

環球經濟及金融市場概要



2022 年 4 月 4 日

和之前一樣，美國釋放戰略石油儲備不足以為石油價格帶來太大的壓抑作用!

上星期四，美國總統拜登宣佈為應對烏克蘭危機所引發的能源價格飆升問題，將從 5 月份開始，每天從戰略石油儲備中釋放大約 100 萬桶石油，為期半年，總計合共向市場釋放 1.8 億桶石油，相關的釋放規模是歷來最大。

今次釋放的規模較最近兩次的釋放規模大得多!

早在上年底，美國政府已開始透過向市場釋放石油儲備以試圖對石油價格進行壓抑。上年 12 月，美國宣佈向市場釋出 5,000 萬桶石油；今年 3 月，美國再次宣佈向市場釋出 3,000 萬桶石油。故今次的釋放規模，比過去兩次合共 8,000 萬桶的規模還要多一倍以上!

過去美國兩次釋放戰略石油儲備均未能有效令石油價格錄得回落，石油價格反而在宣佈釋放石油儲備後錄得大幅的上升(當然，這並不是代表美國釋放石油儲備會刺激油價上升!石油價格上升是受到今年烏克蘭危機的出現、令市場擔心俄羅斯石油生產和出口有可能受到阻礙所導致!)



資料來源：彭博

對於左右石油價格，即使今次美國釋放的規模倍增，將仍然是一個較“次要”的因素！

因為雖然美國今次釋放的規模比過去兩次合共的規模還要大一倍以上，但不管釋放的規模有多大，若相比於全球每日的消耗量、或俄羅斯每日的生產量，都仍然只是一個很小的數目(現時，美國預計將每日向市場釋放 100 萬桶石油，但這只是全球每日消耗量約一億桶的 1%、亦只是俄羅斯每日生產量 1,000 萬桶的 10%[假若俄羅斯的供應真的出現大規模受阻，每日 100 萬桶根本不足以填補相關的供應缺口])。而根據早前某大行的分析，美國釋放戰略石油儲備對石油價格的壓抑作用，可能只會局限於幾美元左右(所以，即使今次釋放的規模倍增，其影響力也可能只局限於十美元左右)！

所以，現時左右石油價格的最重要因素，還是烏克蘭危機的任何變化、因而會否令俄羅斯的石油供應出現任何明顯和大規模的受阻、以至於市場對俄羅斯石油供應有可能出現受阻的任何情緒變化(因而影響現時附加在石油價格上的“風險溢價”!)。

所以，我們預期在短期內，由於烏克蘭危機很可能會再持續一段時間、而市場亦對俄羅斯石油生產和出口有可能受阻將維持感到憂慮，故石油價格在短期內仍很可能會存在較高的“風險溢價”，令石油價格仍較難回落至年初時般的相對較低水平！

石油價格：雖然在上星期錄得 12.8% 的跌幅、並一度再次回落至 100 美元以下，但我們預期石油價格在短期內仍很可能隨時因市場憂慮情緒再次升溫而再次回升至 100 美元以上、甚至更高！



資料來源：彭博

重要告示及豁免責任聲明:

此文件為安柏環球金融集團的財產。本文中所載之任何資料僅供參考之用，不應被視為邀請、要約或招攬任何證券買賣、建議任何證券買賣或建議採取任何投資策略。安柏環球金融集團(以下簡稱安柏)致力確保在本文中所提供資料的準確性和可靠性，但並不保證其完全準確和可靠，也不對由於任何不準確或遺漏所引起的任何損失或損害承擔任何責任。本文中的部分資料可能包含有關對未來事件或對國家、市場或公司未來財務表現的預測或其他前瞻性陳述，而這些預測或前瞻性陳述只是作者之個人觀點，最終實際事件或結果可能會和預測或前瞻性陳述出現巨大的差異。本文中包含的任何意見或估計都是基於一般原則所編寫的，讀者不應以此作為任何建議。安柏保留隨時對本文中任何表達的意見進行修改或更正的權利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未經授權的披露、使用或傳播本文的全部或部分內容，亦不得將文件複製、拷貝或提供給未經授權的第三者。投資涉及風險，由於匯率或市場波動等不同的市場風險，任何投資的價值及其收入都有可能出現增加或減少，而過去所顯示的表現數據亦並不代表未來的表現。本文的收件人如對本文所包含的任何資料有任何疑問，收件人應尋求專業意見。本文未經證券及期貨事務監察委員會審閱或批准。

如有任何意見或查詢，請電郵至 enquiries@amgwealth.com 與我們聯絡。

安柏環球金融集團

香港干諾道西一一八號四十樓

電話: (852) 3970 9531 傳真: (852) 3426 2650