

国际石油体系发展前景展望





尽管国际石油体系面临较多的冲击,但在较长的时期内,国际石油体系仍将继续存在并发挥重要的作用。鉴于石油的重要战略意义和美国在政治、经济、军事等方面的综合优势,美国仍将主导并通过多种形式的合作协调这一体系。

1. 国际石油体系正面临冲击和挑战

对于国际石油体系的发展前景,业内也有一定的分歧。一种观点认为未来这一体系将逐渐淡化,主要理由是近年来资源市场供需结构已经发生巨大的变化,国际石油体系发生了很大的变化。

一是非 OPEC 产油国崛起, OPEC 的供应主体地位面临挑战。上世纪 80 年代, 由于世界石油需求量急剧下降和非 OPEC 国家石油产量的上升, OPEC 逐渐丧失调节石油价格的支配权,在世界石油市场的地位和影响力也有所下降。特别是近年来北美、非洲等地区的油气产量不断增加,使得 OPEC 在全球油气产量中的比重进一步下降。

二是资源民族主义日益兴起。近年来,随着资源价格走高,资源生产国不断加强对能源资源的控制,希望以资源特别是化石能源作为手段巩固本国财政基础,抵御外部经济风险。2009年全球金融危机爆发后,大宗商品价格暴跌使资源民族主义浪潮放缓,但如今又有复苏之势。资源国纷纷增税、重新谈判合作条件、国有公司扩大参与,甚至开始国有化,增加了跨国石油公司海外扩张的难度,削弱了美国等国对石油资源的控制力,冲击了原有的国际石油体系。

三是替代能源发展加快。石油价格的上涨和全球气候变化的压力为清洁可再生能源的发展创造了条件,太阳能、风能、生物质柴油、乙醇汽油发展进一步加快。为减少对化石能源的依赖,美国、欧洲、日本等纷纷调整或制定新能源发展战略,加快替代能源的发展,对传统的油气产业和能源结构产生了较大的影响。



2. 石油的重要地位短期内不会动摇

从总量上看,全球石油需求仍将保持上升趋势。虽然以美国、欧洲国家和日本为代表的 OECD 国家需求比重不断下降,但它们仍然是世界主要的石油消费和进口地区;

以中国、印度为代表的新兴经济体随着经济的快速发展,原油消费量和进口量都将大幅增长;

一些产油国石油消费量近年来也呈不断增长趋势。尤其是全球金融危机发生后, 一些大型的发展中国家推出了庞大的能源密集型的经济刺激方案,更加剧了这种趋势。

长期来看,经济复苏过程中能源需求的恢复性增长和更多资源密集型发展中国家的崛起将使得全球石油需求继续增长。从结构上看,由于新能源发展尚面临技术不成熟、产业发展成本高两大瓶颈制约,较长的时期内以石油和天然气为主的化石能源仍将在一次能源结构中占据主导地位。据一些机构分析,在未来一二十年,化石能源在一次能源中的比重仍将保持在80%以上。

目前,地缘政治动荡、对石油资源投资乏力、冶炼瓶颈、安全问题等均对产油国的产量造成一定影响,全球石油行业面临的主要困难仍是扩大石油开采量。鉴于世界能源消费结构在短期内难有重大改变,石油、天然气等油气资源的战略地位将愈显突出,产油国、消费国、国际石油公司围绕石油的竞争仍将延续。

3. 美国仍有意愿和能力主导国际石油体系

虽然美国在石油价格和贸易等问题上已不再起到完全的决定作用,但从国际石油体系中各行为体间的关系和地位来看,还没有其他国家或国际组织能改变美国主导的



现状。美国仍将在国际石油体系中占据着主导地位。尽管全球金融危机打击了美国经济,但美国依然是世界上最大的经济体,其经济规模、社会制度认同度、军事力量规模、在国际体系中的政治影响力仍然全球领先。

此外,劳动生产率、科学技术、教育水平、财政金融实力、主权货币、跨国经营、人力资源、自然禀赋等方面,美国仍然占有明显的优势。在石油生产和消费领域,美国仍然是最大的石油消费国和进口国。随着美国非常规油气的发展,美国在寻求能源独立的过程中将不断巩固其在国际能源市场上的话语权。

而且,对国际石油体系的控制是美国全球战略的重要组成部分,美国不可能心甘情愿地轻易放弃主导权。作为美国的传统盟友,欧盟是国际石油体系的维护者和受益者之一,目前正面临欧债危机等棘手问题,暂时没有意愿和能力挑战这一体系。

资源大国俄罗斯,虽然在国际石油市场上较为强势,经常对世界石油体系的权力核心、交易规则、国际机制等发起挑战,但跟大多数产油国一样,俄罗斯也面临着"资源诅咒"的难题,资源权力效用受到多种因素的制约。在国际石油体系中,俄罗斯只是一个重要的影响因素,俄能否改变体系内的权力结构,仍具有很大的不确定性。

二战以后在布雷顿森林体系基础上形成和发展的国际石油体系在全球经济一体 化进程中发挥了重要作用。虽然三次石油危机对石油市场和世界经济造成了一定的冲击,但是从近 20 年的供需情况看,国际石油体系相对稳定,多数国家都能遵从并通过政策调整自觉维持体系内的平衡。这一相对稳定的体系对于经济高速发展、石油需求不断增长的中国意义重大。

在未来较长的一段时期内,中国的石油消费将继续增长,而产出增速将不断放缓,进口依存度将继续攀升。国际环境和国情决定了中国的石油需求只能越来越多地依靠国际市场解决,在现有的条件下,积极参与国际石油体系是中国的现实选择。



这既是国家保证能源安全、稳定石油供应、缓解油价波动对实体经济冲击的必要手段,又是石油企业主动适应和影响国际石油市场、增加收益的有效途径。但是,由于国际石油体系的特殊性及诸多客观原因,在国际石油市场上,中国并没有获得与其经济规模和实力相称的地位。提高在国际石油体系中的影响力和话语权,中国还有很长的路要走。



研究所

公司研究所具有一批丰富实战经验的期货产业研究员及专业的优秀分析师,致力于为客户提供中国资本市场**前瞻性、可操作性**的投资方案及各类型市场的研究报告,通过对市场进行深度挖掘,提示投资机会和市场风险,完成对资本市场现象、规律的研究探索。

研究范围涉及目前所有商品期货以及金融衍生品;我们推崇**产业链**的研究;我们看重**数量分析法**;我 们提倡**独立性**,鼓励分析师在纷繁复杂的环境下保持清醒。

我们将积极依托**股东单位一广州证券**在宏观经济、产业领域的高端研究资源优势,以**"宏观、产业和行情策略分析"**为核心,大力推进市场化和标准化运作,逐步完善研究产品体系,打造具有特色品牌影响力的现代产业与金融研究所。

核心理念:研究创造价值,深入带来远见

联系方式



金融研究

020-22139858



农产品研究

020-22139813



金属研究

020-22139817



能源化工

020-23382623

地址:广东省广州市天河区珠江西路 5号广州国际金融中心主塔写字楼第 1007-1012 房

邮编: 510623

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。