

## 新闻稿

### 石油市场收紧，几家欢喜几家愁

中国，2023 年 4 月 25 日

4 月初，沙特阿拉伯、伊拉克、阿联酋、科威特、哈萨克斯坦、阿尔及利亚和阿曼联合宣布将每日减产 110 万桶石油，震惊市场。此次减产是继 OPEC+ 在 2022 年 10 月首次宣布减产以来的又一举措。此外，俄罗斯也决定每日减产约 50 万桶石油，以应对欧盟对俄罗斯石油及石油产品实施的海运进口禁令。

上述减产合计约占全球需求的 3.7%。而这也印证了科法斯的观点，石油市场的紧张局势将在 2023 年持续。由于产油国再度减产，全球经济增长前景仍不明朗，但盼望已久的油价下降不太可能实现。因此，科法斯维持市场波动预测不变，预计 2023 年油价仍将维持在 90 美元/桶。

#### 出乎意料但在情理之中

OPEC+ 的减产声明和减产幅度震惊市场，特别是相关官员曾表示无需调整石油产量。不过这一决定背后原因复杂。

- 减产是“一项旨在维持石油市场稳定的预防措施”，OPEC+ 认为石油需求前景动力略显不足。而近期银行业动荡也提醒市场，不能继续对当前经济环境沾沾自喜。科法斯对此表示认同，预计 2023 年全球 GDP 增速将放缓至 2%，低于 2022 年的 3.1%。
- 油价一度大幅下跌，较俄乌冲突后的 139 美元峰值降低近 48%。因此，此次减产意在提高油价，毕竟不到 80 美元的油价令很多石油生产商如鲠在喉。
- OPEC+ 此举意在提醒在美国页岩油企产量增长乏力的情况下，定价权仍牢牢掌握在其手中。信贷条件收紧，页岩盆地老化导致的生产力放缓和劳动力短缺等因素让美国页岩油企饱受冲击。
- 最后，美国在战略石油储备（SPR）的使用方面矛盾加剧。美国政府史无前例地下令削减库存，以控制俄乌冲突导致的油价上涨，而最近又宣称，需要数年时间补充库存。

#### 紧张局势加剧导致全球经济前景不明，但石油行业收入或将增加

欧盟禁止进口俄罗斯海运原油，让需求本就疲软的石油市场承受更大压力。随着紧张局势加剧，科法斯预计 2023 年下半年油价将在 90-110 美元区间持续波动。此外，OPEC+ 减产恰逢中国经济复苏。中国是全球主要石油消费国之一（约占 2000 年至 2019 年边际消费的 40%），经济飞速和/或强势反弹将进一步收窄供需平衡，推动油价上涨。

全球范围来看，油价上涨压力可能改变通胀前景。虽然能源价格下降是近几个季度发达经济体通胀缓解的主要动力之一（甚至可能是唯一动力），但这一情况或将在 2023 年下半年发生逆转，导致整体通胀率再次承压。

OPEC+ 的决定也凸显美国与沙特的关系日渐疏远。拜登呼吁沙特和其他 OPEC 成员国增产，以限制俄罗斯石油收入，阻止俄罗斯资助对乌战争。因此，白宫认为减产决定“不可取”，标志着两国之间的裂痕进一步加深。除能源政策外，美国政府一直密切关注沙特和中国不断深化的关系，特别是沙特同意以“对话伙伴”身份加入上合组织。

不过，对油气公司而言，减产决定不失为好消息，本就丰厚的利润将因油价升高而锦上添花。西方油气公司报告称，2022 年的利润达到 2190 亿美元。按 90 美元/桶价格估算，科法斯估计 2023 年这些公司的利润将达到约 1600 亿美元。

## 媒体联络

程驰: +86 21 6171 8100 – [chloe.cheng@coface.com](mailto:chloe.cheng@coface.com)

### 科法斯集团 – 携手共创安全贸易

凭借 75 年的丰富经验及最完善精细的全球网络，科法斯集团成为全球信用保险，风险管理及相关的专业服务的领航者，专业范畴涉及保理，单一风险保险，债券和企业资讯服务等。科法斯的专业团队，紧跟世界经济格局，为全球 100 个国家/地区的 50,000 家企业客户提供帮助，使业务稳健地成长。根据科法斯的即时洞察和专业建议，我们协助企业作出信用风险决定。集团提供有关其商业伙伴的可靠资讯，保障企业国内外应收账款风险，强化企业的业务能力，帮助企业在内贸和海外市场愈发成熟。2022 年，科法斯全球员工人数约 4,720 名，总营收为 18.1 亿欧元。

如需了解更多信息，请访问 [coface.com.cn](http://coface.com.cn)

COFACE SA. 在巴黎泛欧交易所 A 区上市。  
ISIN 代码: FR0010667147 / 股票代码: COFA

COFACE SA 已于 2022 年 7 月 25 日确认内容真实性。  
您可以访问 [wiztrust.com](http://wiztrust.com) 进行核实

