

政策令美在油價攀升時更脆弱 選民反對聲浪愈演愈烈 美媒暗批特朗普作繭自縛



香港文匯報訊 美國總統特朗普聯手以色列襲擊伊朗，刺激國際油價急升，通脹升溫對美國經濟的衝擊正在浮面。《華爾街日報》指出，如今特朗普難以從衝突中抽身，還需應對攀升的油價、捉襟見肘的美軍彈藥庫存，以及美國選民對衝突愈演愈烈的反對聲浪。《紐約時報》分析，特朗普就伊朗議題的軍事和能源政策都備受質疑，他的政策反而令美國面對油價攀升時更加脆弱。



●美國選民對衝突的反對聲浪愈演愈烈。 彭博社

美戰略石油儲備僅剩20天用量

香港文匯報訊 美國與以色列襲擊伊朗刺激國際油價攀升，美國的戰略石油儲備 (SPR) 卻遠非理想。美媒指出，目前美國 SPR 約 4.15 億桶，遠低於 7.14 億桶的總容量，僅相當於美國約 20 天石油消費量。特朗普政府在平抑油價上的政策空間受限，如果美軍在伊朗難以抽身，油價再反彈至每桶 125 美元以上，勢必傷及美國經濟。

美國前總統拜登為平抑俄烏衝突引發的國際油價漲幅，曾釋出約 1.8 億桶 SPR 原油，空缺至今仍未填補。美國得州大學奧斯汀分校石油工程教授戴格勒指出，考慮與衝突導致國際石油市場供應嚴重受限，美國想要利用外部來源補充庫存難度日增，SPR 偏低會削弱政府平抑油價能力。

特朗普雖承諾重新填補 SPR 儲備，唯至今未落實。《華爾街日報》指出，去年 3 月油價約每桶 68 美元時，能源部估計補充儲備需要約 200 億美元 (約 1,565 億港元)。然而國會截至目前僅撥款 1.71 億美元 (約 13.4 億港元)，能源部也只採購約 100 萬桶原油，遠不足以填補缺口。

油價若升穿 125 美元將損 GDP

分析還指出，美國戰略石油儲備的理論最大釋放能力為每日 440 萬桶，還需在總統頒令後約 13 天，才能經各方協調進入市場。加上美國戰略石油儲備的實際釋放速度，通常低於理論值。美國能源部過去的分析顯示，實際日釋放量可能只有 140 萬至 210 萬桶。

報道也稱，美國的地下石油儲存設施因資金短缺，維修工作拖延至今，短期難以全力運作。白宮只得表示現時不動用 SPR 平抑油價，改為考慮為波斯灣油輪提供海軍護航和保險，再操作期貨市場穩定油價。羅申美會計師事務所 (RSM) 首席經濟學家布魯蘇拉斯估算，如果油價觸及每桶 125 美元，美國國內生產總值 (GDP) 全年增速將被拖累下跌約一個百分點，通脹水平會增加 1.6 個百分點。如果油價升穿每桶 150 美元，美國經濟衰退風險料將激增。



●若油價升至每桶 125 美元以上，勢必傷及美國經濟。 網上圖片

美推航運再保險計劃 被潑冷水

香港文匯報訊 特朗普政府日前宣布推出規模達 200 億美元 (約 1,565 億港元) 的再保險計劃，保障油輪及其他海上貨輪運輸，試圖鼓勵船隻重新航行通過霍爾木茲海峽。然而航運分析師指出，對於船東而言，保險並非現時最重要的問題，如何結束衝突穩定局勢才是關鍵。

是次計劃由美國國際開發金融公司 (DFC) 負責，初期重點承保船身結構、機械及貨物保險。DFC 和美國財政部表示，雙方正與美國中央司令部密切合作，後續考慮美軍參與護航，以便落實該計劃。自美國與以色列對伊朗發動大規模空襲以來，霍爾木茲海峽附近已有多艘美國與以色列相關油輪遇襲，戰爭風險保費大幅飆升，部分保險商已削減或撤回承保範圍。

市場諮詢機構 Kpler 高級航運分析師萊特強調，現時油輪不願通過霍爾木茲海峽，是源於各方擔心人身和船隻安全：「解決方法必須是讓市場相信，衝突不會長期持續，油輪遇襲的風險正在降低。」

共和黨年會商挽救選情

香港文匯報訊 特朗普 9 日於美國佛羅里達州與共和黨議員召開年度策略會議，其間最緊迫的議題自然是如何避免美國與伊朗的衝突，衝擊今年 11 月中期選舉的共和黨選情。法新社等傳媒指出，伴隨衝突持續、油價攀升，經濟問題浮面，特朗普政府面臨內外交困的選舉壓力。

報道分析，如今全球原油價格飆升至多年新高，美國汽油價格也水漲船高，共和黨若同時失去對國會兩院的控制權，特朗普勢必成為「跛腳鴨」，任期最後兩年的施政議程料將受阻。報道披露，特朗普與議員們試圖將重心放在經濟議題，希望說服選民，與伊朗的衝突不會影響物價。

共和黨內已有愈來愈多對特朗普政府襲擊伊朗的不滿聲音。曾為特朗普親密盟友的前國會極右翼議員格林，直斥特朗普重啟中東戰事，是對「讓美國再次偉大」(MAGA) 陣營的「背叛」。多名共和黨議員也對衝突蔓延公開表達憂慮，他們警告特朗普稱，民調普遍顯示美國民眾不支持襲擊伊朗，若這些負面情緒持續發酵，特朗普會面臨更多反對聲浪。

喬治華盛頓大學政治管理專家教授貝爾特警告：「雖然外交政策對中期選舉的影響通常不大，但若它與民眾生活質素下降直接相關，情況就會大不相同。例如物價漲幅超過薪酬增幅，民眾會直接將其歸咎於政府，這自然會打擊特朗普政府的選情。」

伴隨伊朗幾乎封鎖能源運輸要道霍爾木茲海峽，能源危機席捲全球，美國基準原油期貨價格上週創下自 1983 年有紀錄以來最大增幅，油價一度突破每桶 100 美元。數以百萬的美國人料會很快發現，能源漲價將波及旅遊業、製造業、建築業、運輸業和零售產業。能源市場資訊機構 GasBuddy 估計相較一周前，美國人每天在汽油上的開支已經增加 1.22 億美元 (約 9.6 億港元)。

專家：謊言已無法安撫投資者

伊朗在波斯灣沿岸能源重地展開反擊的速度和猛烈程度，也令全球市場措手不及。《華爾街》指出，眼見油價攀升，華爾街的石油生產商迅速掀起囤積搶購潮，部分航空企業也匆忙入場，避免航空燃料價格飆升大幅增加營運成本。加拿大帝國商業銀行能源交易員巴賓形容：「現時僅靠特朗普的大話已無法安撫投資者，政府必須要有實際行動。」

面對焦慮情緒蔓延，特朗普嘗試釋放會盡快結束衝突的信號。不過《華爾街》警告此舉反而會給特朗普帶來政治風險，去年頒布

「對等關稅」政策時，特朗普也辯稱此舉是以短期痛苦為代價讓美國民眾變得富裕。美國民眾顯然對此並不買賬，美國全國廣播公司 (NBC) 上周末的民調顯示，多達 62% 受訪選民不支持特朗普政府處理通脹問題的政策，較一年前的 55% 更高，支持者佔比僅 36%。

施壓軍火商增產難迅速彌補缺口

報道也指出，特朗普正面臨迅速補充美軍彈藥儲備的挑戰。預計特朗普政府會施壓國會盡快批准提供更多資金，協助支付美軍襲擊伊朗的巨額軍費。儘管特朗普已施壓各大國防承包商，要求盡快增產，但不論是彈藥還是防禦裝備，都無法迅速生產，難以彌補美軍在伊朗迅速消耗留下的缺口。

《紐約》專欄作家，智庫國防優先基金會中東項目負責人克拉尼奇指出，美國在中東地區長期駐軍，非但沒有在衝突爆發時阻止伊朗襲擊波斯灣航運，反而阻礙美國投資更廣泛的全球石油運輸網絡，為如今難以應對油價攀升埋下伏筆：「特朗普政府過於自信地認為，衝突會在石油市場反應過來之前迅

速結束。美國承諾軍事干預保護波斯灣石油運輸，更是發出不好信號：美國在鼓勵石油市場過度依賴霍爾木茲海峽這個單一且脆弱的通道進行貿易。」

克拉尼奇認為，白宮應當在特朗普對伊朗草率發起襲擊前，就做好緊急動用石油儲備、開拓其他運輸渠道的準備。長遠而言，美國更應仿效中國，積極發展清潔能源產業，如果美國長遠減少經濟對石油資源的依賴，美國在中東地區的外交和經濟政策也會更靈活，也有助美國逐步從中東地區撤軍減少消耗。



●專家指特朗普的謊言已無法安撫投資者。圖為紐約證交所。 法新社

《金融時報》：美應對油價攀升選擇極有限

香港文匯報訊 儘管特朗普宣稱有充足方法應對油價攀升，但《金融時報》引述分析警告稱，除非特朗普能迅速平抑衝突，推動霍爾木茲海峽重新開放，否則美國應對油價攀升的選擇將極為有限。

議員批未適時填補戰略石油儲備

報道指出，特朗普政府日前陸續公布應對油價攀升計劃，包括擬定安排美軍為油輪護航，還放寬對滯留海上、搭載俄羅斯石油相關油輪的制裁。特朗普政府也考慮提高委內瑞拉石油產量，還討論過一項石油期貨交易計劃，不過最終被否決。全美最大石油行業游說團體美國石油協會會長薩默斯據此指出，這些隔靴搔癢的方案對油價影響微乎其微：美國真正的重心必須放在疏通霍爾木茲

海峽上，其他所有方法同時實施，也無法提供全球經濟所需的能源穩定性。

美國當局應對石油危機的能力因其戰略石油儲備不足而受阻。共和黨籍國會議員普魯魯格抱怨，特朗普政府遲遲未有趁油價處於相對低位時，及時填補戰略石油儲備空缺：「當真正需要戰略石油儲備時，遠小於應有規模的儲備是美國嚴重的安全隱患。」

分析人士認為，外界先前對伊朗局勢走向及其影響存在談判，進而導致市場在美以伊戰事進一步蔓延後出現罕見震盪。《華爾街日報》分析，美以襲擊伊朗之初，市場整體相對樂觀地認為戰事會迅速結束。石油市場一度瀰漫著某種自滿情緒。然而衝突至今持續超過一周，儘管特朗普宣稱會盡快結束衝突，推動油價短暫回落，但高油價對全球經

濟的衝擊還將浮面。

報道也指出，是次 1970 年代以來最嚴重的能源市場衝擊，已經推高了美國的汽油和柴油零售價，美國政府按揭貸款利率和借貸成本都在上升，特朗普政府的經濟政策受到衝擊，高油價也勢必加重美國民眾的生活負擔。



●推動霍爾木茲海峽重新開放是特朗普應對油價攀升為數不多的選項。 資料圖片

分析：衝突持續愈久 對市場損害愈明顯

香港文匯報訊 過往席捲全球的石油危機往往較為短暫，然而對於今次衝突，全球投資人普遍擔心中東局勢持續升級，拖延更久。《華爾街日報》引述多名金融專家指出，是次伊朗衝突持續時間愈長，能源危機波及的範圍會愈大，對市場造成的損害會愈明顯。

科企將受波及引發裁員

報道指出，美國經濟尤其依賴消費者的支出能力，原油價格上漲，將直接影響美國消費者採購汽油的開銷。美國民眾日常生活出行無法離開汽車，如果消費者每周需要更多開銷用於汽車入油，勢必影響人們對自身財務狀況的感受，部分消費者會被迫削減在其他方面的開支：考慮到美國消費者經歷了多年高於正常水平的通脹，這一點尤為突出。

油價上漲也會擠壓企業利潤，迫使企業為能源支付更高的費用。報道指出，除直接受衝擊的製造業和工業企業之外，許多正在建設能源密集型人工智能 (AI) 數據中心的科企也會受到波及。在此情況下，企業會削減開支維持盈利，引發包括裁員、商品漲價在內的連串後果，這都是投資人密切關注的市場動向指標。

投資公司 Horizon 投資組合管理主管希爾表示，人們通常認為地緣政治局勢只會引發市場短期波動，但若是次衝突持續，全球石油供應鏈料會被嚴重擾亂。投資公司 Cetera 首席投資官戈德曼也表示，市場可以承受短期的石油供應錯位；然而長期的衝突意味更嚴重的能源供應受限，更高的油價，市場的調節機制會愈來愈難發揮作用。

德稱，即使特朗普能在未來數天內從中東撤軍，回落的油價也會遠高於此前低點：「在這個未知的環境中，在美國試圖改寫地緣政治和貿易運作方式的背景下，在我們所處的市場，油價和黃金等硬資產都會呈現結構性的走高。」



●美國消費者將因應油價而削減其他方面的開支。 資料圖片