

本刊物內容未經同意
請勿任意複製、散布

(刊物內容未經同意，不可部分複製)

國際油價走勢暨 供需動態分析報導

2025 年 1 月月報

2025 年 2 月

委託單位：經濟部能源署

執行單位：財團法人台灣綜合研究院

(本刊物內容僅係研究機構之觀點，不代表經濟部能源署之意見)

目錄

| | |
|------------------------------|----|
| 一、國際油價走勢分析與預測..... | 1 |
| (一)2024 年 12 月油價走勢..... | 1 |
| (二)2025 年 1 月油價走勢..... | 1 |
| (三)國際油價展望..... | 4 |
| 二、國際油市供需動態與展望..... | 5 |
| (一)全球油市供需動態..... | 5 |
| (二)國際油市供需前景..... | 9 |
| 三、國際石油市場重要消息..... | 10 |
| (一)川普呼籲 OPEC+壓低油價..... | 10 |
| (二)哈薩克原油產量有望繼續增加..... | 10 |
| (三)蓋亞那原油出口快速成長且未來有望繼續攀升..... | 10 |
| 四、國際石油市場重要資訊網頁連結..... | 11 |

一、國際油價走勢分析與預測

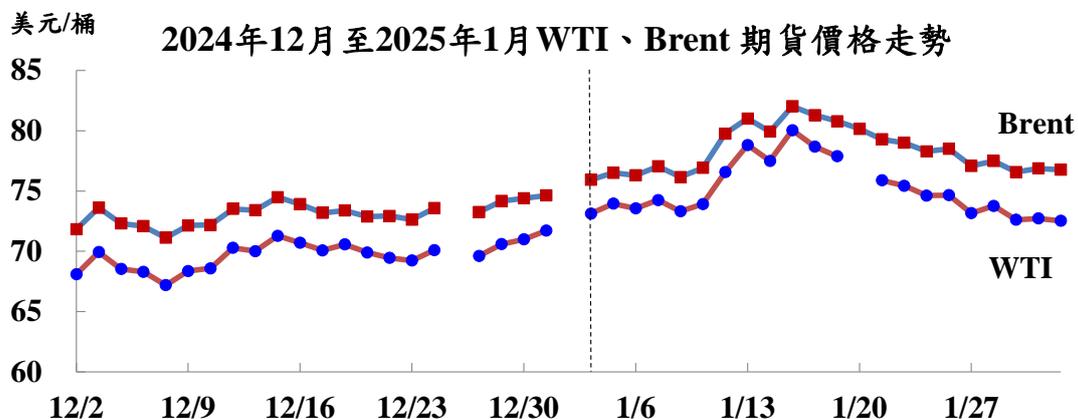
(一)2024 年 12 月油價走勢

2024 年 12 月因市場多空消息交錯，WTI 和 Brent 原油期貨價格大致呈現平盤震盪走勢。儘管 OPEC+ 決議延後啟動縮減自願減產規模計畫、颶風干擾美國墨西哥灣原油生產作業以及哈薩克和挪威供應受阻等情況有助支持油價上漲，但美國原油產量屢破新高，以及加拿大、巴西和蓋亞那等 Non-OPEC+ 產油國不斷擴產，導致分析師普遍預期 2025 年整體油市將保持供過於求的寬鬆狀態，卻限縮油價漲勢，牽制 WTI 與 Brent 原油期貨月均價分別保持在每桶 69.70 及 73.13 美元，與 2024 年 11 月價格大致持平。

(二)2025 年 1 月油價走勢

回顧 2025 年 1 月，國際油價大致呈先漲後跌走勢，上半月因北半球氣溫驟降推升供暖燃料需求，以及美國針對俄羅斯石油交易施加的制裁措施，引發市場交易混亂，刺激 WTI 與 Brent 原油期貨價格來到近 5 個月高點；此後加薩（Gaza）停火協議出現樂觀進展，以及美國總統川普（Trump）上任後積極鬆綁油氣開發限制，並持續威脅將加徵關稅等利空因素則帶動國際原油期貨價格轉為震盪下跌走勢。

整體而言，2025 年 1 月 WTI 原油期貨價格大致在每桶 72~80 美元區間震盪，月均價為每桶 75.10 美元，較前月均價上漲 5.40 元/桶（漲幅 7.75%）；Brent 原油期貨價格則在每桶 76~82 美元區間波動，月均價為每桶 78.35 美元，較前月均價上漲 5.22 美元/桶（漲幅 7.14%）。對比去年同期，1 月 WTI 與 Brent 原油期貨月均價分別上漲 1.24 美元/桶（漲幅 1.68%）與下跌 0.80 美元/桶（跌幅 1.01%）。



註：12/25（聖誕節）與 1/1（元旦）休市。

資料來源：紐約商品期貨交易所（NYMEX）、倫敦洲際交易所（ICE）。

WTI、Brent 國際原油期貨價格

(單位：美元/桶)

| 月均價 | 2024/1 | 2024/12 | 2025/1 | 月變化 | | 年變化 | |
|-------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------|--------|
| WTI | 73.86 | 69.70 | 75.10 | +5.40 | +7.75% | +1.24 | +1.68% |
| Brent | 79.15 | 73.13 | 78.35 | +5.22 | +7.14% | -0.80 | -1.01% |
| 週均價 | 第一週 (12/30-1/3) | 第二週 (1/6-1/10) | 第三週 (1/13-1/17) | 第四週 (1/20-1/24) | 第五週 (1/27-1/31) | | |
| WTI | 72.45 | 74.32 | 78.58 | 75.15 | 72.96 | | |
| Brent | 75.37 | 77.24 | 81.01 | 79.05 | 76.96 | | |

註：本表之週均價格為交易日之平均價格。

資料來源：紐約商品期貨交易所 (NYMEX)、倫敦國際交易所 (ICE)。

—第一週 (12/30~1/3)

美國能源資訊署 (EIA) 最新公布數據顯示，美國商業原油庫存量已連續 6 週下降，加上冬季風暴與北極氣流帶來的極度低溫，大幅推升美國及歐洲多地的供暖燃料需求，使國際油價上漲動能明顯增強。而不少分析師推測對伊朗態度強硬的美國新任總統川普可能於上任後對伊朗祭出更嚴厲制裁，以逼迫該國大幅減少原油出口，更進一步推升油價漲勢，帶動本週 WTI 及 Brent 原油期貨週均價分別上漲至每桶 72.45 及 75.37 美元。

—第二週 (1/6~1/10)

美國總統拜登 (Biden) 針對俄羅斯實施新一輪制裁措施，不僅將超過 150 艘涉嫌載運俄羅斯石油的船舶列入制裁清單，也將俄羅斯兩大石油與天然氣公司 Gazprom Neft 及 Surgutneftegaz 納入制裁範圍，是自俄羅斯侵略烏克蘭以來，規模與強度最大的制裁方案，再加上外媒報導中國大陸山東港務公司因擔憂遭美國制裁波及，暫時禁止被列入制裁清單的油輪入港，使投資人對供應緊縮的擔憂不斷升高，支撐本週 WTI 及 Brent 原油期貨週均價分別進一步上漲至每桶 74.32 及 77.24 美元。

一第三週 (1/13~1/17)

中國大陸與印度煉油業者為因應美國針對俄羅斯石油交易的最新制裁措施，開始在市場上尋購其他替代貨源，以及歐盟開始討論新一輪俄羅斯制裁方案，國際能源總署 (IEA) 於最新發布的石油市場月報 (Oil Market Report) 中又警告美國最新推動的俄羅斯制裁措施可能嚴重衝擊全球石油供應穩定等消息，充分抵銷以色列與哈瑪斯 (Hamas) 在美國、卡達與埃及等國的斡旋下，終於達成暫時性停火與交換人質協議 (簡稱加薩停火協議) 等發展之影響，致本週 WTI 及 Brent 原油期貨價格繼續上漲，兩者週均價分別來到每桶 78.58 與 81.01 美元，是近 5 個月來的最高價位。

一第四週 (1/20~1/24)

加薩停火協議於 1 月 19 日正式生效，支持哈瑪斯的葉門武裝組織青年運動 (Houthis) 另表明若以色列與美國確實履行停火協議，將停止攻擊行經紅海航道的船隻，使中東地緣緊張情勢大幅降溫，再加上美國總統川普於 1 月 20 日就職首日即簽署多項行政命令，宣布進入「國家能源緊急狀態」，規劃大幅鬆綁國內油氣開發限制，同時威脅對主要貿易夥伴加徵關稅，並呼籲 OPEC+ 降低油價，致油價支撐力道明顯減弱，本週 WTI 及 Brent 原油期貨週均價因而分別下跌至每桶 75.15 及 79.05 美元。

一第五週 (1/27~1/31)

在 EIA 最新數據顯示，美國商業原油庫存結束此前連續 9 週的下降趨勢，轉而出現大幅增加之際，美國總統川普又多次表明並未改變即將對加拿大、墨西哥與中國大陸加徵關稅的決定，而加、墨、中三國也開始評估對美國商品採取加徵對等關稅的報復手段，引發投資人擔憂全球關稅大戰即將開打，恐嚴重衝擊全球經濟與石油需求前景，致油價下跌壓力進一步升高，致使本週 WTI 及 Brent 原油期貨週均價分別下跌至每桶 72.96 及 76.96 美元。

(三)國際油價展望

由於凜冽寒冬明顯推升北半球供暖需求，美國財政部於 1 月 10 日發布的最新制裁措施意在加強阻斷俄羅斯原油出口，又引發投資人擔憂短期油市供應吃緊壓力將大幅升高，帶動國際油價於 1 月上半月出現一波明顯上揚走勢，月中原油期貨收盤價已出現略為偏離各機構先前評估價位之情況，使得不少機構因而相繼上修今年第 1 季油價預期，連帶也順勢調整全年油價估值。

根據路透社 1 月底最新發布的油價預測調查結果，受訪機構對今年 WTI 與 Brent 原油年均價的平均預測值分別為 70.40 美元/桶與 74.57 美元/桶；EIA 於 2 月發布的短期能源展望（Short-Term Energy Outlook; STEO）報告亦將 WTI 與 Brent 年均價預估值分別上修至 70.62 美元/桶與 74.50 美元/桶。不過 EIA 在報告中特別指出，雖然該機構目前評估美國對俄羅斯的最新制裁措施，以及美國與中國大陸互相加徵關稅之情況，應不會對整體石油供應造成明顯影響，但因此次 STEO 的評估結果尚未納入相關變因，也尚未加入川普政府近期對加拿大與墨西哥加徵關稅措施（主要因為延後實施）之衝擊，故仍須留意相關事件發展可能為油價走勢產生的不確定性風險。

國際油價展望

| (美元/桶) | | 月均價 | | | 季均價 | | | | 年均價 | |
|--------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | 2025 | | | 2025 | | | | 2025 | 2026 |
| | | 2月 | 3月 | 4月 | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | | |
| WTI | EIA | 72.50 | 72.50 | 71.00 | 73.62 | 71.00 | 70.00 | 68.00 | 70.62 | 62.46 |
| | TR | -- | -- | -- | 71.91 | 70.62 | 70.07 | 68.32 | 70.40 | 68.97 |
| Brent | EIA | 76.00 | 76.00 | 75.00 | 77.13 | 75.00 | 74.00 | 72.00 | 74.50 | 66.46 |
| | TR | -- | -- | -- | 75.92 | 74.78 | 74.25 | 73.38 | 74.57 | 72.62 |

資料來源：EIA (2025.2), Short-Term Energy Outlook; Thomson Reuters (2025.1.31).

二、國際油市供需動態與展望

(一)全球油市供需動態

極度低溫與暴雪、凍雨等惡劣天候嚴重阻礙外出通行，加上全球經貿環境惡化打擊製造生產活動，致使 2025 年 1 月全球石油消費較 2024 年 12 月大幅減少 185 萬桶/日，來到 10,277 萬桶/日；冬季風暴嚴重干擾北美原油生產作業，亦導致 1 月全球石油供應較前月減少 30 萬桶/日，來到 10,310 萬桶/日。而在消費縮減幅度明顯高於供應減少數量的情況下，2025 年 1 月全球石油市場供需結構已由去年底供應不足超過 120 萬桶/日之緊繃狀態，轉為供應過剩約 33 萬桶/日；另受到供暖燃料需求激增，但煉廠運作不順卻限縮歐美油品產出之影響，1 月 OECD 商業石油庫存較前月略減 800 萬桶，來到 27.37 億桶。

全球石油消費、供給概況

(單位：萬桶/日；商業庫存單位為百萬桶)

| | 2024 Jan. | 2024 Dec. | 2025 Jan. | 月變化 | | 年變化 | |
|------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | | | | 變動量 | 變動率 | 變動量 | 變動率 |
| 總消費 | 10,085 | 10,462 | 10,277 | -185 | -1.77% | +192 | +1.90% |
| OECD | 4,441 | 4,640 | 4,542 | -98 | -2.12% | +100 | +2.26% |
| Non-OECD | 5,644 | 5,822 | 5,735 | -87 | -1.49% | +91 | +1.62% |
| 總供給 | 10,112 | 10,340 | 10,310 | -30 | -0.29% | +198 | +1.96% |
| OPEC | 3,206 | 3,243 | 3,264 | +22 | +0.67% | +58 | +1.81% |
| Non-OPEC | 6,906 | 7,097 | 7,046 | -51 | -0.72% | +140 | +2.02% |
| 供給剩餘 | 27 | -122 | 33 | - | - | - | - |
| OECD 商業庫存 | 2,766 | 2,744 | 2,737 | -8 | -0.27% | -29 | -1.05% |

註：加總量與變化量係以 EIA 原始數據計算，可能與表中個別數據運算結果略有出入。

資料來源：EIA (2025.2), Short-Term Energy Outlook.

1.消費

惡劣天候導致北半球多地民眾減少外出，歐洲並有多國出現群眾封鎖公路的示威活動，導致 1 月 OECD 石油總消費量較去年 12 月減少 98 萬桶/日，來到 4,542 萬桶/日。農曆春節期間中國大陸製造業石油需求冷清，印度也因適逢 12 年才有一次的大壺節（Maha Kumbh Mela）慶典，農用與工業用石油消費大減，致使 Non-OECD 整體石油消費同樣呈現縮減情況，1 月消費量較前月減少 87 萬桶/日，來到 5,735 萬桶/日。

全球石油消費概況

| (單位：萬桶/日) | 2024 Jan. | 2024 Dec. | 2025 Jan. | 月變化 | | 年變化 | |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| | | | | 變動量 | 變動率 | 變動量 | 變動率 |
| OECD | 4,441 | 4,640 | 4,542 | -98 | -2.12% | +100 | +2.26% |
| 美國 | 1,959 | 2,038 | 2,045 | +7 | +0.33% | +86 | +4.38% |
| 加拿大 | 241 | 251 | 241 | -9 | -3.74% | .. | +0.06% |
| 歐洲 | 1,265 | 1,332 | 1,280 | -52 | -3.92% | +15 | +1.20% |
| 日本 | 345 | 376 | 341 | -35 | -9.22% | -3 | -0.96% |
| Non-OECD | 5,644 | 5,822 | 5,735 | -87 | -1.49% | +91 | +1.62% |
| 歐亞 | 469 | 528 | 472 | -56 | -10.60% | +3 | +0.63% |
| 中國大陸 | 1,626 | 1,585 | 1,636 | -49 | -2.89% | +11 | +0.66% |
| 印度 | 537 | 579 | 559 | -21 | -3.54% | +21 | +3.92% |
| 其他亞洲 | 934 | 909 | 955 | +45 | +5.00% | +21 | +2.25% |
| 其他 | 2,078 | 2,121 | 2,114 | -7 | -0.33% | +35 | +1.70% |
| 全球總消費 | 10,085 | 10,462 | 10,277 | -185 | -1.77% | +192 | +1.90% |

註：1.加總量與變化量係以 EIA 原始數據計算，可能與表中個別數據運算結果略有出入；..表示變動量小於 0.5 萬桶/日或變動率小於 0.005%。

2.本表節錄之國家或地區為石油消費較大者，非全部 OECD 或 Non-OECD 國家。

資料來源：EIA (2025.2), Short-Term Energy Outlook.

2. 供給

(1) OPEC

在美國石油公司雪弗龍（Chevron）努力恢復在委內瑞拉的油氣生產，支撐該國原油產出持續擴增，阿拉伯聯合大公國（UAE）亦在完成油田檢修作業後逐步提升產量，以及沙烏地阿拉伯為因應歐洲買家叫貨量增加而小幅增產等因素影響下，1 月 OPEC 總供給量較前月增加 22 萬桶/日，來到 3,264 萬桶/日，連帶使得 OPEC 整體原油剩餘產能小幅減少 7 萬桶/日，來到 483 萬桶/日。

OPEC 石油供給量及產能概況

| (單位：萬桶/日) | 2024 Jan. | 2024 Dec. | 2025 Jan. | 月變化 | | 年變化 | |
|------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|------------|---------------|
| | | | | 變動量 | 變動率 | 變動量 | 變動率 |
| 阿爾及利亞 | 92 | 92 | 91 | -1 | -1.09% | -1 | -1.09% |
| 剛果 | 25 | 24 | 24 | .. | .. | -1 | -4.00% |
| 赤道幾內亞 | 6 | 7 | 5 | -2 | -28.57% | -1 | -16.67% |
| 加彭 | 21 | 22 | 24 | +2 | +9.09% | +3 | +14.29% |
| 伊朗 | 322 | 340 | 340 | . | .. | +18 | +5.59% |
| 伊拉克 | 440 | 422 | 425 | +3 | +0.71% | -15 | -3.41% |
| 科威特 | 245 | 245 | 242 | -3 | -1.22% | -3 | -1.22% |
| 利比亞 | 102 | 125 | 127 | +2 | +1.60% | +25 | +24.51% |
| 奈及利亞 | 129 | 135 | 133 | -2 | -1.48% | +4 | +3.10% |
| 沙烏地阿拉伯 | 895 | 890 | 900 | +10 | +1.12% | +5 | +0.56% |
| UAE | 292 | 288 | 291 | +3 | +1.04% | -1 | -0.34% |
| 委內瑞拉 | 77 | 86 | 90 | +4 | +4.65% | +13 | +16.88% |
| 原油供給小計 | 2,646 | 2,676 | 2,692 | +16 | +0.60% | +46 | +1.74% |
| 其他液體燃料 | 560 | 567 | 572 | +6 | +0.99% | +12 | +2.15% |
| OPEC 總供給量 | 3,206 | 3,243 | 3,264 | +22 | +0.67% | +58 | +1.81% |
| OPEC+總供給量 | 4,329 | 4,227 | 4,241 | +15 | +0.35% | -88 | -2.02% |
| 原油產能 | | | | | | | |
| 中東 | 2,644 | 2,665 | 2,670 | +5 | +0.19% | +26 | +0.99% |
| 其他 | 462 | 501 | 505 | +4 | +0.80% | +43 | +9.31% |
| OPEC 總產能 | 3,106 | 3,166 | 3,175 | +9 | +0.28% | +69 | +2.23% |
| OPEC 總剩餘產能 | 460 | 490 | 483 | -7 | -1.43% | +23 | +5.07% |

註：加總量與變化量係以 EIA 原始數據計算，可能與表中個別數據運算結果略有出入；..表示變動量小於 0.5 萬桶/日或變動率小於 0.005%。

資料來源：EIA (2025.2), Short-Term Energy Outlook.

(2) Non-OPEC

冬季風暴帶來的強風、低溫、暴雪與凍雨嚴重干擾北美地區油田生產作業，導致美國與加拿大原油產出明顯減少，充分抵銷哈薩克境內最大 Tengiz 油田完成檢修作業且有新產能逐步投入營運，以及北海離岸生產設施於修復後重啟生產所增加的產量，帶動 1 月 Non-OPEC 總石油供給量較前月減少 51 萬桶/日，來到 7,046 萬桶/日。

Non-OPEC 石油供給概況

| (單位：萬桶/日) | 2024 Jan. | 2024 Dec. | 2025 Jan. | 月變化 | | 年變化 | |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|-------------|---------------|
| | | | | 變化量 | 變化率 | 變化量 | 變化率 |
| 北美洲 | 2,893 | 3,145 | 3,089 | -56 | -1.79% | +195 | 6.75% |
| 加拿大 | 580 | 642 | 633 | -9 | -1.34% | +53 | +9.20% |
| 墨西哥 | 205 | 193 | 194 | +1 | +0.26% | -12 | -5.78% |
| 美國 | 2,108 | 2,310 | 2,262 | -48 | -2.08% | +154 | +7.30% |
| 中南美洲 | 708 | 712 | 702 | -10 | -1.39% | -6 | -0.83% |
| 巴西 | 396 | 396 | 389 | -7 | -1.81% | -7 | -1.80% |
| 蓋亞那 | 63 | 63 | 63 | .. | .. | .. | .. |
| 歐洲 | 392 | 388 | 396 | +8 | +1.98% | +4 | +1.00% |
| 挪威 | 208 | 202 | 207 | +5 | +2.57% | .. | -0.24% |
| 英國 | 73 | 73 | 75 | +2 | +2.71% | +3 | +3.89% |
| 歐亞 | 1,387 | 1,332 | 1,338 | +6 | +0.46% | -49 | -3.54% |
| 哈薩克 | 200 | 186 | 192 | +7 | +3.53% | -8 | -3.77% |
| 俄羅斯 | 1,089 | 1,045 | 1,045 | .. | .. | -44 | -4.02% |
| 中東 | 322 | 320 | 319 | -2 | -0.53% | -3 | -1.08% |
| 卡達 | 186 | 188 | 188 | .. | -0.01% | +2 | +1.22% |
| 亞洲及大洋洲 | 937 | 936 | 940 | +4 | +0.41% | +3 | +0.31% |
| 中國大陸 | 538 | 532 | 533 | +1 | 0.22% | -5 | -0.91% |
| 非洲 | 267 | 265 | 264 | -1 | -0.44% | -4 | -1.48% |
| 安哥拉 | 119 | 113 | 111 | -2 | -1.75% | -8 | -6.68% |
| Non-OPEC | 6,906 | 7,097 | 7,046 | -51 | -0.72% | +140 | +2.02% |

註：加總量與變化量係以 EIA 原始數據計算，可能與表中個別數據運算結果略有出入；..表示變動量小於 0.5 萬桶/日或變動率小於 0.005%。

資料來源：EIA (2025.2), Short-Term Energy Outlook.

(二)國際油市供需前景

EIA 認為在川普政府讓美國再次偉大以及鬆綁車輛燃料效率要求等政策主張支持下，製造業回流與傳統燃油運具使用量增加有助帶動美國石油需求繼續穩健增長；而人均所得與車輛數保持增長態勢，加上基礎建設工程持續擴充，亦將繼續為中國大陸、印度與其他亞洲國家挹注石油需求成長動能，故預估今年全球石油消費量將較去年成長 137 萬桶/日，來到 1 億 414 萬桶/日。在供應方面，生產效率提升以及政府政策支持，應可帶動美國、加拿大、巴西和蓋亞那等非 OPEC+國家的產量繼續穩健增長，再加上 OPEC+預定今年啟動增產計畫，使得 EIA 預估今年全球石油供應將較去年成長 189 萬桶/日，達到 1 億 456 萬桶/日。根據 EIA 目前評估結果，由於今年供應增長幅度預估將大於需求，故整體供需結構將由去年的供應不足 11 萬桶/日，轉為供應過剩 43 萬桶/日，連帶也將使 OECD 商業石油庫存進一步增加至 28 億 500 萬桶。

全球石油消費、供給預測

(單位：百萬桶/日；商業庫存單位為百萬桶)

| | 2025 | | | | 2024 | 2025 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | | |
| 總消費 | 103.83 | 103.76 | 104.46 | 104.48 | 102.77 | 104.14 |
| OECD | 45.78 | 45.42 | 46.27 | 46.24 | 45.70 | 45.93 |
| Non-OECD | 58.05 | 58.33 | 58.20 | 58.24 | 57.07 | 58.21 |
| 總供給 | 103.30 | 104.22 | 105.13 | 105.56 | 102.67 | 104.56 |
| OPEC | 32.52 | 32.58 | 32.68 | 32.79 | 32.21 | 32.65 |
| Non-OPEC | 70.78 | 71.64 | 72.45 | 72.76 | 70.46 | 71.92 |
| 供給剩餘 | -0.53 | +0.47 | +0.67 | +1.08 | -0.11 | +0.43 |
| OECD 商業庫存 | 2,741 | 2,779 | 2,796 | 2,805 | 2,776 | 2,805 |

資料來源：EIA (2025.2), Short-Term Energy Outlook.

三、國際石油市場重要消息

(一) 川普呼籲 OPEC+ 壓低油價

美國總統川普於參加世界經濟論壇（World Economic Forum）時呼籲石油輸出國組織及其夥伴（OPEC+）降低油價，川普主張油價下跌將有助減少俄羅斯可用於資助戰爭的石油收益，使俄烏戰爭立即結束。然沙烏地阿拉伯經濟部長表示，沙國與 OPEC 的立場是確保市場供需穩定，而非設定油價目標；而 OPEC 於 2 月初召開的產量決策會議亦做出改變現行生產計畫的決定，僅表示將密切關注市場變化，一旦觀察到中國大陸等石油消費大國需求明顯下降，或是美國原油供應大幅增加等可能導致整體油市嚴重供需失衡之現象時，將迅速調整產量政策，以協助維持市場穩定（Reuters, 2025.1.24; WorldOil, 2025.2.3）。

(二) 哈薩克原油產量有望繼續增加

雪弗龍（Chevron）1 月下旬宣布耗資超過 480 億美元的哈薩克 Tengiz 油田產能擴增計畫預計今年 2 月底可順利完工，且目前已啟用部份生產設施；此項產能擴增計畫可為 Tengiz 油田新增 26 萬桶/日之產量，使 Tengiz 油田總產量最快於今年第 2 季達到接近 100 萬桶/日（相當於目前全球原油供應量的 1%）之水準。然而，Tengiz 油田產量的增加卻也引發外界對於哈薩克是否能遵守其 OPEC+ 生產配額之質疑，哈薩克政府雖多次重申將確實遵循 OPEC+ 減產協議，並透過削減較小油田產量等各種方式抵銷超額產出，但各界普遍預期隨著 Tengiz 油田產量的快速增加，未來哈薩克履行 OPEC+ 減產承諾的難度勢必明顯升高（Reuters, 2025.1.27、2.7; SPGCI, 2025.2.4; Argus, 2025.1.28、2.4; Zacks Equity Research, 2025.2.11）。

(三) 蓋亞那原油出口快速成長且未來有望繼續攀升

2020 年初才首度出口原油的蓋亞那（Guyana）2024 年已躋身拉丁美洲第 5 大原油出口國，原油出口量來到約 58.2 萬桶/日，較 2023 年成長近 54%，且因該國所產原油含硫量較低，相當適合歐洲煉廠作為進料使用，已逐漸成為歐洲業者替代中東與俄羅斯原油的首選，使該國原油產出主要銷往歐洲市場，占比高達約 66%。此外，在主要營運商 Exxon Mobil 不斷擴充產能的支持下，蓋亞那出口到美國與亞洲市場的原油數量持續增加，而在 Exxon Mobil 所投資興建的第 4 套浮式生產設施於今年落成啟用可另行增加約 25 萬桶/日之產能的情況下，各大機構皆評估蓋亞那今年原油出口量有望續創新高（Reuters, 2025.1.27、2.7; SPGCI, 2025.2.4; Argus, 2025.1.28、2.4）。

四、國際石油市場重要資訊網頁連結

⊕ 國際油市情勢

美國能源資訊管理局 (EIA) – Short-Term Energy Outlook

來自 <<https://www.eia.gov/outlooks/steo/>>

國際能源總署 (IEA) – Oil Market Report

來自 <<https://www.iea.org/oilmarketreport/omrpublic/>>

石油輸出國組織 (OPEC) – Monthly Oil Market Report

來自 <https://www.opec.org/opec_web/en/publications/338.htm>

世界銀行 (The World Bank) – Commodity Markets Outlook

來自 <<http://www.worldbank.org/en/research/commodity-markets>>

⊕ 國際經濟情勢

國際貨幣基金組織 (International Monetary Fund) – World Economic Outlook

來自 <<https://www.imf.org/en/publications/weo>>

世界銀行 (The World Bank) – Global Economic Prospects

來自 <<http://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>>

⊕ 國際重要能源諮詢及智庫機構網站

阿格斯 (Argus Media)

來自 <<https://www.argusmedia.com/en>>

普氏能源資訊 (S&P Global Commodity Insights)

來自 <<https://www.spglobal.com/commodity-insights/en>>

路透社 (Reuters)

來自 <<https://www.reuters.com>>

日本能源經濟研究所 (Institute of Energy Economics, Japan)

來自 <<https://eneken.ieej.or.jp/en/>>

韓國能源經濟研究所 (Korea Energy Economics Institute)

來自 <https://www.keei.re.kr/main.nsf/index_en.html>