

“双峡危机”带来新一轮油价上涨

能源市场还会出现什么连锁反应

在霍尔木兹海峡因美伊冲突而通航受阻的情况下,也门胡塞武装日前宣称袭击两艘沙特油轮,市场对红海及其他重要能源运输通道受阻的担忧加剧,布伦特原油期货价格突破每桶100美元,国际能源供应安全风险进一步上升。



一艘货轮驶近曼德海峡(资料图片)
视觉中国供图

红海局势升级

7月20日:胡塞武装宣布对沙特实施海上禁运,并警告国际航运公司称,与沙特港口开展贸易往来的船只可能面临军事打击。

7月23日:胡塞武装称,使用导弹和无人机在红海袭击两艘违反其禁运令的沙特油轮。

7月24日:胡塞武装当晚称,沙特对该组织控制的红海港口城市荷台达发动空袭,位于红海的也门卡马兰岛也遭到袭击。沙特证实一艘隶属沙特企业的货船当天在红海航行时遇袭。

7月25日:沙特主导的多国联军当天对也门荷台达省胡塞武装军事目标实施打击。胡塞武装当天宣布,对位于沙特吉赞和延布的阿美石油公司设施实施打击,并使用导弹打击了沙特南部城市贾赞。

各方表态

胡塞武装: 海上措施仅针对沙特

也门胡塞武装发言人穆罕默德·阿卜杜勒萨拉姆24日在社交媒体上发表声明称,曼德海峡并未被关闭,近期宣布的海上封锁措施“仅针对沙特”,是对沙特“封锁”胡塞武装控制区的回应。

沙特: 将继续回应敌对行动

沙特主导的多国联军25日发表声明说,多国联军将继续采取一切必要行动保护航运安全,维护沙特的国家利益。如胡塞武装继续实施敌对行动,联军将继续予以回应。

特朗普: 当心“重大军事惩罚”

特朗普23日在社交媒体“真实社交”网站发文,警告胡塞武装勿继续在红海发动袭击,否则美国将对该武装及其盟友伊朗施以“重大军事惩罚”。

联合国秘书长: 呼吁局势立即降级

联合国秘书长古特雷斯24日通过发言人迪雅里克发表声明,对也门胡塞武装恢复袭击红海商船并威胁红海通航表示震惊,呼吁局势立即降级。

国际油价突破每桶100美元 全球能源安全将亮“红灯”?

由于沙特阿拉伯油轮在红海遭袭以及中东军事冲突进一步升级,国际原油期货价格23日早盘大幅上涨,伦敦布伦特原油期货9月合约价格突破每桶100美元。据英国《金融时报》报道,这是布伦特原油期价5月以来首次突破每桶100美元。

分析人士普遍认为,与今年2月底中东战事爆发初期相比,多国商业库存、战略储备及供应链缓冲能力均已大幅消耗。一旦中东局势进一步恶化,国际能源市场面临的风险将不止于油价上涨,供应风险、通胀压力及金融市场波动带来的连锁反应将持续放大。

海运从19天增至48天,沙特 绕过“双峡”出口原油成本大涨

霍尔木兹海峡是全球最重要的能源运输通道之一,承担着全球约四分之一的海运石油贸易以及约五分之一的液化天然气运输,其稳定与否直接影响全球能源供应。

曼德海峡位于也门与吉布提之间,扼守红海南端,是连接红海与亚丁湾的“咽喉”,与苏伊士运河构成红海航道的“北口和南门”。若曼德海峡遭封锁,沙特原油出口乃至全球原油供应将遭受更大冲击。

伊朗战事爆发以来,霍尔木兹海峡通行持续受阻,红海航道成为沙特原油出口的重要替代通道。如今,曼德海峡的航运受到中东战事干扰,产油大国沙特阿拉伯眼下被迫改道,经由埃及苏伊士运河绕行非洲出口石油,运输成本也随之翻倍。

根据国际市场服务机构克普勒公司和伦敦证券交易所集团航运研究公司的数据,一艘油轮从沙特西部红海港口延布经曼德海峡驶往亚洲,通常仅需19天。经由苏伊士运河、地中海、直布罗陀海峡,再绕过非洲好望角至亚洲的航线则需要48天。路透社测算,绕行路线仅燃料成本就从126万美元增至约287万美元,另需缴纳约100万美元的苏伊士运河通行费。

从“局势放缓”到“可能扩大规模”,市场正在重新评估风险

当前,推动油价上涨的已经不只是石油供应受阻,而是市场对今后石油供应中断风险的重新评估。

美国和伊朗近日持续相互空袭。美国总统特朗普24日威胁说,美方将继续目前对伊朗的军事打击,“如有必要,完全可以提升到一个更高水平。”另据美国《华尔街日报》22日报道,美国正在向中东地区增派部队、医务人员和武器装备。特朗普21日表示,如果胡塞武装封锁红海,美国将采取行动。

澳大利亚知名股票分析师索尔·卡沃尼克认为,中东紧张局势升级显示冲突

“仍有可能扩大规模并持续更长时间”,这导致市场正在快速修正之前局势放缓的判断。

IG市场分析师托尼·西卡莫尔认为,目前市场最大的担忧并非已经发生的供应损失,而是中东局势看不到明确的缓和路径。由于冲突双方均未显露明显退让迹象,市场正不得不重新计入更高的地缘政治风险溢价。

从“未来有没有油”到“库存还能支撑多久”,缓冲空间正在收窄

与中东战事刚开始时相比,全球能源市场结构已发生重大变化。战事爆发初期,国际市场仍拥有相对充足的商业库存,各国战略石油储备也具有较强的调节能力。市场一度认为,短期供应中断或可以依靠库存和替代运输路线消化。然而,经过近半年的持续消耗,市场缓冲空间明显收窄。市场关注的焦点,也从“未来有没有油”逐渐转向“现在库存还能支撑多久”。

国际能源署署长法提赫·比罗尔日前警告,一旦霍尔木兹海峡的石油运输几周内无法恢复,全球能源安全将“亮起红灯”。当前正值北半球夏季出行高峰,全球能源需求处于全年高位。今年5月,比罗尔就曾预计,7月和8月将是“危险时刻”。

国际能源署同时警告,与原油供应相比,炼油活动和成品油供应恢复较慢,成品油市场更为紧张。

不少分析师表示,经历多轮释放之后,曾被视为全球能源市场重要“稳定器”的战略储备,缓冲能力已大不如前。随着霍尔木兹海峡通行不确定性大幅上升,全球石油供应面临的风险可能进一步加大。如今,各方不仅担忧地缘政治带来的负面预期,更担忧全球能源体系抵御下一轮冲击的能力。

从“每桶油涨多少”到“高油价持续多久”,世界经济还能扛住吗

分析人士认为,当前市场最关心的并



沙特阿美石油公司的油田生产设施
视觉中国供图

非每桶油价能够涨到多少钱,而是高油价会持续多久,又将在多大程度上传导至全球经济。

国际货币基金组织此前的研究显示,持续上涨并长期维持高位运行的能源价格,不仅会推高全球通胀,还会削弱居民消费、抬升企业生产成本,并拖累全球经济增长。对于仍在艰难复苏的世界经济而言,新的能源冲击无疑增加了更多不确定性。

此前,中东战事已严重冲击世界经济。不少国家和地区输入型通胀高企,本币贬值压力加剧,国际收支条件收紧。不少国家尚未完全消化上一轮能源冲击带来的影响,其财政和货币政策空间已明显收窄。

新一轮油价上涨可能再次推高运输、制造和食品等多个领域的成本,并通过供应链进一步向全球传导。

举例来说,海湾地区是全球化肥贸易枢纽,国际贸易中约34%的尿素、23%的液氨和18%的磷肥来自海湾地区,近50%的硫黄也来自这一地区,而硫黄是生产磷肥的重要原料。世界贸易组织最新研究显示,自中东战事爆发以来,经霍尔木兹海峡驶出的化肥船几乎“归零”。联合国粮农组织首席经济学家马克西莫·托雷罗警告,若海峡运输持续受阻,全球粮食安全受影响的速度,或许比能源市场更快。

与此同时,市场对于主要央行降息节奏的预期也可能因此发生变化,全球金融市场波动风险随之上升。

回顾历史,中东局势每一次持续紧张往往伴随着油价长期高位运行。1973年至1974年第一次石油危机、1990年至1991年的海湾危机和海湾战争等事件,都曾不同程度推高全球通胀、抑制经济增长,并加剧国际金融市场波动。

分析人士指出,当前市场普遍担忧的,已不是一次短暂的价格冲击,而是在库存缓冲不断减少、地缘风险持续累积的背景下,高油价是否会再次演变为拖累世界经济复苏的长期压力。

新华社