

# 沙特打响价格战，俄罗斯陷低油价危机？

文 / 富景筠

3月6日，在维也纳举行的第八届石油输出国组织（简称“欧佩克”，OPEC）与非石油输出国组织产油国（OPEC+）部长级会议上，俄罗斯正式拒绝了欧佩克再度深化减产的建议。作为“报复”，欧佩克领导国沙特阿拉伯打响全面石油价格战，宣布增产并大幅下调官方原油售价。

受新冠肺炎疫情拖累石油需求和沙特宣布增产等因素影响，3月9日至15日当周，国际油价上演暴跌行情。9日，布伦特原油期货开盘暴跌31%，报32.14美元/桶，系1991年海湾战争以来最大单日跌幅。3月16日，国际油价再度大跌，截至当天收盘，纽约商品交易所4月交货的轻质原油期货价格跌至28.7美元/桶，5月交货的布伦特原油期货价格跌至30.05美元/桶。据预测，这场产油国之间的油价战很可能导致今年油价跌至20~30美元/桶的低谷。

## 俄为何拒绝深化减产

俄罗斯与欧佩克之间的关系错综复杂。实际上，起初正是美国页岩油生产与出口的强劲增长趋势，使得同为传统石油生产国和出口国的俄罗斯与欧佩克国家选择联合应对、抱团取暖。由此看来，双方的制度性合作具有明显的危机驱动特征。自2017年初起，欧佩克与非欧佩克产油国开始执行其2016年达



2019年7月2日，第六届欧佩克与非欧佩克部长级会议在维也纳举行。会上欧佩克和俄罗斯等非欧佩克产油国达成协议，将2016年底达成的原油减产协议延长至2020年3月底。

成的减产协议（这是2001年以来双方首次达成关于消减石油产量的协议），双方最新一次减产协议延长至2020年3月底。俄罗斯和欧佩克此番谈判破裂，标志着持续三年的“OPEC+”减产协议宣告结束。

关于俄罗斯本次拒绝深化减产计划的原因，目前有三种说法。

第一种是抢占市场份额，保护本国经济。进入21世纪，世界并未如普遍预测的那样陷入能源短缺困境，相反却进入了全球能源相对充足的时代。在油价迅速上涨的时候，俄通常会采纳沙特旨在提高油价的减产建议。然而目前，新冠肺炎疫情的蔓延和石油消费国普遍的经济疲软加剧全球石油需求萎缩速

度，石油需求不足变为长期趋势。美国剑桥能源协会主席丹尼尔·耶金认为，俄方的基本判断是，疫情对于石油需求的影响是全球性的，任何减产行动无非是缓解这场全球性危机的“创可贴”，最多只能维持油价稳定几个星期而已。在应对油价的持续下跌时，俄更倾向于让欧佩克自行减产，自己搭乘未来油价上涨的便车。俄罗斯之所以这么想，是因为俄财政预算是根据国际油价制定和修订的。任何与石油有关的投资活动收缩都将导致其财政收入减少，甚至可能使其陷入财政困境。因此，为了弥补国际油价进一步下跌带来的直接损失，俄需要抢占全球石油市场份额。

第二种说法是打击美国页岩油，将页岩油生产商逐出市场。俄拒绝减产的动机与蓬勃发展的页岩油工业密切相关。2017年，美国超过沙特成为世界最大石油生产国，俄退居第三。随着长达40年的石油出口禁令被取消，美国页岩油不仅强力挺进世界最大和增长最快的亚洲市场，还出口到中东地区。俄与沙特的减产份额正在被美国不断增长的页岩油填补。自2016年“OPEC+”协议以来，美国页岩油产出不断增加。2020年1月增至创纪录的914万桶/日。美国页岩油生产商主要是中小型公司，增产减产属于市场行为，这更加方便其搭乘便车。面对美国页岩油的强势增长，俄与沙特的反应截然不同。沙特持包容态度，而俄则强烈反对。俄为了不把减产份额让渡给自己最大的战略竞争对手美国，决定牺牲与沙特之间的“OPEC+”机制，通过扩大石油产量压低油价将页岩油逐出国际市场，待重新占据垄断地位后再与沙特构建伙伴关系亦为时不晚。

第三种说法是报复美国对俄罗斯不断施加的经济制裁，特别是对“北溪-2”天然气管线的破坏。在美国能源独立与特朗普政府推行“美国优先”战略的背景下，美对俄加紧经济制裁。2019年底，美国国会对连接俄罗斯与德国的“北溪-2”管线实施制裁，直接导致该管线被迫延迟。俄只能依靠自己的力量完成管线剩余部分工程。在美国的压力下，2019年底俄天然气工业股份公司与乌克兰国家石油天然气公司就过境乌克兰向欧洲供应天然气达成为期五年的新协议。俄将

恢复向乌克兰输送天然气，乌克兰由此保住了过境国地位。这显然违背了俄气与欧洲大型能源企业修建“北溪-2”的初衷。美国丰富的能源资源促成了其激进的制裁政策，俄罗斯此番试图利用低油价机会抢占市场份额以反制美国制裁。

### 谁会是价格战中的赢家

俄罗斯能否成功渡过低油价难关，在这场石油战争中获胜呢？俄总统普京对此充满信心，认为俄已经为长期低油价做好充足准备。俄能源部长诺瓦克称，俄石油部门具有足够资源和财政储备，能在任何可预测的油价区间内保持竞争力和维持市场份额。以往俄需要油价超过100美元/桶才能维持预算平衡的日子已一去不复返，自2015年油价暴跌以来，俄通过削减支出和增加收入，使维持财政收支平衡的油价降至42美元/桶。俄财政状况自2018年后明显改善，联邦预算七年来首次实现财政盈余。目前，俄已经用盈余的石油收入建立了1700亿美元的主权财富基金，这相当于俄国内生产总值的9.2%。通过将过剩的石油收入填补国库资金，俄政府具有一定能力应对西方制裁或石油过剩等宏观经济冲击。此外，近年来，国际制裁迫使俄削减外国借款，俄债务水平较低，与此同时，俄黄金外汇储备达到了5500亿美元。根据俄最大证券经纪商BCS全球市场公司的预测，假设油价保持在35美元/桶，且保持当前预算支出，俄主权财富基金将足以支持五到六年的预算。这对于俄赢得这场石油价格战显然是

一个强有力的保证，因为全球多数石油生产商无法在五年内承受35美元/桶的油价水平。据国际货币基金组织估算，虽然沙特能以较低的成本生产石油，但它需要83美元/桶的价格才能使其国家预算平衡。

然而，俄对自己能力的评估恐怕过于乐观。在此次减产协议谈判破裂后的短短几日，油价暴跌引发卢布遭遇十年来的最大跌幅，卢布对美元汇率下跌近10%。俄央行3月9日发布消息称，该行今后30天内停止在俄国内市场上购进外汇，以维护金融稳定。尽管俄一直满足于保持货币疲软、增加出口来推动经济增长，但在外部冲击下，卢布贬值也将降低国内需求。根据俄审计署署长库德林的预测，当油价跌至35美元/桶时，俄经济增长将降至零，甚至还可能出现负增长。此外，俄经济严重依赖石油和天然气的生产和出口，长期结构性问题一直导致俄经济停滞不前，甚至还可能使其在未来几年滑向新一轮衰退。

俄罗斯和沙特都自认为能够承受一场旷日持久的油价战。但对新冠肺炎疫情导致全球经济衰退、影响世界能源市场的悲观预期，将会令俄罗斯与沙特重回谈判桌的希望破灭。同时，页岩油投资和生产之间的高度相关性使其能对油价变化迅速做出反应。长期的低油价显然会导致目前俄罗斯、欧佩克与美国三足鼎立的国际石油局面出现很大变数，国际能源市场将迎来新的洗牌，这将进一步加剧全球石油市场以及能源地缘政治的不确定性。■

（作者为中国社科院亚太与全球战略研究院副研究员）