



●王佩 侯晖 张晨

近年来,全球地缘政治动荡加剧,国际油价的政治属性日益凸显。短期来看,原油市场呈现“需求疲软、供应增加”的双轨驱动格局,地缘扰动带来了脉冲式震荡,预计今年布伦特原油均价在65~75美元/桶。长期来看,市场将于2030年前后迎来供需“双达峰”拐点;需求侧在能源转型过程中仍具韧性,化工原料将逐步替代交通燃料,成为核心增量;供应侧由非常规资源主导增产,美洲供应重心南移,欧佩克+策略由“减产挺价”转向“争夺市场份额”。

短期油价:地缘扰动与供需压力下的震荡下行

2025年,全球原油市场持续面临供需双重压力。需求疲软构成主要压力,主要原因是美国实施“对等关税”政策,覆盖了汽车、钢铁、铝等行业及近200个经济体,全球贸易收缩显著削弱了能源消费预期。叠加美联储货币政策长期从紧,虽然预计9月降息,但全球经济复苏动能仍显不足,进一步抑制了原油需求。

供应侧则持续扩张,欧佩克+提前退出220万桶/日的额外自愿减产,并启动退出165万桶/日自愿减产计划。沙特、阿联酋和科威特成为增产核心,1月~8月实际增产119万桶/日,占欧佩克+增产总量的70%。在需求疲软背景下,供应放量加剧了市场过剩压力。

韩国和日本将加强合作保障石油供应安全

本报讯 鉴于此前以伊冲突对亚洲原油进口国造成的影响,韩国与日本计划加强在石油供应安全方面的合作,以应对中东高硫原油贸易可能出现的中断风险。

韩国国家石油公司(KNOC)表示,7月与日本石油、天然气和金属矿产资源机构(JOGMEC)在韩国蔚山举行年度会议,讨论两国石油储备政策。韩国石油储备业务部负责人范熙与JOGMEC石油储备部副部长古畑哲交流了两国政府石油储备政策现状、储备设施管理、储备油质量控制、灾害应对预案,以及其他与储备设施相关的运营问题。

韩国和日本的原油需求几乎完全依赖进口。作为亚洲第三和第四大原油买家,两国均高度依赖波斯湾高硫原油,其中中东原油占日本炼厂原料的比例超过90%。韩国油、JOGMEC高管,以及韩国和日本炼厂的原料经理均表示,在此背景下,韩国油与JOGMEC保持定期交流和紧密合作至关重要。根据韩国油的数据,韩国的石油储备可支撑206.9日,日本则为199.3日。

韩国油与JOGMEC计划继续举行定期会议,分享各自的经验,进一步强化两国能源安全合作体系。韩国油表示,双方的技术人员将更频繁地召开会议,制定与石油储备相关的研究及合作计划。

韩国部分中间馏分油经销商表示,在旅游旺季和冬季供暖期,韩国燃料和煤油供应商或将优先满足日本买家的现货采购需求。过去十年,韩国炼油产业已与日本贸易公司及炼厂建立了稳固的业务关系。除履行长期供应合同外,韩国中间馏分油供应商会定期针对日本贸易商开展现货招标。

(庞晓华)

地缘政治扰动呈现脉冲式波动。6月,以伊冲突升级一度推动布伦特油价周涨幅超过14%,但随着以伊停火,油价5日内回落至冲突前水平。此外,美国切断委内瑞拉石油收入等措施也曾触发供应中断担忧,但此类地缘溢价多在事件缓和后迅速消退,地缘扰动未改变供需主导的下行趋势。

需求侧演进:结构转型与韧性延续

全球能源转型虽然加速推进,但石油消费仍具韧性。能源体系正从“替代模式”转向“叠加模式”,新能源并未简单挤压石油空间,而是在多元能源组合中重新定位。石油在交通和化工领域仍具有不可替代性,未来十年,全球石油消费占比预计保持在25%以上。交通燃料需求加速下滑,但化工原料需求增长构成关键支撑,使得石油需求呈平缓达峰态势,而非断崖式下跌。

交通领域用油正经历颠覆性变革,化工原料需求显著。全球新能源汽车渗透率突破临界点,在轻型汽车销量中占比将从2024年的20%升至2050年的60%以上,2030年后交通电气化进程将进一步提速,推动交通燃料需求2028年后进入下降通道。同时,化工原料需求逆势增长,全球乙烯产能预计从2025年的2.4亿吨/年扩大至2030年的2.8亿吨/年,同期对二甲苯(PX)产能由1.2亿吨/年增至1.5亿吨/年。轻质化工品需求推动相关原油消费以每年40万~60万桶的速度增长,占新增需求的80%左右。

全球需求增长极向亚太新兴经济体转移。石油需求增长逐步由美国、中国及其他亚洲国家驱动转向非经合组织国家,预计年均增速保持在1.5%,2030年非经合组织国家需求规模将达到6200万~6300万桶/日。未来5年,亚太地区将贡献280万桶/日的新增需求,占全球增量的80%以上;印度将凭借工业化进程引领增长,石油消费年均增速预计达到3%;东南亚国家联盟承接产业链转移,石油需求年均增速由近年的2%升至4%。

供应侧变革:非常规主导与格局重构

上游勘探开发面临资本支出不足的长期挑战。2025年全球油气勘探投资较2014年的高点下降了37%,常规油气增量逐年放缓。投资结构发生显著转变,2026年~2030年,深水油气与非常规资源投资年均增速预计达到1%,高于行业平均水平2个百分点。到2030年,深水与非常规油气产量占比将分别提升1%和3%,常规油气占比将相应下降4%。

以美国为首的非欧佩克国家产量保持韧性,美洲供应增量南移。经过并购重组、技术和管理优化后,美国页岩油产业集中度提高,抗风险能力增强,但成本呈上升趋势。达拉斯联储数据显示,新井盈亏平衡成本为61~70美元/桶,平均约65美元/桶,低价环境将制约美国页岩油产量增长,供应重心逐渐南移。此外,通过浮式生产储油船(FPSO)开发提升成本效率,巴西盐下

油田未来5年预计增产40万桶/日;圭亚那斯塔布鲁克区块资源丰富,多艘FPSO陆续投产,预计未来5年新增供应50万桶/日。

欧佩克+政策导向灵活,通过“一月一策”巩固市场话语权。当前欧佩克+依托弹性配额体系调控市场,以沙特为首的海湾三国(沙特、阿联酋、科威特)可快速调整产量平衡供需、影响油价。2025年,其通过迅速增产既回应美国的低油价诉求,又重新夺回市场份额。此类“精准调控”使得欧佩克+在供应达峰阶段仍主导价格形成。

价格均衡重构:中低位波动成新常态

供需两侧的结构性转变推动油价中枢下移。化工原料需求增加延缓全球需求达峰进程,但无法逆转总量见顶趋势;欧佩克+剩余产能高企,非欧佩克国家产量韧性足,支撑全球原油供应。供需“双达峰”确立了新均衡点,2026年~2030年,布伦特油价预计在55~75美元/桶区间宽幅震荡,均值低于前一时期80美元/桶的水平。

短期来看,原油市场仍受需求疲软与供应过剩双重压制。长期来看,供需“双达峰”标志着市场进入历史性拐点,即全球石油需求稳步见顶,成品油增长动力减弱;非欧佩克供应增长放缓,欧佩克+剩余产能高位抑制油价上行。国际油价商品属性回归,中低位运行成新常态。

(作者单位:中国石化经济技术研究院)

PureCycle公司将启动提高回收产能的全球扩建计划

本报讯 美国《化学与工程新闻》杂志报道,聚丙烯回收公司PureCycle近日宣布,将启动一项20亿美元的全球扩建计划,目标是2030年前在亚洲、欧洲和北美建设多座工厂,进一步提升聚丙烯回收产能,以满足全球市场对塑料循环利用的需求。该公司此前已在美国俄亥俄州实现商业化生产,并成功获得3亿美元的融资。

PureCycle公司的回收技术源自宝洁公司授权,采用超临界丁烷溶剂

体系溶解使用后的聚丙烯制品(如薄膜、汽车零件、容器等),并将聚合物提纯至接近原生材料的水平,突破传统物理回收在纯度方面的限制,为聚丙烯的高值化利用提供关键支持。根据最新财报,该公司位于俄亥俄州的首座商业化工厂今年一季度运行率接近90%,营业收入为140万美元,标志着该技术正式完成从实验室到商业化应用的关键突破。

在新公布的扩建计划中,PureCycle公司拟在泰国罗勇(位于

IRPC石化园区内)、比利时安特卫普和美国佐治亚州新建3座工厂,总投资额为20亿美元,预计2027年~2029年陆续投产。泰国与比利时工厂的年产能均为6万吨,佐治亚州工厂年产能将14万吨。该公司计划,2030年前,将全球总产能提升至每年45万吨,预计税前利润约为6亿美元。

虽然近期塑料回收行业面临挑战,如Brightmark印第安纳州裂解工厂破产、Braskem退出荷兰回收业

务,但PureCycle公司仍基于对长期政策与市场的判断推进扩建计划。2030年前后,欧洲将实施更严格的回收材料含量法规,或将持续推动回收聚合物的需求增长。贝恩咨询公司在报告中也指出,化学回收规模化已成趋势,企业需提前布局占据价值链关键位置。而伊士曼化学等企业在聚对苯二甲酸乙二醇酯(PET)解聚领域加大投入力度,也进一步印证了化学回收正成为行业共识。

(燕春晖)

埃及将吸引100亿美元投资发展可再生能源

希望到2030年可再生能源发电占比达到42%,新政策与跨国合作将助推绿色电力项目落地

●李峻

近年来,埃及持续提升可再生能源发电装机容量。截至2024年,埃及可再生能源发电装机总容量已接近7.8吉瓦,其中太阳能发电装机容量从2012年的35兆瓦增加到2024年的2.6吉瓦,多个大型太阳能发电项目仍在开发中。此外,埃及还投资扩大农村地区的离网可再生能源覆盖规模,增加能源供应。

由于天然气产量未达预期,近年来,埃及面临严重的能源短缺问题,对经济造成沉重打击。为此,埃及政府积极推动能源结构多元化,并向国际能源领域投资者敞开大门。埃及政府近期计划,吸引超过100亿美元私人投资用于风能和太阳能发电,以实现2030年可再生能源发电占比达到42%的目标。但目前仅吸引了约40亿美元的投资。为了提升吸引力,埃及政府正推出税收减免、免费土地等激励政策。

5月,埃及电力和可再生能源部依据新采用的“私营企业对私营企业”(P2P)电力协议模式,选定4家公司开展发电、售电业务,入选项目总发电能力为400兆瓦,总投资达到3.88亿美元。这4家公司可自建绿

色能源发电厂,为工业供电,并向埃及电力传输公司(EETC)支付输电费用。这4家公司包括:海王星能源公司、阿联酋投资公司旗下的AMEA Power、阿布扎比能源公司旗下的TAQA PV和ENARA。埃及能源部部长马哈茂德·伊斯马特表示,此举符合国家的《电力法》,旨在引入竞争、提高效率并吸引私人投资。

与此同时,埃及和德国5月还签署了一项1.387亿美元金融合作协议,以促进风能开发,其中1.01亿美元用于ACWA Power风电场互联。ACWA风电场预计发电装机容量为1.1吉瓦,是埃及Noufi绿色投资计划的重要组成部分。

7月,英国国际投资公司宣布,投资逾3亿美元支持埃及两个可再生能源发电项目:一是1.1吉瓦的苏伊士湾风电场,建成后将是非洲最大陆上风电项目,年发电量预计达到450万兆瓦时,年减碳250万吨;二是与挪威斯凯泰克公司合作的Obelisk太阳能及储能项目,太阳能发电装机容量为1.1吉瓦,电池储能为200兆瓦时。

其中,苏伊士湾项目已获7.04亿美元的债务融资,由多家开发金



融机构共同支持。Obelisk项目总投资约4.791亿美元,资金来自挪威斯凯泰克公司、欧洲复兴开发银行和非洲开发银行。埃及规划、经济发展和国际合作部部长拉尼亚表示,该项目是埃及“水、食物和能源”综合计划的重要成果。第27届联合国气候变化大会(COP27)启动以来,该计划已吸引约40亿美元私人投资,涉及42吉瓦的可再生能源发电项目。政府目标是,2030年前新增10吉瓦可再生能源发电装机容量,投资100亿美元,并淘汰5吉瓦化石燃料发电装机容量。

埃及通过与私营企业和国际公司的合作,积极建设可再生能源产业,全面提升国家能源安全。太阳能、风能,以及成熟水电的协同发展,将帮助埃及逐步摆脱化石燃料依赖,扩大清洁电力供应。

多国可再生能源目标实现进程放缓

全球很多国家目前实现可再生能源目标的进程放缓,未能快速从化石燃料转向绿色替代能源。截至今年初,联合国197个成员国均已认可2015年达成的《巴黎协定》,多数签署协定的国家都确立了具体目标,包括减少温室气体排放和采取其他行动限制全球变暖。然而,目标与现实却存在较大差异。

英国气候和能源智库机构Ember7月底发布报告评估了各国的气候行动进展。报告指出,在2023年的第28届联合国气候变化大会(COP28)上曾有133个国家同意,到2030年,将全球可再生能源发电装机容量提升至1.1万吉瓦。但许多国家的政策行动与承诺并不匹配。

截至今年7月,仅有7个非欧盟国家更新了2030年目标,其中5个上调目标,2个下调目标。欧盟部分国家则按欧盟期限完成了《国家能源与气候计划》的最终确定:法国和西班牙分别将目标提高5吉瓦和19吉瓦,德国和意大利未作调整。

Ember表示,各国提高目标对控制气候变化、提高能源安全和促进经济增长至关重要,及时更新的目标有助于配套政策、激励措施和规划的制定,并减少产能过剩或电网拥堵等风险。

江 南 译自油价网

欧盟将为航空和航运燃料提供10年免税期

路透社近期获得的提案草案显示,欧盟正考虑为航空和航运燃料提供10年免税期,拟将征税推迟至2035年。

该草案是丹麦担任欧盟轮值主席国期间制定的,规定2035年前仅对不超过19座的小型飞机和私人游艇征收最低税款,大型航空和航运公司将在10年过渡期内保持免税。谈判代表计划近日在布鲁塞尔讨论提案文本,丹麦希望11月前达成协议。

此次调整属于陷入停滞的《能源税收指令》修订案的一部分,该指令2003年首次通过,旨在设定欧盟范围内的最低消费税率。2021年,欧盟委员会在“绿色协议”框架下提议,逐步对运输领域征收燃油税,但因多次遭到成员国反对而受阻。

航空公司声称,如果不实施税收减免政策,可持续航空燃料(SAF)的使用规模将难以扩大,因为其现价是传统航煤的2~5倍。航运运营商也是类似立场,并指出,可再生船用燃料成本高、供应存在瓶颈。

欧盟委员会评估指出,取消税收减免政策可能带来几十亿欧元的税收收入,并有助于推广清洁燃料。然而,严重依赖旅游业和海上贸易的国家仍持谨慎态度,并警告称,运输成本上升可能影响经济增长。

由于欧盟税收政策需要全体成员国一致同意,任何一国均可能否决该草案。参与谈判的外交官向路透社表示,北欧国家多支持征税,而南欧旅游经济体则强烈反对。

李 山 译自路透社

美太阳能股票大涨 行业不确定性减少

近日美国太阳能企业股价集体走高,市场对财政部的更新版可再生能源税收抵免政策反应积极。

更新版可再生能源税收抵免政策为大型公用事业项目设定了严格门槛,要求项目在特定时间节点前完成更高比例的工程进度。不过,该政策保留了住宅及小型分布式太阳能系统的现有资格。

今年以来,美国气候政策波动曾导致资本撤离,清洁能源企业融资难度上升。随着财政部明确税收抵免执行标准,投资者开始重新评估行业风险收益比。业内分析认为,虽然仍存在挑战,但规则确定性将加速项目开发进程,推动美国太阳能发电装机容量持续增长。

顾永强 译自路透社

塞拉利昂计划启动新许可证招标

塞拉利昂计划今年启动新一轮石油开采许可证招标。目前,塞拉利昂正为吸引外资简化审批流程,要求从提供意向书到发放许可证不超过85日,同时保证投资条款简洁明了。

6月,塞拉利昂进行了一次全国范围内的勘探活动,估计可采石油储量约300亿桶。

塞拉利昂位于科特迪瓦和几内亚之间,美国阿纳达科石油公司曾在此勘探,并在多个近海区域发现石油,包括估计储量为30亿桶油当量的织女星油气田,但均未实现商业化开采。

王宇祺 译自油价网