

IEA称随着欧佩克+增产
石油市场将供应过剩

本报讯 国际能源署(IEA)近日上调了今年石油供应增长预测,并预计明年这一趋势将进一步扩大。欧佩克+及其他产油国的产量将增加,但需求仍将低迷,石油市场或将出现供应过剩。

国际能源署表示,2025年石油供应量将增加300万桶/日,高于此前预测的270万桶/日;2025年全球石油需求将增长71万桶/日,较之前预测下调了3万桶/日;2026年全球石油需求将增加240万桶/日。

国际能源署称,2025年剩余时间和2026年,石油消费将比较低迷。严峻的宏观经济环境和交通运输电气化将导致石油消费放缓,且能源转型速度将快于欧佩克及其他机构的预测。

欧佩克在近期发布的月度报告中预测,今年石油需求增长将达到130万桶/日,几乎是国际能源署预测的两倍。

国际能源署早已认识到全球石油市场正处于供应过剩状态。其月度报告称,9月全球石油供应量同比增长560万桶/日,其中欧佩克+供应量增加310万桶。该机构目前预计明年的供应量将超过需求量约400万桶/日,高于其上个月预测的约330万桶/日。

(王斌)

国际油价持续走低 能源市场不确定性加剧

10月10日,WTI价格5月以来首次跌破60美元/桶的心理关口,近月合约收于58.9美元/桶,单日跌幅达到4.24%;布伦特原油跌幅达到3.82%。10月16日,WTI期货收于每桶56.99美元,是2021年2月以来最低结算价,同比跌幅已达到19%。

●赵华

据油价网近期报道,10月10日,WTI价格5月以来首次跌破60美元/桶的心理关口,近月合约收于58.9美元/桶,单日跌幅达到4.24%;布伦特原油同步走低,跌幅达到3.82%。10月16日,WTI期货收于每桶56.99美元,是2021年2月以来最低结算价,同比跌幅已达到19%。截至10月29日,布伦特原油价格为64.92美元/桶,WTI价格为60.48美元/桶。

本轮国际油价走低主要受地缘政治风险溢价消退的影响,加沙停火协议落地直接消除了中东地区能源运输通道受波及的潜在风险。作为全球原油供应的核心枢纽,中东地区的局势向来是油价波动的风向标,此前市场为规避冲突已提前计入地缘风险溢价,而加沙停火协议落地迅速抹去了这部分溢价。

当前的油价波动并非孤立现象,而是多重因素交织作用的结果。能源勘探提速、能源政策调整与贸易格局变动等因素叠加,推动全球能源市场呈现“多变量交织、多领域联动”的复杂特征,短期冲击与长期趋势的深度共振将进一步加剧能源市场的不确定性。

供给潜力持续释放

近期,全球能源勘探开发领域迎来多项突破性进展,为长期稳定供应提供了重要支撑。

巴西国家石油公司宣布,在坎波斯盆地盐下区域发现新油田,合作开发方包括道达尔能源、马来西亚国家石油公司和卡塔尔能源公司。坎波斯盆地是巴西重要的油气产区,盐下区域更是以储量丰富、品质较高著称,此次新油田的发现不仅将提升巴西的原油探明储量,而且将巩固其在全球原油供应市场的地位。多方合作开发的模式既整合了不同企业的技术与资金优势,也为国际能源企业协同开发深海油气资源提供了范例。

特立尼达和多巴哥近期获得了6个月的制裁豁免,可以重启Dragon气田的开发工作。该气田大部分位于委内瑞拉领海范围内,运营商壳牌表示,2026年底前产量将达到3.5亿立方英尺(约合991.09万立方米)/日。此前受制裁限制,该气田的开发一直处于停滞状态,此次豁免政策落地,其在墨西哥能源领域的主导地位。

印尼则将政策重心放在能源转型与替代领域,计划2026年启动生物柴油B50计划。B50是一种混合燃料,其中50%是生物燃料(主要是棕榈油),50%是传统柴油。目前,印尼政府正在推广B40,其中40%是生物燃料,60%是柴油。印尼推进生物柴油替代计划的目标是停止柴油进口,这不仅将改变该国的能源消费结构,减少对进口能源的依赖,而且将带动该国棕榈油产业的发展。与此同时,作为全球重要的棕榈油生产国,印尼生物柴油计划的推进也将影响全球棕榈油市场的供给。

能源政策各有侧重

全球部分国家出台或调整能源政策,不仅明确了本国能源行业的发展方向,而且将对全球能源市场格局

产生深远影响。

墨西哥政府近期废除了限制墨西哥国家石油公司在国内能源市场活动的规则,要求其国内销售采用标准化合同等。这一政策调整赋予墨西哥国家石油完全的市场控制权,将进一步强化其在墨西哥能源领域的主导地位。

印尼则将政策重心放在能源转型与替代领域,计划2026年启动生物柴油B50计划。B50是一种混合燃料,其中50%是生物燃料(主要是棕榈油),50%是传统柴油。目前,印尼政府正在推广B40,其中40%是生物燃料,60%是柴油。印尼推进生物柴油替代计划的目标是停止柴油进口,这不仅将改变该国的能源消费结构,减少对进口能源的依赖,而且将带动该国棕榈油产业的发展。与此同时,作为全球重要的棕榈油生产国,印尼生物柴油计划的推进也将影响全球棕榈油市场的供给。

供需平衡再添变量

全球能源贸易领域的多起事件

引发的连锁反应,正在改变能源贸易的成本结构与流向,为能源供需平衡增添了新的不确定性。

4月17日,美国贸易代表办公室发布关于对中国海事、物流及造船业301调查措施,自2025年10月14日起,将对中国企业拥有或经营的船舶、中国籍船舶及中国造船厂加收港口服务费。10月3日,美国海关及边境保卫局(CBP)发布公告,启动对中国实体拥有、营运或建造船舶的特别费用征收机制。

10月10日,中国交通运输部正式发布2025年第54号公告,宣布自10月14日起,将对美国籍及相关美资船舶收取特别港务费。这是对美方此前悍然宣布对中国相关船舶加收港口服务费的有力回击,美方此举公然违背国际贸易基本原则,也严重违反了中美海运协定的相关规定。

港口费用是货物运输成本的重要组成部分,中美此次互征港口费用可能对全球货物运输路线及成本结构产生深远影响。对于能源产品而言,原油、LNG等大宗商品的运输依赖远洋

船舶,运输成本上升将直接影响能源贸易的利润空间,部分贸易商可能调整运输路线,选择第三国港口中转或优化运输方案,进而改变能源产品的贸易流向,影响区域供需平衡。

此外,油价网预计沙特对中国的原油出口将环比减少30万桶/日。沙特原油出口量的变化将直接影响中国原油进口结构,中国可能增加其他产油国的进口量,以填补供应缺口,形成多元化进口格局。同时,出口量下滑也会促使沙特调整原油出口区域布局,加大对欧洲、印度等其他市场的开拓力度,进而改变全球原油贸易的竞争态势,加剧产油国的市场份额竞争。

从当前能源贸易动态看,全球能源贸易格局正进入重构期,贸易成本、需求变化等因素共同推动能源贸易流向与结构的优化,而这种调整反过来也将影响全球能源市场的价格走势与供需平衡,成为能源市场未来需要关注的变量之一。

能源时空
Global Insights欧佩克预计明年全球
原油供需将基本持平

本报讯 欧佩克在近日发布的月度报告中预测,随着欧佩克和欧佩克+原油产量的增加,2026年全球原油供应将与需求基本持平。这标志着该机构对今年9月的供应短缺预测进行了修正。

报告还指出,鉴于全球经济持续稳健增长,维持2025年原油需求增长130万桶/日的预测不变,2026年需求将略有增加。

欧佩克的增产引发了市场对原油供应过剩的担忧,油价也受到打压。欧佩克指出,今年三季度全球经济表现强劲,加之美国和日本对二季度GDP增长率的上调,以及印度和中国的强劲数据,支撑了全球经济增长前景的稳定。

9月,欧佩克+原油产量增加了63万桶/日,达到4305万桶/日,预计2026年欧佩克+原油产量平均为4310万桶/日。如果欧佩克+维持8月的产量水平,2026年全球市场将出现70万桶/日的供应短缺。

近期,由于对供应过剩的担忧,油价跌至5个月以来的最低水平。

(王英斌)

链接

大宗商品贸易商预测油价今年及明年初持续下跌

本报讯 标普全球消息称,大宗商品贸易商贡沃尔集团、托克集团、维多集团的高管近日表示,随着地缘政治风险溢价下降,预计今年及明年初国际油价将持续下跌,之后会小幅回升。

在伦敦举行的能源情报论坛上,托克集团石油业务负责人本·勒科克预测,布伦特原油价格在圣诞节及新年期间将跌至每桶50多美元;受低油价下消费增加的刺激,明年下半年,价格或回升至65美元/桶。维多集团首席执行官拉塞尔·哈迪和贡沃尔集团总裁托尔比约恩·通奎斯特则表示,到明年同期,布伦特原油价格将维持在62~64美元/桶。

大宗商品贸易商指出,虽然2025年市场普遍预期供应过剩,但这一情况尚未出现,石油市场持续的“现货升水”(即现货价格高于期货价格)表

明,短期需求依然强劲。10月22日,布伦特原油价格为62.59美元/桶,较1月的每桶80多美元大幅下跌。

通奎斯特表示,市场保持韧性的关键原因包括两方面:一是中东与欧洲地缘政治冲突带来的地缘政治恐慌因素,二是发达国家石油库存处于低位。

勒科克则表示,中国2025年持续充实战略石油储备,为市场提供了支撑。但中国不会带来大幅的原油需求增长,增量可能来自其他地区。

虽然石油库存仍处于低位,但大宗商品贸易商一致认为,油价目前已进入下行通道。哈迪表示,“下半年,更多原油供应进入市场。欧佩克产量稳步提升,圭亚那、挪威、巴西等非欧佩克产油国的原油产量也在增加。4月以来,欧佩克+已连

续宣布多轮增产计划”。

通奎斯特表示:“市场正转向疲软,油价正缓慢下跌。”勒科克表示认同,其称,“供应过剩已近在眼前,今年油价总体下跌约10美元/桶,实际情况可能还会进一步走低”。

哈迪指出,今年石油市场的地缘政治风险溢价正逐步消退,石油市场应对冲击的能力也已显著提升。近期,以色列与巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动(哈马斯)已达成加沙停火协议。不过,哈迪也强调,“曾扰乱能源市场的欧洲地缘政治冲突尚未结束,且全球范围内仍存在爆发新冲突的可能。而且市场可能低估了明年供应端出现突发状况的概率,伊朗、委内瑞拉都是重要产油国,且当前局势均不稳定”。勒科克则表示,“目前的原油溢价已处于合理范围内的最低水平”。

(荆华)

中国将主导全球绿氢市场

标普全球商品洞察公司分析师预测,到2050年,中国绿氢产量将达到3340万吨,远超美国的470万吨和欧盟的2000万吨。

●庞晓华

标普全球商品洞察公司最新报告指出,随着美国缩减氢能发展计划,中国有望主导全球绿氢市场。该公司分析师预测,到2050年,中国绿氢产量将达到3340万吨,远超美国的470万吨和欧盟的2000万吨。这一预测反映出过去一年中国在氢能领域的爆发式增长。



美国氢能战略受挫

美国国会近期通过的预算法案将45V条款氢生产税收抵免政策的申请截止日期提前了5年,要求项目必须在2028年前开工才能享受补贴。与此同时,特朗普政府推迟了清洁氢项目的贷款审批,并取消了工业减排补助金。政策紧缩导致美国电解槽装机容量预测削减了60%以上,到2030年仅剩2.5吉瓦。如果财政部进一步收紧补贴条件,实际产能可能更低。

标普全球商品洞察公司预测,在“化石燃料制氢+碳捕集”技术路线下(即蓝氢),美国仍将保持领先地位。到2050年,美国通过天然气制氢(配备碳捕集)的产量预计达到1410万吨;而中国通过天然气与煤炭制氢(均配备碳捕集)的

合计产量将仅为430万吨。

标普全球商品洞察公司氢能高级分析师欧内斯特表示,由于美国国会对45Q条款碳捕集税收抵免政策的持续支持,美国蓝氢产量前景与去年预测基本一致。目前,蓝氢开发商可在45V条款与45Q条款之间自主选择优惠政策。

这种政策倒退与中国形成鲜明对比。过去一年,中国绿氢产能从1.12吉瓦跃升至2吉瓦,不可谓不能满足国内需求,而且向欧洲、巴西等市场出口电解槽设备。中国企业在全球电解槽市场的份额已从2024年的不足50%提升至目前的70%,成为推动行业标准制定的核心力量。

绿氢与蓝氢的竞争

虽然美国在绿氢领域受挫,但其在蓝氢领域仍保持竞争优势。报告预计,2050年,美国蓝氢产量将达到1410万吨,主要依赖45Q条款碳捕集税收抵免政策。相比之下,中国蓝氢产能将仅为430万吨,且同时涉及天然气和煤炭两种原料。

这种差异源于两国的政策导向,美国通过税收杠杆推动碳捕集与化石能源结合,中国则将绿氢作为能源转型的核心领域。值得注意的是,日本和韩国对清洁燃料的进口补贴进一步巩固了美国蓝氢的市场地位。报告指出,日本和韩国的电力行业实现深度脱碳的替代方案有限,使得美国清洁燃料在这两个国家的市场具

备独特优势。

全球市场影响与长期挑战

中国在绿氢领域的主导地位正深刻重塑全球能源贸易格局。中国电解槽出口已覆盖欧洲、中东及非洲,如与巴斯夫合作的绿氢项目、与沙特阿美的光伏制氢联合开发项目等。这种技术输出不仅降低了海外绿氢项目的建设成本,而且加速完善了全球氢能基础设施。

然而,中国仍面临原料和技术瓶颈。虽然中国可再生能源发电装机容量全球领先,但绿氢生产依赖的高纯度电解水设备仍需进口关键部件。

对于美国而言,政策摇摆可能导致其在氢能产业链中逐渐边缘化。虽然蓝氢短期仍具竞争力,但长期来看,随着绿氢成本下降和碳价上升,其市场空间将受到挤压。美国燃料与石化生产协会(AFPM)的研究显示,如果政策方向不调整,到2035年,美国氢能产业的全球份额可能从当前的18%降至12%。

这场氢能竞赛不仅是技术和资本的较量,更是政策连贯性与战略定力的比拼。通过持续的产业扶持和全球合作,中国正在构建从制氢到应用的完整生态;如果不能平衡短期利益与长期转型,美国可能错失氢能经济的战略机遇期。未来十年,两国在绿氢与蓝氢领域的博弈,将深刻影响全球能源转型的速度与路径。

德国今冬或遭受
400亿欧元经济损失

本报讯 德国能源巨头Uniper近日发布报告称,如果今年冬季气温显著低于往年,德国可能遭受400亿欧元(约合2480.52亿元人民币)的经济损失,甚至可能陷入经济衰退。

随着供暖季需求高峰临近,欧洲各国正加紧增加天然气库存。挪威计划提高对欧盟的天然气出口量,美国液化天然气(LNG)生产商也准备扩大对欧供应规模。德国能源市场监管机构表示,德国当前天然气供应充足,但供需形势仍存在不确定性。

Uniper委托Frontier Economics公司进行的研究显示,如果德国天然气库存量维持在90%的较高水平,冷冬造成的经济损失将降至140亿欧元;但如果库存量低于这一水平,损失可能扩大至400亿欧元。二者之间260亿欧元的差额,将成为决定德国经济能否避免衰退的关键因素。由此可见,天然气供应的任何波动都可能影响脆弱的德国经济。

Uniper报告指出,需求高峰期将储量维持在90%的难度较大,因此实际损失可能高于140亿欧元。不过,全球能源化工行业市场信息服务商安迅思分析称,即使今冬出现极端低温,充足的天然气储备和新增的LNG供应能力,以及欧洲已建成的再气化基础设施,也可以保障德国的天然气供应安全。但安迅思同时提醒称,冬季LNG需求上升可能推高价格,成为潜在风险。

(李峻)