

能源经济预测与展望研究报告

FORECASTING AND PROSPECTS RESEARCH REPORT

CEEP-BIT-2025-002 (总第 83 期)



2025 年国际原油价格分析与趋势预测

2025 年 1 月 12 日

北京理工大学能源与环境政策研究中心

<http://ceep.bit.edu.cn>

能源经济预测与展望研究报告发布会

主办单位：北京理工大学能源与环境政策研究中心
碳中和系统工程北京实验室
碳中和系统与工程管理国际合作联合实验室（教育部）
能源经济与环境管理北京市重点实验室
国家自然科学基金“能源与气候变化”基础科学中心
中国煤炭学会碳减排工程管理专业委员会

协办单位：北京理工大学管理学院
北京经济社会可持续发展研究基地
中国“双法”研究会能源经济与管理研究分会
中国能源研究会能源经济专业委员会
《能源与气候变化》编辑部
《煤炭经济研究》编辑部

特别声明

本报告是由北京理工大学能源与环境政策研究中心研究团队完成的系列研究报告之一。如果需要转载，须事先征得中心同意并注明“转载自北京理工大学能源与环境政策研究中心系列研究报告”字样。

2025 年国际原油价格分析与趋势预测

执笔人：赵鲁涛、曲直、孙嘉伟、何泽轩

作者单位：北京理工大学能源与环境政策研究中心

联系人：赵鲁涛

研究资助：国家自然科学基金项目（72488101，72271028，72293605）。



北京理工大学能源与环境政策研究中心
北京市海淀区中关村南大街5号
邮编：100081
电话：010-68918551
传真：010-68918651
E-mail: ltzhao@163.com
网址：http://ceep.bit.edu.cn

Center for Energy and Environmental Policy Research
Beijing Institute of Technology
5 Zhongguancun South Street, Haidian District
Beijing 100081, China
Tel: 86-10-68918551
Fax: 86-10-68918651
E-mail: ltzhao@163.com
Website: http://ceep.bit.edu.cn

2025 年国际原油价格分析与趋势预测

一、2024年国际原油价格走势回顾

(一) 原油价格整体态势及演变历程

2024年，全球经济缓慢复苏，OPEC+维持减产保价政策，非OPEC国家产量持续增长，中东地区冲突多点频发，俄乌局势依然胶着，供需博弈和市场预期交织影响，国际油价震荡减缓，中枢下移，如图1所示。第一季度大幅攀升；第二季度自年度高点快速下跌近年初水平后，强劲反弹；第三季度震荡下行，创年度最低点；第四季度小幅上升后回落，在低位窄幅波动。Brent原油（Brent Crude Oil）期货年均价为79.91美元/桶，同比下跌2.77%，WTI原油（West Texas Intermediate Crude Oil）期货年均价为75.84美元/桶，同比下跌2.27%。

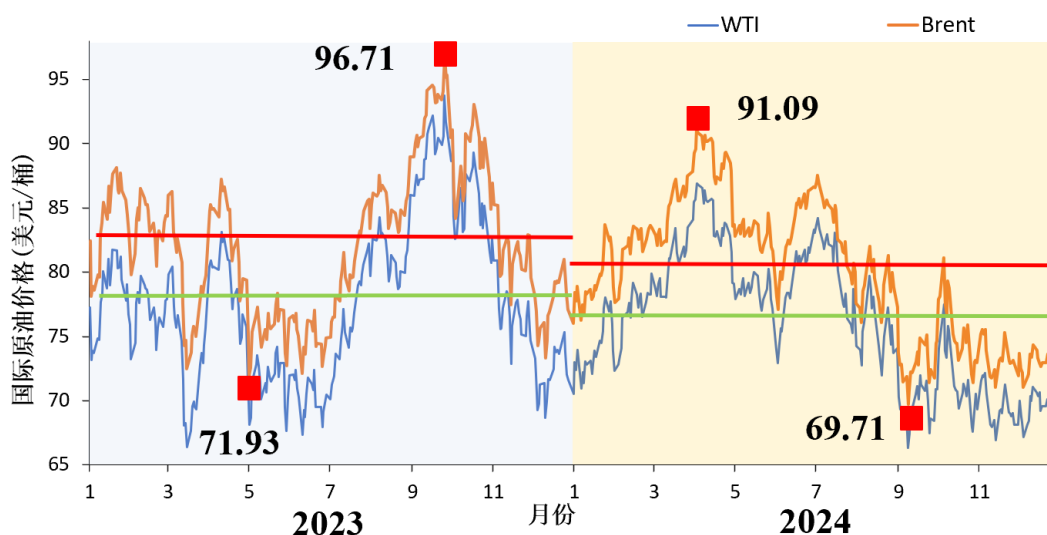


图 1 2024 年国际油价走势图（数据来源：Wind）

2024年上半年，在地缘冲突延宕和基本面走强影响下，油价波动显著，总体上呈现出倒“V”型态势。年初，红海危机导致巴以冲突

影响外溢，中东局势不确定性加大，叠加OPEC+减产政策，引发市场对供给的担忧，油价震荡上行。2月初，原油需求疲软，巴以和谈暂时缓解紧张局势，油价小幅下跌。2月中至4月初，俄罗斯能源设施遭袭，巴以、伊以冲突扰动能源市场，多重因素支撑基本面走强和市场预期向好，国际油价一路攀升，Brent油价在4月4日达到本年度最高点91.09美元/桶。4月中至5月，OPEC+第一季度减产力度未达预期，美联储降息预期时间推迟，原油库存相对高位运行形成压制，油价高位震荡后回落阶段低点。6月2日，OPEC+会议将取消额外自愿减产计划提上日程，加之美国制造业面临衰退压力，油价暴跌至阶段低点，Brent油价、WTI油价于6月4日分别跌至77.13美元/桶、72.91美元/桶。6月中旬，美国通胀走低增强降息预期，地缘局势再度紧张，推动油价大幅反弹。

下半年国际油价在波动中一路下行，直至窄幅震荡，Brent、WTI原油半年均价分别从上半年的83.47美元/桶、78.81美元/桶下滑至下半年的76.44美/桶、72.94美元/桶。延续6月反弹态势，7月上旬，油价攀至年度第二高点。随后，地缘风险担忧缓解，供给宽松主导市场，国际油价大幅回落。8月-10月，俄乌冲突、巴以冲突、黎以冲突再度加剧，但经济疲软难以支撑原油需求，供应过剩预期增强，多重因素作用下Brent、WTI油价均降至年度最低点，分别为69.71美元/桶，66.32美元/桶。美联储年内首次降息推动油价小幅反弹，而后油价进入窄幅震荡区间。11月-12月，中东地缘冲突愈演愈烈、美国扩大对伊朗石油和天然气行业制裁、特朗普大选获胜支撑美元走强，OPEC+再次推迟增产计划，各种利空利好因素博弈难以改变供需宽松的基本面态势，

油价震荡收窄直至年末。

（二）Brent与WTI原油价差变化趋势

与2023年相比，2024年原油价差波动幅度收窄，均值降低，全年平均价差为4.07美元/桶，同比减少11.33%，降幅明显。2024年价差收窄主要原因是地缘冲突溢出效应和风险情绪趋弱，基本面供应向好，压制Brent油价，同时美国经济强劲复苏提振了WTI原油需求，如图2所示。

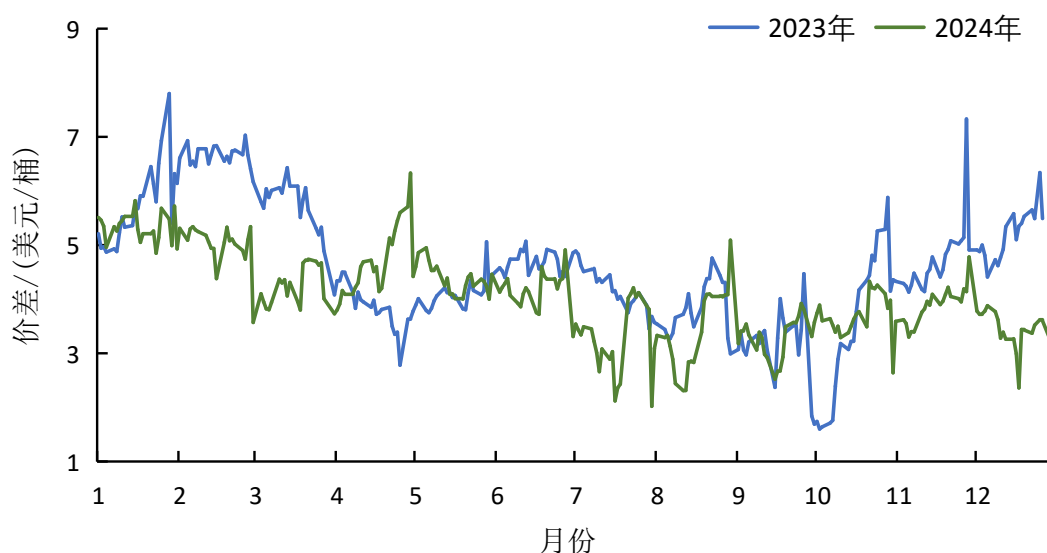


图2 Brent与WTI油价价差走势图（数据来源：Wind）

二、2025年国际原油市场形势分析

（一）原油市场基本面分析

1、全球经济缓慢复苏、低碳转型加速推进，原油需求平稳增长

全球经济增速趋于稳定，主要经济体增长分化加剧。2024年，地缘冲突不断、全球贸易保护加剧、主权债务水平上升等对经济运行形

成下行压力，通胀压力逐步缓解推动主要发达经济体进入降息稳增长阶段，世界经济在多种因素作用下表现出较强韧性，虽未能回升至2020年之前水平，但增速达到3.2%，同比仅下降0.1%。其中，发达经济体增速为1.8%，同比增加0.1%；新兴市场和发展中经济体增长4.2%，增速比2023年放缓0.2%，不同步复苏和分化明显。具体来看，在强劲消费支出支撑下，美国经济增速同比上升了0.3%，达到2.8%；欧元区多轮降息稳定增长，经济增速从2023年的0.4%上涨至0.8%；日本转向加息，内需疲软难以拉动经济增长，加之选举带来的政治格局与财政政策不确定性，经济增速降至0.3%。中国经济展现出强大韧性和内生动力，经济增速预期在5.0%左右；印度经济增速放缓，但仍保持在7.0%，增长前景稳定。2025年，地缘冲突仍存在较大不确定性，贸易紧张局势加剧，金融市场风险加大，宽松货币政策持续态势明显，各经济体分化继续加大，全球经济将温和复苏。经济稳步增长将对原油需求形成支撑。主要国家GDP增长率见图3。

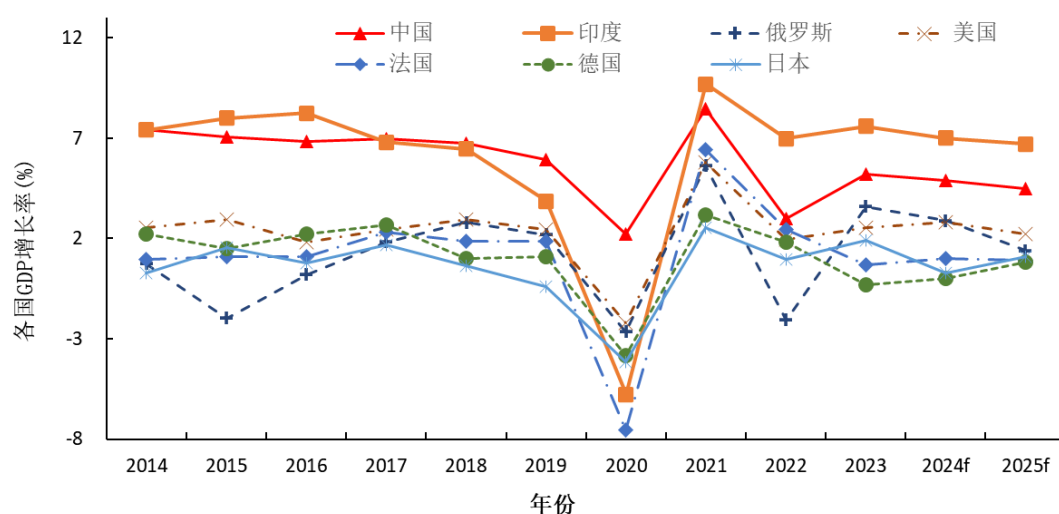


图3 主要经济体GDP年增长率（数据来源：IMF，世界银行）

能源绿色低碳转型持续推进，清洁能源快速发展。世界各国积极

推动能源转型，加速清洁能源发展以应对气候变化。在能源消费总量持续增长的情况下，全球化石能源消费占比从 2013 年的 85.90% 下降至 2023 年 81.47%，可再生能源消费占比自 2.91% 上升到 8.16%，如图 4 所示。为均衡能源安全和能源转型，各国加大清洁能源投资，预计 2024 年清洁能源投资可达 2 万亿美元，是化石能源两倍，核能、可再生能源等替代能源发展速度有望进一步加快。新能源汽车渗透率加大、共享经济发展、燃油效率提升等对化石能源消费产生冲击，预计 2024 年新能源汽车销量占全球汽车销量比重将超过 20%，现有政策下新能源汽车发展将使道路运输的石油需求于 2030 年减少 600 万桶/日、2035 年减少超 1000 万桶/日。短期看，化石能源消费量仍会增长但增速减弱、占比下降；长远看，随着清洁能源技术持续突破、投资水平不断提高，清洁能源替代化石能源能力增强，原油需求承压。

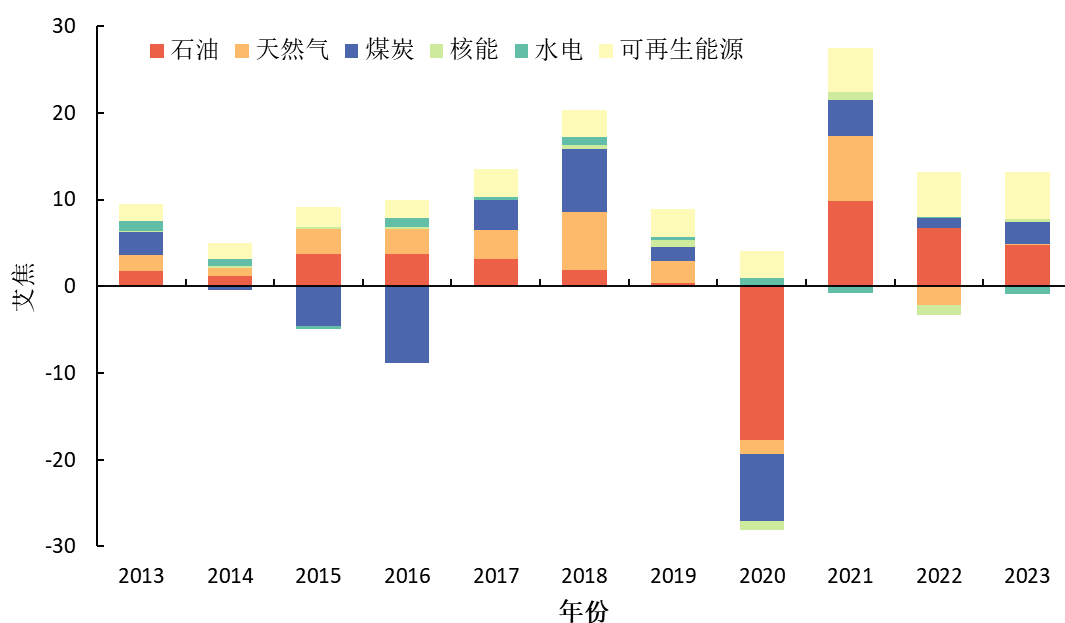


图 4 2013-2023 年世界能源分燃料消费变化量（数据来源：世界能源统计年鉴）

2、OPEC+增产计划延期、美国等非 OPEC+国家增量明显，原油供给格局变化

OPEC+多次推迟增产计划。自 2022 年底，OPEC+稳产以支撑油价，其中正式减产和自愿减产措施将持续到 2026 年底，原定的取消额外自愿减产也一再延期。随之而来的是 OPEC 市场份额自 2022 年 8 月的阶段市场份额高点 37.0%下降至 2024 年 12 月的 34.5%，而美国的份额则逐步增加至 17.7%，如图 5 所示。立场和发展诉求差异导致增产意见不一，使得 OPEC+内部成员国合作协同难度持续加大，阿联酋对产量基准和延期减产协议提出异议，伊拉克、俄罗斯、哈萨克斯坦等多个国家自愿减产不及预期。总的来说，2024 年 OPEC+减产举措仍切实有效，产量同比下降 4%，对油价形成支撑。**2025 年，OPEC 对原油需求增量预测较为乐观，但预计仍将坚持实施正式减产和自愿减产计划。若 2025 年 3 月底，220 万桶额外自愿减产计划取消，OPEC+供应量将有所增大，或使供需格局向宽松转变。**

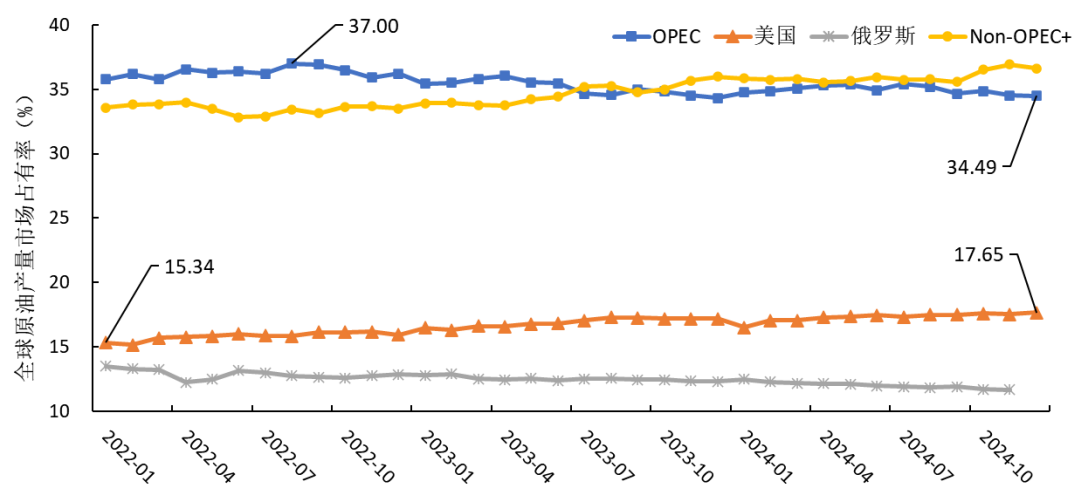


图 5 2022-2024 年全球原油产量市场占有率变化（数据来源：EIA）

美国等非 OPEC+国家增量持续增长。美国原油产量从 2020 年的 11.34 百万桶/日连续 4 年稳步上升，2024 年达 13.26 百万桶/日，如图 6 所示。特朗普再次当选美国总统，在支持传统能源并加快发放

石油勘探许可的政策预期下，美国原油产量还将再度增长。2024 年美国石油钻井平台数量在 12 月迎来了八周以来的首次增加，也预示了未来美国原油产量的上升趋势。此外，加拿大、圭亚那、巴西等原油产量也将增产上量。2025 年，非 OPEC+ 国家原油产量持续增长，推动市场供应端扩张，油价承压。

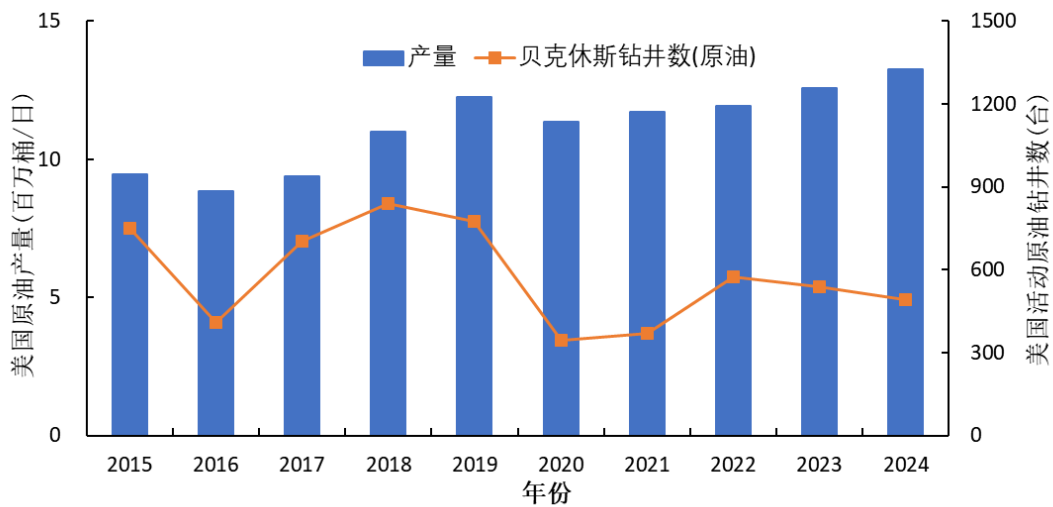


图 6 2015-2024 年美国原油产量与原油钻井数变化（数据来源：EIA）

3、原油库存处于较低水平，对支撑油价具有一定调节作用

经合组织商业原油库存和美国商业原油库存同比下降。截至 2024 年 10 月底，经合组织商业原油库存为 1324 百万桶，同比下降 15 百万桶，比近五年平均水平低 62 百万桶，比 2015-2019 年的平均水平低 129.8 百万桶。相比于 2023 年底水平，美国商业原油库存总量减少 15.5 百万桶，同比下降 3.6%，环比下降 7.8 百万桶，月度平均库存远低于近五年平均水平，如图 7 所示。此外，美国战略原油储备自 2023 年低点后开始增加，截至 2024 年底，战略石油储备库存达到了 393.7 百万桶，但仍处于历史地位。2025 年，预计商业原油库存持续走低，战略原油储备不断回补，对油价形成支撑。

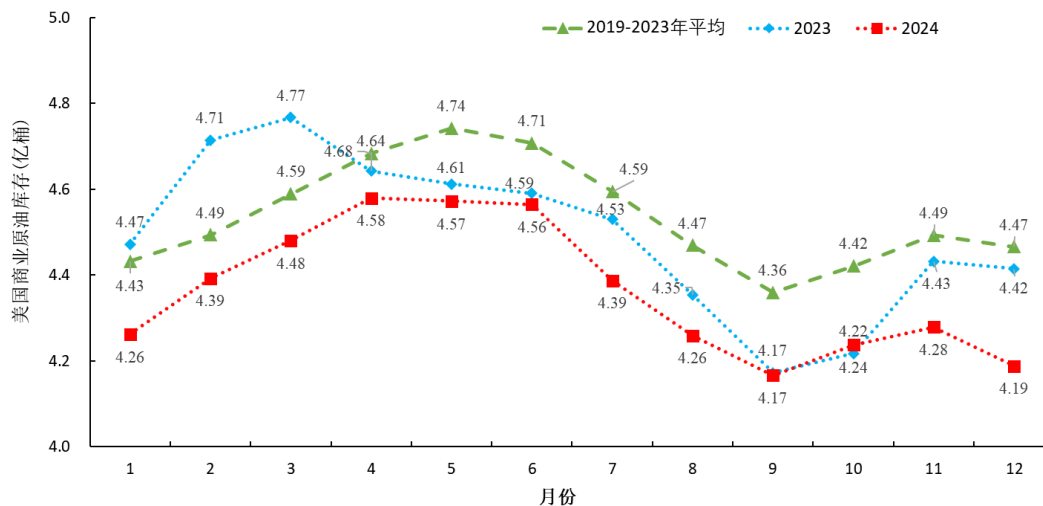


图 7 2024 年美国商业原油库存（数据来源：EIA）

（二）原油市场非基本面分析

1、美元指数维持高位，压制油价上涨

2024 年，美国经济增长强劲，美元指数全年维持在 100 以上，上半年在 101.3-106.4 区间内波动，如图 8 所示。第三季度，美国非农数据走弱、失业率上升，引发市场对经济衰退的担忧，加之美联储 9 月降息 50 个基点，美元指数下降，9 月 24 日跌至全年低值 100.4。第四季度美国连续降息达 50 个基点带动经济小幅反弹，特朗普当选增强经济增长预期，年底美联储降息预期调整，推动美元指数保持强势增长。2025 年，由于特朗普政府“减税+关税”的政策组合预期基本明朗，预计经济还将保持增长，加之美联储降息预期收紧，将共同推动美元指数走强，抑制油价上涨。

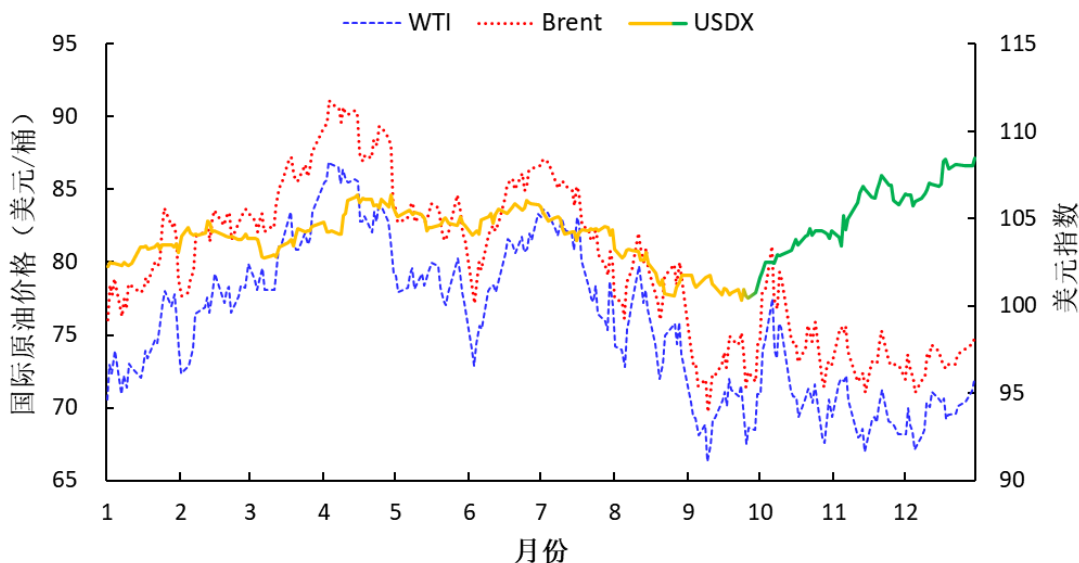


图8 美元指数与油价对比图（数据来源：Wind）

2、期货净多头低位运行，市场悲观氛围浓重

2024年，全球经济缓慢复苏，地缘政治局势紧张加大了市场不确定性，导致非商业净多头整体处于低位，波动趋势与油价基本吻合，如图9所示，市场悲观情绪较为明显。2025年，全球经济复苏动力增强，但增速仍将保持较低水平，地缘政治局势仍存在较大不确定性，预计投资者情绪以悲观谨慎为主，增加空头仓位对冲潜在风险，市场呈看空趋势，将成为油价上行的阻力。

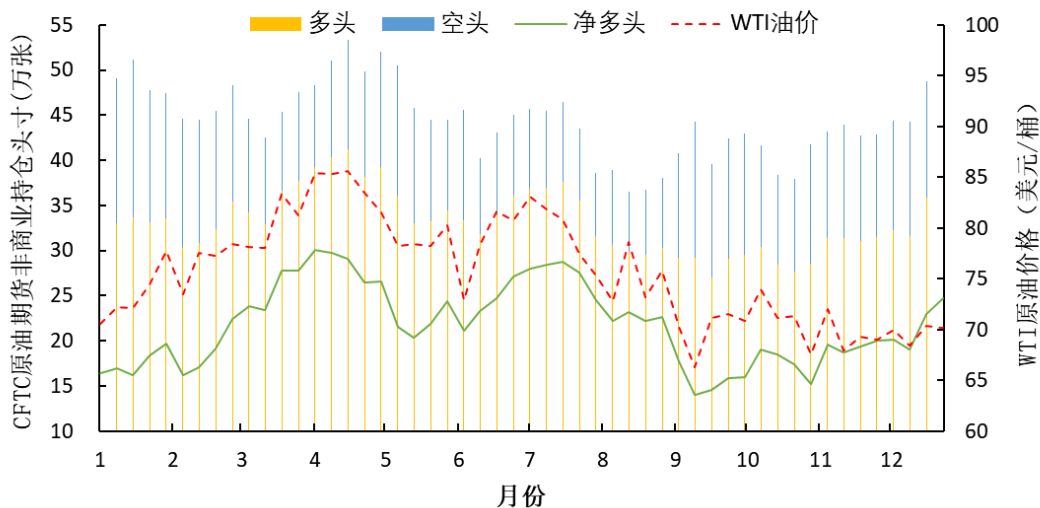


图9 CFTC原油期货持仓与油价对比图（数据来源：Wind）

3、黄金价格持续走高，市场避险情绪浓厚，黄金投资意愿强劲

2024 年，受市场避险偏好不断上升以及各国央行购金总量保持高位等因素影响，黄金价格一路走高，市场投机行为加剧，助推金价上涨，如图 10 所示，全年涨幅达 26.28%，在 10 月底达峰值 2777.8 美元/盎司。此后，受美元指数走强、美债收益率上升等影响，金价小幅回落。2025 年，地缘政治不确定性导致市场避险情绪仍然强烈，全球央行可能继续增持黄金储备 500 吨以上，黄金价格将继续上涨但增速趋于温和，一定程度利好原油市场。

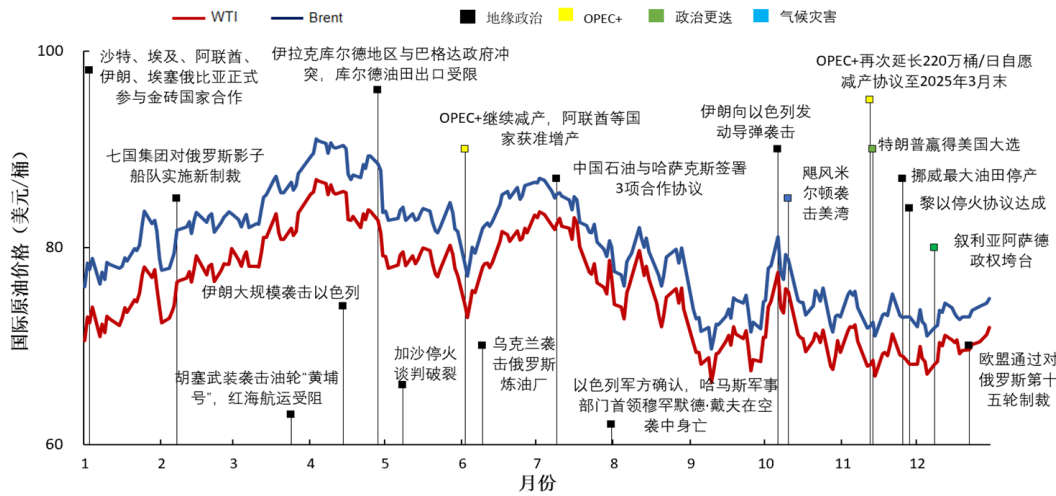


图 10 国际黄金及原油价格走势对比图（数据来源：世界黄金协会，Wind）

4、局部冲突不断，地缘政治风险仍保持较高水平

2024 年，大国博弈加剧，中东地区局势持续紧张，主要经济体政权更迭带来政策不确定性，短期内对油价造成冲击，如图 11 所示。特朗普政府上任后，美国与伊朗之间博弈可能升级，一旦发生更严格的制裁与反制裁措施，甚至发生严重的军事冲突，对于中东地区原油供应和运输都是极大的不稳定因素，会对原油市场产生极大影响。俄乌、巴以、黎以等地缘冲突虽进入常态化，但若爆发新的危机事件，仍将对短期油价产生巨大冲击。2025 年，地缘政治局势更为复杂多

变，地缘政治风险依然是影响油价波动的最主要因素。



三、2025 年国际油价走势综合判断

2025 年，全球经济延续复苏态势，但清洁能源加速发展，一定程度影响原油需求。非 OPEC+ 产量持续增加，OPEC+ 减量稳价空间缩小，原油供给端扩张。库存持续低位运行，将在油价下行时起到调节支撑作用。展望 2025 年，供需平衡态势偏紧，但需求增速不及供给，基本面因素令油价承压。

2025 年，美元指数将继续走强，黄金价格仍保持高位运行，原油投资者信心不足，市场避险情绪升温，地缘政治局势紧张，油价走势不确定性加大。

运用北京理工大学能源与环境政策研究中心的原油价格预测与风险管理平台 (inems1.bit.edu.cn) 对国际油价开展模拟分析，结合预测模型客观计算和专家的主观判断，结果表明：2025 年国际原油价格，预计 Brent、WTI 原油均价在 67-77 美元/桶和 62-72 美元/桶的范围。

参考文献

- [1] EIA. Short-term energy outlook December 2024[EB/OL]. 2024-12-20.
<https://www.eia.gov/outlooks/steo/archives/dec24.pdf>.
- [2] OPEC. Monthly oil market report[EB/OL]. 2024-12-11.
<https://momr.opec.org/pdf-download/>.
- [3] IEA. Oil market report, December 2024[EB/OL]. 2024-12-12.
<https://www.iea.org/reports/oil-market-report-december-2024>.
- [4] IMF. World Economic Outlook, October 2024: Policy Pivot, Rising Threats[EB/OL]. 2024-10-22.
<https://www.imf.org/zh/Publications/WEO/Issues/2024/10/22/world-economic-outlook-october-2024>.
- [5] World Bank. Global Economic Prospects[EB/OL]. 2024-06-11.
<https://www.shihang.org/zh/publication/global-economic-prospects>.
- [6] WGC. Gold Outlook 2025: Navigating rates, risk and growth[EB/OL]. 2024-12-12. <https://www.gold.org/goldhub/research/gold-outlook-2025>.
- [7] IEA. Global EV Outlook 2024[EB/OL]. 2024-4-23.
<https://www.iea.org/reports/global-ev-outlook-2024>.
- [8] Zhao, L., Li, Y., Chen, X., et al. MFTM-Informer: A multi-step prediction model based on multivariate fuzzy trend matching and Informer[J]. Information Sciences, 2024, 681: 121268.

北京理工大学能源与环境政策研究中心简介

北京理工大学能源与环境政策研究中心是 2009 年经学校批准成立的研究机构，挂靠在管理学院。能源与环境政策中心大部分研究人员来自魏一鸣教授 2006 年中科院创建的能源与环境政策研究中心。

北京理工大学能源与环境政策研究中心（CEEP-BIT）面向国家能源与应对气候变化领域的重大战略需求，针对能源经济与气候政策中的关键科学问题开展系统研究，旨在探索能源系统、气候系统、碳减排系统与经济社会系统互动规律的新知，支撑能源转型和气候战略及政策的科学决策，培养建设现代化国家的跨学科复合型高层次人才。

中心近年部分出版物

魏一鸣. 碳减排系统工程：理论方法与实践. 北京：科学出版社, 2023.

魏一鸣, 梁巧梅, 余碧莹, 廖华. 气候变化综合评估模型与应用. 北京：科学出版社, 2023.

廖华, 朱跃中. 我国能源安全若干问题研究. 北京：科学出版社, 2023.

刘兰翠, 刘丽静. 碳减排管理概论. 北京：中国人民大学出版社, 2023.

唐葆君, 王璐璐. 碳金融学. 北京：中国人民大学出版社, 2023.

余碧莹. 碳减排技术经济管理. 北京：中国人民大学出版社, 2023.

唐葆君. 项目管理——能源项目为例. 北京：科学出版社, 2022.

余碧莹, 张俊杰. 时间利用行为与低碳管理. 北京：科学出版社, 2022.

沈萌, 魏一鸣. 智慧能源. 北京：科学技术文献出版社, 2022.

魏一鸣. 气候工程管理：碳捕集与封存技术管理. 北京：科学出版社, 2020.

中心近年“能源经济预测与展望”报告

总期次	报告题目	总期次	报告题目
1	“十二五”中国能源和碳排放预测与展望	46	2020年国际原油价格分析与趋势预测
2	2011年国际原油价格分析与走势预测	47	二氧化碳捕集利用与封存项目进展与布局展望
3	2012年国际原油价格分析与趋势预测	48	2020年碳市场预测与展望
4	我国中长期节能潜力展望	49	我国“十四五”能源需求预测与展望
5	我国省际能源效率指数分析与展望	50	基于行业视角的能源经济指数研究
6	2013年国际原油价格分析与趋势预测	51	全球气候保护评估报告
7	2013年我国电力需求分析与趋势预测	52	全球气候治理策略及中国碳中和路径展望
8	国家能源安全指数分析与展望	53	新能源汽车产业2020年度回顾与未来展望
9	中国能源需求预测展望	54	碳中和背景下煤炭制氢的低碳发展
10	2014年国际原油价格分析与趋势预测	55	2021年国际原油价格分析与趋势预测
11	我国区域能源贫困指数	56	中国省际能源效率指数(2010-2018)
12	国家能源安全分析与展望	57	后疫情时代中国能源经济指数变化趋势
13	经济“新常态”下的中国能源展望	58	电力中断对供应链网络的影响
14	2015年国际原油价格分析与趋势预测	59	2022年国际原油价格分析与趋势预测
15	我国新能源汽车产业发展展望	60	全国碳中和目标下各省碳达峰路径展望
16	我国区域碳排放权交易的潜在收益展望	61	迈向碳中和的电力行业CCUS发展行动
17	“十三五”及2030年能源经济展望	62	中国碳市场回顾与展望(2022)
18	能源需求预测误差历史回顾与启示	63	全球变暖对我国劳动力健康影响评估
19	2016年国际原油价格分析与趋势预测	64	中国上市公司碳减排行动指数研究报告
20	2016年石油产业前景预测与展望	65	2022年中国能源经济指数研究
21	海外油气资源国投资风险评价指数	66	省级能源高质量发展指数研究(2012-2022年)
22	“十三五”北京市新能源汽车节能减排潜力分析	67	中国电力部门省际虚拟水流动模式与影响分析
23	“十三五”碳排放权交易对工业部门减排成本的影响	68	2023年国际原油价格分析与趋势预测
24	“供给侧改革”背景下中国能源经济形势展望	69	中国碳市场回顾与最优行业纳入顺序展望(2023)
25	2017年国际原油价格分析与趋势预测	70	我国CCUS运输管网布局规划与展望
26	新能源汽车推广应用:2016回顾与2017展望	71	全球变暖下区域经济影响评估
27	我国共享出行节能减排现状及潜力展望	72	迈向中国式现代化的能源发展图景
28	我国电子废弃物回收处置现状及发展趋势展望	73	2024年中国能源经济指数研究及展望
29	2017年我国碳市场预测与展望	74	低碳技术发展产业链风险评估和展望
30	新时代能源经济预测与展望	75	中国省际能源高质量协同发展测度
31	2018年国际原油价格分析与趋势预测	76	实现碳中和目标的CCUS产业发展展望
32	2018年石化产业前景预测与展望	77	2024年国际原油价格分析与趋势预测
33	新能源汽车新时代新征程:2017回顾及未来展望	78	2024年成品油价格分析与趋势预测
34	我国电动汽车动力电池回收处置现状、趋势及对策	79	2024年国际天然气市场分析与趋势预测
35	我国碳交易市场回顾与展望	80	中国碳市场建设成效与展望(2024)
36	新贸易形势下中国能源经济预测与展望	81	中国能源经济形势分析与研判(2024)
37	2019年国际原油价格分析与趋势预测	82	2025年中国能源经济指数研究及展望
38	我国农村居民生活用能现状与展望	83	2025年国际原油价格分析与趋势预测
39	高耗能行业污染的健康效应评估与展望	84	能源转型关键原材料价格指数研究报告
40	我国社会公众对雾霾关注的热点与展望	85	《欧盟新电池法》对我国锂电池产业的潜在影响评估和展望
41	我国新能源汽车行业发展水平分析及展望	86	碳捕集技术发展前沿与趋势预测
42	2019年光伏及风电产业前景预测与展望	87	数据中心综合能耗及其灵活性预测报告
43	经济承压背景下中国能源经济发展与展望	88	人工智能与气候变化治理研究进展与展望
44	2020年光伏及风电产业前景预测与展望	89	全球和中国碳市场回顾与展望(2025)
45	砥砺前行中的新能源汽车产业		