

# 论国内外原油价格影响因素 与稳定国内油价波动的应对策略

肖 伦（中国有色金属工业第六冶金建设有限公司，河南 郑州 450000）

**摘要：**原油价格的波动可以视为全球经济状况的“晴雨表”。若原油价格飙升必然会引起全球通货膨胀，原油价格长期高位运行也同样会对国内的经济产生抑制作用。作为全球最大的石油消费国也是最大的原油进口国，中国对外原油进口依存度的持续上升，使得中国石油市场在全球石油市场中的地位日益凸显。本文详细深入地分析了国际原油价格的波动因素，并据此提出了稳定中国石油市场供需平衡的措施建议，以更加平稳科学的方式降低原油价格波动带来的产业链和供应链的严重冲击，借以提升国内市场对国际原油价格的适应能力。

**关键词：**石油价格波动；货币政策；供需变化；新能源

## 1 国际原油价格走势与全球石油市场供需分析

### 1.1 国际原油价格的历史走势与波动特征

国际原油价格的历史走势与波动特征表明，石油市场受多种因素影响，包括地缘政治、经济发展、石油产量及市场需求等。

历史数据显示，国际原油价格波动具有一定的周期性，在特定的时间内，价格出现大幅波动的情况，通常是由供需关系的变化以及政治和地缘政治风险等因素引起的。

长期来看，国际原油价格呈现出上升趋势，主要是由于全球经济的不断发展造成能源需求的增长以及货币不断贬值所致。

### 1.2 目前全球石油市场的供需状况及其影响因素

全球石油市场的供需状况受多种因素影响，其中库存水平、石油产量、货币政策、消费需求等是最重要的因素。

2022年世界石油库存仍然处于偏低位置运行，整体上原油库存量处于缓慢爬坡，小幅波动的情况，据统计，截至2022年11月，原油库存量趋于5年均值，约为29亿桶，库存累计仅增加3400万桶，平均日增速为仅为12万桶。

2023年8月3日，两个主要产油国——沙特阿拉伯和俄罗斯宣布延长减产，第49届欧佩克+部长级联合监督委员会会议表示，未来将根据市场变化随时采取额外的行动，这无疑将使石油库存在相当一段时间内处于低库存状态，未来石油市场供给偏紧的趋势无法彻底改变，致使油价处于相对高位运行。

2022年美联储开启了第七轮加息并进行缩表，初期缩表上限为475亿美元，9月开始上限提高至950亿美元，而实际上，美联储随后加快了量化紧缩的速度，仅11月16日当周就缩减了533亿美元。

总体上，美联储计划在2024年底完成紧缩，总缩减规模约为2.4万亿~2.7万亿美元。一般情况，短期内美联储加息刺激美元升值，利率水平陡然升高叠加市场的流动性资金减少，会一定程度上压制需求攀升，对原油价格造成向下的影响。但是中长期来说，两者并非完全正相关。

2023年下半年将面临着美联储加息放缓的形式，国内经济需平稳回升，政策发力明显驱动宏观形势向好，叠加季节性旺季，进一步催化原油需求端回暖，考虑到“OPEC+”减产意愿强烈，全球供应量难以增长，供给持稳将推动原油供不应求，逐步推高原油价格。综上所述，全球石油市场的供需平衡是一个复杂且动态的过程，需要考虑多种因素的影响，并及时采取相应的措施来维护市场稳定。

## 2 中国石油市场供需变化影响

### 2.1 中国石油市场供需现状

中国石油市场的供需现状呈现出自身特点。供应方面，2022年中国三家石油巨头占据国内原油产量的90%，其中中国石油产量占51%，中国石化和中国海油分别占18%和21%。从2015年，国内原油产量占比呈现下降趋势，自2018年开始出现回升，国家统计局数据显示，2022年国内原油进口量为5.08亿t，进口对外依存度为71.2%，短期略有回调。

中国原油产量及产量增速



数据来源：中经数据

需求方面，国内后疫情时代，石油消耗市场将迎来复苏，2023年国内石油消费量预计将达到7.56亿t，同比增长5.1%；成品油消费量4亿t，同比增长9.1%。中国石油消费总量稳步增长，但增速逐渐放缓。主要是由于国内经济增速放缓，同时政府也在推动能源结构转型，加大清洁能源的使用比重。

## 2.2 中国石油消费结构与地域分布特点

中国石油消费结构呈现出工业和交通运输领域占据主导地位的特点。从石油消费份额来看，交运部门为最主要去向，2010年至2019年的十年间，随着城市化进程加快，交通运输领域对石油的需求也在不断增加，占据石油总需求量的平值约为38%，汇集了汽油、柴油、煤油等成品油。其次为工业领域平均占比约为33%，石脑油、石油焦等副产品为其主要消耗品。建筑领域的平均需求量占比为7%，主要由于沥青等石化产品在道路施工和防水材料的使用。值得注意的是，居民出行消耗的油气和日常液化石油气的占比并没有想象中的那么高，平值仅为12%。

中国石油市场的地域分布也呈现出一些特点。东南沿海地区和大中城市占据主导地位，因其区域经济发展水平较高，工业和交通运输领域对石油的需求较大。

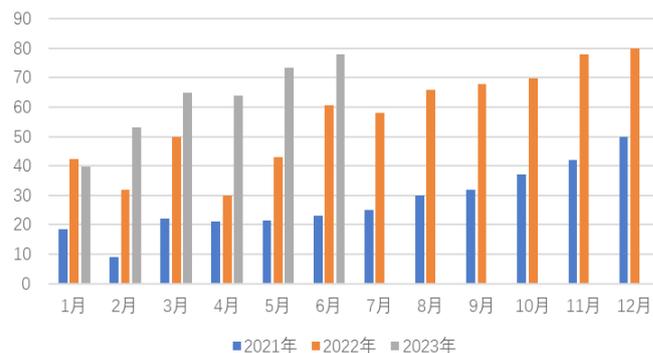
以2022年中国汽车汽油消费为例，呈现“东强西弱”的特点，表现在主要的东部沿海地区油气销量占据了“半壁江山”，广东省、浙江省和江苏省分列前三位。第二梯队为华北和西南区，综合占比为31.3%，人口密度较大的黄河和长江中游较为突出。东北近些年受到人口净流出影响，占比为8.7%，西北区域地广人少，汽油消费量占比最低为6.8%。但随着西部大开发战略的实施，西部地区对石油的需求也在

逐渐增加。

## 2.3 碳中和目标将成为中国石油市场供需变化的主要因素

目前中国正在加速实现碳中和目标，首要任务是将实现能源结构的转型，专家预计化石能源比重将从2019年的84%下降到未来40年后的22%。以新能源汽车为例，参照中汽协最新数据（详见下图），2023年前六个月，新能源汽车产销分别完成378.8万辆和374.7万辆，同比分别增长42.4%和44.1%。近三年统计数据显示新能源汽车增长势头未减。国内的新能源产业链条已经成为高新科技重点投资对象。有统计数据显示，2023年上半年，新能源领域吸纳的项目投资金额高达5万亿人民币，不断推高的国际油价迫使国内企业淘汰落后产能，叠加政策的支持，新能源领域的投资规模进一步扩大，形成以锂电池、电动汽车、光伏为代表的“新三样”加快能源结构转型。

新能源汽车月销量



数据来源：中汽协

## 2.4 原油价格的波动对国内制造业和消费的影响

原油价格的传导力主要通过PPI和CPI两个方面体现。就PPI而言，上游的石油开采业将首先受到原油价格的波动影响，进而影响到中游石油加工业、化学品加工制造业，随后向下游传导，主要影响的是石油的副产品，如化学纤维和对应的纺织服装等多个消费品行业，伴随着传导过程，原油的价格影响力逐步衰减。从需求角度讲，原油作为重要工业原料，其上涨会对相关工业品价格形成较大的推力，原油价格上涨将伴随一定时间周期传导至中下游，压缩下游企业利润，进而影响企业人数，导致需求端的萎缩，最终下游的需求压力将反噬上游工业品价格。依据中金公司的2018年的数据研究显示，当原油价格完成传导，假若油价上涨100%，对应的PPI指数会上涨6%。但对于CPI指数的影响较小，油气价格主要通过居民的

水电燃料以及交通工具用燃料两部分进行传导，油价上涨 100% 大概也只能使得 CPI 上涨 3 左右 %。因此，油价上涨对我国 PPI 影响较大，但是对 CPI 影响相对有限。

### 3 措施建议

#### 3.1 加快推进原油进口多元化战略

国际贸易格局的改变使得加大国际主产原油国之间的合作成为必然，因此中国要加快推进原油进口多元化战略。首先应当同全球产油国深入合作，把握好当前的有利时间节点，扩大在俄罗斯油气勘探、油气管道的投融建和油气开采高端技术合作优化，通过签订长期协议，扩大从俄罗斯的原油进口量和规模。同时全面强化与中东国家的战略合作，建立双方政治互信基础上的经济领域交融，全面提升与中东原油生产国的原油贸易稳定性。另一方面，充分发挥好“一带一路”的引领作用，加强与中亚等产油国的合作，进一步扩大东南亚、非洲、南美等地区的原油进口，降低对中东和俄罗斯的依赖。

#### 3.2 充分利用原油期货市场，提高中国石油价值链上的话语权

通过境内原油期货，增强影响石油金融市场能力，增加中国在国际石油市场的话语权。强化上海国际能源交易中心的影响力，丰富原油期货交易品种，增加交割仓库库容。鼓励我国原油企业应积极参与原油的套期保值，通过建立国内石油储备体系，将实物库存与期货储备相结合，规范原油期货交易制度，保证原油金融安全，成立自我的“石油金融”体系。采取有效的风控监测、应急机制和信息预警等措施，吸引全球的投资者和交货方参与交易。出台政策刺激民间资本涉足原油储备库的建设，逐步形成以国家战略储备为主，同步监管商业储备为辅的管理模式。更好地促进中国原油期货市场参与者的活跃性、多样性和国际性，减少国际油价波动对中国宏观经济的影响，另一方面，综合应利用中国原油进口大国的优势地位，在特定国家的原油进口中逐步扩大人民币结算的规模，推进人民币在原油结算市场的影响力，有利于更好地应对国际原油价格的波动起伏。

#### 3.3 加大新能源开发力度，稳定国内石油市场供需平衡

为适当减少对原油消耗的依赖程度，围绕光伏风能发电、绿氢制取、加快核能等可再生清洁能源的建设步伐，提高其在能源消耗中的占比。绿色能源转型

短期会使企业面临制造成本上升的压力，对此国家应有重点、有计划地组织高校和科研机构进行技术攻关。国家出台或建立相关产业基金并拓宽金融贷款融资渠道，加大对新能源产业的扶持力度，建立更加完善的新能源产业链和供应链，大力推进工业等领域的清洁低碳转型，加快节能降碳技术的研发和推广应用，助力产业绿色化和绿色产业链齐头并进，以此来平衡中国原油消费量。

#### 3.4 坚持原油开采技术创新和数字化提升，应对油价长期波动

目前，中国难以通过地缘因素以较低成本获得油气资源的开采权，因此应强化国有企业的原油开采技术创新和研发，攻克关键技术难题，逐步缩小与全球主要原油巨头的生产成本和提升原油开采的经济效益。中国拥有 480 亿 t 的页岩油储量位居世界第三，但国内的页岩油开采技术同美国有较大差距，还处于起步阶段，且主要设备和技术需要从国外引进，缺乏自主研发和创新能力。通过借鉴国外先进的页岩油开发和应用技术，培养企业的自主研发、原始创新和集成创新能力，高薪组建专业化的人才队伍，攻关并掌握页岩油低成本快速钻井和相关技术，努力提高国内页岩油开采技术的水平和综合利用效率。

加大能源数智化、人工智能引领石油领域创新发展。预计未来几年人工智能和 5G 应用将会成为油气开发项目数字化将是最大推手，油气上游领域开采和生产活动逐步向数字集成、实时监控、人工智能等方向发展。积极借助“新基建”东风，通过人工数智化的转型升级，强化油气开采行业成本控制力，促进原油开采与产业升级的互补关系，释放更为高效的协同价值，带动整个油气产业链向着高端化进发。

#### 参考文献：

- [1] 孙竹, 马宏. 当前世界经济政治局势对中国石油企业“走出去”的影响 [J]. 国际石油经济, 2011, 19(10): 12-15+106.
- [2] 田利辉, 谭德凯. 原油价格的影响因素分析: 金融投机还是中国需求? [J]. 经济学(季刊), 2015, 14(03): 961-982.
- [3] 郭文轩. 试论国际石油价格波动对中国经济的影响机制和对策 [J]. 湖北经济学院学报(人文社会科学版), 2015, 12(09): 34-35.
- [4] 吴书斌. 经济政策不确定性对我国金融稳定和经济增长冲击研究 [J]. 当代金融研究, 2022, 5(09): 18-32.