

iea



International
Energy Agency

石油 2025

至 2030 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 32 Member countries, 13 Association countries and beyond.

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.
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
Latvia
Lithuania
Luxembourg
Mexico
Netherlands
New Zealand
Norway
Poland
Portugal
Slovak Republic
Spain
Sweden
Switzerland
Republic of Türkiye
United Kingdom
United States

The European Commission also participates in the work of the IEA

IEA Association countries:

Argentina
Brazil
China
Egypt
India
Indonesia
Kenya
Morocco
Senegal
Singapore
South Africa
Thailand
Ukraine



执行摘要

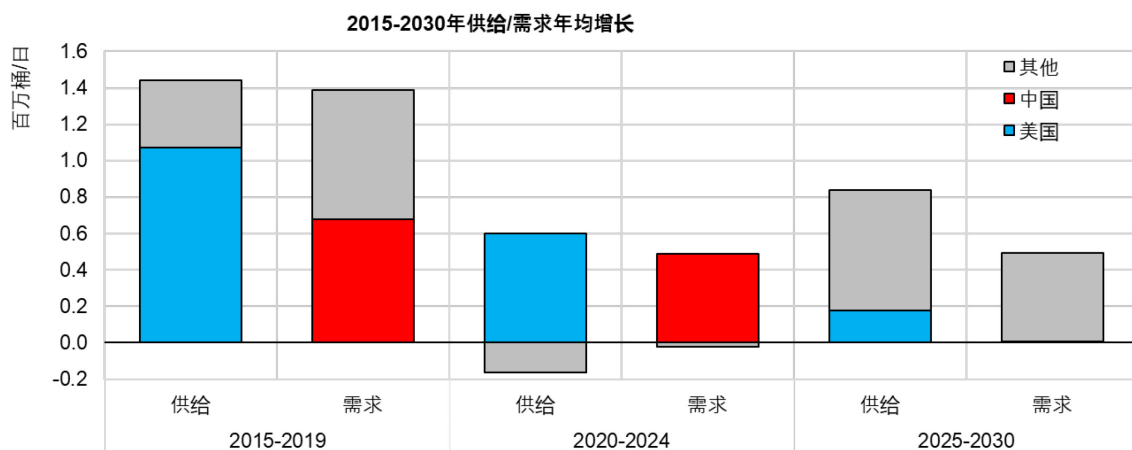
石油市场动荡

由于地缘政治风险日益加剧、贸易紧张局势仍待解决，以及政策发生转变，石油市场的前景比以往更加扑朔迷离。自年初以来，主要经济预测机构已将 2025 年全球 GDP 增长预期下调约 0.5 个百分点，降至 2.8% 左右，并认为在 2030 年之前全球 GDP 年增长率将低于趋势，维持在约 3%。这对石油需求构成连锁影响。中东地区冲突存在升级风险，贸易谈判尚未完成，给我们的预测带来大量不确定性。

与此同时，由沙特阿拉伯主导的“欧佩克+”产油国集团决定于 2025 年 5 月开始解除石油产量限制，导致我们 2024–30 年预测期内的石油供应曲线需要做出重大调整。“欧佩克+”的增产预期与较高关税对贸易的影响共同推动油价在 4 月和 5 月初跌至四年低点，迫使油企高管调整投资计划。然而，随着 2025 年 6 月 13 日以色列与伊朗之间爆发空袭，油价出现反弹。地缘政治和经济的不确定变量对石油生产国和消费国均产生影响，将石油供应安全持续置于国际能源政策议程的核心位置。

随着全球石油供需模式转变，石油市场正在经历根本性变革。过去十年间，美国石油供应和中国石油需求的同步增长主导了石油市场动态格局。

美国和中国在全球石油供需增长中所占份额下降



IEA. CC BY 4.0.

2015 年至 2024 年，美国在全球石油供应增长中贡献了 90%，页岩兴起推动该国石油日产量突破 2000 万桶，增幅超过 800 万桶。与此同时，中国在全球石油用量增长中占到六成，新增需求接近 600 万桶/日。然而，这一格局将在 2030 年前发生重大改变。随着电动汽车销量快速攀升、液化天然气卡车持续部署，以及国内高铁网络强劲扩张和经济结构转变，中

国的石油需求预计在本十年内达峰。供给方面，受油企投资收紧影响，美国石油增产的步伐正在放缓，但本预测中美国仍将是“欧佩克+”产油国以外对产量增长贡献最大的国家。

全球石油需求仍未见顶

据预测，全球石油日均需求将在 2024–2030 年间增长 250 万桶，于 2030 年底达到约 1.055 亿桶的高位平台。然而，基于当前政策和市场趋势，年增量在 2025 年和 2026 年约为 70 万桶/日，之后几年将放缓并趋于停滞，并预计于 2030 年小幅下滑。造成这一趋势的主因是全球贸易紧张和财政失衡导致经济增长低于趋势，以及交通运输和电力行业加快对石油的替代。

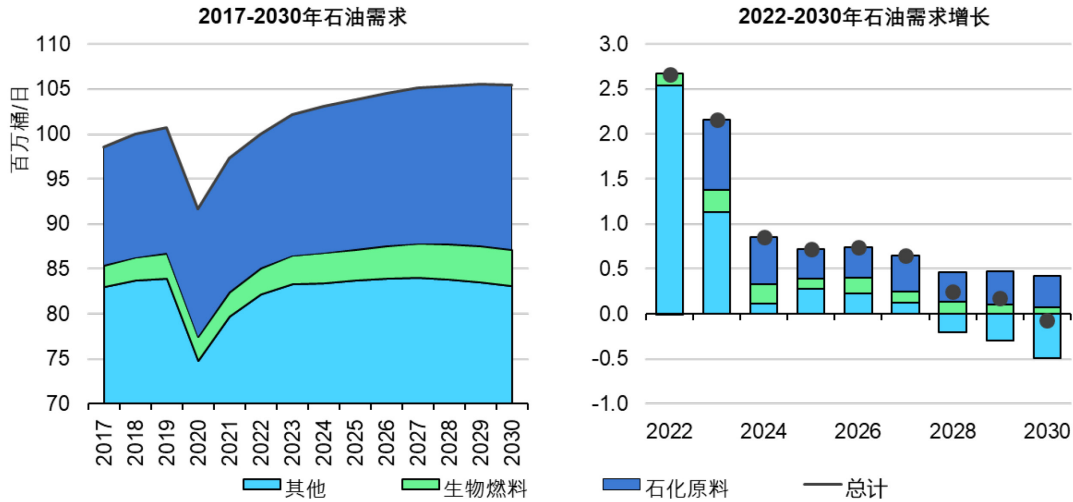
在全球电动汽车领域，尽管近期存在一些阻碍因素，但销量仍保持了强劲增长态势。国际能源署《[2025 年全球电动汽车展望](#)》报告显示，2024 年电动汽车销量超过 1700 万辆，预计 2025 年将突破 2000 万辆，占汽车总销量的约四分之一。报告分析指出，到 2030 年电动汽车将取代全球 540 万桶/日的石油需求。在电力领域，预测其替代石油的趋势同样明显：尤其是在沙特阿拉伯，以天然气和可再生能源替代石油，将推动该国石油需求大幅缩减，成为从现在到 2030 年全球石油需求降幅最大的单一国家。

随着交通运输和电力行业能源结构多元化持续加速，预计 2026 年起石化行业将成为驱动全球石油需求增长的首要源头。石化产品消费增长与天然气凝析液供应激增密切相关。中国和美国正在引领石化产能扩建，而欧洲和亚洲其他国家则将为此付出代价。全球聚合物和合成纤维生产到 2030 年对石油的日均需求为 1840 万桶，即每六桶石油中就有一桶用于该目的。用作化石燃料燃烧的石油（不包括石化原料和生物燃料）最早可能在 2027 年达到顶峰。

2024–2030 年间，新兴和发展中经济体的石油新增日需求将达 420 万桶，展现出强劲势头；相反，发达经济体的需求则持续萎缩。增长由亚洲市场主导：印度预计将成为全球增幅最大的单一国家，新增日需求为 100 万桶，远超其他国家；东南亚经济体的石油用量也将明显上升。而经合组织成员国的石油日均消费量从现在到 2030 年将减少 170 万桶。

今年与[去年](#)的预测相比，虽然全球石油需求的总体情况基本没有变化，但全球两大消费国的变化显著。根据目前的估计，中国石油消费总量到 2030 年仅比 2024 年略有增加，远低于此前预测的约 100 万桶/日。而在全球最大石油消费国美国，受汽油价格下行和电动汽车普及势头衰退影响，预计 2030 年石油需求将比去年的预测值高出 110 万桶/日。

预计世界石油需求在本十年进入平台期



IEA. CC BY 4.0.

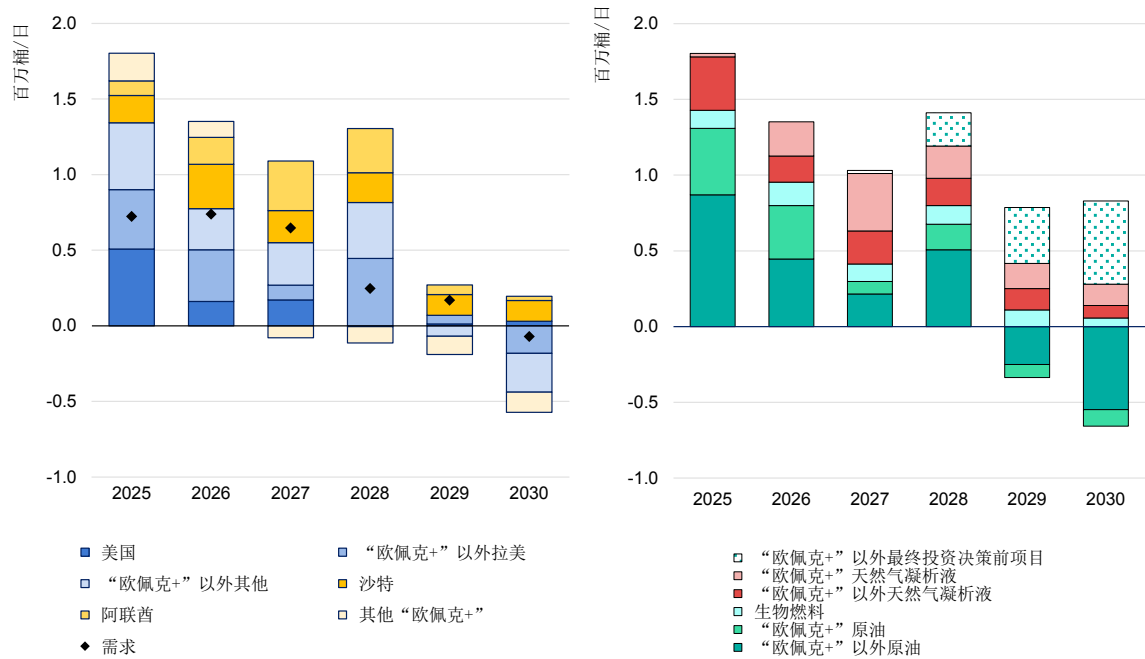
油价下挫将导致上游扩张放缓

2025 年最初的几个月里全球油价断崖式下跌，加之投资环境不确定性上升，促使各国油企重新评估其上游优先事项。与此同时，“欧佩克+”联盟在连续近五年限产后，已开始解除自 2023 年以来实施的自愿减产（逾 200 万桶/日）。这给联盟以外的生产商重新平衡市场带来了额外压力。

2025 年上游石油投资将收缩 6%，降至约 4200 亿美元，其中美国轻质致密油领域的投资降幅最大。同年，常规项目（包括现有和新项目）投资预计更具韧性。不过，油价的走低以及由关税和原材料成本膨胀造成的生产成本上涨，可能意味着未来投资收缩幅度将进一步加剧；若油价重回长期高位，则有望提振支出。

全球石油日均产能预计将在 2030 年前增加 510 万桶，达到 1.147 亿桶，主要由沙特阿拉伯和美国推动，远超 250 万桶/日的全球需求预计增速。类似于需求趋势，产能扩张也将呈现明显的前置态势，随着“欧佩克+”以外的项目储备趋于枯竭，产能增量将从 2025 年的 180 万桶/日下滑至 2029 年后的负增长。

2025–2030 年全球石油供应能力预测同比变化



IEA. CC BY 4.0.

注：“欧佩克+”天然气凝析液包括凝析油。原油包括加工增益和非常规体量。右图包括预先批准的项目（列于附录表格中）。

到 2030 年，全球天然气凝析液日均产量预计将增加 230 万桶，达到 2010 万桶，占全球石油新增产能的近一半。中东地区生产商将以天然气开发作为战略重点，预计该地区天然气凝析液日均供应量到 2030 年将增加 140 万桶。同时，尽管美国石油独立生产商正在减缓支出，但不断增加的页岩田伴生气有望拉动美国天然气凝析液产量增加 86 万桶/日。生物燃料供应在巴西、印度和印尼的带动下，预计到 2030 年将增加 68 万桶/日。全球原油产能预计将增加 180 万桶/日，主要源自阿联酋（+72 万桶/日）和伊拉克（+56 万桶/日），而最大幅产能下滑将发生在墨西哥。

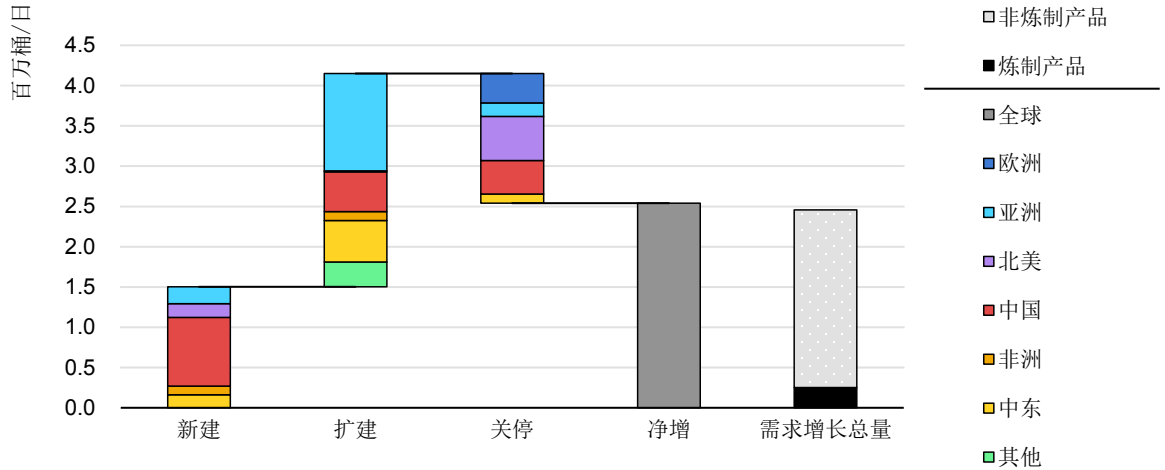
尽管自 2027 年起获批项目数量逐渐减少，但到 2030 年“欧佩克+”以外的石油供应总量预计将增加 310 万桶/日。虽然美国和巴西的产量前景已经趋弱，但美洲仍占主导地位。在这一趋势和石油预测需求增长放缓的影响下，2030 年对“欧佩克+”原油的需求量将比 2025 年平均值低 120 万桶/日。若“欧佩克+”维持当前原油产量，其他条件不变，则到 2030 年全球石油供应将达 1.072 亿桶/日，比预测需求高出 170 万桶/日，这表明必须降价才能避免发生难以维持的库存积压状况。

产品需求增长乏力，炼油行业面临挑战

随着全球石化产品需求日益由天然气凝析液等非炼制产品驱动，炼油行业势将面临日益严峻的增长挑战。全球炼制产品需求将于 2027 年见顶，达到 8630 万桶/日，较 2024 年仅增长 71 万桶/日。此后，汽油和柴油需求加速走低，其下滑幅度超过石脑油和航空燃油的增长幅度。

尽管预计需求增长乏力，但全球炼油能力到 2030 年估计将新增 420 万桶/日，而 160 万桶/日的关停产能将部分抵消这一增长。即便如此，炼油净增产能仍将远超炼制产品需求的增长，亚洲（尤其是中国和印度）的新增产能将超过欧美的关停产能。这表明，未来将有更多产能被迫退出，预计位于欧洲和美国西岸的高成本工厂所受到的冲击最为严重。

2024-2030 年炼油厂扩张和关停，以及需求增长



IEA. CC BY 4.0.

注：扣除煤液化/气液化、添加剂、生物燃料、天然气凝析液和直接使用原油后的炼制产品需求。

亚洲石油需求上升拉动石油长途进口增长

随着欧美炼油活动在未来几年放缓，而美洲地区的石油供应持续走高，大西洋盆地的原油盈余到 2030 年预计将增加约 87 万桶/日，达到 710 万桶/日。由于该地区对炼制产品的需求收缩较快，其产品出口量预计将增加 32 万桶/日，达到 350 万桶/日。然而，苏伊士以东地区的炼油活动将滞后于炼制产品需求的增长，导致产品供应缺口略微扩大。即便如此，预计中东地区到 2030 年仍将为全球额外供应 86 万桶/日的产品，进一步巩固其作为重要出口型炼油中心的地位。

International Energy Agency (IEA)

Chinese translation of *Oil 2025 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。

This work reflects the views of the IEA Secretariat but does not necessarily reflect those of the IEA's individual member countries or of any particular funder or collaborator. The work does not constitute professional advice on any specific issue or situation. The IEA makes no representation or warranty, express or implied, in respect of the work's contents (including its completeness or accuracy) and shall not be responsible for any use of, or reliance on, the work.



Subject to the IEA's [Notice for CC-licensed Content](#), this work is licenced under a [Creative Commons Attribution 4.0 International Licence](#).

Unless otherwise indicated, all material presented in figures and tables is derived from IEA data and analysis.

IEA Publications
International Energy Agency
Website: www.iea.org
Contact information: www.iea.org/contact

Typeset in France by IEA - Original version: June 2025; Translation: July 2025

Cover design: IEA
Photo credits: © Shutterstock

