正预期。如今市场反响积极，价格也呈现小幅上涨，由于 50 万桶的额外供给对均衡而言并不是致命的。”此外，鉴于 4 月份油价暴跌的残酷经验仍在脑海中，OPEC+不太可能很快恢复到毫无意义的市场份额和价格战。

俄罗斯主张 2021 年 2 月 OPEC+进一步增产。据了解俄罗斯石油政策的官员透露，尽管变异新冠病毒令人担心需求前景，但俄罗斯打算在下月石油输出国组织(OPEC)+会议上支持进一步提高石油产量。截至目前，俄罗斯政府认为明年 2 月将 OPEC+产量提高 50 万桶/天是合理的，这与已经商定的 1 月份增产规模一致。这相当于 12 月初 OPEC+进行艰难谈判后，所商定的最高增产规模。增产计划需要其他成员国的同意。*OPEC+已经改为每月召开会议，从而更快地响应市场的变化，并且更加渐进地调整产量，以适应剧烈变化的市场形势。*欧洲突然出现传播速度更快的变异病毒，使得多款疫苗问世所引发的乐观情绪消退，但是俄罗斯目前的立场暗示，该国预计 OPEC+增加的产量能够被市场吸收。俄罗斯副总理、能源部长诺瓦克上周一在一个在线能源论坛上表示，全球石油需求复苏速度慢于预期，可能需要长达 2-3 年才能回到疫情前的水平。他说，*由于英国东南部封锁和对变异病毒的担忧引发的油价下跌，凸显了市场依然十分动荡。但是，随着全球需求的反弹，俄罗斯认为有必要在“不破坏市场平衡、不引发供应过剩的情况下”逐渐增加原油产量。*“对石油出口国来说，这显然是一件很重要的事。”目前不清楚 OPEC+的另一个重要成员国沙特是否会在 1 月 4 日的下一次会议上支持增产。在 12 月初的会谈上，沙特石油大臣 Abdulaziz bin Salman 主张在第一季度维持现有的减产措施，后来不情愿地同意逐渐增产。

[12] 沙特阿拉伯新发现的四个油气田分别是：

1、**在达兰西北部的 Al-Reesh 油田发现了非常规石油，**该油田的 2 号井目前每天可产 4452 桶阿拉伯特级轻质原油，以及 320 万标准立方英尺(约合 9 万方)天然气。为了确定油田的规模，阿美公司已经钻探了 Al-Reesh 3 号井和 4 号井。3 号井的初始产量已达到同一油类型的日产量 2745 桶/天，每日天然气产量为 300 万标准立方英尺；4 号井的阿拉伯特级轻质原油日流量达到了 3654 桶/天，以及每天 160 万标准立方英尺的天然气。

2、**在加瓦尔油田(Ghawar)西南的 Al-Minahhaz 井发现了非常规天然气。**目前日流达 1800 万标准立方英尺(约合 50 万方)，以及每天 98 桶凝析油。

3、**加瓦尔南部 Al-Sahbaa 井的 Al-Sarrah 油藏中也发现了非常规天然气，**目前日流为 3200 万标准立方英尺(约合 90 万方)。加瓦尔油田(Ghawar)位于沙特阿拉伯东部，是全球探明储量最大的油田，也是世界最大的陆上油田，其探明储量达 112 亿吨以上，年产量高达 2.8 亿吨，占整个波斯湾地区的 30%。

4、**在北部边界省 Rafhaa 市西北的 Al-Ajramiyah 1 号井中也发现了石油。**油井测试显示每天有 3850 桶石油。

能源部长萨勒曼强调说，*在 Al-Reesh 油田的发现特别重要，因为它表明有可能在 Tuwaiq 山地层生产阿拉伯超轻质原油。*沙特阿美公司将继续努力确定已发现油田的大小和体积，并估算这些油田中的石油、天然气和凝析油量。他补充说，这些发现“突显了王国拥有的自然资源的丰富性”。沙特阿拉伯是世界上最大的原油出口国，已探明储量约占世界总石油储量的 17%。天然气储量也进入世界前八。