

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 7 月月報

2026 年 8 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)

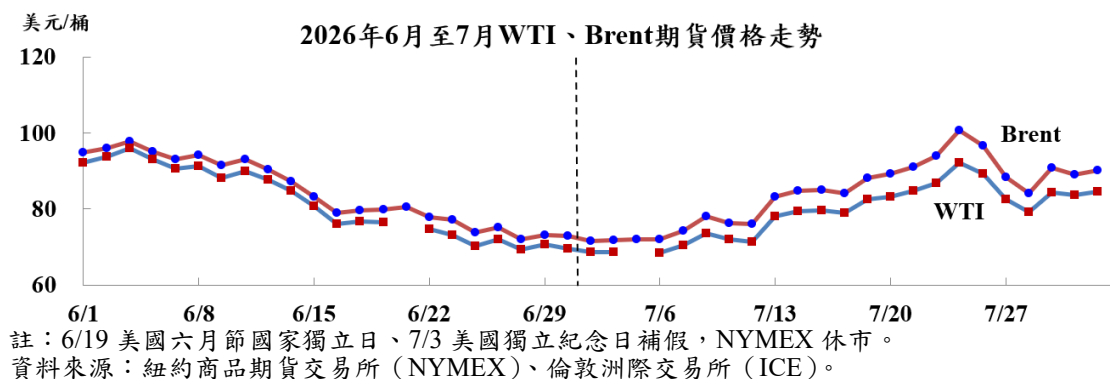
目錄

一、國際油價走勢分析與預測.....	1
(一)2026 年 7 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
(一)全球油市供需動態.....	4
(二)國際油市供需前景.....	5
三、國際石油市場重要消息.....	6
(一)澳洲政府內外布局強化能源安全.....	6
(二)美資石油巨頭重返伊拉克重振其石油產業.....	6
四、國際石油市場重要資訊網頁連結.....	7

一、國際油價走勢分析與預測

(一)2026 年 7 月油價走勢

7 月初隨著荷姆茲海峽航運逐漸恢復、波斯灣產油國積極增加出口及 OPEC+提高產量目標，市場供應情形改善，Brent 原油期貨價格回落在每桶 72 美元波動；然因伊朗攻擊行經荷姆茲海峽的商船並威脅再次封鎖，引發美國撤銷允許交易伊朗石油的通用許可，並宣布自 7 月 14 日起重新封鎖伊朗港口反制；加上葉門胡塞組織（Houthis）接連攻擊沙烏地阿拉伯位於紅海沿岸的石油設施及油輪，並宣布對該國實施海上封鎖，使荷姆茲海峽與紅海兩大航運要道同時面臨停擺危機。此外，烏克蘭加強對俄羅斯的軍事打擊行動影響哈薩克位於黑海的石油出口，多點爆發的供應危機推升 Brent 原油期貨價格於 7 月 23 日衝上每桶 100.69 美元。近月底時，受到美國應允參與斡旋國家要求而暫緩對伊朗攻擊，油價回落至每桶 84.09 美元，惟隨美伊兩國再次互相攻擊，加上埃及港口 2 艘天然氣船遭無人機襲擊，刺激油價反彈，Brent 原油期貨價格於 7 月最後一個交易日收在每桶 90.12 美元。



WTI、Brent 國際原油期貨價格

（單位：美元/桶）

月均價	2025/7	2026/6	2026/7	月變化		年變化	
WTI	67.24	81.79	79.22	-2.57	-3.14%	+11.98	+17.81%
Brent	69.55	84.43	83.97	-0.46	-0.55%	+14.42	+20.73%
週均價	第一週 (6/29-7/3)	第二週 (7/6-7/10)	第三週 (7/13-7/17)	第四週 (7/20-7/24)	第五週 (7/27-7/31)		
WTI	69.38	71.20	79.70	87.29	82.92		
Brent	72.31	75.30	85.06	94.35	88.47		

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（6/29～7/3）

美伊雙方順利於 6 月 30 日在卡達展開新一輪間接會談，地緣緊張情勢隨之降溫，隨著大量中東原油船貨陸續運出荷姆茲海峽，市場對供應中斷的擔憂大幅減輕，帶動 WTI 及 Brent 原油期貨週均價分別下跌至每桶 69.38 及 72.31 美元，已接近美伊衝突爆發前的水準。

—第二週（7/6～7/10）

荷姆茲海峽發生三艘商船遭襲事件，美國隨即撤銷伊朗出口原油許可，並對其南部沿海和東部省份發動攻擊，伊朗武裝部隊對則對波斯灣的美軍設施展開反擊，衝突再次升溫，所幸在卡達談判代表斡旋下衝突未擴大，WTI 及 Brent 原油期貨週均價上漲至每桶 71.20 及 75.30 美元。

—第三週（7/13～7/17）

美伊衝突於週末再度升溫，美國宣布恢復對伊朗實施海上封鎖並展開新一輪空襲，而伊朗除對美軍基地發動報復性打擊外，更威脅透過葉門胡塞組織封鎖連接紅海的曼德海峽，引發市場對中東原油出口再次中斷的憂慮，刺激 WTI 及 Brent 原油期貨週均價分別持續上漲至每桶 79.70 及 85.06 美元。

—第四週（7/20～7/24）

美伊軍事衝突加劇衝擊波斯灣原油裝載量，加上胡塞組織於紅海襲擊沙烏地阿拉伯油輪，導致全球兩大原油運輸咽喉同時面臨癱瘓風險；另烏克蘭加大對俄羅斯黑海沿海軍事與能源設施攻擊，迫使裏海管線聯盟（CPC）暫停裝船，重創哈薩克石油出口，加劇全球原油供應緊張局勢，WTI 及 Brent 原油期貨週均價大幅上漲至每桶 87.29 及 94.35 美元。

—第五週（7/27～7/31）

美國一度暫停對伊朗空襲並釋出談判訊號，國際油價短暫下跌，但伊朗否認重啟談判，美軍隨即發動報復性空襲，國際油價恢復漲勢；加上紅海與曼德海峽石油運輸受阻，迫使沙烏地阿拉伯石油出口必須改道而增加運輸成本，在多空因素交織下，WTI 及 Brent 原油期貨週均價分別下跌至每桶 82.92 及 88.47 美元。

(二)國際油價展望

美國能源資訊署 (EIA) 於 8 月發布的短期能源展望報告 (Short-Term Energy Outlook; STEO) 指出，受到美伊衝突升溫影響，荷姆茲海峽原油運量明顯縮減，加上曼德海峽同時面臨新的封鎖威脅，迫使沙烏地阿拉伯轉向透過耗時較長、運量易受限且成本更高的蘇伊士運河與埃及 Sumed 管線等替代路線出口，再次引發市場對供應緊縮與庫存大幅消耗的擔憂，EIA 本月報告因而將第 3 季 Brent 油價預測值大幅上修 11.18 美元/桶至每桶 85.21 美元，並預期第 4 季隨著航運逐步恢復而回落至每桶 78 美元，將 2026 年 Brent 油價預測值上調 4.9 美元/桶至每桶 86.81 美元。展望後續，預估隨著波斯灣產油國多數停產產能在 2027 年第 1 季陸續重啟，全球庫存水位上升後，油價面臨下行壓力，預期 2027 年 Brent 油價預測值將回落至每桶 69.39 美元。EIA 特別強調，波斯灣產油國是否能在預測期間內恢復至衝突前的產量水準，以及替代航線運能與運輸成本是否將進一步影響全球供應鏈，為可能造成油價預測值偏離目前預測水準的重要變數。

路透社 (Thomson Reuters) 在 7 月底發布的最新油價預測調查結果顯示，隨著美伊衝突升溫，加上胡塞組織在紅海及曼德海峽持續發動攻擊，提高全球能源供應風險，路透社分析師因而上調油價預期，將 2026 年 Brent 油價預測值每桶調升 0.72 美元至 85.22 美元。分析師亦指出，下半年市場將持續受到地緣政治風險溢價的影響，並強調高昂的能源成本已對全球經濟造成衝擊，包含 OPEC、國際能源總署 (IEA) 在內的機構已下修今年的石油需求成長預期，使能源市場同時面臨供應受限與需求放緩交織的複雜局面。

國際油價展望

(美元/桶)

		月均價			季均價			年均價	
		2026			2026		2027	2026 2027	
		8 月	9 月	10 月	Q3	Q4	Q1		
WTI	EIA	82.00	81.00	76.00	81.13	74.00	69.95	80.88	65.39
	TR	--	--	--	80.55	76.35	73.64	80.14	70.74
Brent	EIA	87.00	85.00	80.00	85.21	78.00	73.95	86.81	69.39
	TR	--	--	--	84.71	80.13	77.16	85.22	74.60

資料來源：EIA (2026.8), Short-Term Energy Outlook; Thomson Reuters (2026.7.31).

二、國際油市供需動態與展望

(一)全球油市供需動態

受到中國大陸等亞洲新興市場經濟成長放緩及季節性需求轉弱影響，Non-OECD 國家消費縮減 42 萬桶/日，儘管歐洲與日本等 OECD 國家因進入夏季旅遊旺季帶動用油需求回升，仍使 7 月全球石油總消費量較前月減少 24 萬桶/日，來到 10,148 萬桶/日；在供給方面，隨著沙烏地阿拉伯、伊拉克及科威特等國家產量回升，抵銷哈薩克因 CPC 裝載受阻而被迫減產的產量，推升 7 月全球石油總供給較前月增加 205 萬桶/日，來到 10,103 萬桶/日。整體而言，雖然 7 月全球供需缺口由 6 月的短缺 275 萬桶/日明顯縮小至 46 萬桶/日，但石油市場仍處於供不應求的局面，使得 7 月 OECD 商業石油庫存僅小幅增加 200 萬桶，來到 26.45 億桶的低位水準。

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)

	2025 Jul.	2026 Jun.	2026 Jul.	月變化		年變化	
				變動量	變動率	變動量	變動率
總消費	10,513	10,172	10,148	-24	-0.23%	-365	-3.47%
OECD	4,672	4,539	4,557	+18	+0.40%	-115	-2.46%
Non-OECD	5,841	5,634	5,592	-42	-0.74%	-250	-4.28%
總供給	10,703	9,897	10,103	+205	+2.07%	-600	-5.61%
OPEC	2,914	2,213	2,410	+196	+8.87%	-504	-17.31%
Non-OPEC	7,789	7,684	7,693	+9	+0.12%	-96	-1.23%
供給剩餘	+190	-275	-46	-	-	-	-
OECD 商業庫存	2,810	2,644	2,645	+2	+0.06%	-164	-5.84%

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 (2026.8), Short-Term Energy Outlook.

(二)國際油市供需前景

在國際油價上漲及地緣情勢動盪的衝擊下，全球石油需求持續受到抑制，EIA 評估 2026 年全球石油需求成長預估值將年減 125 萬桶/日，與前月報告評估大致持平。在供給方面，荷姆茲海峽與曼德海峽運輸雙雙受阻，嚴重影響中東石油出口並導致產油國被迫減產，使 EIA 將今年全球石油供應成長預期，從前月預估的年減 423 萬桶/日大幅擴大至年減 530 萬桶/日。由於供應縮減的幅度大於需求，預計 2026 年將出現每日 191 萬桶/日的供應缺口，其中第 3 季的缺口更高達 384 萬桶/日，連帶使今年 OECD 商業石油庫存降至 24.77 億桶。展望 2027 年，隨著海峽航運恢復，以及大部分停產產能於 2027 年第 1 季陸續重啟，EIA 預估 2027 年全球石油總供給將大幅躍升至 109.74 百萬桶/日，超過需求回升的速度，屆時全球油市將從目前的供不應求反轉為供過於求的寬鬆格局。

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)

	2026		2027		2025	2026	2027
	Q3	Q4	Q1	Q2			
總消費	103.50	104.29	103.49	104.97	103.98	102.73	104.96
OECD	45.89	45.79	45.47	45.49	45.91	45.50	45.81
Non-OECD	57.61	58.50	58.02	59.48	58.08	57.24	59.15
總供給	99.66	103.66	107.33	109.56	106.12	100.82	109.74
OPEC	22.69	25.31	28.53	29.86	29.33	24.00	29.67
Non-OPEC	76.98	78.35	78.80	79.70	76.78	76.82	80.07
供給剩餘	-3.83	-0.63	+3.83	+4.59	+2.13	-1.91	+4.78
OECD 商業庫存	2,527	2,477	2,563	2,688	2,829	2,477	2,905

資料來源：EIA (2026.8), Short-Term Energy Outlook.

三、國際石油市場重要消息

(一) 澳洲政府內外布局強化能源安全

在全球地緣政治動盪的壓力下，凸顯全球能源供應鏈的脆弱性，對於國內僅 2 座舊型煉油廠、高達八成燃料仰賴進口的澳洲而言，更徹底暴露其能源供應結構的弱點，因此澳洲政府近來積極從外交結盟、戰略儲備到本土製造三方並進，建構國家能源安全防線。在外交方面，澳洲和新加坡於 2026 年 7 月 27 日簽署「經濟韌性和基本物資供應議定書」，旨在加強包括汽、柴油與液化天然氣（LNG）在內的關鍵物資供應安全，雙方承諾即便全球爆發危機，也不會對商定之必需品實施出口限制。在強化國內應對供應中斷的能力方面，澳洲政府於 5 月宣布投入 32 億澳幣建立高達 10 億公升的國家戰略儲備，並規劃提高國內業者法定最低庫存義務；此外，鑒於澳洲現有煉油設施集中於東岸，澳洲聯邦政府更與西澳洲政府合作，啟動在西澳 Karratha 興建大型煉油廠可行性研究，透過多管齊下的戰略布局，提升其能源自主性與防禦能力（Argus, 2026.7.27; Bloomberg, 2026.7.28; QCI, 2026.7.27; Reuters, 2026.5.6）。

(二) 美資石油巨頭重返伊拉克重振其石油產業

美國總統川普與伊拉克總理 Ali Al-Zaidi 於 7 月 14 日會晤，並預告兩國即將簽署史上規模最大的石油合作協議。在美方的推動下，美國能源巨頭 Chevron 將簽署伊拉克南部 West Qurna 2 與 Nasiriyah 兩大重點油田的開發協議；ConocoPhillips 則收購 BP 旗下子公司 42% 股權，共同開發初期預估具備 30 億桶油當量可採資源的伊拉克北部 Kirkuk 地區油田群，象徵該公司在離開伊拉克十多年後的重磅回歸。除油田開發，這項戰略的核心突破在於建構避開荷姆茲海峽的出口機制，美方號召 Chevron、TotalEnergies 等國際企業，與美國、伊拉克及敘利亞官員共同評估，重建一條自 Kirkuk 延伸至敘利亞地中海港口 Baniyas 的停用輸油管線，若順利重啟，伊拉克原油將能不經波斯灣直接運抵地中海出口，可大幅削弱伊朗封鎖荷姆茲海峽的戰略籌碼。然而該管線除須經過仍有伊斯蘭國（IS）殘餘勢力活動的地區外，此條停用逾 20 年的老舊設施亦需要龐大的資本投入修復，加上親伊朗民兵勢力反對，使這項龐大的跨國能源工程合作仍面臨挑戰（Reuters, 2026.7.15; Bloomberg, 2026.7.15; QCI, 2026.7.16; 鉅亨網, 2026.7.15）。

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>>

標普全球能源 (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.iej.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>