

世经述评

□ 翁东辉

# 石油市场供过于求态势未变

今年国际油价走势呈现出上半年剧烈震荡、下半年单边下跌的态势。伦敦布伦特原油期货价格从年初的每桶约81美元下跌到近期的每桶61美元左右，美国西得克萨斯原油期货价格走势也与此类似。短期看，供求关系基本面没有发生大的变化，石油供过于求的格局很难改变。但是，左右国际油价走势的三大关键因素仍将影响明年油市，日益复杂的地缘政治斗争也带来更大的不确定性。

首先是主要产油国调控政策进退两难。主要原因在于由欧佩克成员国和非欧佩克产油国组成的“欧佩克+”内部利益分歧严重，其产能调控政策屡次陷入困境，实际执行效果已经难以扭转供过于求的趋势，很难左右国际油价长期走势。

从产能上看，“欧佩克+”的增产空间已明显收窄。国际能源署(IEA)11月报告预测，2026年全球石油供应量将增加250万桶/日。报告认为，沙特阿拉伯今年已增产150万桶/日，产能利用率接近90%，到2026年进一步增产潜力有限；阿联酋明年将继续增产30万桶/日，预计今年原油产量增长仅为12万桶/日，2026年产能增长可能进一步放缓，甚至出现被动减产。

“欧佩克+”11月会议决定，12月小幅增产13.7万桶/日，并在2026年一季度暂停增产，为维护石油市场稳定，主要产油国将根据市场情况灵活调整增产节奏。市场人士认为，一项政策越是灵活，其影响力就越小。“欧佩克+”长期以来通过减产来缓解市场过剩压力，以此维护价格稳定，近年来该措施的效果日渐式微。

IEA预测2026年全球石油日均过剩量将达409万桶，相当于全球需求的4%。当前“欧佩克+”闲置产能主要集中在沙特和阿联酋，合计约为200万桶/日，虽能在突发供应中断时发挥缓冲作用，但不具备长期调控能力。专家认为，“欧佩克+”减产政策短期内虽能通过释放信号缓解市场恐慌，但长期看，难以改变需求萎缩与非“欧佩克+”产油国增产的双重压力。

其次是美国能源政策改变及其对世界能源转型的冲击越来越大。

美国作为全球最大石油生产国，其能源政策调整与页岩油产能释放，是近年来国际石油市场供应过剩的重要推手。尤其是美国新一届政府的能源政策从“激进转型”转向“安全优先”，支持传统油气产业扩张。美国通过的“大而美”税收与支出法案提前终止7500美元电动汽车购车税抵免，压缩风光发电补贴窗口期，仅保留核能、地热等稳定型能源长期补贴。这一

国际能源署11月报告预测，2026年全球石油供应量将增加250万桶/日

沙特阿拉伯今年已增产 150万桶/日，产能利用率接近90%

阿联酋明年将继续增产 30万桶/日

俄罗斯炼化设备维护成本增加15%至20%，预计今年原油产量增长 12万桶/日

IEA预测 2026年全球石油

日均过剩量将达409万桶

相当于全球需求 4%



图为11月28日在伊拉克米桑省米桑油田拍摄的井架。  
新华社记者 段敏夫摄

转向直接减缓了交通领域新能源替代速度，将导致可再生能源项目延期，油气发电需求延后，预计明年美国石油发电需求增长8%。

美国能源信息署数据显示，2025年美国页岩油产量已恢复至疫情前高点，二叠纪盆地(Permian Basin)的技术升级与成本下降推动产能持续扩张，预计明年美国页岩油将增产120万桶/日，占非欧佩克产油国增量的60%以上。截至今年11月的统计，美国页岩油钻机数量仍维持在410台以上，为2026年产能释放奠定基础。

也要看到，美政府能源政策调整并未改变能源转型的长期方向。即使补贴减少，电动汽车渗透率仍将以年均5%的速度提升，交通用油需求的长期下行趋势不可逆转，仅在短期内对美乃至世界石油需求造成影响。

美对俄制裁的间接影响，也加剧全球供应结构失衡。刚刚生效的新一轮对俄制裁，直指俄罗斯国家石油公司和卢克石油公司（合计占俄原油产量50%），但俄罗斯通过“影子舰队”、出口目的地东移（对亚洲出口占比升至85%）等方式规避制裁，短期内出口未受显著冲击。长期来看将对俄罗斯经济打击影响甚大，有机构预计明年俄石油产量增速可能降至5万桶/日以下，但这一缺口将被美国、巴西等国的增量完全填补。制裁导致俄罗斯石油出口折扣幅度加大，海上滞留原油将占全球海上

库存的32%，这种结构性失衡将加剧区域油价波动。

人工智能(AI)驱动的电力需求对未来世界能源消费或带来结构性影响。全球人工智能产业的爆发发展，正在成为能源消费领域的新增变量。

AI产业电力需求呈指数级增长，成为能源需求增量的关键引擎。有机构研究报告显示，在AI算力需求激增、可再生能源调峰需求提升的双重驱动下，2025年二季度全球燃气轮机新增订单同比增长38%。主要制造商订单已排至2028年，产能持续紧张。IEA预计，2026年全球数据中心、AI及加密货币的电力需求将从2022年的460太瓦时大幅增长至620太瓦时至1050太瓦时，增速最高可达128%。其中，超算中心、云计算平台等核心设施电力消耗占比将超60%。这种增长呈现“算力每提升一倍，电力消耗增长1.2倍至1.5倍”的指数

级特征，对能源供应的稳定性和灵活性提出极高要求。

AI数据中心不间断供电的刚性需求，将直接拉动石油产品市场需求扩大。而燃气轮机启动速度快、建设周期短、网审审批高效的优勢凸显，成为AI供电方案的重要选择。AI产业集中的北美、欧洲地区，油气发电占比将分别达到42%和38%，因而也将拉动燃料油、液化天然气等石油产品的消费增长。IEA预计2026年全球燃料油需求将增加51万桶/日，其中电力领域新增需求就占到增量的30%。

综上所述，2026年世界石油市场仍然维持供过于求的基本判断，而三大变量将交替作用，其中地缘政治风险、技术进步和变革等因素将长期存在，且无法准确预测。因此，国际油价走势将取决于三者间平衡关系，市场也将在剧烈波动中实现重构。

日前，世界经济论坛发布报告《已成数万亿美元市场：绿色经济增长的首席执行官指南》指出，绿色经济已形成数万亿美元规模的市场，并将持续高速增长，绿色经济正在成为推动全球经济发展的关键力量。

报告指出，全球绿色经济在2024年已超过5万亿美元市场规模，预计将在2030年增长至7万亿美元以上，增长速度仅次于科技行业，成为全球最具活力的增长领域之一。其中，减排领域包括可再生能源、能源基础设施与电网、储能、电动汽车及充电基础设施、建筑能效、工业脱碳技术、农业与林地低碳解决方案、氢能与衍生燃料、碳捕集、碳利用与封存等具体行业，市场规模达4.6万亿美元。目前多个行业已出现商业模式成熟、成本下降、部署加速的态势，例如电动汽车、市售电池、太阳能与风能等正在经历成本下降与需求增长的双重驱动。适应与韧性领域包括水资源管理与抗旱技术、气候适应型基础设施、防洪防灾系统、农业气候韧性技术、保险和风险管理、气候监测与早期预警系统等具体行业，报告统计其市场规模为1.1万亿美元，但同时也指出这一市场被严重低估，实际规模更大，并且受极端天气事件增多、国家与城市的抗灾投资增加、保险损失压力迫使气候韧性提升等趋势影响而增长迅速，报告称适应与韧性市场是绿色经济中增长迅猛但被忽视的部分。

报告重点关注每年流入企业和市场的绿色收入以及相关市场需求的价值，认为这种度量更能反映企业和投资者视角下的“市场规模”和“商机”。报告指出，随着成熟技术成本下降、工业政策驱动资本加速配置以及用户需求从政策驱动转向市场自发，绿色经济市场已具备产业化、规模化特征。在快速扩大的绿色经济下，企业和政府都面临重大机会，企业能在绿色市场中实现更快增长、更高估值与更低资本成本，政府则可通过绿色经济提升国内生产总值(GDP)、增强能源独立性、创造就业、提升经济韧性。报告预测，绿色经济未来增长将由需求扩大、成本下降、政策支持共同推动，成熟技术将持续扩张，新兴技术则将成为下一个增长点。

报告指出，中国是全球绿色经济扩张的主要推动力。在绿色经济的几乎所有关键维度上，包括投资、创新、部署与产业链控制，中国都在世界范围内处于领先地位，中国清洁能源投资从2019年的3720亿美元增加到2024年的6590亿美元，年复合增长12%，2024年投资规模比第二名欧洲高60%。中国尤其正在引领“电力经济”，绿色电气化程度快速提升。在发电方面，2020年以来，中国太阳能发电装机量增加了4倍，风能新增装机也实现翻倍增长，全球风能与太阳能新增装机容量中有60%以上由中国贡献。在用电方面，中国建筑部门终端能源35%为电力，工业部门这一比例为30%，中国还是全球最大的电动汽车市场，有1200万个充电桩。2025年中国碳排放首次下降，同时经济活动仍然增长。报告认为，中国的领先不是偶然，而是基于二十年的产业政策积累，战略性新兴产业发展规划、中国制造2025、“双碳”目标、“十五五”规划等政策，极大推动了公共投资、绿色金融和碳交易体系的发展。中国在绿色发展上的成就和动能，标志着全球绿色能源领导权正从“西方”转移到“东方”。

## 全球治理之友小组

强调要在全球治理倡议指引下，由衷欢迎中国提出的“全球发展倡议”，并希望联合国秘书处发挥积极作用、共同推进全球治理。之友小组是一个开放、包容的平台，相信将有更多志同道合的国家加入其中。中方愿同各国携手努力，在联合国平台全面落实全球治理倡议，推动构建更加公正合理的全球治理体系，共同构建人类命运共同体，共创人类更加美好的未来。

巴基斯坦常驻联合国代表阿西姆·艾哈迈德在接受采访时表示，鉴于当今世界面临多重危机，以及国际社会对多边主义和联合国作用的信心日益下降，全球治理倡议的提出非常及时。这项倡议建立在中方此前提出的多项倡议的基础上，体现了全球视野和中方的领导力，巴基斯坦将对该倡议表示全力支持。巴基斯坦将与中国一道，共同努力推进这一倡议。

布隆迪常驻联合国代表泽菲林·马尼拉坦加说，布隆迪非常赞赏中方提出的全球治理倡议。当今世界面临诸多挑战，没有一个国家可以单独应对，之友小组的成立非常必要。布隆迪将在之友小组框架下，与各成员携手合作，共同应对当前多边体系面临的挑战，如地缘政治局势紧张、不平等现象以及气候问题等。

古巴常驻联合国代表埃内斯托·索韦龙表示，古巴对全球治理倡议表示热烈欢迎和支持。构建人类命运共同体，就需要这样的倡议。这将有助于国际关系的民主化，也符合全球南方国家的共同利益，不仅有助于维护全球南方国家的团结，还有助于保障全球南方国家在多边领域的利益。

傅聪在会后接受媒体采访时表示，之友小组成员高度评价全球治理倡议，

## 成立

是落实全球治理倡议的重要一步，要共同维护二战胜利成果，支持联合国作用，就全球治理重大问题协调行动，诚邀更多志同道合的国家加入。

傅聪在会后接受媒体采访时表示，之友小组成员高度评价全球治理倡议，

# 助力中欧班列从量的积累迈向质的飞跃

郝碧榕



11月28日，中欧班列累计开行突破12万列，发送货值超4900亿美元

经10余年的发展，中欧班列已建立起立体化网络格局，东、中、西三条传统主干道与跨里海新路径相互补充、协同发展，有效分散了因单一通道依赖而产生的地缘政治风险和运营风险，成为众多跨国制造企业和贸易商保障供应链畅通的首选物流通道。

中欧班列对完善全球贸易治理不可缺

中欧班列坚持共商共建共享原则，在规则、制度、管理、标准等方面推动对接与协同，形成政府间合作、企业间协同、行业自律相结合的治理机制。依托统一品牌与高质量评价体系，班列在政策制定、规划对接、设施联通、便利通关、运输组织、安全保障等方面广泛凝聚共识，为全球互联互通与开放型世界经济提供了公共产品和实践路径。

同时，中欧班列还有力推动了中国与周边国家构筑命运共同体的进程。通过搭建高效便捷的物流通道，中欧班列让中国与周边国家的产业协作更紧密。中国的制造业优势与周边国家的资源禀赋、市场需求精准对接，形成“你中有我、我中有你”的共生格局。从共建物流枢纽带动当地就业增收，到共享供应链红利激活区域经济活力，再到通过货物往来传递文化认同与合作诚意，中欧班列用实实在在的成效打破了地域隔阂与发展壁垒，让共建国家在合作中收获发展机遇，在互通中凝聚命运共识，为构筑休戚与共的命运共同体注入了源源不断的动力。

未来，中国应秉持丝路精神，主动加强与共建国家和相关方的沟通协作，统筹推进高效运输、安全管理、创新发展、融合发展路径的建设。在高效运输方面，将聚焦基础设施“硬联通”与规则标准“软衔接”，推进关键枢纽节点能级升级。同时，统筹铁路、公路、海运多元运输方式，拓展通道网络，筑牢班列高效运行的通道根基。在安全管理方面，将推动构建健全链条、立体化治理体系，强化运输安全、货物监管等领域信息共享与联合研判，为班列稳定运行提供“双重保障”，切实保障国际物流通道安全。在创新发展方面，将以科技赋能驱动转型升级，加速大数据、人工智能等技术应用，打造“数字班列”平台，实现全程可视化追踪，推广新装备，探索新业态，激活提质增效的科技动能。在融合发展方面，推动班列与贸易、产业、金融深度联动，集聚物流、商贸、资金流，形成“物流畅通—贸易增长—产业集群”的良性循环。通过以上四大路径的协同推进，持续破解班列运行瓶颈、锁定长远发展方向，将助力中欧班列从“量的积累”迈向“质的飞跃”，使其更好赋能“一带一路”与亚欧经贸共赢。

(作者系中国宏观经济研究院对外经济研究所副研究员)