

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 8 月月報

2026 年 9 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)

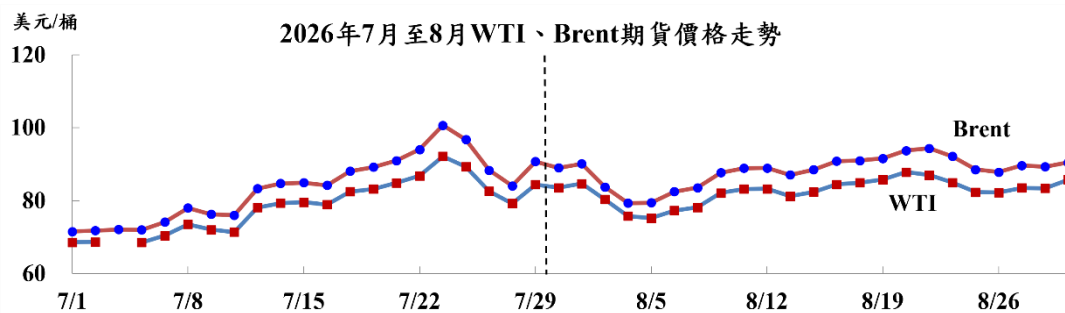
目錄

一、國際油價走勢分析與預測.....	1
(一)2026 年 8 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)奈及利亞擴大油氣投資與開發.....	6
(二)ADNOC 斥資 13 億美元擴充油氣運輸船隊.....	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 8 月油價走勢

7 月受到葉門胡塞組織（Houthis）加入戰局推升紅海航運風險之影響，國際兩大原油期貨價格呈現穩定上揚走勢，直到當月最後一週才因美國與伊朗短暫停火而小幅回挫。進入 8 月，儘管伊朗與阿曼積極商議恢復荷姆茲海峽航運，波斯灣產油國亦透過穿梭油輪與船對船（Ship-to-Ship; STS）轉運等運作模式在荷姆茲海峽外側提供更多原油現貨，有效緩解市場供應壓力，但美國威脅將無限期對伊朗實施海上封鎖，以及 Houthis 加強襲擊沙烏地阿拉伯油輪與石油設施等地緣情勢惡化發展，仍帶動國際原油期貨價格震盪走揚，WTI 與 Brent 原油期貨全月平均價格分別為每桶 82.45 美元與 88.08 美元，相較 7 月均價漲幅各為 4.08%與 4.89%。



註：7/3 美國獨立紀念日補假，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	2025/8	2026/7	2026/8	月變化		年變化	
WTI	64.02	79.22	82.45	+3.23	+4.08%	+18.43	+28.79%
Brent	67.26	83.97	88.08	+4.10	+4.89%	+20.81	+30.95%
週均價	第一週 (8/3-8/7)	第二週 (8/10-8/14)	第三週 (8/17-8/21)	第四週 (8/24-8/28)	第五週 (8/31-9/4)		
WTI	77.36	82.45	86.03	83.31	89.95		
Brent	81.72	88.24	92.34	89.52	94.51		

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（8/3～8/7）

伊朗聲稱已與阿曼就開闢一條荷姆茲海峽安全航線取得共識，加上卡達、巴基斯坦與阿曼持續斡旋美國與伊朗恢復談判，重振各界對荷姆茲海峽航運有望恢復的期待，抵銷 Houthis 在曼德海峽附近攻擊沙烏地阿拉伯油輪所引發的供應威脅擔憂，帶動本週 WTI 及 Brent 原油期貨價格週均價分別下跌至每桶 77.36 及 81.72 美元。

—第二週（8/10～8/14）

美國聲稱將無限期維持對伊朗的海上封鎖，伊朗則襲擊多艘行經荷姆茲海峽的阿拉伯聯合大公國油輪，以及 Houthis 開始攻擊沙烏地阿拉伯位於紅海沿岸的煉油廠與軍事設施等發展，加劇各界對中東原油供應的擔憂，使國際油價再現漲勢，本週 WTI 與 Brent 原油期貨價格週均價分別上漲至每桶 82.45 與 88.24 美元。

—第三週（8/17～8/21）

在美伊兩國於 6 月簽署的臨時停火諒解備忘錄（MOU）於本週一到期後，美國威脅將對伊朗發動有史以來最具毀滅性的經濟戰，伊朗則評估轉向更為強硬的軍事對抗模式，讓各界擔憂透過外交管道解決美伊分歧的可能性已微乎其微，帶動本週 WTI 與 Brent 原油期貨價格週均價分別續漲至每桶 86.03 及 92.34 美元，為 8 月最高價位。

—第四週（8/24～8/28）

本週雖有烏克蘭加強攻擊俄羅斯能源設施，與美國宣布對伊朗展開「經濟放逐行動（Operational Economic Outcast）」等因素支撐油價，但因各界評估美國正轉向透過經濟制裁及海上封鎖，而非軍事武力來施壓伊朗，有機會讓波斯灣產油國將更多原油秘密運出荷姆茲海峽並以 STS 轉運方式增加現貨供應，進而緩解中東原油供應吃緊壓力，使本週 WTI 及 Brent 原油期貨週均價分別下跌至每桶 83.31 及 89.52 美元。

—第五週（8/31～9/4）

美伊爆發 7 月以來最嚴重的軍事衝突，美軍襲擊伊朗拉拉克島（Larak Island），伊朗回擊並在荷姆茲海峽設置水雷，引發多起油輪遇襲及觸雷事件，加劇全球石油供應緊縮壓力，帶動本週 WTI 及 Brent 原油期貨週均價分別大幅上漲至每桶 89.95 與 94.51 美元。

(二)國際油價展望

美國能源資訊署（EIA）於 9 月發布的短期能源展望報告（Short-Term Energy Outlook; STEO）指出，由於美國與伊朗的軍事行動再次升級，作為荷姆茲海峽替代運輸路線的曼德海峽遭到攻擊，又逐漸阻礙沙烏地阿拉伯從紅海 Yanbu 港出口原油的能力，使 9 月以來的 Brent 油價已明顯高於先前預估水準。為了反映近期油價漲勢，加上評估未來幾個月中東原油供應將繼續受限，EIA 此次將 2026 年 Brent 油價預測值上調 4.2 美元/桶至每桶 91.01 美元；EIA 同時表示因中東地緣情勢與荷姆茲海峽航運恢復進展仍充滿高度不確定性，短期油價實際波動情況可能比評估結果更為劇烈。展望 2027 年，EIA 認為中東地區多數停產的原油產能可於 2027 年下半年恢復至戰前水準，使全球得以重新補充今年為彌補中東供應短缺所消耗的石油庫存，並帶動全年 Brent 油價回跌至每桶 73.74 美元。

路透社（Thomson Reuters）8 月底發布的最新油價預測調查結果顯示，儘管戰爭與航運安全問題使供應風險居高不下，但因多數分析師評估當前油價水準尚不足以促使中國大陸大幅回補庫存，該國相對疲弱的原油進口需求應有望繼續發揮緩衝市場供應缺口衝擊的作用，使得此次參與路透社調查之機構對 2026 年 Brent 油價的平均預測值仍維持在約每桶 85 美元左右，與 7 月預測結果大致相同。

國際油價展望

（美元/桶）

		月均價			季均價			年均價	
		2026			2026		2027		
		9 月	10 月	11 月	Q3	Q4	Q1	2026	2027
WTI	EIA	88.00	87.00	86.50	84.01	85.98	80.90	84.65	69.74
	TR	--	--	--	80.45	76.73	73.05	80.20	70.48
Brent	EIA	93.00	92.00	91.00	89.11	90.66	84.90	91.01	73.74
	TR	--	--	--	85.13	80.89	77.04	85.08	74.44

資料來源：EIA (2026.9), Short-Term Energy Outlook; Thomson Reuters (2026.8.31).

二、國際油市供需動態與展望

(一)全球油市供需動態

在全球石油供給方面，儘管阿拉伯聯合大公國及伊拉克與科威特等波斯灣產油國受惠於成功將原油秘密運出荷姆茲海峽，原油產量正逐漸增加，哈薩克的原油產出也在黑海重要出口港的浮筒設施恢復運作後逐步回升，美國原油產量亦保持穩健增長態勢，但受到沙烏地阿拉伯因 Houthi 在紅海的騷擾行動被迫大幅削減原油生產與出口，巴西的原油產量也因生產設施定期檢修而明顯減少等因素之影響，8 月全球石油總供量仍較前月減少 209 萬桶/日，是 4 月以來的最大單月降幅。在全球石油需求方面，夏季出遊與空調用電所推升的運輸與發電燃料消費，加上部分地區國家因乾旱或降雨量過低所額外增加的灌溉用農業用油需求，帶動 8 月全球石油總消費量較前月增加 188 萬桶/日。整體而言，由於供給受限且需求回升，8 月全球石油供給缺口明顯擴大至 407 萬桶/日，OECD 商業石油庫存也因此進一步下降至 27.04 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)

	2025 Aug.	2026 Jul.	2026 Aug.	月變化		年變化	
				變動量	變動率	變動量	變動率
總消費	10,449	10,182	10,370	+188	+1.85%	-79	-0.75%
OECD	4,645	4,599	4,634	+35	+0.76%	-11	-0.23%
Non-OECD	5,804	5,583	5,736	+153	+2.74%	-68	-1.18%
總供給	10,763	10,173	9,963	-209	-2.06%	-800	-7.43%
OPEC	2,916	2,423	2,235	-188	-7.77%	-681	-23.36%
Non-OPEC	7,847	7,750	7,728	-21	-0.28%	-119	-1.52%
供給剩餘	+315	-9	-407	-	-	-	-
OECD 商業庫存	2,854	2,736	2,704	-32	-1.18%	-150	-5.26%

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 (2026.9), Short-Term Energy Outlook.

(二)國際油市供需前景

由於荷姆茲海峽與曼德海峽兩大石油運輸要道的航運風險同步升高，導致沙烏地阿拉伯 8 月大幅減產，加上評估美伊再次爆發軍事衝突及 Houthis 擴大軍事攻擊範圍，恐將進一步阻礙中東原油供應的恢復，EIA 此次將 2026 年全球石油供應成長預估值，由前月預估的年減 530 萬桶/日，進一步擴大至年減 562 萬桶/日。展望 2027 年，隨著中東停產產能逐步恢復且替代管線相繼建成啟用，再加上美洲供應持續擴張，EIA 預估 2027 年全球石油供應將大幅增長 926 萬桶/日。

在需求展望部分，考慮到油價再次強勢上漲，恐加重需求抑制效果，中東供應受阻風險升高又可能促使部分亞洲煉油業者再次採取降低產能利用率的因應模式，從而進一步加劇需求緊縮壓力，EIA 此次將 2026 年全球石油需求萎縮幅度從前月預估的 125 萬桶/日提高至 169 萬桶/日。而為反映 2026 年下半年較低的需求量預估值，EIA 另同步將 2027 年全球石油需求成長幅度預估值提升至 239 萬桶/日。

整體而言，EIA 預計 2026 年全球石油市場處於供不應求的緊縮格局，供應缺口高達 197 萬桶/日，OECD 商業石油庫存也將因此降至 25.68 億桶，達 10 逾年來的最低水準，2027 年則會重新轉為供過於求的寬鬆狀態，OECD 商業石油庫存亦會回升至超過 30 億桶。

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)

	2026		2027		2025	2026	2027
	Q3	Q4	Q1	Q2			
總消費	103.23	103.86	103.46	104.99	104.28	102.59	104.98
OECD	46.11	46.05	45.76	45.83	46.20	45.69	46.16
Non-OECD	57.12	57.82	57.70	59.16	58.08	56.90	58.83
總供給	100.27	102.15	106.48	110.04	106.24	100.62	109.88
OPEC	22.87	23.66	27.31	29.87	29.33	23.59	29.39
Non-OPEC	77.39	78.49	79.17	80.18	76.91	77.03	80.49
供給剩餘	-2.96	-1.71	+3.02	+5.05	+1.96	-1.97	+4.90
OECD 商業庫存	2,651	2,568	2,634	2,774	2,829	2,568	3,020

資料來源：EIA (2026.9), Short-Term Energy Outlook.

三、國際石油市場重要消息

(一)奈及利亞擴大油氣投資與開發

奈及利亞為非洲主要原油生產國，近年受到基礎設施老化、石油管線遭蓄意破壞和政策不確定性影響，面臨石油產量下滑與投資流失的困境。為改變現況，奈及利亞上游石油監管委員會（NUPRC）積極推動改革，目標於 2027 年將原油產量提升至 200 萬桶/日，並於 2030 年達到 300 萬桶/日。為達此目標，NUPRC 於今年年初宣布推動石油產業行政改革，提出包括上游投資開發計畫 90 天快速審核與數位化許可流程等措施，以充分落實「石油產業法（PIA）」有關提高監管透明度與審核效率的要求；NUPRC 於 8 月 5 日進一步表示，將於 2026 年至 2030 年間推動 22 項大型離岸油氣開發計畫，聚焦深海與近海油田開發，預估將吸引 300 億至 500 億美元投資。在下游市場布局方面，奈國政府規劃於 2030 年前將國產原油優先供應本土煉油廠，使上游探採與下游煉製完整串聯，促進國內煉油產業發展。針對石油設施遭破壞、竊油及與在地居民衝突等問題，奈及利亞政府計畫在 PIA 框架下推動「在地社區發展信託基金（Host Community Development Trust）」制度，改善油田產區業者與地方居民之共生關係並共享油氣資源開發利益。NUPRC 表示，相關投資與制度改革將提升油氣產量、帶動就業，並強化能源安全與產業韌性（NUPRC 2026.8.5; S&P Global 2026.8.10; Reuters 2026.8.6; Oil Now 2026.8.10; Oil Price 2026.8.21）。

(二)ADNOC 斥資 13 億美元擴充油氣運輸船隊

阿布達比國家石油公司（ADNOC）今年 8 月透過旗下物流子公司 ADNOC L&S 投資 13 億美元購入 11 艘大型油氣運輸船，包括 6 艘超大型油輪（VLCC）及 5 艘超大型液化氣體運輸船（VLGC），計畫透過提升自有船隊調度彈性及運輸量能，支持 ADNOC 擴大油氣生產、交易及出口的計畫。為確保船隊在荷姆茲海峽航運受阻時仍能發揮最大效益，ADNOC 正加速擴建通往阿曼灣 Fujairah 港的原油出口管線，計畫將運輸能力從目前約 180 萬桶/日提高一倍，以利 VLCC 可靠泊海峽外側的深水碼頭裝載原油，預計最快將於 2027 年投入使用，TotalEnergies 日前亦表達投資意願。在管線擴建工程完工前，ADNOC 將繼續透過目前運作良好的穿梭油輪與 STS 轉運運輸模式，並借助美軍在荷姆茲海峽的護航行動，持續擴大原油生產與供應（ADNOC L&S, 2026.08.07; Reuters, 2026.08.24; Reuters, 2026.06.16; Bloomberg, 2026.08.07）。

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.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>