

# 国内成品油价格“五连跌”落地 卡车司机：成本确实降了，但“还不够”

■本报记者 杜雨萌 刘琪

国内汽油、柴油价格下调已于8月24日如期兑现。《证券日报》记者调查发现，随着油价“五连跌”落地，终端用户用油成本有所下降，但对于月跑5000公里的卡车司机们来说，当前的柴油价格依旧偏高，与去年相比，月均用油成本仍多出至少3000元。

多位接受记者采访的业内人士认为，短期来看，围绕产油国之间的供应预期博弈正在加剧，预计国际原油价格或在90美元/桶至110美元/桶附近震荡；中期来看，价格中枢存在下移可能。

## 成本略减 但还不够“解渴”

8月24日，国内新一轮油价下调兑现，这是年内首次“五连跌”，距离上一轮油价“五连跌”（2018年12月28日）已超过三年半。

据记者计算，此次油价“五连跌”后，柴油累计跌幅已达1270元/吨，折升价0号柴油下调1.08元。结合油价网的数据来看，目前全国至少有21地的0号柴油价格在7元附近。

“近期确实感受到了柴油价格下降，但与去年相比，目前降幅还是不够‘解渴’。”8月24日，常年往返于吉林省德惠市与黑龙江省哈尔滨市的卡车司机熊师傅在接受《证券日报》记者采访时表示，目前自己驾驶的重卡每公里油耗费用大约在1.8元至2元之间，与去年的平均油价水平相比，现在一个来回（从德惠市往返哈尔滨市）至少要多花300元；如果按照每三天出一趟车的频率计算，每个月要多花3000元至5000元。

除个体户外，油价的涨跌对于规模较大的快递物流企业影响更大。例如，有相关上市公司在2021年年

报中表示，燃油成本是运输成本的重要组成部分。燃油价格受诸多不可抗力影响。进入2022年以来，受地缘政治影响，国际原油价格持续暴涨，国内油价也连续上调，燃油价格波动可能对公司经营结果产生明显不利影响。

8月24日，《证券日报》记者以投资者身份致电某知名上市快递物流公司，该公司证券部人士表示，油价主要影响公司的运输成本。油价下调确实会带来运输成本的下降，但近期运输成本下降了多少还没有进行精确测算。如果后续油价一直下调的话，公司三季度运输成本相较于二季度应该会明显下降。

总的来说，虽然近期油价已经有所下降，但与去年相比，仍处高位。对此，中国物流信息中心研究员胡焱在接受《证券日报》记者采访时表示，油价下跌在一定程度上确实有助于缓解企业的经营压力，但综合来看，在当前需求回落的背景下，企业成本压力依然不小，不仅有来自油价的运输成本，还有人力成本、资金成本等。为此，企业务必要修炼好内功。一方面要节流，减少非必要的支出；另一方面则要努力开源，寻找业务上的新增长点。目前，企业在供应链上下游的模式创新、业务创新非常多，很重要的一点就是围绕降低成本、提高效率、解决痛点问题来实现创新。

以顺丰控股为例，对于近期投资者关于“油价大幅下跌是否会对公司经营造成影响”的提问，公司表示，从陆运来看，公司与下游运输供应商存在油补调整机制，在油价上涨趋势下，成本方面的反应会存在弹性滞后性。公司通过整体的运营模式优化，例如网络规划、车辆运行模式的优化等举措，进一步提升车辆使用效率，对冲油价波动风险。从空运来看，对顺丰控股而言，航空燃油成本近一半在国际航线，该部分价格调整灵活，且未来通过嘉里货代融合将进一步提升返

程装载率，从而对冲油价波动。后续公司将密切关注燃油价格变化所带来的结构性变化和影响，对业务策略进行调整。

## 短期偏弱运行 或在90美元/桶附近震荡

从最近一轮成品油调价周期来看（8月9日-8月22日），国际油价整体呈震荡下降趋势。据国家发改委价格监测中心监测，平均来看，伦敦布伦特油价、纽约WTI油价分别比上个调价周期下降4.83%、3.23%。

国家发改委价格监测中心分析，调价周期内，全球主要经济体数据不佳，全球经济增长动能放缓的可能正在加大，一些西方国家高通胀的负面影响也日益增大，市场担忧原油需求下降，油价在震荡中继续下行。此外，欧佩克将今年全球经济增长预测值调低0.1个百分点，同时下调明年原油需求各26万桶/日，花旗、巴克莱等机构亦纷纷下调价格预期。市场消费机构亦纷纷下调价格预期。市场消费机构亦纷纷下调价格预期。市场消费机构亦纷纷下调价格预期。

Wind数据显示，美东时间8月11日以来，美元指数不断走高，8月22日盘中升破109，创近20年新高，8月23日盘中最高升至109.2835。

“可以看到，近期国际油价接连回落，除了美元走强对原油等大宗商品构成一定抑制作用外，主要还在于市场担忧全球经济衰退前景拖累原油需求。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示，就短期而言，从全球主要经济体公布的相关经济指标来看，全球经济增长仍在放缓，通胀居高不下，全球主要央行被迫继续收紧政策，故国际油价继续面临全球需求放缓以及金融环境收紧的压力；但由于地缘政治冲突仍在持续，

导致国际原油供给结构性失衡，因此，预计短期内国际原油仍难走出区间波动格局，布伦特油价或在90美元/桶至110美元/桶附近波动。

一德期货资深分析师陈通在接受《证券日报》记者采访时表示，短期来看，影响油价走势的关键在于伊核协议重启的进展。如果伊核协议落地，原油产量存在125万桶/日的增长空间。此外，伊朗有1亿桶原油和凝析油库存，这些库存几乎可以立即投放市场。不过有消息称，若伊朗石油回归市场，OPEC+有可能选择削减石油产量，以此来看，短期围绕产油国之间的供应预期博弈正在加剧，预计布伦特油价维持在95美元/桶至100美元/桶区间运行。

国家发改委价格监测中心预计，短期内影响油价的不确定因素较多，油价仍将偏弱运行。

若从中期维度来看，多位接受《证券日报》记者采访的业内人士认为，国际原油价格中枢有望下移。

领秀财经首席分析师刘思源告诉《证券日报》记者，目前来看，国际原油价格的短期下跌因素已经兑现，预计国际原油价格会在90美元/桶附近震荡。不过，考虑到美国经济数据的疲态会进一步传导至需求端，预计国际原油价格中期存在进一步回调可能。

在隆众资讯原油行业分析师李彦看来，中期来看，伊朗问题能否落地仍有不确定性，且美联储或在9月中下旬再次加息，这些都是影响国际原油价格的主要因素。

在周茂华看来，从中期看，原油需要回归基本面，也就是要看全球经济复苏前景与原油供给面是否趋势改善。从趋势看，由于通胀压力仍存，全球金融环境偏紧，叠加疫情和地缘政治冲突外溢影响，以及结构性等问题，全球需求矛盾可能基于供给扰动，因此预计国际原油价格中枢有望下移。

## 一线调查

# 白酒渠道端抢抓中秋动销窗口期 业内称行业去库存仍“压力山大”

■本报记者 王鹤  
见习记者 冯雨瑶

从中秋节前一个月至国庆节前后，常被视作白酒的传统销售旺季，酒企纷纷抢抓动销窗口期。

8月23日，距今年中秋节不足20天，离国庆还有一个多月，《证券日报》记者走访北京地区多家线下商超，感受到中秋氛围渐浓，各式各样包装精致的月饼吸引着消费者驻足挑选，与月饼兼具送礼属性的白酒也被摆至视觉中心位置，“实付满500元返100元现金抵用券”“整箱更优惠”“买大送小”等促销标语格外醒目。

“今年中秋节比较靠前，离国庆节还有一段时间，白酒优惠活动的时间会比往年长一点。”某商超售货员向《证券日报》记者表示，“现在买酒比较划算，比平日优惠力度更大。”

在北京海淀区一家商场内，记者注意到，白酒货架上标注着最新优惠活动，“购买部分指定酒品实付500元返100元现金抵用券，实付1000元返200元现金抵用券。8月19日至10月8日期间，凡在此商超购物，凭单张收条即可使用1张现金抵用券。”

在线下商超打响“促销战”的同时，线上渠道也在行动。记者注意到，有白酒经销商在朋友圈发起了“买白酒送月饼”活动，其表示，在8月15日至9月5日期间，订一箱茅台醇香封藏级V100赠送一盒美心流心月饼。在京东、天猫等线上电商平台搜索“白酒”也可以发现，相关页面均带上了“中秋节”字样。

有券商研报认为，度过第二季度低谷期，酒企中秋政策纷纷落地，渠道信心增强，打款、备货正有序推进，白酒市场有望迎来弱复苏。不过，有业内人士在接受《证券日报》记者采访时坦言，今年“双节”对白酒消费的

拉升可能十分有限，主要受益者还是是一些一线名酒，二三线酒企库存压力仍在。

白酒专家、知趣咨询经理蔡学飞对《证券日报》记者表示，“中秋、国庆确实会在一定程度上拉升白酒消费，但由于疫情等因素影响，提升量可能非常有限，主要受益者还是是一些名酒，其在礼品、宴席等方面具有刚需性。”

“今年中秋节白酒的整体消费形势不是很乐观。”白酒营销专家王建军对《证券日报》记者坦言，受疫情影响，白酒消费场景仍恢复较慢，此外，叠加最近部分省份高温天气，白酒消费动能不足。

“基于多重因素考虑，今年‘双节’对酒企去库存的帮助可能有限。”蔡学飞对记者表示，白酒行业近几年增速放缓，库存较高是不争事实，去库存问题已不是“双节”能够短期解决的，还要从长计议。

据《2022年度酒商现状及发展报告》显示，今年上半年约39.7%的酒商库存存在5个月以上，33.6%的酒商库存存在3个月至5个月，库存周期明显拉长。

而《证券日报》记者此前在走访终端时也发现，市场上不少白酒存在不同程度的“价格倒挂”，一些经销商和运营商开始低价抛货、回笼资金。

从已披露的酒企半年报来看，部分二线酒企面临的库存压力进一步加大。例如，某酒企半年报数据显示，今年第二季度公司存货高达23.21亿元，存货周转天数为1292天，与第一季度的21.97亿元、926天相比均有所提高。

该酒企在半年报中表示，白酒行业在经历多年的高速发展后，产业发展积累的矛盾也进一步显现。下半年，预计行业将持续面对疫情与经济放缓所带来的挑战，渠道动销困难，社会库存增加，现金流紧张。

本版主编 姜楠 责编 陈炜 制作 李波  
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

