

# 能源外运“咽喉”受阻 油气供应前景难料

■本报记者 梁沛然 王林



由于霍尔木兹海峡航运受阻,国际油气市场近期处于动荡状态。受此影响,美国多地汽油价格飙升。图为当地时间3月3日,一艘油轮停靠在美国加利福尼亚州里士满炼油厂附近海域。视觉中国

随着中东战事持续发酵,霍尔木兹海峡停摆影响仍在持续扩散。当全球能源的“咽喉”被掐住的一刻,意味着全球约20%的原油和20%的液化天然气贸易被中断。

摩根大通最新测算显示,受中东产油国储罐容量严重不均影响,强制停产预警窗口已从“25天”骤降至“3天”。伊拉克两天储量告急,沙特关键储罐四座已满载。

霍尔木兹海峡的停摆,不仅是中东地区的又一次局势振荡,更是一场精准击中全球能源心脏的闪电战。

## 世界能源版图被强行割裂

全球航运数据分析公司开普勒汇编数据显示,2025年,霍尔木兹海峡日均通过量超过1400万桶,约占全球海运原油出口总量的1/3,其中约3/4流向亚洲国家。数据显示,2月28日至3月1日期间,通过该海峡的油轮数量锐减五成以上,大量船只停航避险,油轮战争保险费率飙涨300%。活跃在这一海峡区域的全球物流巨头地中海航运、马士基航运、法国达飞海运、德国赫伯罗特公司等均采取措施,指示船只前往安全区域避险,暂停接单、调整航线和时刻表,同时不少货轮、油轮改道好望角,避开苏伊士运河。

《经济学人》分析,霍尔木兹海峡局势紧张,仅因保险费用飙升、油轮绕行好望角,全球能源运输成本就会大幅抬升。

油轮停驶意味着供应断流。格林大华期货首席专家王骏分析,此次地缘冲突对油价的冲击属于典型的“脉冲式上涨”,若封锁超过一个月,油价极有可能突破每桶100美元甚至120美元的门槛。

摩根士丹利将二季度布伦特原油价格预测从每桶62.50美元上调至80美元。伍德麦肯兹警告,若霍尔木兹海峡油轮运输无法迅速恢复,油价可能突破100美元/桶。瑞银指出,霍尔木兹海峡通行量的回升速度以及伊朗的报复程度将是未来一段时期油价走势的关键因素。

摩根大通警告,如果这场战争持续超过3周,海湾国家储油能力将会耗尽,届时布伦特原油价格将达到120美元/桶。德意志银行分析认为,如果伊朗通过部署水雷、反舰导弹及其他武器来全面封锁霍尔木兹海峡,布伦特原油价格甚至有可能飙升至200美元/桶。

沙特和俄罗斯引领的减产联盟“欧佩克+”在3月减产例会上达成一致,自4月起每日增产原油20.6万桶,新增产量相当于全球原油需求的0.2%,这也是其4个月以来首次增产。睿咨得能源咨询公司分析师豪尔赫·莱昂直言:“增产只是一个信号,而非解决方案。如果霍尔木兹海峡持续封锁,这点量根本无法缓解市场紧张。”美国独立能源咨询公司拉普兰能源创始人兼总裁鲍勃·麦克纳利更是一针见血:“霍尔木兹海峡长时间关闭必将导致全球经济衰退。”

这场冲击迅速传导至亚洲。日本约90%的原油进口依赖这条航道,日本广播协会报道称,倘若霍尔木兹海峡被长期封锁,日本经济将受到“致命打击”,国内生产总值可能减少3%。韩国超过70%的石油和20%的天然气从中东进口,印度更是有一半的石油进口必须穿越霍尔木兹海峡。韩联社3日报道,目前有30多艘韩国船只正在该海域附近航行,政府已紧急指示其前往安全区域避险。

历史上,霍尔木兹海峡从未被完全、长期关闭,但每次围绕这一地区的战略博弈都会对国际油价和世界经济产生直接影响。如果说能源是现代工业的血液,霍尔木兹海峡就是输送血液的大动脉。如今,这根动脉正在被外力强行结扎。

## 进口国紧急启动避险模式

面对突如其来的断供危机,石油进口大国不再观望,纷纷启动应急预案。

作为全球第三大石油进口国,印度的商业和国家储备石油仅能维持两周供应,形势不容乐观。彭博社报道称,印度炼油商第一时间召开紧急会议,印度各邦的炼油厂和政府官员密集商讨对策。更棘手的是,此前迫于美国压力,印度一直在削减从俄罗斯的原油进口量,2月印度进口俄罗斯原油仅略高于每天100万桶,大约是高峰期的一半,这个缺口恰恰由中东石油填补。如今中东通道被切断,印度不得不重新将目光投向俄罗斯。据印度《经济时报》报道,截至上周末已有约950万桶俄罗斯石油停泊在亚洲水域,这批船货正成为印度炼油商的“救急粮”。

根据日本经济产业省数据,今年1月,日本95.1%进口原油来自沙特、阿联酋、科

威特等中东国家,其中约73.7%需要经过霍尔木兹海峡运输。截至去年12月底,日本已储备相当于254天用量的石油,短期内尚能支撑,但通胀压力已经显现。

韩国政府则启动跨部门应急响应工作组,指示船只前往安全区域或考虑在其他港口卸货。数据显示,韩国储备可满足超过210天的消费需求,韩国产业通商部官员梁基旭表示“预计短期内不会出现供应压力”。但储备总有耗尽的一天,真正的考验在于这场封锁将会持续多久。

野村证券分析认为,由于原油进口依赖度很高,亚洲地区泰国、印度、韩国和菲律宾受油价上涨影响最严重。

天然气供应也不容乐观。霍尔木兹海峡的关闭不仅掐断了石油运输线,更直接击穿了全球天然气市场的安全底线。睿咨得能源咨询公司指出,霍尔木兹海峡完全关闭将导致卡塔尔和阿联酋总计8570万吨/年即3.194亿立方米/日的液化天然气(LNG)退出全球市场,相当于全球LNG供应的19.3%。

而在卡塔尔能源公司拉斯拉凡工业城和梅赛义德工业城的设施遇袭后,全球约20%的LNG出口产能被切断。

根据开普勒数据,卡塔尔和阿联酋占据巴基斯坦LNG进口总量的99%,孟加拉国72%、印度53%。由于存储空间有限且采购灵活性不足,巴基斯坦和孟加拉国最易受到冲击。瑞联银行指出,日本6%的LNG进口量、韩国14%的LNG进口量来自卡塔尔和阿联酋。截至3月初,日本

LNG储备约440万吨,韩国约350万吨,仅够维持2至4周的稳定需求。

牛津经济研究院能源预测部负责人布里奇特·佩恩向澎湃新闻指出,若霍尔木兹海峡完全关闭两周,将使当年全球GDP水平降低约0.06个百分点;但如果干扰持续时间更长,冲击性将暂时性扰动转变为持续性供应损失。

可以说危机之下,每个国家都在翻找自己的“应急手册”,但手册却无法回答明天石油从哪里来。

## 能源转型或按下快进键

危机从来都是变革的催化剂。霍尔木兹海峡的局势正在倒逼全球重新审视能源自主的紧迫性。华泰证券明确表示,此次事件将提升全球各国对于能源安全与自主的紧迫性认知,加速能源转型从而减少对中东油气进口的依赖。

储能的战略价值正在被重估。俄乌冲突后的欧洲提供了一个参照样本,天然气断供迫使德国将储能装机目标提前了5年,意大利电网公司在2023年一口气招标1.6吉瓦储能项目,相当于此前10年总和。

这一幕正在亚洲重演。日本经济产业省3月4日紧急宣布,将用户储能纳入“能源安全关键设备清单”,购买者可享受30%的税收抵扣。韩国贸易协会同一天呼吁政府将储能补贴预算翻倍,理由是“与其争抢每船涨了300万美元的中东LNG,不如把钱投在自己家的电池上”。伍德麦肯兹数据显

示,2025年全球储能新增装机达104吉瓦,其中亚太地区贡献了六成增量,预计2030年全球储能新增装机有望突破150吉瓦。

运输领域的能源替代正在加速,被迫“提前交卷”。欧洲卡车制造商戴姆勒和沃尔沃已宣布暂停向中东客户交付新款LNG重卡,而将产能优先供应电动车型,因为没人知道下一船LNG何时会到。

化工行业的转型逻辑也在被迫调整。过去几年,甲醇生产商讨论的是“煤头”与“气头”的成本之争,而现在是如何“度冬”。霍尔木兹海峡关闭的影响已传导至化工链。当地时间3日,卡塔尔能源公司还宣布扩大停产范围至卡塔尔境内生产的下游产品,包括尿素、聚合物、甲醇和铝等化工产品。

当能源的流动被地缘政治强行打断,各国开始把“自己能控制”当成第一原则。中信建投证券研究指出,地缘风险短期难以缓解,目前美伊双方核心分歧仍难协调,波斯湾地区将成为全球地缘政治的又一个“火药桶”,对国际能源安全与全球稳定构成严重威胁。综合各方分析,霍尔木兹海峡或许不会长期完全封闭,但当前紧张局势或将持续,给全球能源运输和经济发展带来更多不确定性。

唯一可以确定的是,霍尔木兹海峡的每一次关闭,都在改写全球能源版图的未来走向。当原油不再能够自由流动,当天然气供应出现断档,当化工产业链上下利润失衡,世界经济的每一个齿轮都将感受到阻力。

# 从波斯湾战火看全球能源体系重构

## 李正东

美国和以色列对伊朗发动军事打击,中东局势迅速升级,波斯湾地区进入高度紧张状态。冲突直接冲击全球能源运输咽喉——霍尔木兹海峡,并迅速向全球能源市场传导。作为全球最重要的石油和液化天然气运输通道之一,霍尔木兹海峡航线一旦受阻,其影响将远超区域冲突本身,可能引发全球能源供应链系统性震荡。同时,欧洲天然气价格也出现剧烈波动。战事爆发以来,欧洲天然气价格已上涨约70%,霍尔木兹海峡航运受阻以及卡塔尔液化天然气(LNG)生产设施遭袭,使全球天然气供应前景更加不确定。

从全球格局看,本轮波斯湾战事不仅是一次区域冲突升级,更可能成为推动全球能源体系重构的重要事件。欧洲能源安全再度承压,俄罗斯能源地位出现新的战略空间,而亚洲各能源消费国也面临新的供应风险。因此,我国需要对事件发展及其潜在影响保持高度关注,并从能源安全、产业转型以及国际能源格局变化的角度进行系统性评估。

## 冲击下的全球能源体系压力测试

关键能源通道受阻引发全球供应链震荡。波斯湾地区是全球能源体系最关键的供应中心之一。美国和以色列对伊朗的军事打击直接引发地区紧张局势升级,导致霍尔木兹海峡航运几乎停摆。根据市场统计,目前约2000万桶/日的石油及石油产品运输依赖这一海峡,约占全球消费量的1/5。同时,卡塔尔和阿联酋几乎全部LNG出口也需经由此海峡,约占全球贸易总量的20%。

航运安全风险迅速传导至海运市场,能源市场已经进入明显的地缘政治风险主导阶段。新华社财经空间数据系统监测显示,目前大量油轮在海峡附近海域锚泊观望。航道受阻导致全球油运成本迅速飙升,数据显示,3月3日,波罗的海原油运价指数单日涨幅高达23.43%。我国进口原油运价指数综合指数单日上涨69.46%,其中,中东湾拉斯坦努拉—中国宁波航线指

数较前一交易日上涨90.21%,运价几乎翻倍。这一变化意味着全球油运市场定价逻辑发生明显转变,已经从传统供需基本面转向地缘政治风险驱动,航线安全、战争风险溢价以及绕行成本正成为新的核心变量。

全球能源价格进入地缘政治风险主导阶段。受冲突影响,国际油气价格迅速进入由地缘政治风险主导的波动阶段。冲突爆发后,国际油价单日上涨约8%,欧洲天然气价格上涨约20%。同时,卡塔尔能源基础设施遭受袭击进一步放大市场对供应中断的担忧。3月2日,一架伊朗无人机袭击卡塔尔多哈南部拉斯拉凡的最大天然气液化厂,导致这一全球关键LNG供应节点出现停运风险。此次袭击不仅切断了部分卡塔尔天然气出口,也使亚洲和欧洲能源市场迅速受到冲击。亚洲现货LNG价格在数日内上涨近40%,欧洲未来LNG价格的重要指数自2月27日以来上涨约70%。

同时,卡塔尔天然气出口受阻迅速影响依赖其供应的国家。从首尔、伊斯兰堡到布鲁塞尔,企业与消费者均可面临能源成本显著上升。印度作为卡塔尔LNG第二大进口国,已开始切断部分工业用户的天然气供应,导致陶瓷制造等行业暂停生产。高度依赖卡塔尔天然气的巴基斯坦公用事业公司也开始减少对工业客户的供气。这些限制进一步影响到化肥生产,因为天然气是生产尿素的关键原料,而尿素又是全球使用最广泛的氮肥之一。

全球能源贸易体系可能进入长期风险溢价时代。此次危机不仅冲击短期价格,也可能改变全球能源贸易的风险评估体系。2025年发布的《全球海运物流通道发展指数报告》显示,中东—亚洲能源通道指数在2023年至2025年期间已经出现波动放大、稳定性下降的趋势。当前冲突进一步暴露出关键能源运输通道的脆弱性。随着航运风险急剧上升,能源贸易成本结构也在发生变化。未来能源贸易商与航运企业可能系统性提高中东航线的风险权重,战事风险溢价将长期进入能源运输成本结构。换言之,即便冲突在短期内结束,其对能源市场定价体系的影响也可能

持续多年。

同时,全球能源体系也可能因此加速结构性调整。一些国家可能被迫重新启用已封存的煤电厂以缓解能源短缺,但这一选择成本高昂,并可能显著增加碳排放和空气污染。例如,日本目前仅使用约2/3的煤电装机容量,若全面启用剩余产能,数月内可能释放数百万吨碳排放。在全球供应重新调整过程中,一些能源生产国可能成为受益者。美国在2023年已成为全球最大的LNG出口国。然而,由于美国LNG出口终端接近最大产能,其短期内能够提供的替代供应量仍然有限,这意味着全球能源市场在相当一段时间内仍将面临供应紧张与价格高波动并存的局面。

## 欧洲能源困境加深、俄罗斯获得战略空间

欧洲是本轮危机中受冲击最直接的区域之一,欧洲天然气价格自战事爆发以来累计上涨约70%,对能源成本高度敏感的欧洲工业面临新的压力。尽管欧洲对海湾地区石油和LNG的直接依赖程度低于印度、日本或韩国,但欧洲并非完全脱离于冲击之外。石油和LNG本质上属于全球市场,一旦霍尔木兹海峡航运受到封锁或干扰,即便欧洲实际进口量有限,价格也会迅速受到冲击。当前欧洲能源安全的另一脆弱环节在于库存水平偏低。目前,欧洲天然气库存仅约为储存能力的30%,德国储气库库存仅约21%。从绝对规模看,2026年2月底欧洲天然气储量为460亿立方米,明显低于2025年的600亿立方米和2024年的770亿立方米。

能源价格上涨已对欧洲经济产生外溢影响。欧洲相关分析机构预计,如果当前能源价格维持,欧元区通胀率可能上升约0.5个百分点。欧盟统计局数据显示,欧元区通胀率已从1.7%升至1.9%。同时,能源价格上涨对工业竞争力产生明显冲击,西门子、巴斯夫等能源密集型企业股价近期明显下跌,反映出市场对欧洲工业成本压力上升的担忧。

欧洲能源结构转型面临新压力。欧洲在俄乌冲突后大幅减少对俄罗斯天然气的

依赖,同时增加进口美国LNG,但整体能源结构仍高度依赖外部供应。目前,欧盟约58%的能源仍依赖化石燃料进口,此次中东局势紧张再次凸显欧洲能源结构的脆弱性。在这种情况下,欧洲将不得不与亚洲买家争夺现货市场上的灵活资源。这一局面在2021—2023年能源危机期间已经出现过。一旦竞争加剧,欧洲天然气价格将进一步上升。更高的天然气价格不仅推高电力价格,也将压缩工业利润率,尤其是天然气密集型行业面临更大压力。如果油气价格同步飙升,替代能源市场也将更加紧张,部分国家甚至可能重新启用煤电厂以保障电力供应,从而导致煤炭需求回升,增加减排压力。

在石油方面,3月1日,欧佩克决定提高产量以安抚市场情绪,这一举措在短期内具有重要稳定作用。国际能源署也可能在必要时允许成员国动用相当于90天进口量的战略石油库存,以应对严重供应中断。由此可见,欧洲面临地缘政治冲击的根源在于其持续依赖在动荡全球市场上交易的进口化石燃料。即使这种依赖已从俄罗斯转向其他供应商,特别是美国,其结构性风险仍然存在。

俄罗斯能源地位获得新的战略空间。在中东局势紧张背景下,俄罗斯能源的重要性可能重新上升。欧洲和印度可能增加对俄罗斯石油与天然气采购,以对冲中东风险。从全球能源格局看,波斯湾危机客观上削弱了西方对俄罗斯能源的替代能力。

俄罗斯方面已经敏锐捕捉到这一局势变化。据俄新社3月3日报道,俄罗斯直接投资基金总裁、总统对外投资与经济合作特别代表基里尔·德米特里耶夫在社交平台发文称,欧盟在能源问题上的立场出现“重大转变”,因为其“灾难性的能源决策”正在显现风险,而波斯湾战事只是将这些风险提前暴露。德米特里耶夫的表态源于英国《金融时报》的一则报道:欧盟已敦促乌克兰恢复“友谊”输油管道的运行。这条管道是俄罗斯向欧洲输送石油的重要通道,若恢复运营,意味着欧盟在对俄能源制裁问题上出现实质性松动。可见,在这一轮波斯湾战事中,俄罗斯成

为最大潜在受益者。

## 我国迎来能源安全与产业转型窗口

我国是全球最大的能源进口国之一,中东地区也是我国最重要的原油来源地之一,霍尔木兹海峡承担着我国相当比例的石油进口运输,一旦该海峡长期受阻,不仅将显著增加我国能源供应风险,也会通过推高全球油运成本,进一步抬升我国能源进口价格。

当前,我国每天从中东地区合法采购的原油超过700万桶,这意味着我国多年来持续构建的“原油供应体系”将同步承压。一旦中东海运通道受阻,我国能源供应链的稳定性将面临更为复杂的挑战。

全球能源危机为新能源产业带来发展机会。近年来,我国在太阳能和风电领域投资规模已超过世界其他国家总和。太阳能和储能技术可以降低对进口能源的依赖。此次危机再次凸显能源结构多元化的重要性。许多国家在能源危机中开始加大可再生能源投资。例如,欧洲在俄乌冲突后大幅增加太阳能和风电装机。我国在光伏产业链、储能设备以及新能源制造领域拥有显著优势,未来有望在全球能源转型中发挥更大作用。

传统能源仍是稳定供应的基础。尽管新能源发展迅速,但在能源安全层面,煤炭和传统能源仍然是重要保障。在天然气价格高企情况下,日本、韩国等国家已考虑增加煤电使用。我国拥有较为充足的煤炭资源和发电能力,这为应对短期能源冲击提供了重要缓冲。

未来,我国能源战略需要在保障供应安全的同时,加快向可再生能源与新能源体系转型。通过扩大太阳能、风电和储能规模,同时优化煤电结构,我国可以逐步降低对外部能源冲击的依赖。对于我国而言,这一危机既带来能源安全挑战,也提供了推动能源结构转型的重要契机。通过强化传统能源保障能力,同时加快新能源和储能产业发展,我国有望在未来全球能源体系调整中获得更大的主动权。

(作者系宁波大学中东欧经贸合作研究院副研究员)