

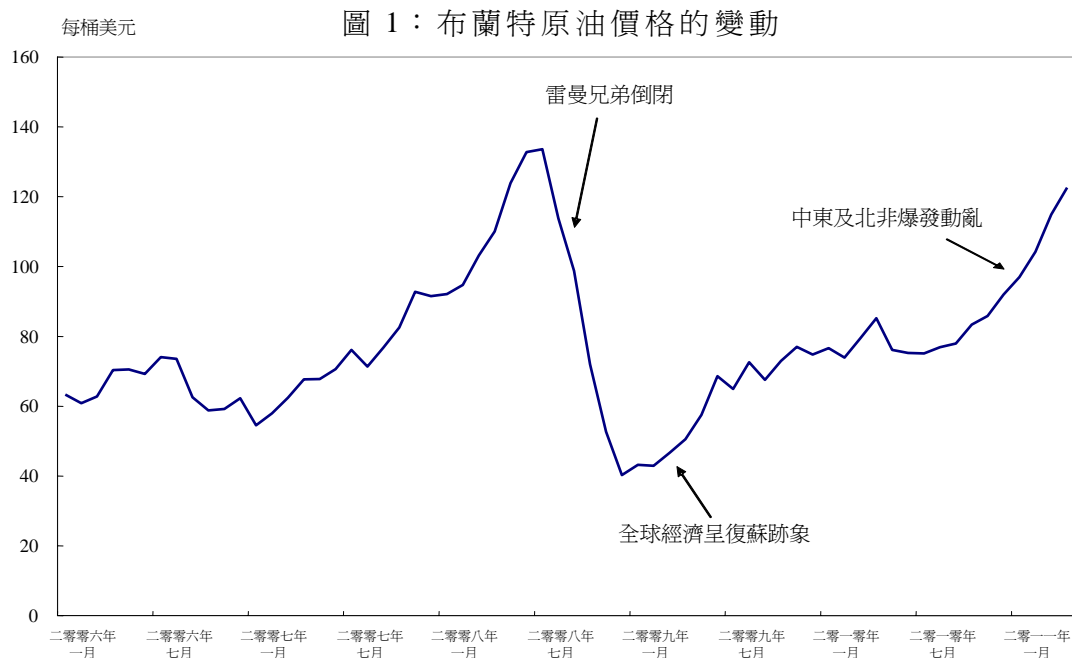
專題 6.2

在中東及北非政局動盪情況下 全球油價的走勢

全球油價的近期趨勢

國際油價在二零零八年年中曾升至歷史高位，其後由於環球金融危機加劇及隨之而來的全球經濟衰退，引致國際油價出現大幅調整。不過，隨着全球經濟復蘇、流動資金充裕，以及新興市場需求回復強勁，油價自二零零九年年初起迅速回升。自今年年初，油價因中東及北非地區政局動盪而再被進一步推高。

以北海布蘭特原油現貨每月平均價格為指標，油價由二零零八年十二月每桶 40.3 美元的低位顯著反彈，升至二零零九年十二月每桶 74.8 美元，繼而更升至二零一零年十二月每桶 92.0 美元。二零一一年一月，中東及北非爆發動亂，推動油價急升。二零一一年三月，布蘭特原油價格進一步躍升至每桶 114.9 美元。在二零一一年第一季，油價較一年前平均上升 37.6%。升勢並無放緩跡象，二零一一年四月，布蘭特原油的平均價格攀升至每桶 123.3 美元，較二零零八年七月錄得的每桶 133.6 美元的按月歷史高位僅相差 7.7%。（圖 1）。



專題 6.2(續)

根據國際能源署提供的資料，全球耗油量在二零一零年增加 3.4%，主要原因是亞洲經濟體的需求大幅增長 7.3%（表 1）。由於供應情況頗為緊張，全球石油庫存量在二零一零年下半年逐漸減少，從而進一步增加全球油價的上升壓力。

表 1：全球的石油供求情況

(以每日百萬桶計)

	二零一零年						
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	第一季	第二季	第三季	第四季
總需求量	86.1	85.0	87.9	86.5	87.0	88.7	89.4
	(-0.6)	(-1.3)	(3.4)	(2.3)	(3.4)	(3.9)	(4.1)
北美洲	24.2	23.3	23.9	23.6	23.8	24.2	24.0
	(-5.2)	(-3.6)	(2.6)	(0.6)	(3.6)	(4.1)	(1.9)
歐洲	16.1	15.2	15.2	14.9	14.8	15.5	15.4
	(-0.7)	(-5.3)	(-0.6)	(-5.1)	(-1.4)	(2.0)	(2.3)
亞洲*	17.4	18.4	19.8	19.3	19.9	19.4	20.5
	(1.8)	(6.0)	(7.3)	(10.3)	(6.9)	(4.1)	(8.2)
中國內地	7.7	8.4	9.4	8.9	9.4	9.2	10.0
	(2.3)	(8.0)	(12.1)	(18.9)	(10.6)	(6.1)	(13.7)
總供應量	86.4	85.2	87.3	86.5	87.0	87.4	88.3
	(1.1)	(-1.4)	(2.5)	(2.5)	(2.8)	(2.2)	(2.4)
總庫存量的 增減	0.3	0.2	-0.6	0.0	0.0	-1.3	-1.2

資料來源：國際能源署的《石油市場報告，二零一一年四月》。

註：（）與一年前同期比較的增減百分率。

(*) 不包括經濟合作與發展組織成員。

中東及北非近期政局動盪，為全球經濟環境增添不明朗因素。根據國際貨幣基金組織的國家分組，該地區佔全球生產總值約 3.6%。雖然該地區的經濟規模並不算大，但由於擁有石油資源，對全球經濟戰略重要性不容忽視。該地區現時的原油出產量佔全球產量近 30%。由於中東及北非局勢仍不斷演變，在現階段評估其全面影響，實言以尚早。這個地區局勢動盪不但對全球經濟增長造成不利影響，一旦局勢惡化，更會加速及加劇油價飆升，加上油價與食品價格息息相關，前者上升會增加世界各地的通脹壓力。

專題 6.2(續)**對香港通脹的影響**

國際油價攀升會令香港進口價格上升，繼而推高本港油產品的零售價格。然而，由於香港是一個以服務業為主的經濟體系，對石油的倚賴程度不高，因此高油價對通脹的直接影響應不會太大。就整體經濟而言，燃料費用僅佔整體營運成本大約 4%，惟對陸空運輸、飲食業、漁業和建築業等燃料成本份額較高的行業及其產品價格，勢必有較大影響。

就對消費物價通脹的直接影響而言，與石油有關產品(包括汽油和石油氣)在綜合消費物價指數中所佔的比重合計僅為 0.77%。在二零一一年第一季錄得的 3.7% 基本通脹率中，這些產品的升幅只佔 0.08 個百分點。

在中東及北非地區政局持續動盪及快速發展中的國家對石油需求強勁的情況下，國際油價大幅波動的情況很可能在短期內仍維持一段日子。雖然油價高企對通脹的直接影響應頗為有限，但對本地某些行業的營運成本及本港進口來源的通脹升溫的間接影響，都更令人關注。油價不斷攀升會為全球經濟帶來風險，以及影響香港的通脹，所以須密切注視。