

石油2021

至2026年的分析和预测

执行摘要



INTERNATIONAL ENERGY AGENCY

The IEA examines the full spectrum of energy issues including oil, gas and coal supply and demand, renewable energy technologies, electricity markets, energy efficiency, access to energy, demand side management and much more. Through its work, the IEA advocates policies that will enhance the reliability, affordability and sustainability of energy in its 30 member countries, 8 association countries and beyond.

Please note that this publication is subject to specific restrictions that limit its use and distribution. The terms and conditions are available online at www.iea.org/t&c/

This publication and any map included herein are without prejudice to the status of or sovereignty over any territory, to the delimitation of international frontiers and boundaries and to the name of any territory, city or area.

Source: IEA. All rights reserved.
International Energy Agency
Website: www.iea.org

IEA member countries:

Australia
Austria
Belgium
Canada
Czech Republic
Denmark
Estonia
Finland
France
Germany
Greece
Hungary
Ireland
Italy
Japan
Korea
Luxembourg
Mexico
Netherlands
New Zealand
Norway
Poland
Portugal
Slovak Republic

Spain
Sweden
Switzerland
Turkey
United Kingdom
United States

IEA association countries:

Brazil
China
India
Indonesia
Morocco
Singapore
South Africa
Thailand

执行摘要

石油市场的“新常态”？

全球经济和石油市场经历了 2020 年新冠疫情大流行导致的历史性需求暴跌后，如今正在复苏。去年积累的大量过剩库存得到消耗，除战略储备外，全球石油库存将在 2021 年回到疫情前的水平。然而，后疫情时代的石油市场可能再也不会回归“常态”。

疫情大流行已迫使人们迅速改变行为，催生了在家工作新模式、商务和休闲航空旅行减少等行为变化。同时，越来越多国家的政府对可持续复苏的潜力予以关注，希望藉此助推实现低碳未来。石油需求预期因此下调，如果政府落实有力政策、加速清洁能源转型，则石油需求峰值的到来可能早于先前预期。

这些因素将产油国和石油生产企业推向两难处境：它们既不想把资源留在地下不进行开采，也不希望建设可能将要闲置的新增产能。但如果因此导致投资不足，则可能会对地缘政治产生影响，加剧日后供给短缺的风险。

需求恢复路径不均衡

全球石油需求仍没有完全从新冠疫情的影响中恢复过来，回归疫情前发展轨迹的希望不大。2020 年，即我们预测期的起始年，石油需求比 2019 年低近 9 百万桶/天，预计在 2023 年之前不会恢复到 2019 年的水平。如果没有更迅速的政策干预和行为改变，长期增长驱动因素将继续推高石油需求。因此，到 2026 年，全球石油消费量预计将达到 104.1 百万桶/天。这将比 2019 年的水平高出 4.4 百万桶/天。与我们一年前在《石油 2020》报告中所做的预测相比，2025 年石油需求下调幅度为 2.5 百万桶/天。

相对于 2019 年的需求增长预计全部来自新兴和发展中经济体，其背后的驱动力是人口和收入的增加。亚洲石油需求将继续强劲增长，尽管步伐相比疫情前有所放缓。相较之下，经合组织成员的需求预计不会恢复到疫情前水平。

无论是复苏的速度还是深度，都很可能并不均衡，这不仅体现在地域上，也体现在不同用油部门和产品中。汽油需求很可能不会恢复到 2019 年的水平：能效的提高，以及向电动车的转型，一定程度上抵消了汽油在发展中国家交通运输部门中的强劲增长。航空燃料受疫情冲击最为严重，预计复苏缓慢，到 2024 年才恢复到 2019 年的水平；然而，网络会议的普及可能导致商务旅行趋势发生永久性变化。在预测期内，石化行业仍是增长的支柱。到 2026 年，乙烷、液化石油气和石脑油合计将占石油产品需求增量的 70%。

支出削减导致世界石油供给增长放缓

新冠疫情引起的需求冲击，以及投资势头转向清洁能源，将在我们六年的预测期内减缓世界石油产能的扩张。同时，2020 年石油需求历史性暴跌，造成了创纪录的 9 百万桶/天的备用产能缓冲，足以让全球市场至少在未来几年保持充分供给。

在此背景下，上游投资和扩张计划放缓也就不足为奇了。2020 年，运营商的支出比年初预算减少了三分之一（比 2019 年减少了 30%）。2021 年，上游投资总额预计仅有小幅增长。

支出骤减和项目延迟已经制约了全球供给增长，目前预计世界石油产能到 2026 年将增加 5 百万桶/天。除非采取更加有力的政策举措，否则到 2026 年全球石油产量需要增加 10.2 百万桶/天，才能满足预期的需求回升。

以上增量的一半预计将由中东石油生产企业提供，主要来自现有的关停产能。如果伊朗继续受到制裁，那么可能需要沙特、伊拉克、阿联酋和科威特利用起各自的剩余产能，以创纪录或接近创纪录高点的速度产油，才能维持世界石油市场平衡。

这标志着近年来美国主导世界供给增长的现实发生了戏剧性转变。在当前政策环境下，随着投资、活动量增加以及价格上涨，美国产量增长将有所恢复。然而，增长恢复到不久前高位的希望渺茫。对致密油产业而

言，商业模式明显转向严控支出、生成自由现金流、去杠杆化和为投资者提供现金回报，发展前景受到抑制。

在中期大部分时间内，全球市场仍呈现供给充足状态。但在缺乏上游新投资的情况下，备用产能缓冲将缓慢缩减。到 2026 年，全球有效备用产能（不包括伊朗）可能降至 2.4 百万桶/天，为 2016 年以来最低水平。

第三轮产能合理化调整中的炼油业

随着上游行业产能缓冲或将缩减，炼油行业在产能过剩中挣扎。新冠疫情带来的需求冲击、大规模的扩张以及需求长期结构性下降的预期，形成了只能通过大规模关停才能消除的过剩。

当前，世界范围内的第三波炼油厂产能合理化调整正在进行中。目前已宣布全球关停 3.6 百万桶/天，但要使利用率恢复到 80% 以上，总共需要至少关停 6 百万桶/天。

苏伊士以东的业务预计将包揽 2020 年到 2026 年间炼油活动相比 2019 年的全部增量。因此，到 2026 年，亚洲原油进口量预计将激增至近 27 百万桶/天，需要中东原油出口和大西洋盆地产量都达到创纪录的水平，才能填补缺口。成品贸易的重心也将向亚洲转移，导致到 2026 年该地区的石油进口依存度上升至 82%。

加大政策力度可以提早降低需求

要实现本世纪中期净零排放的宏伟目标，就必须加大力度向清洁能源未来转型。这将需要更具体的政府政策和立法举措，以及重大的行为改变。

还需要进一步提高燃料效率，增加远程办公和减少商务旅行，大幅提高电动车市场占有率，制定新政策来抑制电力部门用油，以及扩大回收再利用。上述措施将能使石油消费量到 2026 年减少多达 5.6 百万桶/天，这意味着石油需求将永远不会回到疫情前的水平。

在我们的基础情景下（考虑到了当前的行业计划、政府政策和现有能源转型举措），全球石油需求预计将在 2019 年至 2025 年间增加 3.5 百万桶/天。要想实现《世界能源展望》中的可持续发展情景，石油需求必须在同一时期减少 3 百万桶/天（可持续发展情景规划了实现《巴黎协定》气候目标和其他可持续能源目标的路径）。如果要在 2050 年之前实现全球净零排放，就必须更大幅度减少石油需求。

行业影响

为了加速向可持续未来转型，政府迅速制定规划；这造成了高度的不确定性，对石油行业是一种考验。即使在快速转型期间，对上游部门进行投资也是至关重要的，因为全球交通运输工具从内燃机转向电动车和其他低碳替代品仍需要多年时间。航空、航运、石化等行业将在一段时间内继续依赖石油。

无论转型采取何种路径，油气行业都将要发挥重要作用，各个能源企业也必将都会受到影响。当务之急是尽量减少核心作业的排放，特别是甲烷的排放。油气行业还可以为一些最难解决排放问题的部门的脱碳做出

重大贡献，包括发展碳捕捉、利用和封存，低碳氢，生物燃料，以及海上风能等。一些石油和天然气企业已经着手在上述领域扩大承诺。

对于实现国际气候目标，以及防止严重的供给中断和破坏稳态的价格波动，有效和有序的转型都将是至关重要的。

Chinese translation of Oil 2021 – Analysis and forecast to 2026
(Executive Summary)

此执行摘要原文用英语发表。虽然国际能源署尽力确保中文译文忠实于英文原文，但仍难免略有差异。此中文译文仅供参考。

No reproduction, translation or other use of this publication, or any portion thereof, may be made without prior written permission. Applications should be sent to: rights@iea.org

This publication reflects the views of the IEA Secretariat but does not necessarily reflect those of individual IEA member countries. The IEA makes no representation or warranty, express or implied, in respect of the publication's contents (including its completeness or accuracy) and shall not be responsible for any use of, or reliance on, the publication. Unless otherwise indicated, all material presented in figures and tables is derived from IEA data and analysis.

This publication and any map included herein are without prejudice to the status of or sovereignty over any territory, to the delimitation of international frontiers and boundaries and to the name of any territory, city or area.

IEA Publications

International Energy Agency

Website: www.iea.org

Contact information: www.iea.org/about/contact

IEA. All rights reserved.

Typeset in France by IEA – March 2021

Cover design: IEA

Cover photo: © Shutterstock

lea

