疫情反覆 原油需求持續受壓

油組未釋新減產目標 油價下探40關

因新冠疫情反覆，持續打壓原油需求，油市前景不穩。油組+在周一的部長級會議後，重申會穩定油價，分析指，這即暗示油組+將會維持現有產量不變，但會議上未有明確透露生產計劃。受消息影響，油價昨日下跌，紐約期油曾跌0.86%至40.48美元，布蘭特期油曾跌1.01%至42.19美元。

經濟疲弱

大公報記者　劉嘉儀

按照油組+的減產協議，減產計劃從2020年5月開始分三個階段實施，為期兩年。2020年5月至7月底，每日減產970萬桶；2020年8月至12月底，每日減產770萬桶；2021年1月至2022年4月底，每日減產570萬桶。

油組+現在直至年底，每天減產770萬桶石油，但原計劃2021年1月至2022年4月底，把每日減產量降至570萬桶的決定，卻可能推遲。在周一，油組+在其聯合部長級監督委員會（JMMC）會議上承諾，將全力支撐油市，惟未有對明年1月1日開始的生產策略提供任何明確線索。人們愈發擔憂，第二波新冠疫情將持續打擊需求，而油組+又不托油市下，油價將走低。

下月中會議料有方案

JMMC為油組+的聯合部長級監督委員會，並非決策機構，不過會向油組提供有關如何平衡市場的建議。下一次JMMC會議將會在11月17日舉行，油組及油組+會議將於11月30日及12月1日分別舉行。

此外，包括摩根大通、瑞銀在內的大行分析師亦表示，疲軟的需求前景將促使油組+推遲縮小減產幅度的計劃。瑞銀認為，於11月17日的下一次JMMC會議上，各國代表們將會提出建議，繼而在11月月底舉行的全體會議上，或將宣布推遲該計劃。摩根大通分析師Natasha Kaneva表示，在這種時候向市場增加原油供應明顯不是明智之舉。瑞銀（UBS）駐倫敦大宗商品分析師Giovanni Staunovo表示，油組+很可能會將原定於2021年年初開始的縮減產量計劃推遲幾個月，對此「最明確的暗示」便是俄羅斯能源部長Alexander Novak就原油需求恢復緩慢發表的言論。

▲新冠疫情反覆，持續打壓原油需求

大行對油組＋減產計劃分析

摩根大通分析師 Natasha Kaneva	• 油組＋若是在這種時候（油市前景不穩，需求脆弱）向市場增加原油供應，明顯不是明智之舉
瑞銀（UBS)駐倫敦大宗商品分析師 Giovanni Staunovo	• 油組＋很可能會將原定於2021年年初實施的計劃推遲幾個月，最明確的暗示便是俄羅斯能源部長關於原油需求恢復緩慢言論
德國商業銀行大宗商品研究主管 Eugen Weinberg	• 沙特及俄羅斯近期加強外交接觸，這一事實表明，油組＋將很快密切審視其現在實行的計劃

Novak在JMMC會議上指：「我們看到原油需求恢復得很艱難，目前油市很脆弱，因面臨諸多不確定性，阻礙了市場回到疫情之前水平的步伐，俄羅斯將會加強與油組的合作」。

德國商業銀行大宗商品研究主管Eugen Weinberg表示，周一會議前，俄羅斯總統普京及沙特王儲薩勒曼在一周內進行了兩次通話，這一事實表明，油組+將很快密切審視其現階段的減產計劃。據悉，沙特及俄羅斯近期加強外交接觸，是自今年4月石油市場深陷危機以來，兩國領導人首次如此頻繁地通話。

市場低迷 頁岩油產量受抑制

財經觀察　李耀華

美國原油期貨在4月跌至負水平後，至今走勢一直穩定地徘徊於每桶40美元左右，原因是油組與其盟友繼續遏抑產量，令油價不會再次大跌，但另一方面，新冠疫情在全球持續，能源需求繼續低迷，亦令油價難以大幅超越40美元。然而，這對油組和盟友來說，或許最有利，因為一方面，油價不會再度重回4月份的低位，而另一方面，亦令美國頁岩油生產者不願大舉增加產量，使過去數年一直困擾油組+的供應過剩問題暫時紓緩。

反映美國石油供求情況的紐約原油期貨，在4月20日跌至負數後，一直持續回升，但自從5月底以來，一直受制於每桶40美元的水平。雖然距離油組一直希望達至的每桶70至80美元仍很遠，但這個水平卻可以遏抑頁岩油的產量。原因是，對於頁岩油商來說，目前徘徊於每桶40美元的油價，不會令它們在扣除生產成本後，賺取到豐厚的利潤，故不會積增產。一項調查顯示，約九成的受訪頁岩油商認為，紐約期油要升至最少每桶50美元，才會刺激它們大舉增產的意欲。

在鑽井生產報告（DPR）覆蓋的地區中，油井完工的數目在8至9月間大升了三分一，至372個，但在9月份新油井的數目卻未見顯著增加，參與開採的團隊亦未回復鼎盛時期的數目，業內專家估計，至年底止，美國採油的隊伍將有125至130隊，未達至所需的190至200隊，即難以令美國頁油產量回復正常。更遑論每天增產100萬桶，如要達這個目標，便更需要進一步再增加80至85隊開採人員。

因此，對於油組和盟友來說，油價控制在每桶40美元雖然會令收入減少，但卻可令美國頁岩油供應不再大幅增加，令過去數年的產量過盛問題迎刃而解。這亦可能是油組+明年初不會調整生產策略的部分原因。

刺激方案牽動股市 道指早段升155點

【大公報訊】美國民主黨眾議院議長佩洛西表示，有關刺激經濟方案的分歧已收窄後，美國股市早段收復周一失地，道指曾升155點，報28351點。標普500指數在周一下跌後，周二早段因刺激方案的利好消息傳出後反彈。在周一，美國司法部表示因谷歌涉嫌濫用權力而將被檢控，美國股市周一由升轉跌。谷歌母公司Alphabet的股價在早段微跌，但寶潔由於錄得自2005年以來，最佳有基增長，股價上升。Netflix將於周二收市後公布最新業績。

美股周二開市前，國際商業機器（IBM）公布最新業績，受惠於雲端業務，公司第三季銷售額下跌2.6%，報176億美元，略優於市場估計的175億美元。然而，由於該公司以新冠疫情令不明朗因素增加為由，未有提供任何盈利預測，消息拖累其股價在早段曾跌6.7%，報117.07美元。

熱烈祝賀
順德鄉賢榮獲2020年香港特區政府頒授勳銜

大紫荊勳章　順德北滘鄉賢 梁君彥先生 太平紳士

銀紫荊星章　順德大良鄉賢 蘇長榮先生 太平紳士
順德樂從鄉賢 岑智明先生 太平紳士

銅紫荊星章　順德勒流鄉賢 廖漢輝先生 太平紳士

順德區人民政府
世界順德聯誼總會
敬賀