

美伊谈判无果而终 油价暴涨 金价大跌

据新华社电 由于美国和伊朗在伊斯兰堡谈判未能达成任何协议,加之美军方宣布将对所有进出伊朗港口的海上交通实施封锁,市场担忧中东紧张局势再次升级和石油供应持续中断,国际油价12日在新一周交易开始后大幅上涨,国际金价则大跌。

截至美东时间12日18时30分,纽约商品交易所5月交货的轻质原油期货价

格最高升至每桶105.53美元,较前一交易日收盘价上涨8.96美元,涨幅达9.28%;6月交货的伦敦布伦特原油期货价格最高升至每桶102.60美元,较前一交易日收盘价上涨7.40美元,涨幅为7.77%。

当天,纽约商品交易所6月黄金期货价格开盘后跌破每盎司4700美元,跌幅一度超过2%。

市场人士认为,由于油价上涨推高通

胀预期,投资者将主要经济体央行年内倾向加息的可能性计入市场定价,持有黄金的吸引力随之下降。

美国和伊朗在伊斯兰堡的谈判12日结束,双方未达成任何协议。美国总统特朗普当天在社交媒体发文说,美国海军将开始阻止船只经霍尔木兹海峡进出伊朗港口,并将开始“摧毁”伊朗在霍尔木兹海峡布设的水雷。美军中央司令部随后表示,将根据总

统命令于美东时间13日10时开始对所有进出伊朗港口的海上交通实施封锁。

分析人士担忧,美方行动可能引发霍尔木兹海峡危机升级,导致石油供应缺口扩大,进一步推高国际油价。澳大利亚MST马基公司分析师索尔·卡沃尼克警告,若美国重启对伊朗的打击,会增加该地区能源基础设施遭受打击的风险,且其影响在战事结束后仍将长期持续。

中东僵局持续 全球多重危机 担忧加剧

备受关注的美国伊斯兰堡谈判12日无果而终,霍尔木兹海峡“梗阻”困局未能化解,中东局势走向存在较大不确定性。原油期货市场价格突破历史新高,化肥短缺导致一些地区错失春耕窗口期,“滞胀”预期下不少经济体债务压力骤增……国际观察人士警告,种种迹象显示,对于伊朗战事影响的诸多担忧正转化为现实冲击,全球石油、粮食、债务三重危机悄然逼近。 □新华

累计60处海湾能源设施遭袭 能源市场或面临“黑色四月”

超过60处海湾能源基础设施受到无人机和导弹袭击的影响,其中约50处遭受了不同程度的损坏,至少8处面临漫长修复周期……这是摩根大通大宗商品研究团队在本轮中东冲突爆发6周后,首次对中东地区的能源受损情况给出的量化指标。

自2月底美以冲突爆发以来,海湾地区油气和化工设施继续遭袭,再加上运输这些能源的重要航道霍尔木兹海峡的通行量因冲突骤降,与经济发展息息相关的原油、石脑油、聚丙烯、甲醇等关键石化产品供给出现大幅波动,不仅价格水涨船高,多国也采取相关措施优先确保国内供给。

当地时间4月12日,在经历近21小时的密集谈判和磋商后,美国和伊朗分别发表声明称,双方未达成共识,谈判结束。能源“咽喉”霍尔木兹海峡的通行再度命悬一线。

近日,大宗商品市场情报与数据分析服务商安迅思(以下简称ICIS)的多位能源领域资深分析师强调,这次地缘冲突对全球石化行业的影响远超历史同类事件,即便冲突彻底终结,包括石油、天然气等备受关注的商品价格不会在短时间内回落至冲突前水平,且对于全球石化行业来说,“深远影响才刚刚显现”。



(CRP 供图)

价格难回落至冲突前

据报道,美国总统特朗普重申,美国将于美国东部时间13日10时(北京时间13日22时)对伊朗实施封锁,并称其他国家也将协助,“伊朗将无法出售石油,这将会非常有效”。受此影响,WTI原油开盘大涨8%;纽约期金突破4680美元/盎司,日内跌超2%。

此前,多家欧洲金融机构已预警,国际油价短期内难回落至美以冲突前水平,市场需关注霍尔木兹海峡通行和与中东地区基础设施恢复情况。

ICIS资深能源分析师王燕认为,即便在二季度中东局势缓和以及霍尔木兹海峡通航逐渐恢复的设定下,原油及石脑油等关键石化产品的风险溢价明显收窄,价格预计将有所回落,“但是考虑到供应端相关设施及生产恢复尚需时间,2026年原油及石脑油年均价格仍明显高于2025年”。

对于液化天然气价格的走势,ICIS资深能源分析师徐菲也

认同这一判断。她表示,在冲突结束后,(液化)天然气现货价格估计很难迅速回落至冲突前水平。“冲突给供应端带来了更持久的影响。卡塔尔能源的两条生产线RasGas2 Train 4和Ras-Gas3 Train 6在冲突过程中受损,官方预计修复周期需要3至5年,这意味着,即使地缘冲突缓解,全球市场仍然面临1280万吨/年的持续性供应缺口。”

据报道,此前美伊宣布临时停火协议达成后,卡塔尔正利用这一窗口期调集工程师和工人,抢修全球最大液化天然气出口工厂拉斯拉凡工厂的生产。该厂整体具备年产7700万吨液化天然气的产能。但冲突已导致卡塔尔高达17%天然气的年出口能力受损。

在徐菲看来,在当前背景下,全球天然气的基本面已从原先供给宽松持续,重新转向平衡状态,对价格造成持续支撑。因此,全球价格更可能呈现逐步回落,而非迅速回落至冲突前水平。

卡塔尔方面表示,即便该国部分天然气生产线有望恢复生产,但产能提升速度尚不明朗。若要实现大规模复产,仍需确保船舶能够安全通过霍尔木兹海峡。

俞婷认为,受此次冲突影响,未来全球化工产能和贸易流向的格局将被

重塑,此外将激发一些新能源相关产业的快速发展,“从去年的关税战开始,已经引发市场对于供应链安全的担忧,并非一味追求成本最低或是利润最大化的方案,而是将原料的供应稳定性放在一个更重要的位置去考虑自身企业长远的发展。目前中东局势紧张将加速这一趋势的发展”。

孙黎佳则认为,此次中东局势使得亚洲石化企业未来将更加重视供应链安全与多元化的重要性,“过往高度依赖中东单一来源、单一路径的模式将被重新评估,美国、俄罗斯、非洲等边际原料来源的重要性有望明显上升,哪怕成本略高,其‘安全属性’也会被重新定价。”他还强调,全球石化产业在经历过去3—4年的低迷周期后,已经进入一个产能逐步合理化的阶段,“本轮中东局势引发的原料供应紧张以及成本快速抬升,很可能成为(产能合理化)‘加速器’”。

在他看来,本轮地缘风险不仅影响供给端,对需求侧的冲击可能更加深远,“持续的不确定性会抑制下游企业的补库意愿和投资节奏,改变需求释放的时间结构,这种影响往往并不会随着冲突结束立即消失,而是在更长时间内影响全球石化行业的运行逻辑”。 (一财)

“油荒” 全球抢购现货 逼出历史新高

“突破2008年创下的纪录高点!”美伊谈判当周,现货石油市场重要基准即布伦特原油价格创下每桶144美元的历史新高。业内人士表示,原油现货价格远高于期货价格,凸显市场担忧情绪。由于能源运输的交付滞后效应,石油供应的现实缺口将很快显现,并对各国产生实质影响。

阿布扎比国家石油公司首席执行官苏丹·贾比尔日前透露,伊朗战事爆发前途经霍尔木兹海峡的最后一批原油正抵达目的地,“全球能源流动受阻40天带来的缺口也将真正暴露”。

中东局势升级以来,国际原油供应严重受阻,价格大幅攀升,引发全球石油危机担忧。越来越多迹象显示,全球市场的石油资源争夺战日趋激烈。

彭博社报道,一些对经过霍尔木兹海峡运输的原油供应依赖度较高的亚洲国家,已转向在全球范围内搜寻资源。日本炼油商寻求从美国大量购买原油,印度炼油商加大从委内瑞拉的采购力度。为尽早获得现货原油,不少炼油商愿意承担更高价格。

“原油供应已经严重短缺。”瑞士斯巴达大宗商品公司研究主管尼尔·克罗斯比认为,布伦特原油现货价格“已经涨得太高”。

业内人士表示,当前原油现货交易热度远高于期货市场,原油交割时间越早,溢价越高。背后暗涌的市场恐慌情绪表明,中东石油供应减少,正带来越发明显的缺口。

“粮荒” 化肥短缺误春耕 粮食安全风险高

“为时已晚。”联合国粮食及农业组织(粮农组织)首席经济学家马克西莫·托雷罗日前这样形容不少国家等待进口化肥开展春耕的情况。

受伊朗战事影响,全球化肥供应持续紧张,造成北半球不少国家错过春耕窗口期。随着时间推移,化肥供应短缺和价格大涨将导致农作物产量降低、成本大增,冲击全球粮食安全。

海湾国家是尿素等氮肥的主要出口国。受战火影响,卡塔尔、阿联酋、沙特阿拉伯等国工厂纷纷减产甚至停产。根据联合国粮农组织数据,海湾国家占全球尿素出口的30%至35%,占氨出口的20%至30%。市场研究机构克普勒公司数据显示,中东战事爆发以来,已有约190万吨化肥滞留在海上等待交付。

与石油不同,化肥行业没有国际战略储备可以协调,其供应缺口更难应对。“化肥短缺到作物歉收的传导时间按月计算,而我们正身处这一阶段。”托雷罗表示,部分作物的减产已经无法挽回,依赖海湾地区化肥的印度、孟加拉国、巴基斯坦、斯里兰卡等国将受到明显影响。

供应短缺也导致化肥价格大涨。据世界银行统计数据,尿素价格在2月至3月间飙升54%,同比上涨超过80%。分析人士警告,由于农民可能被迫缩小种植面积或改种化肥用量较少的作物,粮食供应安全将迎考验。

“钱荒” 滞胀冲击显现 债务风险高企

“世界从未在如此高赤字和债务水平情况下陷入一场危机,伊朗战事暴露了世界经济新的脆弱性。”投资机构洛克菲勒国际公司董事长鲁奇·夏尔马日前在英国《金融时报》专栏文章中写道。当前全球债务规模巨大,各国政府应对伊朗战事冲击遭遇掣肘。脆弱经济体债务风险持续凸显,美国也因巨额债务成为最易受到全球能源危机冲击的发达经济体之一。

美国财政赤字占国内生产总值(GDP)比重在20世纪70年代第一次石油危机爆发时低于3%,去年这一比例接近6%,美国政府为债务支出的利息超过1万亿美元,超过国防预算和医疗保险支出规模。

国际金融协会最新数据显示,去年,全球债务总额达到创纪录的348万亿美元,相当于全球经济总量的3倍多。由于债务高企,极少有政府有能力推出新的刺激措施。

受伊朗战事影响,各国央行当前需应对更高滞胀风险:能源冲击不仅推高通胀,还导致经济放缓。夏尔马认为,最脆弱的国家是那些政府债务和赤字最高,且央行未能实现通胀目标的国家。美国联邦储备委员会主席鲍威尔此前表示,美联储将密切关注伊朗战事对美国经济和通胀预期的影响,但应对选项有限。

“蝴蝶效应” 正在不断显现

联合国贸发会议最新数据显示,霍尔木兹海峡日均通行船只从2月日均约130艘骤降至3月日均仅6艘,降幅约95%。由于该海峡承担着全球约四分之一的海运石油、液化天然气、化肥等运输,全球多国的能源供给趋紧,而冲突的“蝴蝶效应”也在不断显现。3月,国际能源署宣布了“史上最大规模”的石油储备释放;韩国、俄罗斯、泰国等多国先后宣布了石脑油、汽油、天然气等能源出口限制;这些石化产品的期货价格也节节攀升。

ICIS资深能源分析师孙黎佳介绍,从ICIS的全球监测情况来看,除了石油、石脑油等油气产品外,包括甲醇、乙二醇、聚乙烯等多个石化产品也都受到了供应和物流限制。以甲醇为例,ICIS评估价格显示,至4月第一周亚洲各市场价格已较2月底上涨68%—141%不等,部分市场已创历史新高。

除了当前备受关注的石油价格的起伏,ICIS资深能源分析师俞婷提醒,因供应受阻、成本上升与产能停摆三重因素叠加,还要关注聚乙烯价格的上漲,“中东也是全球聚乙烯两大出口区域之一,霍尔木兹海峡正是沙特、卡塔尔、科威特等中东国家聚乙烯的主要运输通道”。尽管当前已出现绕行至阿曼等其他中东港口出口的方案,但俞婷认为,这将导致运输成本大幅飙升。

谈及当前全球石化行业供给危机的程度,ICIS资深能源分析师周莹强调,当前中东冲突叠加霍尔木兹海峡实质关闭,对石化产品供应的冲击,在影响范围、规模及品种广度上或超历史同类事件,“相较于20世纪70年代的两次石油危机,如今全球石化产能更庞大,产业链更完善,区域联动更紧密,原料供应中断引发的缺口与波及品类将远超历史水平,亚洲受影响尤为显著”。

相较于其他区域,ICIS资深能源分析师何瀚彪给出的数据显示,霍尔木兹海峡作为亚洲石化原料的关键运输通道,该航道承担了2025年亚洲超过60%的石脑油进口、约45%的LPG(液化石油气)进口以及约60%的甲醇进口。在本次中东冲突中,包括韩国、日本、马来西亚、越南等多个亚洲国家直面能源供给冲击。多国纷纷调整石化原料进口采购计划,优先锁定除中东以外的长期合作订单,甚至不惜通过签订长约、预付部分保证金的方式锁定来自美洲地区的页岩油炼化原料。

国际能源署署长比罗尔4月初也认为,当前全球性能源危机程度“比1973年、1979年和2022年(能源危机)加起来还要严重”。他呼吁各国短期内应“尽可能谨慎”地节约能源,因为全球能源市场可能面临“黑色四月”,“如果海峡在整个4月期间仍保持关闭状态,原油和成品油的短缺量将是3月的两倍之多”。



油价暴涨致美国3月消费者价格指数同比上涨3.3%,因为人们在纽约一家超市购买生活用品。(新华)



油价上涨令阿根廷居民遭遇艰难,图为乘客在布宜诺斯艾利斯的一处车站等待公交车。(新华)