

□ 翁东辉

供需失衡影响全球石油市场格局

2026年5月1日,阿联酋正式退出石油输出组织(欧佩克),结束近60年的成员国身份。一石激起千层浪,持续多时的中东冲突打破了全球石油市场的供需平衡,使供应端陷入巨大不确定性。

全球石油供应态势正突出表现为供应失衡与结构性错位两大特征。

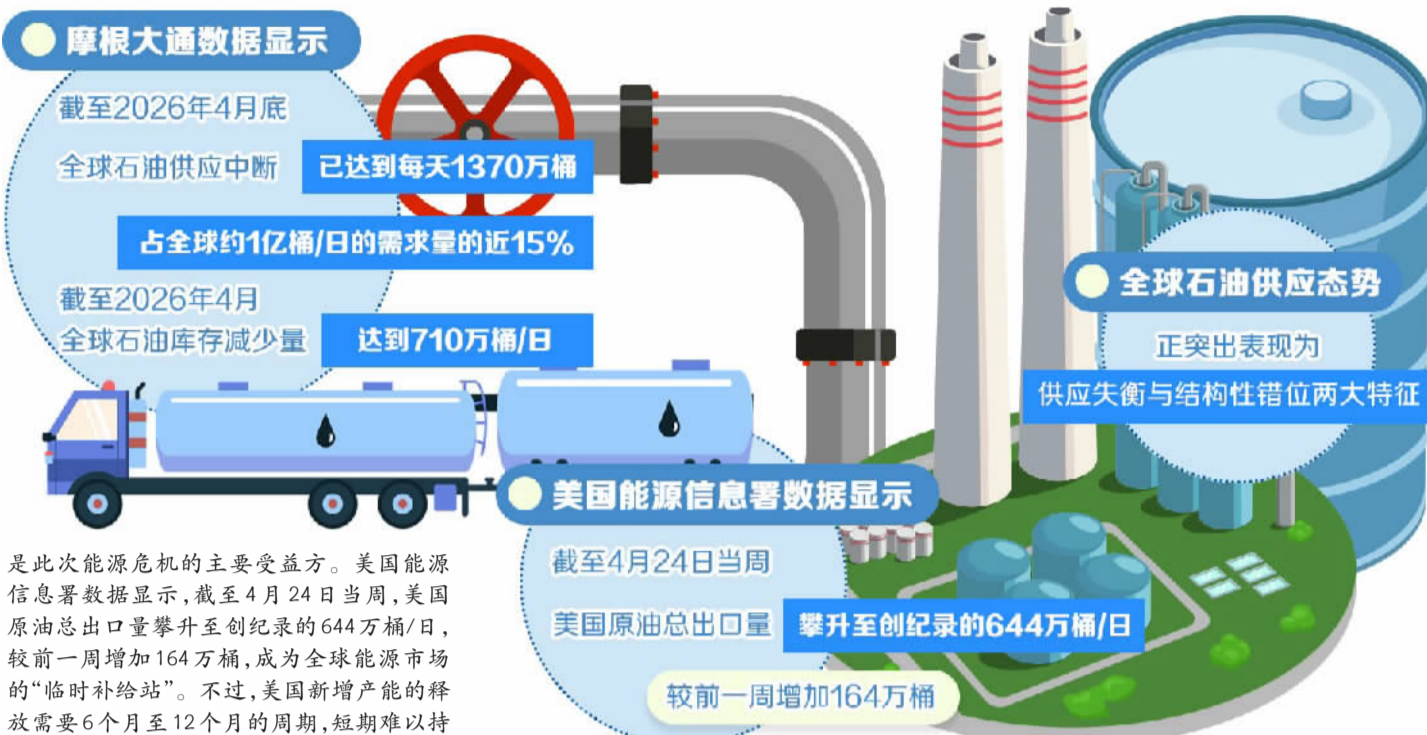
先看供应失衡。国际能源署(IEA)4月发布报告指出,当前全球石油供应中断规模已达历史高位,表面的价格平稳难以掩盖深层的供应危机,全球能源市场正面临严峻的供应挑战。石油市场反映出“供应缺口凸显、区域分化加剧、市场信号扭曲、替代补给乏力”的现状,整体处于紧张失衡状态。

一方面,全球石油供应缺口持续扩大,并有常态化趋势。根据摩根大通的研究报告,受霍尔木兹海峡封锁影响,波斯湾国家4月集体削减原油产量约910万桶/日,占全球日均产量的8.9%,导致全球核心石油供应区域陷入“产能被困、出口受阻”的困境。截至2026年4月底,全球石油供应中断已达到每天1370万桶,占全球约1亿桶/日的需求量的近15%。欧佩克4月月度报告也显示,全球78%的闲置产能集中于波斯湾地区,而该区域因海峡封锁,闲置产能无法有效释放,进一步加剧了供应紧张局面。国际能源署署长法提赫·比罗尔直言,若局势无法缓解,供应缺口将进一步扩大。

另一方面,区域供应分化加剧。中东传统原油供应中心的地位遭到严重冲击,伊朗、沙特、伊拉克等核心产油国的出口能力大幅受限。调查数据显示,欧佩克4月原油产量环比减少83万桶/日,降至2004万桶/日,原本占据全球36%石油产量的欧佩克,其供应影响力被显著削弱,特别是阿联酋退群直接降低其影响力。

战略库存消耗殆尽,将严重影响市场调控能力。为应对供应紧张、抑制油价暴涨,各国已大幅动用战略石油储备。摩根大通数据显示,截至2026年4月,全球石油库存减少量达到710万桶/日。高盛研究报告认为,即便霍尔木兹海峡将来重新开放,全球石油库存也可能降至历史最低点。

再看结构性难题。替代供应区域的表现参差不齐,难以填补中东供应缺口。美国



是此次能源危机的主要受益方。美国能源信息署数据显示,截至4月24日当周,美国原油总出货量攀升至创纪录的644万桶/日,较前一周增加164万桶,成为全球能源市场的“临时补给站”。不过,美国新增产能的释放需要6个月至12个月的周期,短期难以持续弥补缺口,且当前美国页岩油产能利用率已达89.6%,增产空间有限。

另一个主要产油国委内瑞拉虽然拥有丰富的石油储量,但受基础设施失修影响,当前产量为120万桶/日。IEA测算认为,该国长期恢复产能需未来10年投入超1000亿美元,短期内对全球供应的缓解作用有限。

因供需关系受到冲击发生严重扭曲,国际石油市场信号呈现紊乱状态,期货与现货价格严重背离。自中东冲突爆发以来,伦敦布伦特原油期货和美国西得克萨斯轻质原油(WTI)盘中最高价分别突破118美元/桶和112美元/桶,给市场造成“供应紧张可控”的错觉。

现货市场的真实情况却截然不同,根据普氏能源资讯实时监测数据,亚洲市场近期交割的现货价格已大幅飙升,新加坡现货油价达到210美元/桶,斯里兰卡更是高达286美元/桶,现货与期货价差突破100美元/桶。

对此,高盛大宗商品策略分析指出,这种背离反映出市场对短期停火的预期、战略库存释放的缓冲,以及期货市场未能充分反映航运受阻、运输成本激增的多重复杂因

素,本质上是供应紧张的隐性表现,一旦库存耗尽,期货价格将快速向现货价格靠拢。

要解决当前国际石油供应失衡的问题,需进一步厘清问题所在,采取有效措施积极应对。

全球石油供应的紧张局面,并非单一因素导致,而是地缘政治冲突、产油国战略调整、市场机制失衡、基础设施制约等多重因素交织的结果。市场观察人士认为,全球石油供应格局的变化,是以中东冲突为导火索,以产油国战略转向为突破口,以市场机制失灵为助推器,多重矛盾集中爆发后共同作用的结果。

在地缘政治方面,中东冲突直接切断核心供应通道与产能。随着霍尔木兹海峡遭遇封锁,海峡石油海运量降幅达94.1%。当前伊朗原油出口量不足100万桶/日,较冲突爆发前下降约85%。冲突还导致中东地区投资环境恶化等问题加剧,只有战争平息后才能逐渐恢复至正常状态。

阿联酋退出欧佩克和非“欧佩克+”机制,成为全球石油供应格局变动的重要推手。瑞银在最新研报中指出,在全球油价高

企、供应紧张的背景下,阿联酋此举本质上是为了追求自身经济利益最大化,通过扩大产量抢占市场份额。有分析称,阿联酋的退出标志着欧佩克作为“价格制定者”的时代逐步终结,未来全球石油市场的调节机制将失灵。

美国能源战略的调整对全球石油供应将产生重要影响。为应对高油价对国内经济的冲击,美国政府一方面持续对伊朗实施封锁,试图遏制中东石油供应,同时通过扩大自身原油出口,提升在全球能源市场的话语权。另一方面选择性取消对委内瑞拉的制裁,推动雪佛龙公司扩大对委原油进口。业内人士评论指出,美国的能源战略博弈,不仅加剧了中东地区的局势紧张,还将导致全球石油供应区域布局发生重构,进一步加剧市场不确定性。

综合世界各大能源权威机构的研究来看,未来全球石油供应将呈现“短期供应紧张常态化、中期格局逐步调整、长期不确定性上升”的发展趋势,油价波动将持续加剧,全球能源市场的重构进程将进一步加快,同时也将推动能源转型加速推进。

“中国是勃林格格翰全球战略中的重要市场,也正成为勃林格格翰全球创新价值链不可或缺的一部分。勃林格格翰秉持‘植根中国,服务中国’的理念和对中国市场的长期承诺,为中国客户提供更具针对性的创新解决方案和高质量服务。”勃林格格翰全球执行董事会成员、动物保健业务负责人阿明·维斯勒近日接受经济日报记者采访时说。

勃林格格翰近日发布财报显示,2025年公司动物保健业务净销售额同比增长6.5%,达49亿欧元。各业务板块均实现增长,宠物业务增长4.4%,畜养业务增长9.7%,马业务增长10.7%。

阿明·维斯勒表示,作为全球动物保健行业四大领先企业之一。公司产品组合涵盖针对宠物、马和畜禽的各类疫苗、寄生虫防治产品及治疗性药物。

2025年,勃林格格翰在动物保健研发管线上投入超5亿欧元。“勃林格格翰动物保健拥有广泛且多元化的产品组合,并持续推动管线拓展和创新。我们不断推出创新成果,包括用于猪和家禽的新型禽畜疫苗,以及持续推进犬心脏病治疗产品组合的发展。当前的研发管线在传染性疫病、非传染性疫病以及寄生虫防治领域均布局了多项具备潜力的创新项目,并与客户需求高度契合。”阿明·维斯勒说。

中国市场是勃林格格翰动物保健业务最强劲的增长驱动力之一,按可比汇率计算,2025年销售额同比增长8.6%,由畜养业务和伴侣动物业务共同推动,尤其体现在猪疫苗、家禽疫苗、宠物驱虫以及宠物治疗性药物等领域。

阿明·维斯勒说:“目前,勃林格格翰动物保健在中国已建立起覆盖研发、生产制造、销售以及技术服务的完整价值链布局。研发中心位于上海和江苏泰州,生产基地位于江西南昌和江苏泰州,并在全国范围内开展产品支持和专业技术支持服务,从而更加高效地响应中国市场的多元化需求。此外,公司正积极探索与中国本土合作伙伴的协作机会,推动契合公司战略目标的科研和创新成果落地。”

谈及中国市场的未来潜力,阿明·维斯勒表示,从市场规模来看,中国的宠物和畜养数量居世界前列,但整体市场潜力仍有待进一步释放。

“中国政府高度重视保障食品供应和安全,这正是勃林格格翰能够发挥专业优势、提供解决方案的重要领域。”阿明·维斯勒说,“中国宠物行业正保持快速发展态势,市场竞争日趋激烈。我们期待与各方开展合作,共同提升动物健康水平。”

本版编辑 刘畅 美编 王子莹

坚定不移贯彻落实节水优先方针

有多少汤 泡多少馍

以水定城

以水定地

以水定人

以水定产

全国节约用水办公室 水利部宣传教育中心