

2026 全球能源展望：

能源韧性、AI、务实转型深度交织

■本报记者 王林

2026年,全球能源系统将步入一个充满复杂张力的新阶段。综合多家机构分析预判,新一年,地缘政治与能源安全议题交织,人工智能(AI)爆发式增长带来电力需求革命,能源转型在多重目标下探索更加多元和现实的路径。新一年,能源领域将继续成为全球经济发展、地缘政治博弈和科技竞争的重要舞台。

■ 能源安全是重中之重

世界经济论坛指出,“增长、韧性、竞争”是2026年全球能源市场的3个关键词。从传统油气供应保障,到应对网络攻击、气候灾害、供应链冲击等新威胁,韧性将是新一年的关键主题。俄乌冲突、中东乱局等地缘风险,让能源安全重回议程核心。2026年,俄乌冲突将进入第5年,欧洲摆脱俄罗斯油气依赖带来的能源危机使得其愈发重视能源安全。

2026年,平衡可负担性、可持续性和能源安全仍将是持续挑战,化石燃料将继续发挥重要作用。沙特和俄罗斯引领的“欧佩克+”减产政策、美国等非“欧佩克+”产油国增产形势,加上地缘冲突等外部因素,将影响2026年原油和天然气市场状况。国际能源署预测,2026年全球原油供应每日将超出需求385万桶。

睿咨得能源咨询公司预计,2026年,原油和天然气都将面临过剩,这将引发原油价格继续承压走低,不过将为2027年、2028年反弹创造机会。

其中,原油市场将面临更大规模供应过剩,如果“欧佩克+”选择结束减产,其需要在延长减产和接受更低油价之间做出选择。天然气市场同样面临供应过剩,因为大量新的液化天然气(LNG)产能正在投入运营。2026年,全球LNG供应预计将增加约3000万吨,主要由北美项目产量提升所驱动,亚洲将吸收大部分额外



供应,市场基本面仍需要应对项目投产风险、天气驱动的需求波动、价格波动、日益严格的环境法规以及持续的地缘政治干扰等挑战。

伍德麦肯兹指出,低油价环境将推动上游投资重新聚焦核心项目。全球化石燃料消费量将下降,但仍会是一个漫长过程,在不同国家和行业以不同速度发生,具体取决于替代能源商业可行性和可用性。

■ AI 爆发式增长带来考验

2026年,AI投资和部署将继续增长,这将带动数据中心建设进一步扩张,获取充足能源和电力将是影响AI赋能的关键因素。

世界经济论坛指出,AI爆发式增长使电力供应成为数据中心的新瓶颈,用电可及性已超越网络连接等传统因素,成为数据中心选址首要考量。2026年,电网接入竞争与灵活低碳电力需求将更为凸显。能够提供规模化、低成本、稳定清洁电力的地区,将在吸引AI投资中占据结构性优势。

标普全球指出,2026年,AI爆发式增

长带来的电力需求激增将继续考验电网极限、收入模式和可持续性目标,进展速度将取决于能否释放新的发电能力和灵活性。

在高增长情景中,标普全球预计,2026年,全球数据中心电力需求将增长17%;到2030年,年均增长率将达到14%,潜在需求可能超过2200太瓦时。数据中心持续引领清洁电力采购,以满足其电力需求和气候目标,预计这一趋势将持续。

睿咨得能源咨询公司表示,AI带动数据中心投建加速,预计数据中心容量增长最大的15个国家中有4个位于美洲,其中美国占全球预期数据中心增长40%以上。这一增长将给电力行业造成压力,导致公用事业容量竞争和并网延迟。面对日益严重的电力瓶颈,2026年,微电网、电池储能等发电解决方案将迎来快速发展,其中电池储能系统将成为能源行业增长最快的领域。

■ 电网现代化迫在眉睫

电网现代化成为影响能源安全、能源转型与竞争力的关键制约因素。标普全球指出,2026年,电网基础设施将走向舞台

中央。几十年来,全球部分主要经济体的电网投资一直滞后于能源脱碳和能源创新步伐。这种投资不足如今已成为一个关键瓶颈。电气化、脱碳、数字化推动能源需求日益增长,电网现代化升级迫在眉睫。

能否赶上AI爆发式增长,完全取决于电网的承载能力。在美国,AI和云计算驱动的数据中心爆发式增长及其带来的庞大电力需求,正对该国老旧且过时的电网造成巨大压力。如果没有紧急投资和更智能规划,美国将面临容量危机甚至电网不稳定风险。2026年,美国内部或将针对电网现代化采取诸多措施,包括扩大税收抵免、简化审批流程以及加速组件制造等。

在欧盟,40%的电网运行已超过40年,并且是为化石燃料时代设计。欧盟电力部门脱碳进程需要增加对电网基础设施投资,以提高可靠性并减少对天然气依赖。欧盟委员会估计,到2030年将需要5840亿欧元电网资本支出,到2040年将增至1.2万亿欧元。然而,新的输电线路审批平均延迟长达12—17年,加之缺乏专门投资工具,使得升级现有的中压和高压设施成为一个更可行的近期解决方案。

■ 能源转型更加务实

2026年,全球能源转型将告别过去几年高速增长的线性预期,步入一个速度调整、路径分化的“深水区”。在能源安全与可负担性的双重约束下,各国转型策略将呈现显著的务实主义和本土化特征。

标普全球预计,2026年可再生能源年新增装机量可能首次放缓。其中,全球太阳能新增装机量同比将首次下降,降幅不到10%。太阳能行业将面临一个新态势,即不会再保证年度装机量持续增加,这将迫使行业加速调整和战略转变。

睿咨得能源咨询公司作出类似预测,2026年可再生能源容量增长将放缓,“风光”等可再生能源新增装机容量预计较2025年下降7%。

标普全球指出,2026年,太阳能持续增长结束并不意味着停滞。未来5年,在新兴市场、向储能领域的多元化发展以及运营维护创新的支持下,太阳能累计装机容量仍将翻番。低廉的组件价格和太阳能固有的可扩展性,使得太阳能在新兴市场更具发展潜力。

在此背景下,2026年能源转型持续推进,但速度较前几年将放缓。标普全球认为,能源转型进程“蜗行牛步”。伍德麦肯兹指出,飙升的电力需求和地缘政治挑战,将延缓全球能源转型进程,并使转型长期成本更高。全球能源系统比以往任何时候都更复杂、更相互关联、更不稳定,这促使经济体优先考虑能源安全和可负担性。

需要注意的是,与能源转型相关的矿产金属供应链的稳定与本土化,正成为确保能源转型进程安全与可持续性的新战略前沿。世界经济论坛指出,锂、钴、镍等关键矿产金属供应缺口隐现,推动供应多元化和本土化将是未来的重点方向。



委内瑞拉原油或迎来长期产量拐点

■ 曹人之

美国于2025年12月10日、20日分别扣押委内瑞拉油轮,并对委油轮实施禁运封锁。1月3日,委内瑞拉总统马杜罗及其妻子被美国抓获并带离该国。美国方面随后表示,将强势介入委内瑞拉的石油产业,允许美大型石油公司进入委内瑞拉,美国石油公司将投入数十亿美元用于恢复委内瑞拉的原油产量,并且卖给其他国家。事件发生后,国际油价变化不大,近期原油市场过剩延续,短期委内瑞拉原油出口下滑影响有限,中长期委内瑞拉或受美国石油公司生产经营恢复迎来产量增长。

■ 短期委内瑞拉出口扰动持续

数据显示,目前,委内瑞拉原油产量在90万桶/日至110万桶/日区间(基于不同数据口径),其中约80万桶/日原油用于出口。从历史数据来看,委内瑞拉原油产量峰值为1997年340万桶/日至350万桶/日,最低值为2020年的40万桶/日。根据Vortexa数据,受美国制裁与油轮封锁影响,2025年12月,委内瑞拉原油出口量环比下滑28万桶/日,至55万桶/日。

当前,美国对委内瑞拉的禁运仍在持续,2026年1月,委内瑞拉原油出口预计维持低位,2月后或有所恢复。

短期来看,美委事件造成委内瑞拉原油出口扰动为主,产量大幅下滑可能性不大。

■ 中长期委内瑞拉打开原油增产空间

中长期来看,雪佛龙、康菲、埃克森美孚等美国石油公司恢复生产经营活动或为委内瑞拉打开原油产量空间,但实际增产面临层层考验。

当下,雪佛龙公司在委内瑞拉产

量为25万桶/日,短期内可以提升至30万桶/日。康菲公司曾在20世纪90年代末与21世纪初在委内瑞拉奥里诺科盆地大幅投资,不过,2007年委内瑞拉政府将其项目国有化。若康菲公司能在国际诉讼中获得赔偿,便有可能恢复在委内瑞拉的开采活动。

机构分析称,多年投资不足、火灾等,已经使得委内瑞拉的原油基础设施破败不堪。要实现美国总统特朗普提出的、由美国主导振兴深陷困境的委内瑞拉石油产业的计划,可能需要多年时间,过程艰难,成本高达1000亿美元以上。委内瑞拉产量提升需“分步走”,若政治环境稳定、许可证延续、稀释剂物流稳定,半年内委内瑞拉原油产量可增长20万桶/日至30万桶/日;伴随石油公司经营扩大,2年内或增长至150万桶/日;而更高的产量目标需要极大的资本投入,仍有待验证。

■ 中东市场继续走弱拖累SC原油

进入2026年交易日,布伦特—迪拜期货掉期价差(EFS)扩大至2025年8月以来最大水平,迪拜掉期远期曲线回到正价差结构,现货船货与迪拜基价价差收窄,显示近端供应过剩压力放大。

由于沙特阿美月度官方销售价格主要参考迪拜月差变化,部分东南亚炼厂预期沙特将继续调降2月官价40美分/桶。买家认为10至30美分/桶降幅更为合理。在大幅削减官价之后,沙特到中国炼厂1月长协供应量增长至160万桶/日,环比增长35%。运费方面,2025年12月下旬中东—国内VLCC运费大幅下跌,自近期最高水平几乎腰斩。由于中东原油对委内瑞拉原油替代性有限,近期炼厂逐步进入需求淡季,中东市场过剩预期延续,SC原油受升贴水、运费等多重压力,与布伦特原油价差预计维持弱势。

(作者系永安期货能化分析师)



图片新闻

波兰太阳能发电厂助力电网迎接绿色能源浪潮

在西葡大停电后,波兰电网运营商积极推动新能源发电,以保障电力供应,避免出现类似的停电事故。

图为波兰PGE Energia Odnawialna SA公司运营的耶焦尔科光伏太阳能农场。

视觉中国