

委内瑞拉变局牵动全球能源格局

从最初号称打击所谓毒品犯罪，到封锁进出委内瑞拉的油轮，再到对委内瑞拉直接实施军事打击、抓捕总统，美国一系列行动不断升级，矛头指向委内瑞拉石油产业。委内瑞拉是全球重要的产油国，石油储量居世界第一。石油曾经促使委内瑞拉走向繁荣和稳定，也带给这个国家巨大的不确定性。若委内瑞拉石油产业在美国影响下开始所谓“正常化”进程，那么全球石油产业将如何变化？



委内瑞拉马拉开波，一名渔民在马拉开波湖清理被石油污染的渔船。视觉中国/图

美国闪击

美国东部时间1月3日凌晨4时21分左右，美国总统特朗普在社交媒体上确认，美军对委内瑞拉发动了“大规模袭击”，委内瑞拉总统尼古拉斯·马杜罗及其妻子已被捕并被空运出境。他同时宣称，美国将“管理”委内瑞拉，并宣布美国大型石油企业将进入委内瑞拉，投资数以十亿美元计，“维修”石油基础设施并创造收益。

美国目前已探明石油储量810亿桶，委内瑞拉则已探明石油储量3000亿桶，约占全球已探

明储量的17%，居世界首位。然而，由于长期管理不善、投资不足及国际制裁，其石油工业严重衰退，日产量已萎缩至不足100万桶，不到全球供应的1%，形成储量与产能间的致命“鸿沟”。

美国长期以来仍需进口石油，尤其是委内瑞拉石油。委内瑞拉石油产业专家指出，美国主要生产轻质原油，这类原油主要用于制造汽油，其他用途有限。而委内瑞拉拥有美国产量不足的“重质原油”，在美国市场具有极强的互补性。

一直以来，马杜罗政府主张加强能源国有化，反对外部干预和施压，持反美立场。在此背景下，美国难以直接掌控委内瑞拉油田，也无法主导产量和出口方向，更难将委内瑞

拉石油纳入自身可控的能源储备库。因此，美国长期拒绝承认马杜罗政府的合法性，并尝试扶持反对派上台。

委内瑞拉中央大学石油工程学院教授拉米罗·罗耶罗在接受采访时表示，（美国的目的）既是地缘政治层面的控制，也是经济层面上对拉美地区原材料的掌控。与轻质原油不同，重质原油提炼会产生凝析气，且衍生产品种类比轻质原油更丰富，重质原油可满足全球对这类衍生产品的需求。美国大部分炼油厂是按加工委内瑞拉石油的标准建设的，因此使用委内瑞拉原油而非本土原油，生产效率更高。

油价趋稳

地缘局势变化往往会引发国际石油价格的急剧波动。关于美国此番“出人意料”的袭击，一些行业人士认为，若委内瑞拉短期内继续对抗，该国石油生产与出口或面临瘫痪，进而推高国际油价。

中化能源正高级经济师王海滨表示，若委内瑞拉继续实施对抗措施，其现有约100万桶/日石油产量及约90万桶/日出口量或面临瘫痪。在极端情况下，其境内唯一现存美国石油公司雪佛龙相关石油项目将面临停产及出口中断风险，由此或在短期内推高国际原油风险溢价。

但从现实来看，国际原油市场即时反应却保持平静。在委内瑞拉原油出口因事件面临中断之际，布伦特原油价格仍徘徊在每桶60美元附近，未出现预期中的剧烈波动。

不过，考虑到国际油市基本面，多数行业人士认为，此次政治事件或对国际油市带来中长期利空影响。金联创原油分析师奚佳蕊表示，中长期看，在局势相对稳定后，美国或推动其石油企业重返委内瑞拉，一旦掌握控制权，美国石油企业势必会加大在该国的原油产量，从而推高全球原油的总供应量。

王海滨介绍称，委内瑞拉石油储量丰富，石油产量历史上曾达到375万桶/日峰值，长期看增长潜力巨大，随着美国油企重返作业，预计未来两年产量将增加50万桶/日。另据MST金融公司预估，若委内瑞拉新政府能够解除相关制裁，吸引外国投资者回归，该国原油日出口量有望在中期内提升至300万桶左右。

但也有分析指出，经过此事，国际能源市场的定价逻辑已被根本性改变。地缘政治的极端不可预测性，将成为主导油价的“新常态”。短期内，市场情绪将在过剩的基本面与突发风险溢价之间剧烈摇摆。长期来看，一个互信更少、规则更脆弱、安全困境更突出的全球能源体系正在加速形成。

谁来投资

“我们将让国内规模最大的石油企业，也就是全球顶尖的石油巨头进入委内瑞拉，斥资数十亿美元，修复当地严重损毁的石油基础设施，让这个国家重新靠石油创收。”特朗普试图将委内瑞拉的重质原油推向市场，但问题在于，全球对新增石油的需求已然疲软。

2025年，受供需基本面过剩、地缘风险趋缓、宏观经济疲软、能源替代等因素交互影响，国际油价在55—80美元/桶区间震荡，截至年末已跌至近两成。接下来，市场预期2026年国际油市仍将保持供应过剩格局，油价将较2025年下移约10美元/桶，布伦特原油期货价格在50—70美元/桶区间宽幅震荡。天风证券预计，若欧佩克在2026年二季度重启增产，今年全球供应增量为193万桶/日，相比2025年的过剩幅度增加93万桶/日。

值得关注的是，多名行业人士强调，无论未来局势如何演变，整个委内瑞拉石油产业重塑的过程都将较为漫长。有分析表示，委内瑞拉原油设施老化严重，经济状况不佳，缺乏足够资金。要将产能恢复到历史峰值，约需580亿美元投资。

《华尔街日报》在另一篇分析文章中指出，要吸引外国企业大举重返委内瑞拉绝非易事。雪佛龙是目前唯一一家在委内瑞拉开展业务的美国大型石油企业，同时也是该国最大的外国投资者。其他石油企业高管则不得不审慎评估委内瑞拉的局势稳定性。历经二十余年的管理失当等问题，委内瑞拉的石油产业早已陷入一片混乱。

雪佛龙公司拉美及非洲业务前负责人阿里·莫希里表示：“一大不利因素就是油价。在当前的市场环境下，企业若要投资，会选择美国的二叠纪盆地（北美最大的页岩油产区），还是委内瑞拉？这无疑是个艰难的抉择。”

北京商报记者 赵天舒

Focus

特斯拉跌落电车销冠王座

特斯拉丢掉“全球电动车销冠王座”。当地时间1月2日，特斯拉发布了2025年四季度和全年的汽车交付数据，两项数据均大幅下滑。值得注意的是，就全年数据来看，特斯拉有史以来首次被中国汽车制造商比亚迪超越。数据显示，特斯拉2025年全球交付汽车163.6万辆，同比下降约8.6%。同期，比亚迪纯电动汽车销量为225.67万辆。

根据特斯拉发布的数据，公司2025年四季度生产超过43.4万辆车辆，交付了超过41.8万辆，并部署了14.2GWh的储能产品——创下部署次数新高。公司将于2026年1月28日（星期三）市场收盘后公布2025年第四季度的财务业绩。届时，特斯拉将发布一份简短的公告，其中包含2025年第四季度更新的数据。

而根据StreetAccount汇总的估算，华尔街分析师预计特斯拉2025年四季度交付量为42.6万辆。此外，特斯拉2025年四季度和全年的销量均出现大幅下滑。2025年第四季度交付量比2024年第四季度减少约16%，产量较2024年同期下降了5.5%。2025年全年来看，特斯拉的交付量从2024年的179万辆下降8.6%，至163.6万辆。

分析认为，特斯拉2025年四季度销量下降主要受到美国联邦政府提前在9月30日前终止电动汽车激励措施的影响。这一决定比原计划更早，并促使特斯拉及其他汽车制造商的电动汽车销量提前至第三季度。

虽然特斯拉没有发布区域地区销量，但数据显示，除了美国，特斯拉在欧洲销量同样有所放缓。

欧洲汽车制造商协会（ACEA）发布的数据显示，特斯拉在欧洲的注册

量在2025年前11个月下降了39%，而竞争对手比亚迪在欧洲的注册量则增长了240%。总体来看，2025年欧洲的电动汽车在增长，约占所有新车销量的16%。分析师预测，特斯拉2025年10月推出的更实惠Model Y标准车型的销售，将有助于公司在未来几个季度重新夺回市场。

而在中国市场，特斯拉则受到中国车企的围追堵截。

根据比亚迪1月1日发布的数据，2025年其纯电动汽车销量达到近226万辆，较2024年增长近28%，2025年销量首次超过特斯拉，登顶全球纯电动汽车销量榜。除了国内销量增长明显，比亚迪在海外市场的汽车销量显著增长。除在欧洲市场表现强劲外，比亚迪还积极开拓拉美及东南亚市场，并加大本地化生产力度。比亚迪于巴西的工厂于2025年投产；比亚迪泰国工厂不仅满足本地市场需求，还计划扩大向欧洲出口。

Canaccord Genuity分析师上周在一份说明中写道，电动汽车的普及“正在泰国、越南和巴西等新兴市场迅速增长，这些市场的强烈消费者兴趣可能为特斯拉带来显著的长期上涨空间，尽管特斯拉正面临中国汽车制造商的激烈竞争”。

尽管销量不尽如人意，但特斯拉目前更多地向投资者推销的是特斯拉CEO马斯克对未来的愿景，也就是他所称的“可持续丰富”，而非电动汽车销量。这个愿景包括马斯克多年来承诺的机器人出租车，以及他说未来能成为工厂工人、保姆、犯罪阻止者和外科医生的人形机器人。

从2025年全年来看，特斯拉股价并没有受到销量数据的太大影响。数据显示，特斯拉股价在2025年三季度上涨40%，并在四季度创下历史新高，市值也一度突破1.6万亿美元。

推动特斯拉此轮上涨的，是有关其在得克萨斯州奥斯汀进行无人驾驶出租车测试的报道，以及市场日益增强的信念，即该公司正成功地从一家处境艰难的电动汽车制造商转型为自动驾驶领域巨头。

William Blair能源研究团队主管杰德·多西海默在接受采访时表示，公司当前的股价几乎完全是在押注那些尚未完全实现的事物。他认为，公司转型已经完成，市场评判特斯拉的标准，不再是其交付了多少辆电动车，而是在机器人和人工智能方面的进展。

多西海默估计自动驾驶技术现在在占特斯拉总价值的70%以上，这包括承诺已久的自动驾驶出租车平台和该公司的人形机器人项目Optimus。

此外，特斯拉的储能业务则维持高速增长。公司2025年第四季度部署了14.2GWh的电池储能产品，相比2024年12.5GWh大幅增长13.6%。特斯拉的电池储能系统包括家庭备用电池以及与数据中心和公用事业配套使用的大型系统。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

瑞士公布酒吧火灾可能原因



3日，联邦委员、司法和警察部代表比阿特·扬斯（中）在向“星座”事件遇难者致敬后接受媒体采访。视觉中国/图

瑞士阿尔卑斯山区滑雪胜地克朗-蒙大拿镇一家酒吧在1日凌晨发生重大火灾，已造成至少40人死亡、119人受伤，成为瑞士近年来最严重的公共安全事故之一。当地时间1月3日，瑞士瓦莱州检方表示，已对发生火灾的克朗-蒙大拿镇“星座”酒吧的经营者展开刑事调查。

该酒吧经营者是一对法国夫妇，他们被控过失杀人、过失致人身体伤害和过失引发火灾三项罪名。火灾发生时拍摄的照片和视频显示，火焰迅速蔓延烧穿了酒吧地下室覆盖着吸音泡沫的天花板。瓦莱州检方表示，调查必须特别确定这种泡沫材料是否符合安全规定。

瑞士瓦莱州检方表示，初步调查显示，火灾很可能由置于香槟酒瓶上的烟花棒引燃。据报道，事发时酒吧地下空间内聚集了大量庆祝新年的年轻人。调查人员通过查看现场手机视频并询问幸存者后发现，烟花棒被高举在靠近天花板的位置，而天花板覆盖有泡沫隔音材料。视频显示，泡沫材料被点燃后迅速起火，但最初不少顾客仍在跳舞，未意识到危险已经迫近。随着人们意识到危险，酒吧内迅速陷入混乱，人群尖

叫不已、惊慌失措，部分人员试图打破窗户逃离，而另一些人则冲到街道上去寻求帮助。

法新社称，这场悲剧令瑞士举国震惊。瑞士瓦莱州警方通报，受伤的119人中，已有113人的身份获得确认，包括71名瑞士人、14名法国人、11名意大利人、4名塞尔维亚人、波黑、卢森堡、波兰、比利时、葡萄牙各1人，另有14人国籍未知。由于伤员中有80至100人情况危急，死亡人数可能会上升。鉴于当地医院不堪重负，瑞士方面还将约50名伤者转送至法德等欧洲国家接受治疗。

路透社称，瓦莱州总检察长皮尤在新闻发布会上表示，有关方面正在调查天花板的材料是否加剧了火势扩散，检方不排除对某些人员提起刑事诉讼的可能性。皮尤称，根据幸存者和两名酒吧人员的证词，检方已获得一份在场人员初步名单，但仍无法确认火灾发生时酒吧内到底有多少人。据报道，该场所室内可容纳300人，露台还可容纳40人。

瑞士《日内瓦论坛报》称，这场悲剧性火灾将重塑相关行业规则。据报道，法国多家酒吧表示，将用LED灯取代烟花棒。北京商报综合报道