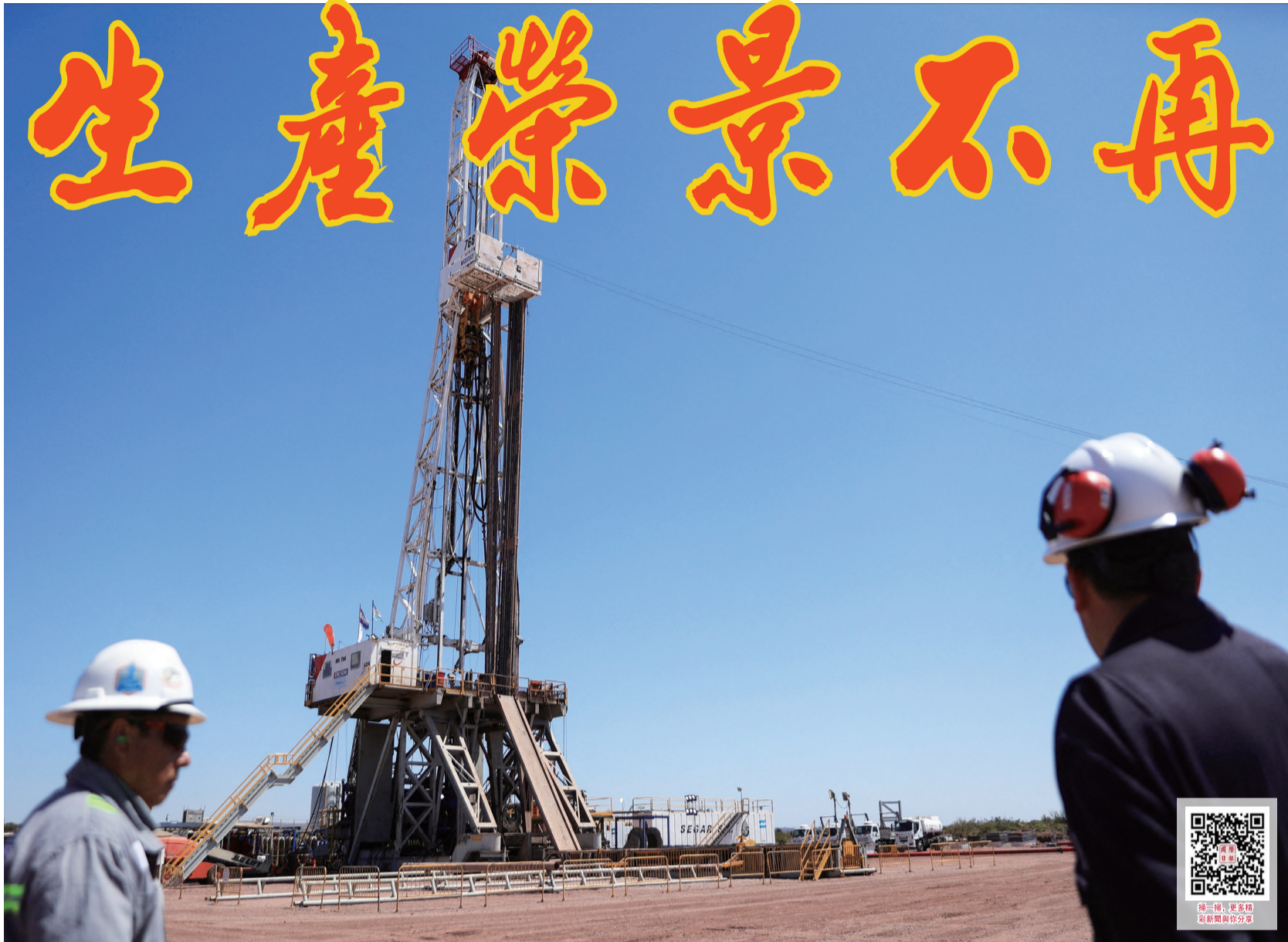


## 日媒報道：頁岩油氣

### 生產榮景不再



(參考消息網7月12日報道)據《日本經濟新聞》7月5日報道,頁岩革命帶來石油和天然氣產量的飛速增長,但頁岩油氣生產正迎來新的拐點。國際市場油價疲軟、開採效率低下、股東要求更多回報是導致這一局面的三個背景原因。一些企業股價低迷,越來越多的企業選擇暫緩開鑿新的鑽井。

第一個原因是油價正在下跌。美聯儲的激進加息導致經濟衰退的擔憂情緒甚囂塵上,需求也不如預想中強勁。2022年上半年受俄烏衝突影響,西得克薩斯中間基原油(WTI)價格一度超過每桶100美元,如今祇在70美元上下徘徊。

3日,沙特決定延長自主減產期限,俄羅斯也追加宣布減產計劃,原油指標應聲下落。第二個原因是開採效率低下。如今高產礦區已經越來越少。一些手握優質礦區的公司開始被石油巨頭收購。5月,雪佛龍宣布將在年

底前斥資76億美元收購頁岩開發企業PDC能源公司。

報道稱,伴隨着通脹而來的人工成本上漲和機械設備價格飆升也給頁岩行業帶來衝擊。按照達拉斯聯儲的說法,2023年第二季度石油行業的信心已經跌至2020年第三季度直面新冠疫情影響以來的最低水平。

某頁岩油氣開發企業高層抱怨:“目前的盈虧平衡點在每桶75美元左右,雖然我們希望繼續開採,但成本太高難以持續。而且經濟前景也不明朗。由於不斷遭到來自‘反化石能

源’人士的譴責,整個行業已經到了四面楚歌的地步。”

如果將6月底的股價與2022年底相比較就會發現,相較于標普500指數大漲16%,頁岩油氣開發企業的股價跌幅明顯。從事頁岩油氣勘探和採掘的Ovintiv公司股價下跌25%,德文能源公司下跌21%,EOG資源公司下跌12%。

第三個原因是,比起增產,華爾街的投資者要求更多的股東回報。此外加快償債速度、改善財務狀況也是頁岩企業的當務之急。各公司在每季度面向分析師召開的財報說明會上強調“投資規律得到改善”已經成為常態。這使得企業很難將掙到的錢用於增產投資。

呂斯塔德能源公司的統計顯示,2023年第一季度,19家頁岩油氣行業主要企業的經營活動現金流中58%用於設備投資。截至2019年,這一比例大都超過58%。從2020年左右開始比例逐步縮小,近年來保持在40%到60%之間。

FactSet的數據顯示,2023年第一季度,10家頁岩油氣企業的股東回報總額為63.72億美元,連續六個季度超過40億美元。而在2010到2020年之間的多數時候,股東回報總額超過20億美元。

頁岩油氣巨頭大陸資源公司在2022年11月決定非公開發行股票。公司創始人哈羅德·哈姆說:“(如果是上市企業)就會被市場指摘你應該增產,我不想成為這個群體的一部分。”

市場上對於油價的走勢也多持謹慎態度。美國能源信息局預測,2023年WTI將維持在每桶74.6美元,2024年小幅上漲至每桶78.5美元。高盛6月將2023年底的WTI從每桶89美元下調至81美元,JP摩根也從91美元下調至81美元。市場普遍認為油價將會保持低迷態勢。

針對能源企業實施的一項調查顯示,要想促使企業擴大開採量,油價必須達到每桶86美元。企業方面紛紛表示:“為了對衝成本上漲導致的收益下降,正在減少開採工作……雖然鑽井設備一直處於停工狀態,但如果解僱員工就再也招不回來了,所以必須繼續雇用他們。”

### 新聞 國際簡訊

- 1.一名62歲德國地產大亨近日在泰國遇害,屍體被肢解藏于冰櫃內,賬戶有大量資金丟失。泰國警方逮捕了2名涉案的德國人,1人仍在逃。
- 2.歐洲議會11日通過《芯片法案》:到2030年歐盟芯片全球產量份額從10%提高至20%,滿足自身和世界市場需求。
- 3.韓媒:時隔27天,朝鮮12日再向半島東部海域發射彈道導彈,北約發表聯合聲明譴責朝鮮,中方:北約所發聲明忽視問題癥結。
- 4.五家聯合國機構12日警告:去年全球饑餓人口達7.83億人,比2019年增加1.22多億人,其中非洲大陸每5個人中就有一人食不果腹。



5.印度國防部10日宣布,將與法國簽署巨額軍火合同,增購26架“陣風”戰鬥機和3艘“鮪魚”級潛艇,預計總價值超109億美元;印度決定對在綫遊戲徵收28%稅金,媒體稱將打擊外國投資。



國際日報臉書網址:  
<https://www.facebook.com/InternationalDaily>

### 高盛預測：2075年印度將成世界第二大經濟體

(參考消息網7月12日報道)據美國福克新聞網站7月10日報道,高盛預測稱,印度經濟有望在數十年內超過美國,成為僅次於中國的世界第二大經濟體。

高盛的分析師上週發表了一份報告,該報告稱,到2075年,預計印度經濟總量將超過美國,而美國將下降為第三名。在那時,這個亞洲國家的國內生產總值預計將達到52.5萬億美元,比屆時美國的國內生產總值達到的水平高出一萬億美元。

這些數據顯示,中國將在本世紀30年代的某個時候超過美國成為世界最大經濟體,到2075年,中國的國內生產總值將達到57萬億美元。

高盛經濟研究集團的印度經濟學家桑塔努·森古普塔在這份報告中說,印度的人口——印度最近以14億人口成為世界上人口最多的國

家——為經濟增長奠定了良好的基礎,因為其勞動年齡人口的比例是最好的。

森古普塔說:“在接下來的20年裏,印度的撫養比將是區域經濟體中最低的。因此,這確實是印度在建立制造能力、繼續發展服務業和繼續發展基礎設施方面取得成功的窗口期。”

該報告稱,除了人口優勢之外,資本投資預計也將成為印度經濟增長的重要推動力。這份報告稱:“隨着撫養比的下降、收入的增加以及金融業的深化發展,印度的儲蓄率可能會上升,這可能會推動進一步投資。”

高盛指出,一些風險可能會阻礙印度實現其增長預期。如果印度不提高勞動力參與率,那麼其增長潛力可能會受到損害。過去15年來,該國的勞動力參與率一直在下降,女性參與率尤其低。

國際貨幣基金組織的數據顯示,預計2023年印度國內生產總值將達到3.73萬億美元,排在第四名的德國(國內生產總值為4.3萬億美元)、第三名的日本(國內生產總值為4.4萬億美元)、第二名的中國(國內生產總值為19.37萬億美元)以及第一名的美國(國內生產總值為26.85萬億美元)之後。



### 「債券之王」稱美國消費者現金將枯竭

(新華社北京7月12日電)被譽為「債券之王」的美國投資人比爾·格羅斯警告,美國消費者花費新冠疫情期間攢下的儲蓄撐起美國經濟,但其手中現金將在今年晚些時候枯竭,恐引發美國經濟衰退。

格羅斯10日在社交媒體上發文說,美國政府發放的4萬億美元疫情救濟金仍在逐步滲入經濟體系,消費者手頭還有大約5000億美元可花,這些錢最可能在今年第四季度花完。

無獨有偶,美國摩根大通首席執行官傑米·戴蒙去年10月說,美國家庭可能將在今夏用光儲蓄,繼而影響消費者支出。

美國通脹率去年創下40年來高位。雅虎財經分析,這一高通脹水平可能由美國政府發放的鉅額救濟金及其主導的極低稅率政策和超寬鬆貨幣政策共同作用形成。報道認為,烏克蘭

危機去年2月升級同樣助推美國通脹水平上漲。

為遏制高通脹,美國聯邦儲備委員會自2022年3月開啟本輪加息周期,已連續10次加息,累計加息幅度達500個基點。這是自世紀80年代以來最快的加息步伐。在5月貨幣政策會議後,聯邦基金利率目標區間達到5%至5.25%。

美國勞工部數據顯示,5月美國消費者價格指數(CPI)同比上漲4%,依然明顯高於美聯儲2%的長期目標。同時,美國就業增長已出現放緩跡象。

美國財政部長珍妮特·耶倫9日接受美國媒體採訪時說,不能排除美國經濟陷入衰退的可能性。

格羅斯認為,財政救濟金仍在美國經濟體

系內流通時,美聯儲過度依賴加息平抑通脹。

格羅斯是美國品浩投資管理公司聯合創始人。他2014年9月離開這家公司,當時在固定收益圈掀起軒然大波。(卜曉明)

