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

2026 年 10 月月報

2026 年 11 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）

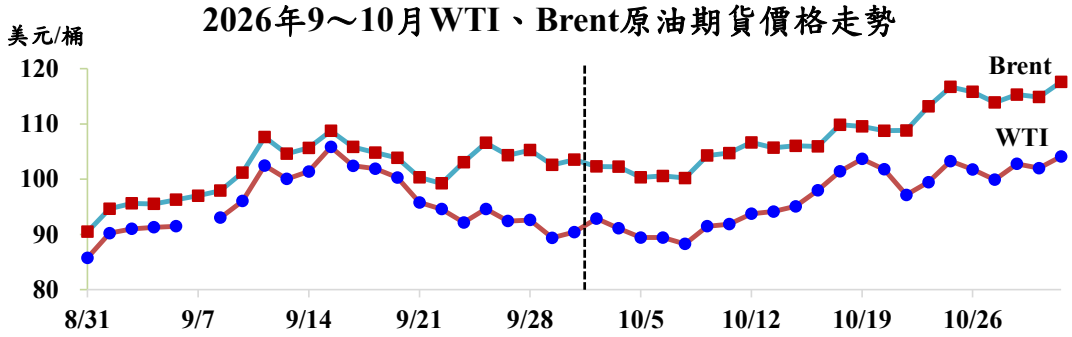
目錄

一、國際油價走勢分析與預測 1
(一)2026 年 10 月油價走勢 1
(二)國際油價展望 3
二、國際油市供需動態與展望 4
三、國際石油市場重要消息 5
(一)中東原油出口大致已恢復至美以伊衝突前水準 5
(二)中東戰爭激起各國對於增加石油儲備的重視 5
四、國際石油市場重要資訊網頁連結 6

一、國際油價走勢分析與預測

(一)2026 年 10 月油價走勢

中東地區自 7 月起持續惡化的地緣情勢發展絲毫未見改善跡象，10 月以來，不僅葉門胡塞組織（Houthis）加大火力攻擊沙烏地阿拉伯國營石油公司（Saudi Aramco）相關設施，伊朗對船舶的攻擊範圍亦擴大至波斯灣內部與阿曼灣周邊，加上陸續發生利比亞重要輸油管線閥門遭武裝團體關閉、厄瓜多重要油管因火災事故停運、美國墨西哥灣離岸生產平台為防範颶風停產，及英國石油工人工會醞釀罷工威脅北海重要油田運作等干擾事故，帶動 10 月 Brent 原油期貨平均價格來到每桶 108.34 美元，刷新今年最高月均價格水準。相對來說，因颶風並未造成設備損壞，美國原油產量在風暴遠離後迅速回升，加上美國政府公告將再以交換方式釋出戰略原油儲備，使 WTI 原油期貨價格漲勢受限，10 月均價為每桶 96.94 美元，較 9 月僅小漲 1.31%。



註：9/7 為美國勞動節，NYMEX 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	2025/10	2026/9	2026/10	月變化		年變化	
WTI	60.07	95.69	96.94	+1.25	+1.31%	+36.87	+61.38%
Brent	63.95	102.02	108.34	+6.32	+6.19%	+44.39	+69.41%

週均價	第一週 (9/28-10/2)	第二週 (10/5-10/9)	第三週 (10/12-10/16)	第四週 (10/19-10/23)	第五週 (10/26-10/30)
WTI	91.28	90.10	96.47	101.07	102.11
Brent	103.19	102.02	106.84	111.41	115.51

註：週均價為當週各交易日結算價（Settlement Price）之平均值。

資料來源：紐約商品期貨交易所（NYMEX）、倫敦洲際交易所（ICE）。

—第一週（9/28～10/2）

在沙烏地阿拉伯恢復東西輸油管線與紅海 Yanbu 港裝船作業、七大工業國集團（G7）同意加速釋出 3 月所承諾的石油安全儲備釋出數量，以及美國拒絕伊朗停火提案且計畫向中東增派更多軍力等多空因素交錯下，WTI 及 Brent 原油期貨週均價漲跌互見，前者下跌至每桶 91.28 美元，後者則上漲至每桶 103.19 美元。

—第二週（10/5～10/9）

雖然接連發生厄瓜多重要原油管線因火災事故短暫停運、英國石油工人工會醞釀罷工，以及荷姆茲海峽及其周邊地區發生多起油輪遭襲事件等供應干擾情事，美國墨西哥灣離岸原油產區又因颶風而關閉部分產能，但受惠於中東原油供應持續增加，尤其沙烏地阿拉伯東西輸油管線恢復運作情況良好，WTI 及 Brent 原油期貨週均價仍分別回跌每桶 90.10 與 102.02 美元。

—第三週（10/12～10/16）

由於颶風導致美國墨西哥灣部分離岸原油生產平台繼續處於停產狀態，加上 Houthis 擴大對沙烏地阿拉伯民用與石油設施的攻擊行動，烏克蘭亦持續以無人機襲擊俄羅斯煉油廠，推升各界對原油供應緊縮的擔憂，帶動 WTI 及 Brent 原油期貨週均價分別反彈至每桶 96.47 與 106.84 美元。

—第四週（10/19～10/23）

Houthis 以 Saudi Aramco 的設施為目標發動多起攻擊行動，迫使 Aramco 指示員工盡速離開位於東部地區的總部，加上美伊再次爆發軍事衝突的風險升高，美國國務院據傳下令部分駐中東外交人員及其眷屬撤離，伊朗則警告若戰火重燃，報復範圍將不再侷限於商船與區域能源設施。中東地區持續惡化的情勢發展，推升油價上漲動能，使 WTI 及 Brent 原油期貨週均價進一步漲至每桶 101.07 與 111.41 美元。

—第五週（10/26～10/30）

受到媒體盛傳美國已通知部分波斯灣國家，美國可能在期中選舉後，對伊朗發動新一輪軍事行動，以及 Houthis 聲稱以飛彈擊中沙烏地阿拉伯最大煉廠（Ras Tanura）之影響，WTI 及 Brent 原油期貨週均價續漲至每桶 102.11 與 115.51 美元。

(二)國際油價展望

由於自路透社 9 月底發布前次預測調查結果以來，荷姆茲海峽航運風險急遽升高，以及 Houthis 持續增強對沙烏地阿拉伯的攻擊行動，已刺激國際油價強勁上漲；而全球石油庫存不斷下降，嚴重削弱市場應對供應威脅的緩衝能力，以及油輪調度失衡刺激運費飆漲，又進一步推升油價上漲風險，使不少分析師繼續調升油價預期。根據路透社 10 月底最新發布的調查結果，目前受訪機構對今年第 4 季 Brent 油價的平均預測值已來到每桶 100.33 美元，全年均價的平均預測值也再次突破每桶 90 美元（前次平均預測值超過此價位為今年 5 月的調查結果，當時預估值為每桶 90.44 美元）。

EIA 於 11 月最新發布的短期能源展望報告（Short-Term Energy Outlook; STEO）同樣認為即使近期國際油價因川普（Trump）總統不斷淡化對伊朗發動新一波攻擊行動的可能性，以及卡達調解方戮力縮小美伊分歧而出現下跌修正走勢，但頻繁發生的油輪攻擊事件以及不斷下降的石油庫存，仍將限縮油價下跌空間，使 Brent 油價在年底前都保持在接近每桶 100 美元之水準，第 4 季均價預估為每桶 109.13 美元，全年均價為每桶 84.72 美元。

展望明年，儘管 EIA 及多數分析師依舊評估明年整體石油供需結構有望從今年的嚴重供應不足轉向供給略高於需求的寬鬆狀態，但因地緣衝突難以徹底平息，加上各國勢必須回補目前已下降至令人擔憂水準的石油庫存，相關因素都將限縮油價下跌空間，導致不少參與路透社調查之機構仍繼續上調明年油價預期，目前受訪機構的平均預測值為每桶 84.72 美元，EIA 也將預測值上修至每桶 85.78 美元。

國際油價展望

（美元/桶）

		月均價			季均價			年均價	
		2026 Dec.	2027 Jan.	2027 Feb.	2026 Q4	2027 Q1	2027 Q2	2026	2027
WTI	EIA	92.00	91.00	89.00	97.32	88.90	84.00	88.29	80.54
	TR	--	--	--	92.52	87.41	80.55	86.60	79.50
Brent	EIA	99.00	97.00	95.00	109.13	94.90	89.00	97.44	85.78
	TR	--	--	--	100.33	93.12	86.26	92.88	84.72

資料來源：EIA (2026.11), Short-Term Energy Outlook; Thomson Reuters (2026.10.30).

二、國際油市供需動態與展望

由於大規模群眾示威活動擾亂歐洲正常經濟活動、Houthis 與沙烏地阿拉伯衝突升級嚴重打亂中東地區航空運輸，以及中國大陸內需不振及多數民眾在國慶節期間選擇使用大眾交通工具出遊等情況所減少的石油消費，充分抵銷印度與部分東南亞國家為因應排燈節（Diwali）假期所增加的石油需求，使 10 月全球石油消費量較前月減少 127 萬桶/日。反之，因中東原油供應持續改善，挪威產出也在生產設備故障情事陸續排除後明顯增加，加拿大產量亦隨設備檢修作業結束而回升，有效彌補了美國因颶風干擾短暫停止離岸油田生產運作所減少的產出，帶動全球石油供應較前月增加 139 萬桶/日。而在需求縮減但供應持續擴增的影響下，10 月整體供需結構由 9 月供應不足 97 萬桶/日的緊繃狀態，轉為供過於求接近 170 萬桶/日之寬鬆格局。

展望後續，美國離岸油田在風暴遠離後迅速恢復生產、蓋亞那新生產設施持續提高運轉率，以及加拿大在 9 月底完成主要檢修計畫後穩定拉升產量，應有助帶動全球供應繼續擴增。而年底前後的節慶效應以及冬季取暖需求，雖可支撐全球石油消費轉趨增強，但受制於物價高漲，消費回升幅度可能有限。在此背景下，EIA 目前預估今年第 4 季全球石油供應可達 1 億 514 萬桶/日，石油消費則為 1 億 367 萬桶/日，市場供需結構應有望保持供過於求的狀態。

全球石油供需概況與展望

（單位：百萬桶/日；商業庫存單位為百萬桶）

	2026 Sep.	2026 Oct.	2026 Q4	2027 Q1	2026	2027
總消費	**104.05**	**102.78**	**103.67**	**102.82**	**102.38**	**104.35**
OECD	46.09	46.21	46.11	45.74	45.68	46.17
Non-OECD	57.96	56.57	57.56	57.08	56.70	58.19
總供給	**103.08**	**104.47**	**105.14**	**106.00**	**101.69**	**108.40**
OPEC	25.10	26.54	26.59	27.29	24.50	28.36
Non-OPEC	77.98	77.93	78.54	78.71	77.19	80.05
供給剩餘	**-0.97**	**+1.69**	**+1.46**	**+3.18**	**-0.69**	**+4.05**
OECD 商業庫存	**2,736**	**2,724**	**2,739**	**2,809**	**2,739**	**3,095**

資料來源：EIA (2026.11), Short-Term Energy Outlook.

三、國際石油市場重要消息

(一)中東原油出口大致已恢復至美以伊衝突前水準

隨著美國與伊朗相互敵意再次升高，2026 年 10 月荷姆茲海峽及其周邊地區頻繁發生船舶遭襲事件，若進一步加計紅海地區針對船舶的襲擊事件，發生頻率超過每日 1.25 起，遠高於 7 至 9 月間的平均每日約 0.6 起，連帶也使得 10 月成為今年 2 月底美以伊（美國-以色列-伊朗）爆發軍事衝突以來，中東海運風險最高的一個月份。

儘管航運安全惡化，波斯灣主要產油國仍先後跟進阿拉伯聯合大公國（UAE），採用穿梭油輪與船對船（STS）轉運的作法，盡力將原油運出荷姆茲海峽，同時藉由替代出口管線或其他陸路轉運等方式，傾全力恢復甚至增加原油出口。綜合多家船運追蹤機構的資訊，在各國的多方努力下，2026 年 10 月波斯灣主要產油國（沙烏地阿拉伯、UAE、伊拉克與科威特）的合計原油出口量已回升至超過 1,500 萬桶/日，幾乎達到接近年初出口量之水準。科威特與伊拉克石油部門官員亦相繼表明，兩國原油出口量已逐漸回升至戰前水準；UAE 國營石油公司（ADNOC）執行長甚至表示，過去幾個月有部分時間，該國原油出口量已超越戰前水準（Bloomberg, 2026.11.02; S&P Global Energy, 2026.11.02; QCI, 2026.10.29, 11.02; Argus, 2026.10.30）。

(二)中東戰爭激起各國對於增加石油儲備的重視

中東戰爭嚴重擾亂全球石油供應鏈，激起各國對於建立與擴充石油儲備的重視。南非共和國預計在年底前完成新的戰略石油儲備法案立法程序，未來國家緊急石油儲備目標將從 40 日淨進口量提高到 60 日，同時將強制要求民營業者持有至少 21 日淨進口量的安全儲備，且無論是國家緊急儲備或民間安全存量中均須有 30%以成品油形式儲存。菲律賓則是亞洲地區態度最為積極的國家，除已展開有關建立國家戰略儲備的立法作業，10 月上旬並與日本簽署技術合作協議，規劃引進日本的儲油管理制度；菲律賓同時也嘗試接洽美國及沙烏地阿拉伯等產油國，尋求在建立石油儲備方面的可能合作機會。

事實上，積極建立或擴充石油儲備的國家不僅限於石油進口國，中東最大產油國沙烏地阿拉伯亦已與新加坡官方與業者簽署合作備忘錄，預計自 2027 年下半年起在新加坡裕廊島（Jurong Island）的地下岩洞儲存原油，希望可藉此強化當遭遇供應鏈干擾時的對外穩定供應能力（Bloomberg, 2026.10.18, 10.26; S&P Global Energy, 2026.10.15）。

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 Energy）

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>