

# 2022 年全球原油市场展望

翁东辉

## 世经述评

新年伊始，国际原油价格在每桶 80 美元关口徘徊，何去何从？专家们莫衷一是，分歧大于共识。几大决定性因素随时都会挑动市场敏感的神经。

首先，新冠肺炎疫情后续发展将最终决定世界石油需求变化。

难以想象，世界上很多国家以“躺平”的方式进入 2022 年。从欧洲到大洋洲，从南部非洲到北美，面对病毒感染人数急剧上升，所谓的“群体免疫”已经成为无奈选择，大多数国家难以承受长时间的封锁。

人们希望，疫情终将结束，世界经济随之复苏，这个时间点可能在今年，也可能在明年。届时，报复性经济增长对石油的需求也会大增。

两年前，新型冠状病毒在全球蔓延，封锁隔离政策导致世界经济陷入停顿，石油需求遭受沉重打击，油价剧烈波动。随着各国广泛注射疫苗，去年世界经济呈现复苏迹象，石油需求也开始反弹，油价逐月攀升，涨幅远超预期。

多数咨询机构预计，2022 年第一季度受奥密克戎毒株大面积感染的冲击，石油需求会暂时下降，但第二季度就会反弹，今年下半年世界经济可能强劲复苏，石油需求也将持续增加。按照石油输出国组织（欧佩克）的说法，奥密克戎的影响将是“温和而短暂的”；国际能源署认为，由于疫情出现新变化，需求反弹将暂时放缓，但总体趋势不会逆转。基于同样判断，高盛认为世界能源需求的春天很快会到来。

根据国际能源署的数据，今年石油消费量预计将从 2021 年的 9620 万桶/天提高到 9953 万桶/天，基本恢复到疫情前水平。一些专家的预测更为乐观，认为今年世界石油需求将达到创纪录水平，并在未来数年保持强劲增长。为此，原油价格也将稳中有升。巴克莱银行预测，2022 年 WTI 平均价

格约为 77 美元，高于去年每桶 73 美元的平均价格。高盛认为，如果今明两年疫情得到控制，油价将持续上涨，到 2023 年布伦特原油平均价格将达到每桶 85 美元。

其次，原油供应偏紧状况或将持续多年。由于市场需求回升，去年底就有不少人警告说石油短缺或将导致供需失衡。入冬以来欧洲电力危机也给世人敲响了警钟。绝大多数的预测都表明，未来几年的石油需求将进一步增长。这就提出了一个重要问题，原油供应能否跟得上？

我们逐个看看三大产油主力的情况。一是欧佩克。从刚刚公布的欧佩克月度会议统计看，2021 年 11 月份欧佩克与非欧佩克产油国遵守了 117% 的减产要求，这意味着实际生产能力不足，甚至低于月产量配额。不出意外，欧佩克会议决定在 2 月份继续将日产量提高 40 万桶直到 6 月份。

另据美国能源情报署报告，欧佩克的闲置产能到 2022 年底可能只有 511 万桶/天，到 2023 年底这一数字可能会进一步降至 400 万桶/天以下，这比 2021 年第一季度的 900 万桶/天明显减少。彭博社预计 2022 年第一季度，欧佩克与非欧佩克产油国实际原油供应增加量将为 140 万桶/天，大大低于原先 170 万桶/天的预测。

二是美国。著名石油专家丹尼尔·耶金认为，今年美国原油产量可能会增加近 100 万桶，页岩油产量正在恢复，但很难回到从前高位。目前，美国原油产量比 2020 年初的创纪录水平 1300 万桶/天减少约 200 万桶，而同期原油库存也减少了近 7000 万桶。拜登政府的反化石燃料立场和激进的绿色议程在可预见的将来都制约着石油和天然气的进一步开发。有数据表明，美国 27 家主要石油生产商的资本支出在去年降至 1110 亿美元，减少近六成。预计 2023 年资本支出将达到 1350 亿美元左右，不到 2014 年水平的一半。

三是俄罗斯。根据俄罗斯石油公司的数据，2021 年俄罗斯原油总产量约为 1090 万桶/天，已经非常接近原油生产能力，基本上没有增产空间了。俄石油部长诺瓦克表示力争到 2022 年 5 月份，俄原油产量将回升至 1133 万桶/天。即使如此，也难改下坡趋势。

此外，加拿大、挪威、圭亚那和巴西等产油国可能试图弥补供需缺口，但作用不大。再次，投资偏好将影响油价起起落落。全球能源转型已是大势所趋，虽然困难重重，如不断上涨的成本可能在今年会非常突出。但开弓没有回头箭，追求绿色能源的脚步不会停下。

可再生能源有望实现创纪录的增长。但如果世界大宗商品价格一直保持在高位，特别是石油天然气价格居高不下，将会严重影响风力发电和太阳能光伏等清洁能源的开发利用和普及。国际能源署在《2021 年市场报告》中表示，不断增加的投入成本，工资、供应链和物流负担可能会阻碍一系列低碳技术的推广和发展。到 2050 年，全球仍需要增加一倍的清洁能源产能，才能实现净零排放。

与此同时，随着投资者对 ESG 理念的追逐不断增强，对传统化石领域的投资将持续减少。不仅石油公司承受环保低碳压力，各大投资银行也在努力减少碳足迹。一些大型投资基金急于通过避开新的石油和天然气项目来展示绿色能力。

不过，华尔街的投机分子不会顾及公众感受。目前

几乎是压倒性地预期油价会继续上涨。沙特能源大臣萨勒曼警告说，投资不足可能导致“石油供应危机”，并持续推高油价。高盛认为，不应排除到 2023 年油价达到每桶 100 美元的可能性，因为供应无法跟上需求，预计 2022 年和 2023 年布伦特原油平均价格仍为每桶 85 美元。摩根大通则大胆预测今年油价可能飙升至每桶 125 美元，2023 年将升至每桶 150 美元。

最后，一个不容忽视的问题是伊核谈判结果。伊朗是否如愿获得原油出口自由还是未知数。伊核协议如果谈崩了，不排除发生重大地缘政治动荡的可能，这显然值得石油市场人士密切关注。如果美国部分解除制裁，在未来几个月需求不确定的背景下，伊朗原油流入增加对全球油价的影响非同小可。

伊朗坐拥全球第四大原油储备，潜力惊人。伊朗政府此前宣布，到 2023 年中期，将南阿扎德干油田的日产量从目前的 14 万桶提高到至少 32 万桶，从而实现日增 100 万桶的目标。截至 2021 年 10 月份统计，伊朗原油日产量接近 240 万桶，其中 170 万桶至 180 万桶用于国内炼油厂。

在上世纪 70 年代伊朗的原油日产量曾达到 500 万桶。如果制裁解除，伊朗从 2022 年 3 月份开始出口石油将增加 70 万桶/天。观察家分析认为，伊朗石油恢复出口将带来冲击，其直接影响是油价重挫 10%。

今年主导石油市场的不确定性因素很多。我们不知道疫情什么时候结束，或是有新的病毒变异毒株一而再再而三地扰乱经济社会秩序。所以，我们既要为油价可能破百导致经济生活成本剧增做好准备，也不必为油价突然崩盘而惊慌失措。目前，原油价格预期范围从平均每桶 70 美元左右，到今明两年某个时候触及每桶 100 美元以上的高位。唯一可以明确的是，“黑金时代”已经落幕，绿色经济的脚步在新的一年里还将加快。

上，就是企业要大力发展低碳能源，以期替代传统化石能源。为实现公司多元化和低碳化发展，bp 绿色转型的路径和目标已经明确：到 2025 年，公司在低碳业务方面的投资达到 2019 年的 8 倍。2030 年增加到 10 倍，即每年约 50 亿美元的低碳投资。同时，计划到 2030 年减少 40% 的油气产量。

bp 集团提出，首先，应制定激励措施，完善法律法规，确保低碳选择更容易、更具成本效益，这是企业加速前进的前提条件。其次，在前进的路上需要更多投资，期待更多投资者对企业提出改进意见。再次，如果有来自全世界不同国家和地区的合作伙伴愿意一同进行跨行业、跨领域的交流，前行的步伐会变得更快。

“更多全球有识之士的加入势必将助力绿色转型公司快速发展。”陆博纳说。

2021年12月31日  
纽约商品交易所

轻质原油期货  
伦敦布伦特原油期货  
主力合约分别收于每桶

75.21美元 77.78美元

比2020年年末分别上涨  
约 55% 和 50%



2021年11月23日，美国宣布将从战略石油储备中释放5000万桶原油，以缓解石油供需不匹配问题并降低油价。图为车辆从白宫附近驶过。沈 霆摄(新华社发)



2021年，英国一度出现加油站严重缺油现象。这是2021年9月27日在英国伦敦一家加油站拍摄的暂停使用的油枪。新华社记者 韩 岩摄

2021 年，全球经济从疫情阴霾中逐渐复苏，主要经济体采取宽松的财政和货币政策刺激经济，对国际油价形成有力支撑。2021 年末，纽约商品交易所轻质原油期货和伦敦布伦特原油期货主力合约分别收于每桶 75.21 美元和 77.78 美元，比 2020 年年末分别上涨约 55% 和 50%。

国际油价上涨受全球经济复苏、库存紧张和产能不足等多重因素影响。供应方面，欧佩克与非欧佩克产油国不顾美国增加石油供应以缓和油价的要求，持续执行减产计划，极力维持当前国际石油市场的供需态势，展现出其对油价的掌控能力。需求方面，经济活动的稳步反弹和运输燃料消耗的增加推动石油需求增长，欧佩克预计，2021 年全球石油需求比上年度增长 570 万桶/天，其中非经合组织地区预计增长 320 万桶/天，经合组织地区预计增长 250 万桶/天。

纵观 2021 年度，国际油价在总体上涨的同时仍存在波动，而 3 次较大的波动均与疫情发展情况存在关联；2021 年 3 月，受欧洲第三波疫情影响，国际油价从接近每桶 70 美元的高位降至 60 美元左右。8 月，受德尔塔毒株的影响，布油和美油价格在 8 月 20 日分别降至每桶 65.18 美元和 62.14 美元，为 5 月以来最低水平。11 月 26 日，世界卫生组织将奥密克戎毒株列为“需要关注”的变异株，当日，布油和美油价格分别降至每桶 71.59 美元和 68.15 美元，较前一日跌幅超过 10%。

对于 2022 年度石油市场发展情况和油价走势，各方观点并不一致，对疫情形势判断的差异是各方分析结果不同的主要原因。

欧佩克对 2022 年度石油市场发展形势持乐观态度。其在 2021 年 12 月发布的月度石油市场报告中认为，现在世界各国能够更好地应对新冠肺炎疫情及其相关挑战，奥密克戎变异毒株的影响预计将是温和而短暂的，发达经济体和新兴经济体的经济前景稳定。预计 2022 年全球石油需求将比 2021 年增长 420 万桶/天，达到 1.006 亿桶/天，预计全球石油产量比去年增加 530 万桶/天。在这种情况下，1 月 4 日举行的第 24 届欧佩克与非欧佩克部长级会议决定在 2022 年 2 月增产 40 万桶/天。

与之相反，美国能源情报署在 2021 年 12 月发布的短期能源展望中就新冠病毒变异毒株对石油市场的影响表示担忧，预计 2022 年欧佩克与非欧佩克产油国、美国和其他国家的产量增速将超过全球石油消费的增速。

国际能源署对今年原油市场供需情况的看法与美国能源情报署相似，其在 2021 年 12 月发布的石油市场报告中，预计新冠肺炎病例激增将减缓全球石油需求的复苏，而在美国、欧佩克与非欧佩克产油国增产的带动下，全球石油产量有望从 2021 年 12 月起超过需求。报告预计，本年度美国、加拿大和巴西的年产量或将达到有史以来的最高水平，欧佩克与非欧佩克产油国以外国家的总产量将增加 180 万桶/天，同时，若欧佩克与非欧佩克产油国的剩余减产份额完全解除，沙特和俄罗斯的产量或将创下纪录。在这种情况下，2022 年全球石油供应量将飙升至 640 万桶/天。

目前来看，国际油价走势仍存在较大不确定性，而新冠肺炎疫情仍是影响油价的最大不确定因素，截至目前，受奥密克戎变异毒株的影响，国际油价仍未回升至 2021 年 10 月的高点。欧佩克在回顾 2021 年展望 2022 年的专题文章中指出，预期的市场平衡将继续由疫情的演变所决定，但欧佩克与非欧佩克产油国将继续密切关注事态发展，并针对市场环境的快速变化作出反应。

解决气候问题必须从排放源入手——

## 世界需要更多“绿色转型公司”

本报记者 朱 琳

解决气候变化问题，世界需要什么样的公司？bp 集团（英国石油）提出的观点是：世界不仅需要更多绿色、零碳的绿色公司，还需要更多“绿色转型公司”。

“绿色转型公司”是指那些今天排放量较高，但未来有决心降低碳排放量的公司。他们具备转型所需的规模、资源和切实可行的方案。新冠肺炎疫情的爆发和在全球范围内的持续蔓延导致全球经济衰退，其对气候行动的影响也更为广泛，经济低碳转型尤显迫在眉睫。

解决气候问题必须从排放源入手。而能源、道路交通、重工业这 3 个行业约占全球碳排放总量的 70%。因此，世界需要更多太阳能光伏、风电及电池公司这样的“绿色公司”。但事实上，这样的公司为数不多。而且，在全球碳预算极其有限的状况下，无法在巴黎协定时间框架内，快速建立或增加足够多的绿色公司。

“这就意味着行业必须转型。”bp 集团认为，“绿色转型公司”实现转型的速度或许并不一致，

但努力的方向一致，他们将为实现全球减碳作出切实、有意义且持续的贡献。

建立“绿色转型公司”是实现可持续发展的一项重要解决方案。“世界需要更多的绿色转型公司，以实现减排目标。这些公司需要有转型的意愿，同时需要具备转型的能力。”在 bp 集团看来，有意转型的公司除了制定清晰、可行的净零转型计划和制定中长期减碳目标外，必须保证目标公开、透明，同时建立起相关的审查和监督机制。

“对于快速转型的公司来说，包括碳定价、基础设施投资等方面的政策支持是必需的。相应地，他们需要把目标达成过程中的计划和行动做得更加透明。”bp 集团首席执行官陆博纳（Bernard Looney）说。

碳中和目标对于能源企业，特别是传统能源企业的影响最为直接。从全球能源发展趋势来看，各国均面临着需要更多能源和继续减少排放的双重挑战。反映在能源企业业务转型

上，就是企业要大力发展低碳能源，以期替代传统化石能源。为实现公司多元化和低碳化发展，bp 绿色转型的路径和目标已经明确：到 2025 年，公司在低碳业务方面的投资达到 2019 年的 8 倍。2030 年增加到 10 倍，即每年约 50 亿美元的低碳投资。同时，计划到 2030 年减少 40% 的油气产量。

bp 集团提出，首先，应制定激励措施，完善法律法规，确保低碳选择更容易、更具成本效益，这是企业加速前进的前提条件。其次，在前进的路上需要更多投资，期待更多投资者对企业提出改进意见。再次，如果有来自全世界不同国家和地区的合作伙伴愿意一同进行跨行业、跨领域的交流，前行的步伐会变得更快。

“更多全球有识之士的加入势必将助力绿色转型公司快速发展。”陆博纳说。

本版编辑 周明陶 美 编 倪梦婷