

# 以伊互炸能源设施,美联储宣布不降息 国际油价飙升 全球通胀高企

“受中东战事升级引发的进一步担忧影响,国际油价18日交易时段保持上行态势。5月交货的伦敦布伦特原油期货价格盘中一度突破每桶110美元。截至当天收盘,纽约商品交易所4月交货的轻质原油期货价格上涨0.11美元,收于每桶96.32美元,涨幅为0.11%;5月交货的伦敦布伦特原油期货价格上涨3.96美元,收于每桶107.38美元,涨幅为3.83%。”

以色列空军18日袭击了位于伊朗南部布什尔市的伊朗“主要天然气设施”,并准备对伊朗的其他基础设施发动袭击。伊朗伊斯兰革命卫队19日发表声明称,已发动“真实承诺-4”行动第63波攻势,“焚毁”与美国相关的石油设施作为报复。声明警告美国和以色列,攻击伊朗能源基础设施是“重大错误”。如果此类事件再次发生,伊方将“持续攻击你们及你们盟友的能源基础设施,直至其被彻底摧毁”。

花旗集团分析师认为,布伦特原油期货价格未来数天可能升至每桶120美元。如果能源基础设施遭受大范围攻击,霍尔木兹海峡长时间处于关闭状态,布伦特原油期货价格在今年二季度和三季度的均价可能达到每桶130美元。

由于最新数据和能源价格持续走高加剧

## 冲突升级 市场进入「危机定价」模式

伊朗新任最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊通过国家电视台发表首次声明,表示伊朗将继续采取包括封锁霍尔木兹海峡在内的战略手段,继续追究敌方责任,并为遇难者“复仇”。

对此,尚艺基金总经理王峥向记者表示:“油价不跌反涨,核心在于地缘冲突升级引发的供应中断恐慌,完全压过了IEA释放4亿桶史上最大规模战略储备的利空影响。”

王峥认为,市场恐慌的根源

市场对通胀上升的担忧,美联储维持政策利率不变,投资者选择抛售美国股票,纽约股市三大股指18日均显著下挫。

美联储主席鲍威尔在当天举行的发布会上表示,更高的能源价格短期内将推高整体通胀,但现在还不知道中东局势对美国影响的范围和持续时间。

另据消息称,国际能源署(IEA)11日发表声明,32个成员国一致同意释放4亿桶战略石油储备,以应对中东地区战争导致的全球能源供应中断风险。战略石油储备的释放将根据各成员国的具体情况,在适当的时间框架内分步实施。

然而,IEA释放4亿桶史上最大规模战略石油储备,仍难挡油价飙升。

在于霍尔木兹海峡的实质性封锁风险——伊朗重申对该海峡的绝对管辖权,导致船舶通行量明显下滑甚至接近停滞。这直接造成伊拉克等产油国被迫大幅减产,中东四国合计日减产量可能达到670万桶。伊朗方面已明确表示“做好油价涨到每桶200美元的准备”,并警告将实施“连环打击”策略。这种级别的供应中断恐慌,使得衡量油价波动的OVX指数飙升至121,市场已进入极端的“危机定价”模式。

## 复苏关键 霍尔木兹海峡恢复通行

国际能源署署长法提赫·比罗尔表示,国际能源署成员国已同意释放4亿桶战略石油储备,以应对中东地区战争导致的全球能源供应中断风险。但他同时表示,最重要的途径还是“恢复霍尔木兹海峡的通行”。

比罗尔指出:“这是一项重大举措,旨在缓解(能源)市场中断带来的直接影响。但是,需要明确的是,恢复石油和天然气的稳定供应,最重要的是恢复霍尔木兹海峡的通行。”

据悉,此次4亿桶石油储备释放行动已获得国际能源署32个成员国一致同意,具体释放时间将适时公布。

这一决定得到了法国、德国、西班牙等多个国家的支持和

响应。不少国家已经就此制定计划和措施,准备释放战略石油储备。不过,分析人士认为,解决霍尔木兹海峡通行问题才是关键,否则只是“治标不治本”。

康索尔银行首席市场分析师约亨·施坦茨介绍:“现在至关重要是恢复霍尔木兹海峡的石油供应。这对石油和天然气供应而言极为关键。这也是油价已经做出预期的,国际能源署会释放战略储备的举措。除此之外,他们说,我们不仅需要治标,也就是通过一次性释放储备来缓解当前问题,还必须治本,也就是目前(霍尔木兹海峡通行)的瓶颈问题亟待解决,这才是确保市场能够实现长期真正复苏的关键。”

## 后市展望 油价将维持极度高波动状态

展望后市,王峥预计,短期国际油价将维持极度高波动状态,走势完全取决于地缘局势发展。而从目前局势来看,霍尔木兹海峡短期难以恢复畅通,伊朗倾向以高油价作为谈判筹码,意味着油价中枢仍将维持高位一段时间。战略石油储备只能“拖时间”不能“补供应”——库存本质上只是把未来的油搬到现在用,除非确保霍尔木兹海峡的航行安全,否则政策措施对油价的影响可能有限。

国金期货研报指出,原油市场在地缘政治风险降温与供应端收紧的博弈中呈现震荡偏弱态势。虽然中东冲突通过油价上涨、资产组合受损及不确定性放大形成负面供给冲击,但七国集团(G7)释放战略储备预期和特朗普缓和局势表态对油价形成压制。预计原油价格将在高位震荡,缺乏明确趋势性机会,需密切关注霍尔木兹海峡通航恢复进度、中东国家减产执行情况以及全球库存变化。

## 投资策略 投资者应采取极度审慎态度

值得注意的是,国际能源署(IEA)在实施历史性紧急释放库存行动一天后,下调了对石油供应增长的预测,原因是中东战争阻断了霍尔木兹海峡的石油流通。IEA目前预计,今年石油供应将增加110万桶/日,较此前预计的240万桶/日大幅下调。预计所有供应增长都来自欧佩克+之外的地区,因为冲突迫使海湾地区主要产油国削减产量。预计3月石油供应将骤降800万桶/日至9880万桶/日,为2022年第

一季度以来的最低水平。IEA表示:“中东战争正在造成全球石油市场历史上最大的供应中断。”

投资策略上,王峥建议,投资者应采取极度审慎态度。对于风险承受能力强的短线交易者,可小仓位顺势而为但必须设好严格止损;对于中长线配置型投资者,则应暂时观望,等待局势明朗后,再寻找供需再平衡带来的确定性机会。当前价位追高蕴含巨大风险,耐心等待或许是更稳妥的选择。

上游财经综合新华社、央视新闻

