

阿联酋出走OPEC 全球能源博弈加剧



在加入石油输出国组织(OPEC)近60年之后,阿联酋突然宣布退出。据新华社报道,阿联酋宣布将自2026年5月1日起退出OPEC及OPEC+。阿联酋给出的理由是基于国家利益,并旨在更有效地满足国际市场的迫切需求。简而言之,阿联酋希望增产石油。中东战事前,阿联酋石油产量占OPEC国家总产量10%至15%。退出之后,阿联酋可不受OPEC配额的约束而增产,而未来或对OPEC团结及全球能源格局产生深远影响。

自主提高石油收入

“世界需要更多能源、更多资源,而阿联酋希望不受任何组织的约束。”4月28日,阿联酋能源部长苏海勒·马兹鲁伊在接受媒体采访时表示,退出OPEC是为了获得更大的自由,以满足全球消费者需求。他表示,阿联酋选择此时退出OPEC,主要考虑当前霍尔木兹海峡通行受限等因素,并认为这一决定对全球石油市场影响有限。

1967年加入OPEC的阿联酋目前拥有每日480万桶的原油产能,但在该组织的配额制度下仅被允许生产约340万桶。在霍尔木兹海峡关闭后,阿联酋3月产量暴跌44%至190万

桶/日,其增产能力受到质疑。迪拜阿格斯媒体公司的高级分析师巴沙尔·哈拉比对媒体表示,多年来阿联酋留在OPEC“是出于对沙特的尊重”,而如今的决定清楚表明,“他们不再服从沙特的领导”。

近年来,阿联酋不断强调要追求自身经济利益,更倾向于最大化石油产量,在全球逐渐转向非化石能源之前尽可能多地出售石油。相比之下,沙特通常希望维持长期较高的油价,这往往需要限制包括阿联酋在内的OPEC成员的产量。

事实上,阿联酋对于OPEC的不满并不是秘密。2021年,阿联酋就曾因要求修改过时的产量基准和反对过早延长减产协议,与沙特公开爆发激烈争吵,导致当时的OPEC+部长级会议

一度陷入僵局。马兹鲁伊当时就表示,OPEC+协议是“不现实的”和“完全不公平的”。

中国社会科学院世界经济与政治研究所国际大宗商品室主任王永中表示,阿联酋此前受OPEC+产量配额限制,日常石油产量约为340万桶/日,但目前产量仅为常规产量的一半。在当前高油价背景下,阿联酋退出OPEC及OPEC+机制后,将不再受联盟产量配额约束,可自主逐步提高石油产量,此举有望显著提升其石油出口收入。

OPEC减产保价难度上升

根据国际能源署的数据,阿联酋的退出将使OPEC失去约13%的产能,从而削弱其管

理市场的能力。退出消息公布后,国际基准布伦特原油价格变化不大,主要合约仍徘徊在每桶104美元以上。

但一旦阿联酋推倒大幅扩产的第一块“多米诺骨牌”,是否会引发新一轮油价崩塌?

中国国际问题研究院助理研究员李子昕认为,对于国际油价,短期之内,由于霍尔木兹海峡受阻的大背景没有变化,即使阿联酋自身增加产量,也很难有效地降低国际油价。目前国际能源市场的核心矛盾是运输,而不是产量。但从中长期来看,阿联酋显著地摆脱了相关的配额束缚,并计划大幅增产,加之OPEC整体的调控能力减弱,可能会在未来导致全球石油供应的增加,对油价产生更为明显的影响。

国际石化市场信息服务商安迅思(ICIS)总监Ajay Parmar表示,阿联酋决定退出虽不令人意外,却标志着该国与沙特之间历史悠久的紧密联盟正渐行渐远。随着OPEC平抑供应失衡的能力减弱,长期的全球石油市场可能会变得更加动荡。

此外,霍尔木兹海峡是最现实的约束。美联社认为,阿联酋的退出“不会在市场上产生任何直接影响”,因为全球石油供应已因海峡关闭而严重受限,每天全球五分之一的石油经过这条水道。《纽约邮报》也引用专家的话:“鉴于霍尔木兹海峡持续中断,近期影响可能被淡化。”

不过,随着全球能源多元化,OPEC的重要性已大不如前,根据OPEC年度统计公报,OPEC在全球原油产量中的份额已从上世纪90年代中期的接近40%稳步下降至2024年的约36.2%。

王永中指出,OPEC成员国在全球原油产量的占比只有30%多,所以2016年又创立了OPEC+机制,将俄罗斯纳入其中来增加影响力。现在阿联酋退出OPEC及OPEC+机制,则又削弱了OPEC对原油产量的控制力,之后要通过减产来保价的难度会上升。

是否会引发连锁反应

阿联酋是继2019年卡塔尔后,第二个退出的海湾国家。甚至有评论认为,阿联酋作为OPEC第四大产油国,其退出是OPEC分崩离析的开始。英国媒体援引MST金融能源研究主管索尔·卡沃尼克的判断称,这是“OPEC终结的开始”。他警告:“沙特将难以维持其他成员国的团结,实际上不得不独自承担内部合规和市场管理的大部分重任。”而其他OPEC成员可能效仿阿联酋。

王永中分析称,科威特等其他受OPEC产量配额限制的成员国,有可能在看到阿联酋退群后也考虑退出该机制。这一趋势对于OPEC、沙特以及俄罗斯而言均较为不利,或将进一步弱化三者在全球石油市场的主导地位。

李子昕也认为,阿联酋选择退出,对于OPEC本身肯定会产生严重的结构性削弱,显著损害OPEC的集体行动能力和市场影响力。作为OPEC内部拥有可观剩余产能的国家,阿联酋的离开使得OPEC影响市场的能力进一步下挫,也动摇了其内部团结,标志着OPEC协调全球石油供应的能力进一步下降。沙特阿拉伯作为OPEC的实际领导者,将不得不独自承担更多稳定油价的责任。目前OPEC内部各成员国的利益诉求差异较大,短期内其他成员接连效仿的可能性有限。但从长远来看,这的确是一个相对消极的先例,未来可能会对同样不满产量配额的国家产生示范效应。

不过也有业内人士担心,缺少OPEC对全球石油供应的协调,国际原油市场波动将更加剧烈。有分析认为:“长期影响是一个结构上更弱的OPEC。离开该组织后,阿联酋既有动机也有能力增产,这引发了对沙特作为市场主要稳定器角色可持续性的更广泛质疑,并指向一个潜在更波动的石油市场。”

北京商报记者 赵天舒

Focus

一季度各国央行继续加仓黄金

一季度黄金市场剧烈波动,但全球央行需求反而升温。4月29日,世界黄金协会发布2026年一季度《全球黄金需求趋势报告》(以下简称“报告”)。报告显示,全球央行持续为整体黄金需求提供支撑,一季度增购黄金244吨,同比增长3%。

全球央行购金量仍高于上季度水平及五年均值,进一步凸显黄金作为央行核心储备资产的独特作用,尤其是在市场极端动荡时期良好的流动性。波兰、乌兹别克斯坦和中国是已披露数据中最大的买家,另有部分购买并未公开披露。

在需求结构上,投资需求成为支撑市场的核心力量。受高金价与避险需求双重推动,全球金条与金币投资同比大幅增长42%至474吨,其中中国金条与金币需求同比激增67%至207吨,创下季度新高,印度、韩国、日本等亚洲市场以及欧美地区的实物黄金投资均呈现强劲增长态势。

全球实物黄金ETF也在一季度维持净流入,持仓增加62吨,亚洲投资者成为买入主力,抵消了欧美市场小幅流出的影响。受金价高位运行影响,全球金饰消费需求则同比下滑23%至300吨。

另据世界黄金协会调查,95%的央行计划在未来继续增加黄金储备,预计2026年购金量仍将维持在较高水平,全年预计在800至850吨之间,仅略低于2025年的860吨。

南华期货贵金属新能源研究组负责人夏莹莹称,近期贵金属市场交易集中在中东地缘冲突反复下的不确定性,高油价引发的通胀担忧、美联储货

币政策预期与美联储主席换届、经济滞胀、衰退与金融市场风险等。下方支撑来自央行购金需求托底。在油价高企时间拉长的风险下,滞胀交易可能是下一个贵金属上涨的重要叙事,后续关注经济放缓对风险资产压制的更多验证支持。但短期仍需警惕中东局势升温带来的价格调整压力。

今年以来,国际金价在创下5600美元/盎司的历史新高后急转直下,经历多轮剧烈调整。4月29日,国际黄金价格再现跳水,伦敦金现货价格一度跌破4600美元/盎司的关键关口,盘中最低触及4556美元/盎司。

基金持仓方面,截至4月24日当周,全球最大黄金ETF-SPDR持仓减少3.72吨至1049.2吨,全球最大白银ETF-iShares持仓减少156.3吨至15154.7吨。技术面上,金价短线围绕4600至4700美元区间拉锯,短期上行动能偏弱,市场情绪偏空。

在此情况下,也有少数官方机构选择抛售黄金。今年3月,在资本外流加速和外币需求上升的背景下,土耳其央行在两周内抛售黄金118.4吨,总黄金储备一度降至702.5吨。其中,超过半数通过黄金换外汇的掉期交易完成,即以黄金为抵押换取美元流动性。

另一全球黄金的主力买家之一——阿塞拜疆国家石油基金,则

在4月23日发布了一季报,披露该基金已将投资组合中的黄金占比,从去年年底的38.2%下调至35.6%。从持有量看,该基金在今年一季度出售了22.1吨黄金,其黄金持有量降至178.1吨。

有分析称,目前尚无迹象表明阿塞拜疆国家石油基金将持续大规模减持黄金,此轮抛售主要缘于其内部持仓规则的约束。不过,阿塞拜疆国家石油基金从连续13年的“只买不卖”转为首次减持,也引发了市场对重要买盘力量是否出现阶段性松动的讨论和担忧。

世界黄金协会资深市场分析师Louise Street表示,地缘政治风险溢价将持续支撑黄金投资需求,但若高利率环境维持更久,欧美市场投资者对黄金的投资兴趣或有所降低。

市场也注意到,相较于过去几年央行“一边倒”买入黄金的局面,当前的分歧确实增加了市场的不确定性。但从中长期来看,财政赤字扩大、去美元化进程和美元信用弱化的叙事仍在延续,黄金的结构性配置需求依然坚实。

除了增持与减持,还有大买家选择了第三条道路,瑞士央行目前选择维持现状。Martin Schlegel在近日举行的央行股东大会上表示,目前没有增加或减少黄金持有的计划。

目前瑞士央行持有1040吨黄金,其中70%存放于瑞士境内,30%在海外。Schlegel同时提到,去年黄金在其投资组合中贡献了较大利润,从多元化角度来看,持有一定比例的黄金也是合理的。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

英国国王查尔斯访美



28日,美国总统特朗普和夫人梅拉尼娅在白宫南草坪欢迎到访的英国国王查尔斯和王后卡米拉。视觉中国/图

据新华社报道,当地时间28日,美国总统特朗普在白宫举行仪式,欢迎到访的英国国王查尔斯三世和王后卡米拉。白宫的官方日程显示,在当天上午访问白宫后,查尔斯三世下午前往国会山庄发表演讲,晚间特朗普夫妇在白宫设国宴款待查尔斯夫妇。

当地时间28日下午,查尔斯向美国国会参众两院联席会议发表了演讲。这场演讲被看作是查尔斯访美的核心行程,他也成为史上第二位在美国国会发表演讲的英国君主。

尽管查尔斯此次访美正值美英因伊朗局势而关系紧张之际,查尔斯在谈到美英关系时引述了英国首相斯塔默在上个月所发表的言论,并称“两国间的伙伴关系比以往任何时候都更加重要”。

“正如我的首相上个月所指出的,我们之间的伙伴关系是不可或缺的,我们绝不能漠视或抛弃过去80年来一直支撑着我们的那些宝贵基

石。相反,我们必须以此为基础,继往开来,不断进取。”查尔斯说。

伊朗冲突发生以来,特朗普与斯塔默的关系陷入僵局。特朗普曾多次公开批评斯塔默“不愿支持军事行动”,指责英国最初不让美国使用英国的军事基地发动袭击。上月,特朗普形容斯塔默“不是(战时首相)丘吉尔”,更指英国已经不再是“盟友中的劳斯莱斯”。

对于特朗普因英国和北约未加入伊朗军事行动而对他们多次表示批评,查尔斯在讲话中说,在2001年9月11日袭击发生后,“我们共同响应了号召——正如一个多世纪以来我们的人民所做的一样”。

查尔斯当天的讲话是自1991年以来,英国君主首次在美国国会发表讲话。查尔斯的母亲、已故英国女王伊丽莎白二世1991年曾在美国国会发表讲话。

北京商报综合报道