

最近最热闹的事情应该当属OPEC减产这事，美国大发雷霆，压通胀之路走的好好的，沙特联合一帮油商出来使绊子，从白宫到美联储都在骂。

而且，美国计划在今年后半年增加石油储备库存，计划在油价68-72美元/桶时购入，当下的储备水平实在太低。按照今年预计消耗水平计算，原本满足90天供应的储备，如今只够18天。

美国的买卖做的好，包括沙特在内OPEC肯定不满意，要知道，现在美国是欧洲的第一大原油供应商，然后美洲基本不允许他们染指，最的市场亚洲美国手越伸越长，这帮只会卖油（起码现在如此，未来能不能改变收入结构另说）的怎么办。



我们应该在其他方面下功夫，例如“石油人民币”除了要人民币结算这一步以外，实际上我们也需要对冲，与大多数商品一样，它很关键。

2022年，全球主要原油期货市场的日均交易量和未平仓合约超过70亿桶。这大约是全球原油日产量的88倍。因此，全球原油产量对原油期货市场的“乘数”是88，这才是“石油美元”金融属性的象征。

来看看目前我们走到哪一步了，在2022年的最后三个月，上海期货能源交易所原油期货的日均交易量和未平仓合约相当于3.33亿桶。作为对比，同期在ICE和NYMEX交易的布伦特和WTI原油合约平均为60亿桶。

差距还是比较明显，因此我们需要在这方面发力，只不过任重道远，需要时间。举个例子：假设，沙特阿拉伯每天向我国出口的约150万桶石油中，约有1/3是以人民币结算的，这也意味着每天有50万桶直接在上海期货能源交易所。

考虑到2022年第四季度该交易所的日均交易量为2.45亿桶，即便这个量进来，提升也不大。那么，假设沙特阿拉伯同意接受人民币支付其出售给中国的所有石油，还是不行，再假设中国所有的石油进口都以人民币结算。以人民币计价的石油期货合约在全球总量中所占份额上升至15%-20%。

如此算来，美元还是主导。需要指出的是，例子中沙特阿拉伯的出口通常是根据定期合同出售的，定期流入约定的数量，而且重要的是，价格基本上低于以美元计价的布伦特原油基准价格。