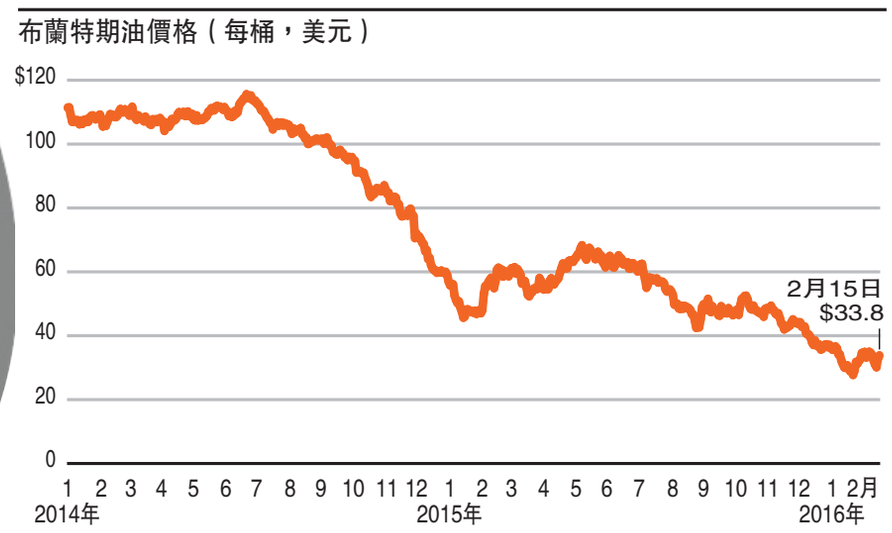
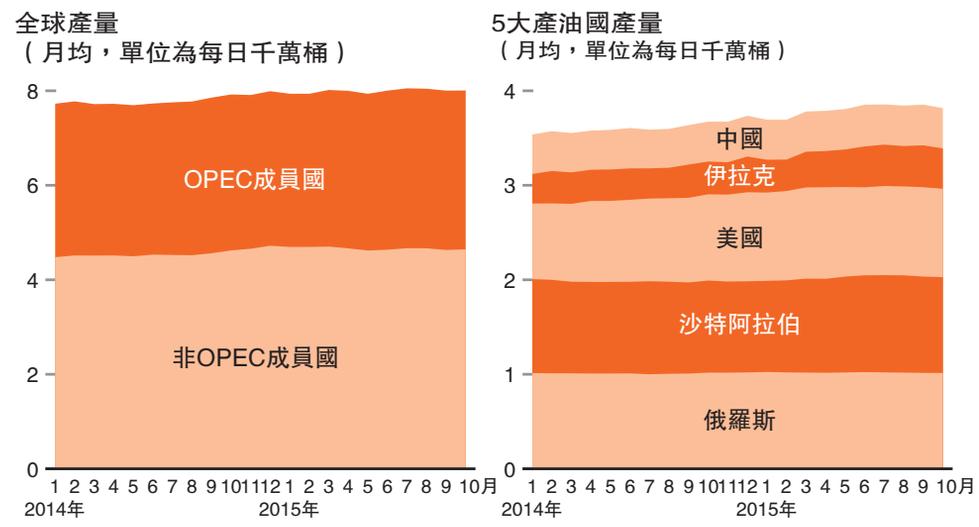
美股早段飆逾200點 油價彈5%

伊朗轉軚 凍產有望

國際原油供過於求拖累油價持續低迷，兩大產油國沙特阿拉伯及俄羅斯前日達成協議，同意凍結原油產量，以緩和供應過剩局面，提振油價，呼籲其他產油國跟隨。委內瑞拉、卡塔爾及伊拉克石油部長昨日前往德黑蘭，游說伊朗跟隨「凍產」，外界原本以為伊朗會企硬，但伊朗能源部長贊加內會後意外地表示，伊朗願意支持任何穩定油價的行動，包括與石油輸出國組織(OPEC)及非油組成員合作，消息令市場憧憬「凍產」有望，刺激油價急升5%，美股早段升超過200點。

近兩年油價及產量走勢圖





資料來源：湯森路透；美國能源情報署 路透社

贊加內表示，他支持設定石油產量上限，但強調有關措施只是穩定油價的第一步。贊加內的言論大出市場所料，為15年來首份國際產油協議打開大門，紐約油價應聲急升5%，重上每桶30美元水平，布蘭特期油亦升至34美元。油價回升刺激美股高開，道瓊斯工業平均指數昨早段報16,415點，升219點；標準普爾500指數報1,920點，升25點；納斯達克綜合指數報4,511點，升75點。

油國抽資 韓日股捱沽

德黑蘭4國會議舉行前，近日方獲國際解除制裁、得以恢復石油出口的伊朗態度強硬，駐油組特使阿薩利表明，要求伊朗凍產「不合邏輯」，重申會增產石油，直至出口量回復制裁前水平為止。阿薩利強調油價低迷責任不在伊朗，而是那些趁伊朗遭制裁期間，大肆增產的產油國。他當時表示，沙特等國可自行決定是否減產刺激油價，但伊朗無意跟隨。

伊朗在西方實施石油禁運期間，產油量由每日250萬桶減至110萬桶，當局預定每日增產50萬桶石油，配合西方解除制裁。未知今次贊加內的言論是否意味伊朗或下調產油目標。

油價低迷重創產油國經濟，沙特去年更錄得3,670億里亞爾(約7,622億港元)破紀錄財赤，各國近月持續沽售資產套現。韓國金融監督院官員透露，沙特、阿聯酋及挪威投資者去年6月至12月期間，於韓國合共沽出市值5.6萬億韓圜(約356億港元)股票，不少賣家是主權基金。日本三菱UFJ高級投資策略師藤戶則弘亦指，上月大批主權基金沽售日股，估計涉及產油國。

OPEC上次與非成員國達成產油協議是在2001年，當時沙特、墨西哥、挪威及俄羅斯同意減產，但結果俄羅斯沒遵守協議，反而增加出口搶奪市佔。今次「凍產」協議暫獲卡塔爾、科威特及委內瑞拉3個OPEC成員國支持，伊拉克則稱若全球能就制止原油過剩達成協議，當局願意遵守。

協議恐難長期維持

卡塔爾大學經濟學教授薩利赫指，沙特與俄羅斯、伊朗及伊拉克政見分歧，沙特及伊朗上月更斷交，即使各國達成協議，也難以長期維持共識，同屬主要產油國的美國及尼日利亞亦未必願意跟隨凍產。

■CNBC/路透社/法新社

■伊朗表示願意與OPEC及非油組成員合作，令市場憧憬「凍產」有望。圖為俄羅斯油管。 路透社

「困獸鬥」易放難收

陳國麟

國際油價大戰打了超過一年半，油價在每桶30美元徘徊，雖成功逼走部分成本較高的美國頁岩油，卻同時令一眾產油國叫苦連天。當初牽頭打這場價格戰的沙特阿拉伯，日前倡議各國共同凍結產量，緩和原油供應過剩局面，似乎有意停戰，不過油組內外各有打算，加上不少頁岩油生產商伺機捲土重來，想叫停這場「困獸鬥」談何容易。

爲了遏制美國頁岩油，沙特率領的油組不斷增產搶佔市場份額，導致國際油價插水式下跌，不少負債沉重、生產成本較高的頁岩油生產商被迫離場，一年半下來，美國頁岩油雖未至於苟延殘喘，但已是元氣大傷。然而專家指出，頁岩油生產商其實正伺機而動，一旦油組減產、油價回升，便會重返戰場，搶奪騰出來的空位。這使得沙特及俄羅斯等國有所顧忌，提倡「凍產」而非「減產」。

沙特阿拉伯、卡塔爾、委內瑞拉及俄羅斯日前同意凍結產量，並呼籲其他產油國跟隨，表面看似讓步，其實內有蠱惑。沙特目前產量已處於歷史新高，本身就沒太大增產空間，委、卡兩國產量近來已實質持平；俄羅斯上月產油量達每日1,088萬桶，創後蘇聯時代新高，若今年維持此水平，整體產量仍會高於去年，等同變相增產。

近年愈來愈多產油國異口同聲呼籲減產，實情是各懷鬼胎，加上出爾反爾早有先例，各國能否團結一致響應，實在難說。特別是作爲沙特死敵的伊朗，剛獲國際社會解除制裁，正打算大展拳腳，在情在理都難以想像此時會附和沙特凍產，意味協議極可能胎死腹中。

雖然「凍產協議」預料實際效果不大，但其象徵意義不容忽視，它除了是油組及非油組15年來首次聯手，亦反映沙特及俄羅斯等產油國「老大」態度開始軟化，願意就油價展開跨國磋商及合作。各界期望今次表態可成爲踏腳石，替各國協商打開外交大門，爲油價今後復甦帶來曙光。

環球點評

德勤：35%鑽油公司臨破產危機

油價持續受壓，令石油業面臨利潤銳減、營運壓力大增的難題。德勤美國區油氣領域副總裁英格蘭前日發表報告，表示全球35%上市油氣鑽探和生產企業，即約175家，正面臨破產危機。報告形容，這些企業負債水平偏高，還款能力下降，今年將是艱難的一年，未來或要出售重要資產、減少派息，甚至裁員及進一步削減資本開支。

175間企業中，有50間正處於資不抵債局面，或者槓桿比率升至危險水平，屬於「破產風險極高」；報告又提及另外160間資金流緊張的企業，同有破產風險。報告預料業界未來或有連串併購動作。

Wolfe Research油氣高級研究員桑基前日表示，油價跌穿每桶30美元，所有鑽油公司均受影響，預計每日也會有公司宣佈破產，即使是埃克森美孚這些業界巨擘，也面臨信貸評級下降等危機。

■CNBC

海灣國削能源津貼 穆迪：難塡赤字

海灣阿拉伯國家合作委員會(GCC)6個成員國近日一致削減能源津貼，減少支出，但評級機構穆迪表示，單靠此舉不足以填補有關國家的赤字，認為減少補貼只能令各國減少70億美元(543億港元)開支，相當於國內生產總值(GDP)的5%，遠低於赤字佔GDP比率的12.4%。

穆迪分析師安戈寧表示，有關補貼改革反映海灣國家有意着手解決油價下跌對財政的影響。穆迪預料今年油價平均為每桶33美元，下年會輕微上升至38美元，認為海灣國家的資產負債表雖會維持穩定，但淨資產仍會因為油價下跌而大幅減少。

■法新社

日圓反彈 日股料下試12,500

避險情緒刺激日圓匯價持續反彈，投資者憂慮日圓轉強打擊日本出口及企業盈利，拖累日股下跌。日經平均指數連升兩日後，昨日再次回落。CNBC分析師格皮估計日股將下試13,900點，之後可能進一步下試12,500點。

格皮引用日經平均指數周線圖，指日股在前年11月、去年7月及去年12月的3個高位形成「頭肩頂」格局，其中高位20,952點距離頸線約3,501點，一旦跌穿頸線，下跌空間亦約為3,501點。隨着日股上月跌穿頸線，格皮推斷下一支持位將是13,900點左右，這也是日股2013年11月至2014年5月橫行時的較強支持位。

■日股下跌

日經平均指數昨日收市報15,836點，跌218點或1.36%，能源、汽車及銀行股普遍下挫。日圓匯價昨日變動不大，大致於每美元兌113至114日圓水平徘徊。

■CNBC/法新社

防翻版「大得不能倒」 聯儲官員籲分拆大行

美國聯儲局主席耶倫上周四曾表示，局方過去7年所做的努力，已使銀行系統更穩固及流動性更強。然而上月剛上任的明尼阿波利斯聯邦儲備銀行行長卡什卡里大唱反調，指2010年通過的《多德—弗蘭克法案》，未能終止「大得不能倒」銀行對金融體系及國家經濟的威脅，只有分拆大行，才能避免政府再次使用納稅人金錢援助它們。

卡什卡里以核反應堆為喻，指大行倒閉的影響，有如反應堆熔毀，導致輻射洩漏般嚴重，造成的社會損失以天文數字計。

兩同僚：應暫緩加息

聯儲局兩名官員前日表示，由於美國經濟增長前景受全球股市波動、油價下跌及過去幾年通脹一直低於2%等因素影響，聯儲局應暫緩加息，直至經濟數據改善、通脹更強勁才再啟動。

■《華爾街日報》/英國《金融時報》

派兵入敘 土促美聯手

聯合國昨日起為7個被敘利亞政府軍圍困的反對派控制城市運送人道物資，作為停火談判的重要環節。不過行動尚未開始，敘利亞和平進程便再受打擊，土耳其前日呼籲包括美國在內的盟友，向敘國派出地面部隊，認為只有採取地面行動，才能真正結束敘內戰。

■反對派訓練士兵

土耳其一名高級官員表示，該國近日多次在與美國和其他國家的會談中，提出應該向敘利亞派兵，但他強調土國無意單方面派兵，或在與美國為首的聯軍取得邊界共識前，與沙特阿拉伯組成聯軍入敘。

土耳其總理達武特奧盧曾批評，俄羅斯支持敘利亞庫爾德族武裝，嚴重影響土國利益。俄國防部前日反駁，指土耳其近期多番對俄國的指控，如稱俄戰機轟炸學校、醫院等平民目標等，只為保住土國近幾年來對敘北部及西北部地區的實際控制。敘利亞人權監察組織前日指出，土耳其已連續4日炮轟庫族軍隊在敘北部據點。

■敘空襲持續

敘庫族謀建自治區

敘利亞庫爾德族民兵乘內戰之機，不斷擴充勢力，從ISIS及「基地」組織分支「努斯拉陣線」手上奪取不少地盤，長遠目標為結合敘利亞3大庫族勢力，在北部組成自治區。敘利亞人權監察組織指出，庫族軍隊已控制2/3敘土邊境地區。

■法新社/美聯社/新華社