

基金组织概览

《世界经济展望》分析

基金组织预测油价将居高不下

《基金组织概览》网络版

2011年4月7日



苏丹南部地区的石油钻井现场。全球石油供给增速减缓；基金组织预计产能只会逐渐上升（图片：Roberto Schmidt/AFP）

- 生产约束因素限制了石油供给的增长
- 新兴市场（特别是中国）的经济增长推升了需求
- 应加强政策针对性，使各经济体更好地适应不断加重的石油稀缺状况

在可预见的未来，石油价格可能会居高不下。基金组织经济学家指出，各国政府应着力开发可持续性替代能源。

基金组织发布的分析（作为《世界经济展望》的一部分）表明，全球石油市场正处在稀缺状况不断加剧的时期，这是因为，新兴经济体的石油需求正在飞速追赶先进经济体的需求，而在某些主要石油出口经济体，油田已达到壮年期，生产上的约束因素已开始产生阻滞作用。

由于存在投资瓶颈和其他约束因素，石油供给的改善较为缓慢，基金组织预计净产能只会逐渐上升。

有关石油稀缺状况的章节对全球经济在中期内面临的供给约束风险做出了评估。持续存在的石油供给负面冲击将使全球产出下降，石油出口国收入增长，全球资本流动激增，经常账户失衡扩大。

石油仍是主导性能源

石油仍然是全世界一次能源的最重要来源，约占总量的 33%，而另外两种化石燃料煤和天然气则分别占 28% 和 23%。基金组织的分析指出，虽然可更新能源正在快速增加，但它们在一次能源供给总量中仍仅占很小的比例。

基金组织的研究表明，尽管存在产能约束，但要得出石油稀缺必然会极大抑制全球增长这一结论还为时尚早。

基金组织经济学家指出：“我们的模拟分析表明，如果石油稀缺程度像某些人预测的那样逐渐缓慢加重，那么在中长期，全球经济增长由此所受的抑制作用可能是比较轻微的。”具体而言，如果石油供给的趋势增长出人意料地大幅下降一个百分点——从 1.8% 降至 0.8%——那么在中长期，全球经济年增长率的下降幅度将低于 0.25%。

然而，《世界经济展望》分析表明，我们不能想当然地认为全球经济增长只会受到较轻微的影响，因为石油稀缺状况或其对增长的影响可能会更为严重。

由于石油供给面临地缘政治风险和其他诸多威胁，因此稀缺状况可能会更加严峻，甚至可能会导致巨大突变，而全球经济增长所受的负面影响也将相应扩大。

此外，在进行资源再分配和部门调整的同时，我们尚不确定世界经济能否像研究人员所预见的那样稳步适应不断加重的石油稀缺状况。随着石油资源日益稀缺，石油密集度较高部门中的劳动者和资本所有者将遭受损失。虽然石油密集度较低部门增加的产量最终可以抵消掉上述部分损失，但这种变化也可能受到抵制。另一个令人担忧的问题是，经济增长所受的负面影响会更为严重，因为石油稀缺不仅会导致成本增加，生产力水平降低，而且也会束缚生产率增长。

供给冲击的影响

长期持续的石油供给负面冲击可能会使经常账户失衡扩大，并加剧全球经济的波动。经济学家认为，这一问题突出表明，我们必须降低与不断加重的经常账户失衡和高额资本流动的相关风险。

持续推进金融部门改革也是十分紧要的，因为保证资本流动中介的高效性是实现金融稳定的前提条件之一。

政策应对

研究表明，可在两大方面采取政策行动来减轻石油稀缺造成的影响。

- 由于石油稀缺程度可能会出人意料地大幅加深，因此决策者们应审查当前的政策框架是否有助于针对这种情况作出调整：可以通过宏观经济政策促进相对价格和资源方面的调整，并通过结构性政策加强价格信号所起的作用。
- 为降低石油稀缺风险，应考虑制定相关政策，包括有关开发可持续性替代能源的政策。