



王能全：俄乌军事冲突考验 世界油气市场



文/新浪财经意见领袖专栏作家 王能全



俄乌紧张局势和军事冲突，已使油价跨过 90 美元并摸到 100 美元大关，在决定未来国际石油形势的同时也将使我国的能源外部环境更加复杂。

2 月 24 日，俄罗斯军事入侵乌克兰的枪炮声中，国际石油价格最高摸至每桶 105.79 美元，欧洲基准天然气价格上涨至 106.1 欧元/兆瓦时。俄罗斯是世界性油气资源和生产大国，在世界油气市场拥有不可或缺的地位和举足轻重的影响力，未来俄乌局势的走向和美等西方国家的对俄政策将决定世界油气形势，并使我国的能源外部环境更加复杂。

世界油气市场已初步消化俄乌军事冲突的影响

从 2021 年下半年开始，无论是世界天然气还是石油市场，由 2020 年受新冠疫情严重冲击下的供应过剩，转变为供应逐渐紧张，由天然气引发的欧洲能源危机，蔓延到全球，天然气和石油价格都持续上涨并在第四季度涨出了新高，2021 年 10 月 4 日国际石油价格重上每桶 80 美元，第四季度欧洲和亚洲天然气价格均超过 30 美元/百万英热单位。

进入 2022 年之后，世界油气市场延续了 2021 年的供需紧张和价格持续上涨的趋势，其中自年初以来不断升温的俄乌紧张关系成为主要推动因素。

2022 年 1 月 28 日，在俄罗斯与乌克兰局势升级的推动下，自 2014 年 10 月中旬 7 年之后，布伦特原油首次突破每桶 90 美元，收于 90.03 美元/桶；2 月 11 日，美国总统拜登在与欧洲盟友的视频会议中称，俄罗斯“入侵”乌克兰的日期是 2 月 16 日，敦促所有美国公民 48 小时内离开乌克兰，当日布伦特原油最高价涨至每桶 95.66 美元；2 月 14 日，美国国务卿布林肯下令关闭位于基辅的美国驻乌克兰大使馆，“暂时性地”把留在基辅的少数外交人员转移到乌克兰西部城市利沃夫，并呼吁位于乌克兰的美国公民尽快离境，当日布伦特原油最高涨至每桶 96.78 美元，距 100 美元/桶的大关仅一步之遥。这样，在短短的不到半个月的时间里，在俄乌紧张关系的刺激下，布伦特原油先后越过了每桶 90 美元和 95 美元两道大关，自 2007 年 10 月和 2010 年 12 月之后，第三次历史性地站稳了 90 美元/

桶的价格水平，国际石油价格上了新的台阶。

北京时间 2022 年 2 月 24 日约 10 时 57 分，俄罗斯总统普京发表电视讲话，决定在顿巴斯地区发起特别军事行动，世界油气市场迅速做出反应，期间布伦特原油价格一度直线飙升至 105.79 美元/桶，WTI 价格最高涨至 100.50 美元/桶，两大原油双双涨过 100 美元/桶的大关；作为欧洲天然气基准价格的荷兰 TTF 上涨 50%，最高涨至 106.1 欧元/兆瓦时。随后在俄乌军事冲突形势不如预期严重，特别是美国总统拜登未宣布对俄罗斯的能源贸易实施制裁、不将俄罗斯排除在 Swift 之外，并与其他国家合作准备动用战略石油储备，国际石油价格冲高后回落，布伦特原油期货价格收于 99.08 美元/桶，WTI 期价格收于 92.81 美元/桶；2 月 25 日，随着俄罗斯同意与乌克兰谈判消息的传出，布伦特原油再次下跌并收于 97.93 美元/桶，WTI 收于 91.59 美元/桶，两大原油双双均没有站稳 100 美元/桶的大关。这样，两天的战事结束后，俄罗斯军事入侵乌克兰对世界油气市场的第一次冲击结束，无论是石油还是天然气市场均未出现灾难性的结果。

俄罗斯在世界油气市场拥有不可缺少的地位

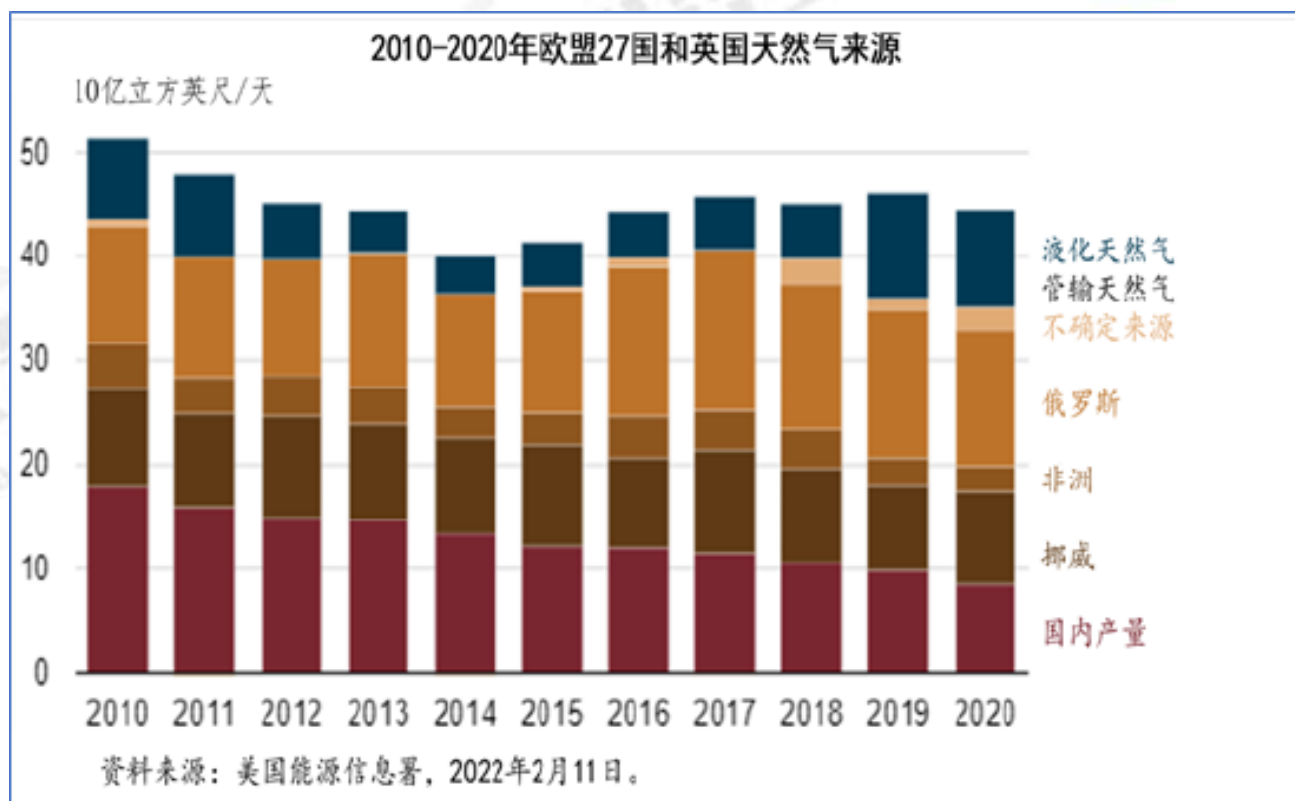
俄罗斯是世界石油天然气资源和生产大国，是世界主要的石油和天然气出口国，是世界油气市场的主要的玩家，在世界油气市场拥有不可或缺的地位和举足轻重的影响力。不过，油气行业在为俄罗斯经济发展做出重要贡献的同时，也决定了俄罗斯对世界油气市场的高度依赖，一定程度上

也对俄罗斯的对外政策形成了掣肘。

俄罗斯是世界油气资源大国。2021年1月1日，俄罗斯剩余探明石油储量为1078亿桶，排名委内瑞拉、沙特阿拉伯、伊朗和伊拉克之后，位居世界第五，占世界剩余探明石油储量的6.2%；俄罗斯的剩余探明天然气储量更高，为37.4万亿立方米，世界第一，占世界剩余探明天然气储量的19.9%，几近五分之一。

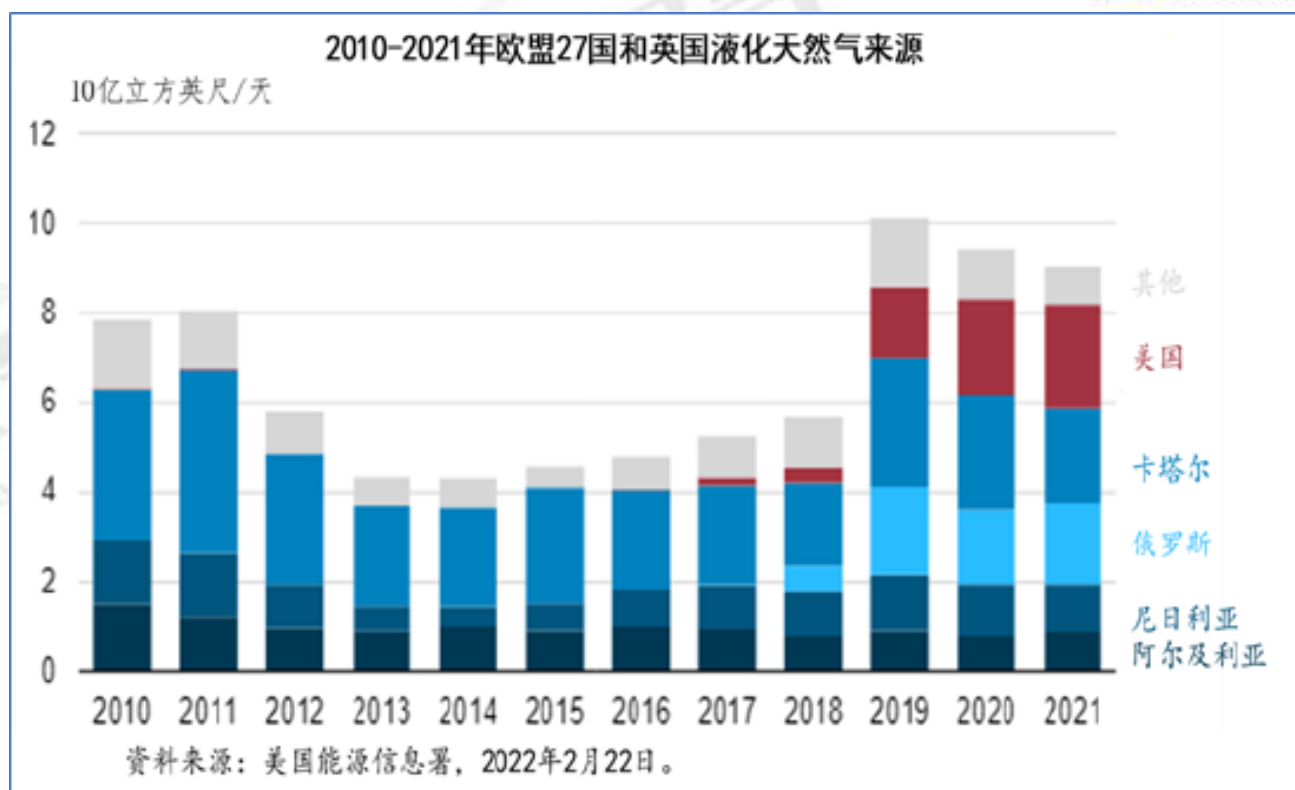
正是基于巨大的资源储量，俄罗斯是世界主要的石油天然气生产国。根据国际能源署2022年1月19日出版的《石油市场报告》，2021年12月，俄罗斯的石油产量为每天1125万桶，排名美国之后，世界第二，占世界石油总产量的11.41%；根据俄罗斯副总理诺瓦克提供的数据，2021年，俄罗斯原油和凝析油产量为5.22至5.24亿吨左右。根据国际能源署2022年1月出版的《2022年第一季度天然气市场报告》，2021年俄罗斯的天然气产量为7610亿立方米，也是仅排名美国之后，位居世界第二位，占世界天然气总产量的18.46%。

与庞大的产量相一致的，规模巨大的石油天然气出口数量，直接决定了俄罗斯在世界油气市场举足轻重的影响力。根据俄罗斯海关的统计数字，2021年俄罗斯的石油出口数量为2.3亿吨，排名沙特阿拉伯之后，位居世界第二位。正因为如此，决定国际石油市场局势的欧佩克+，基本上是沙特阿拉伯和俄罗斯的二人转。2021年，俄罗斯天然气出口数量为2035亿立方米，世界第一。



除绝对数字外，俄罗斯在世界油气市场的影响力，主要集中在具体的出口市场，其中欧洲对于俄罗斯的油气进口依赖程度尤其的高，同时欧洲也是俄罗斯油气的主要出口地区。

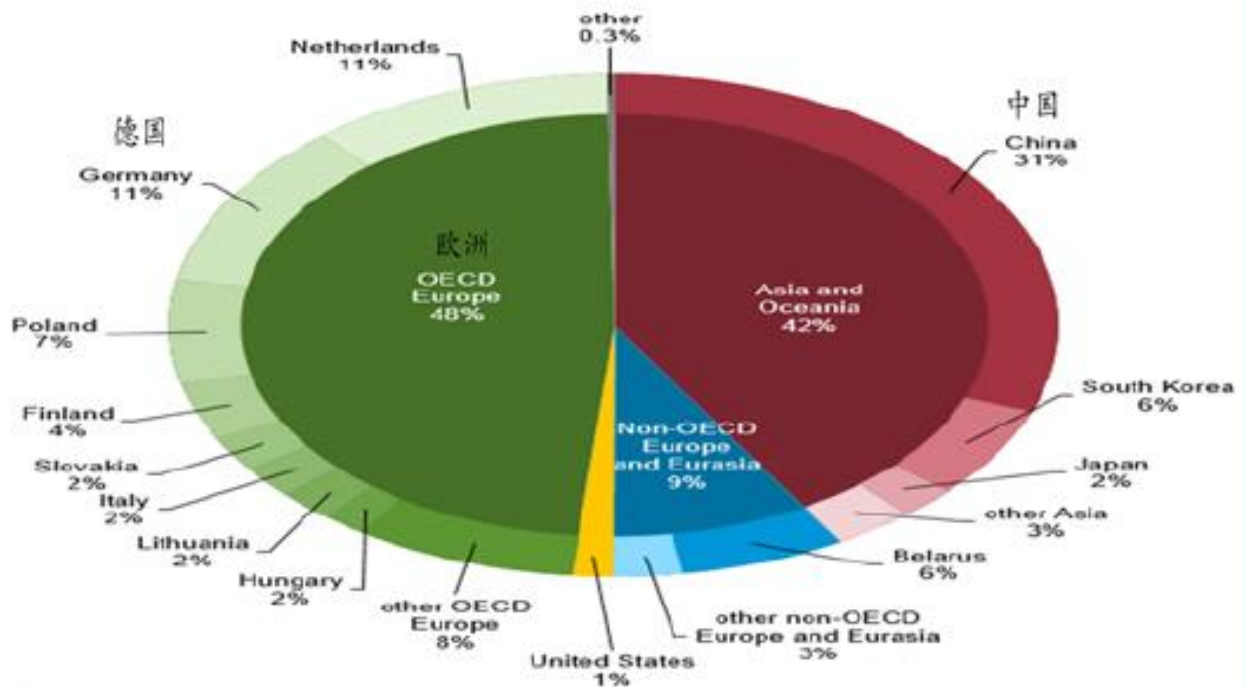
从天然气来说，欧洲是俄罗斯传统的出口目的地和目前主要出口地区。俄罗斯向欧洲出口天然气，起自 20 世纪 60 和 70 年代的苏联，目前通过 7 条天然气管道，向欧洲出口天然气。以 2019 年为例，在俄罗斯出口的 2369 亿立方米天然气中，出口到欧洲的天然气为 1926 亿立方米，占比高达 81%，也即欧洲是 80%以上俄罗斯天然气出口目的地。2020 年，俄罗斯向欧洲出口天然气的数量有所下降，欧盟成员国合计从俄罗斯进口的天然气约为 1526.5 亿立方米，占欧盟天然气总进口量的 38%，也就是说欧洲进口天然气中的超过三分之一，来源于俄罗斯。



对比天然气，俄罗斯对欧洲石油市场的依赖更大，2020年俄罗斯石油出口中的约48%流向了欧洲市场，也就是说俄罗斯石油出口中的约一半依靠欧洲。

在欧洲国家中，俄罗斯与德国的能源关系最为密切。作为欧洲经济体量最大的国家，德国的能源消费高度依赖进口，尤其依赖于从俄罗斯的进口。以2020年为例，德国一次能源消费总量的约70%依赖进口，其中石油全部依赖进口，天然气消费的约97%依赖进口，煤炭消费的约88%依赖进口，而俄罗斯是德国最大的石油和天然气进口来源国，德国石油消费的约31.5%和天然气消费的约57%，都来源于俄罗斯。反过来，俄罗斯的能源出口也高度依赖德国，其中2020年俄罗斯石油出口的11%流到德国一个国家，俄罗斯向欧洲出口的天然气中有25%左右流向德国。

2020年俄罗斯原油和凝析油出口目的地



资料来源：美国能源信息署，2021年12月13日。

庞大的油气产量和出口量，使得石油天然气行业成为俄罗斯最重要的经济支柱，油气行业的总收入占俄罗斯财政收入的约40%，俄罗斯出口收入的一半以上来源于油气。2021年，俄罗斯油气收入预计为8.5万亿卢布，大大超过2020年，其中俄罗斯石油出口收入高达1101.19亿美元。正是得利益于规模巨大的油气出口，为俄罗斯获得了大量的外汇收入，为俄罗斯经济打下了良好的基础。根据俄罗斯央行的数据，截至2021年12月

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38988

