

美伊戰火封霍峽 胡塞威脅「鎖喉」紅海

中東局勢升級 國際油價再走高

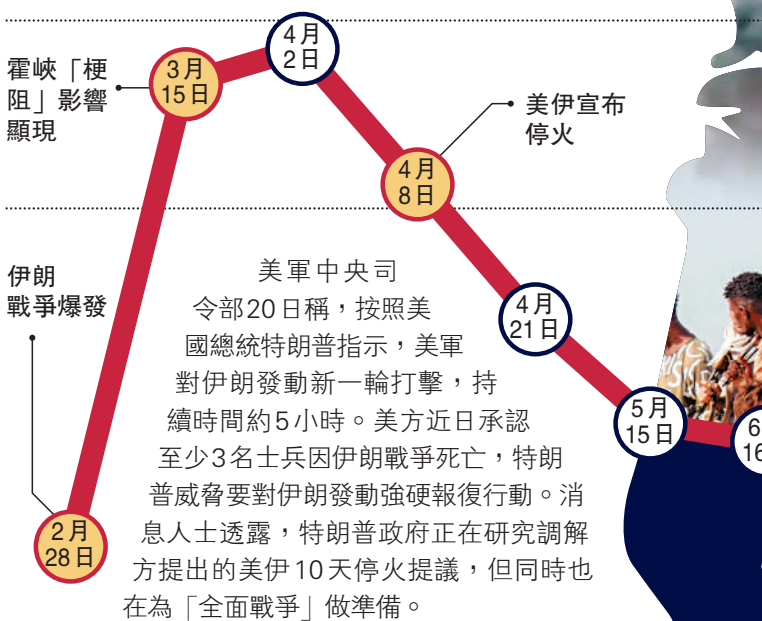
角力加劇

美東時間20日，美軍對伊朗發動新一輪打擊。伊朗則再次打擊位於中東地區的美軍設施。伊朗伊斯蘭革命衛隊21日說，兩艘試圖經「危險航道」通過霍爾木茲海峽的油輪爆炸起火。與此同時，也門胡塞武裝宣布對沙特實施「海上禁運」，並強調是次封鎖控制連接紅海與亞丁灣的「咽喉」曼德海峽，影響紅海航線。高盛20日警告說，中東局勢升級、波斯灣原油運輸量下降，將推動國際油價再度走高。

大公報記者 郭嘉



▲美軍20日對伊朗發動新一輪打擊。路透社



伊朗伊斯蘭革命衛隊21日發射導彈打擊了位於約旦境內的兩處美軍基地，以及位於巴林的美國亞馬遜公司數據中心，以此回應美軍襲擊伊朗民用設施。據伊朗媒體報道，位於巴林的美國海軍第五艦隊司令部也發生爆炸。伊朗陸軍稱，使用無人機打擊了科威特境內的三處美軍基地。

「違規油輪」爆炸畫面曝光

美國國務院20日再次發布全球安全提醒，建議身處中東的美國公民保持高度警惕，其他地區的美國公民慎重前往中東。這是美國三天內第二次發布全球安全提醒。歐洲議會議員博伊蘭此前指出，美國和以色列才是對全球安全的最大威脅，美以發動的非法戰爭引發能源危機。

美伊連日交火，導致承擔全球約四分之一海運石油貿易以及約五分之一液化天然氣（LNG）運輸的霍爾木茲海峽航運再度近乎停滯。伊朗伊斯蘭革命衛隊21日稱，兩艘試圖取道南部「危險航道」通過霍爾木茲海峽的油輪當天發生爆炸並起火。聲明還說，只要美軍在該地區的侵略持續，霍爾木茲海峽就會「一直關閉」；無論是石油、天然氣，還是化肥，都不會從該地區出口。20日，革命衛隊發布了「違規油輪」在該海峽發生爆炸的視頻和照片。

美軍中央司令部20日稱，美軍仍在對伊朗實施海上封鎖，已迫使7艘商船掉頭。英國航運媒體《勞埃德船舶日報》資料顯示，截至7月20日的一周，僅53艘船舶通過霍爾木茲海峽，較前一周大減66%，其中負責運輸波斯灣原油與液化天然氣的油輪及天然氣運輸船通行量，也從90艘驟降至30艘。

或形成「雙峽聯動」反制格局

也門胡塞武裝20日宣布，對沙特阿拉伯實施海上封鎖禁運，自聲明發布起生效。也門胡塞武裝強調，是次封鎖控制連接紅海與亞丁灣的「咽喉」曼德海峽，影響紅海航線。伊朗戰爭爆發前，全球石油運輸約12%通過曼德海峽。戰爭期間，由於霍爾木茲海峽受阻，沙特將更多原油輸送至紅海港口，對曼德海峽的依賴加深。

胡塞武裝與伊朗關係密切，並與沙特支持的也門政府長期對峙。上周薩那國際機場遇襲事件成為胡塞武裝實施「海上禁運」的導火索。分析人士推測，伊朗和胡塞武裝或聯手打造「雙峽聯動」的反制格局，迫使美國在升級對伊軍事行動前權衡經濟與政治代價。不過，也有專家指出，胡塞武裝未必會真的封鎖曼德海峽，其目的更多是為了在也門問題上增加與沙特的談判籌碼。

市場擔憂地緣政治風險

受中東局勢升級影響，國際油價21日延續漲勢，美國WTI原油期貨價格和英國布倫特原油期貨價格漲幅均超2%。高盛20日在分析報告中指出，波斯灣原油運輸量大幅減少，推動油價再度走高。如果霍爾木茲海峽航運受阻狀況持續，今年第四季度布倫特原油可能漲至每桶120美元以上。分析師表示，第二季度全球庫存下降導致石油市場更易受到供應衝擊的影響，但中國進口量下降加上需求彈性增強，可能會限制油價漲幅。

當前推動油價上漲的因素不只是石油供應受阻。IG市場分析師西卡莫爾說，目前市場最大的擔憂並非已經發生的供應損失，而是中東局勢看不到明確的緩和路徑。由於衝突雙方均未顯露明顯退讓跡象，市場正不得不重新計入更高的地緣政治風險溢價。

WTI原油期貨價格

▲伊朗20日公布向美軍目標發射導彈的畫面。法新社

▼也門局勢緊張，威脅曼德海峽航運安全。圖為支持也門政府的武裝人員20日在紅海岸邊集會。法新社

國際油價持續波動

（美元／桶）

▼伊朗20日公布「違規油輪」在霍爾木茲海峽爆炸的畫面。網絡圖片

俄能源設施頻遇襲 成品油供應減少

北半球高溫 加速能源消耗

美戰略石油儲備降至逾40年新低



▲俄羅斯一處煉油設施18日遭烏克蘭襲擊。法新社

雪上加霜

烏克蘭近期頻繁襲擊俄羅斯能源設施，包括煉油廠和油輪，導致俄境內出現汽油和柴油短缺。為緩解國內燃油供應緊張問題，俄政府本月早些時候宣布禁止出口柴油。分析人士指出，俄烏戰事已成為國際成品油供應最新堵點。

17日至20日，多艘油輪在裏海管道聯盟海上終端進行裝載作業時遭到無人機襲擊，船體受損，幸而未發生石油洩漏和人員傷亡。俄羅斯外交部發言人扎哈羅娃20日稱，襲擊是烏克蘭方面所為。她表示，此類襲擊對俄羅斯、哈薩克斯坦、美國及部分西歐國家等聯盟參與方的經濟利益造成損害，意圖進一步破壞全球石油市場穩定。

烏克蘭近期還利用遠程無人機密集轟炸俄羅斯的煉油廠與港口設施，導致俄羅斯汽油和柴油產量大減。據克普勒公司統計，1日至10日，俄柴油和汽油日均出貨量為23.4萬桶，遠低於6月的40萬桶，較2025年平均下降71%。為保障國內燃油供應，俄羅斯政府8日宣布禁止出口柴油，禁令有效期至7月31日。作為世界第二大柴油出口國，俄羅斯這項禁令將加劇全球柴油供應壓力。禁令生效後，歐洲柴油市場價格創下新高。

國際能源署（IEA）稱，由於中東煉油廠尚未恢復運營、俄羅斯燃油產量因襲擊受限，6月全球煉油廠原油加工量比去年同期減少了600萬桶。

供需失衡

受厄爾尼諾現象影響，北半球面臨高溫「烤」驗。隨著多國被熱浪席捲，電力需求水漲船高，能源消耗增大。國際能源署（IEA）近日表示，全球燃油庫存消耗速度已超過正常水準。如果這一趨勢持續且煉油廠難以恢復至伊朗戰事爆發前的產能，今夏全球能源供應將持續緊張。

美國多州近期遭遇持續高溫，民眾增加用電以滿足製冷需求。覆蓋6700萬人口的美國最大電網運營商PJM表示，2日下午6時左右，PJM電網用電需求達到162吉瓦，為歷史第二高紀錄。法國、德國、西班牙等歐洲國家亦遭遇罕見高溫。德國弗勞恩霍夫研究所的數據顯示，6月中旬以來法國電力需求增長15%，西班牙增長10%，意大利飆升37%。

高溫在推高電力需求的同时，還導致發電廠效率下降。由於用於冷卻反應堆的河水溫度過高，法國被迫削減約14%的核電力產出。英國也已有5座燃氣電廠因高溫被迫減少發電量。持續乾旱則拖累水電產能，多國水電發電量也跌至新低。荷蘭國際集團9日發布報告稱，中東能源供應受阻疊加熱浪推高需求，導致歐盟天然氣儲量遠低於五年平均水準，僅略超過50%的儲量目標。供給收縮、儲備不足與需求激增形成的惡性循環，正將歐洲能源安全推向危險的邊緣。



▲美國汽油價格近期持續上漲，加劇民眾對特朗普政府不滿。法新社

庫存減少

美國能源部數據顯示，截至17日的一周內，美國戰略石油儲備（SPR）原油庫存減少約510萬桶，降至3.114億桶，為1983年3月以來最低水平。美國汽車協會的數據顯示，美國汽油價格近幾周持續上漲，20日重新升至每加侖4美元以上。這加劇了選民對美國總統特朗普的不滿。

伊朗戰爭擾亂全球能源市場、推高國際油價，美國汽油價格水漲船高，5月一度飆升至每加侖4.56美元。美伊6月簽署諒解備忘錄後，油價有所回落，美國通脹率也從5月的4.2%降至3.5%。然而，本月美伊再次爆發軍事衝突，美國汽油價格出現反彈。ClearView Energy諮詢公司董事總經理布克指出，美國選民逐漸對特朗普政府的軍事行動失去耐心。《金融時報》本月進行的民調顯示，58%的選民認為這場戰爭得不償失。這項民調還顯示，特朗普的支持率已降至36%。

交易員指出，打擊伊朗初期，石油庫存曾幫助包括美國在內的西方經濟體避免更廣泛的經濟危機，但隨著戰事延宕，庫存已明顯減少。截至17日，美國戰略石油儲備已減少逾1億桶。國際能源署（IEA）21日表示，自3月11日發布釋放儲備公告以來，IEA成員國已累計釋放約2.9億桶原油。但IEA補充說，其成員國仍保有規模可觀的應急石油儲備。