

中東局勢緊張 以色列或襲伊朗石油基建

油價飆升

【香港商報訊】由於投資者越來越擔心中東緊張局勢可能擾亂石油供應，油價2日再大幅上漲逾3%，連續第二天大漲。伊朗對以色列的導彈襲擊是迄今為止最大規模的軍事打擊，以色列和美國的報復威脅引發了人們對更廣泛衝突的擔憂。分析人士警告說，對伊朗石油基礎設施的有針對性的打擊或對霍爾木茲海峽航運的干擾可能會導致油價飆升。



在伊朗首都德黑蘭，油站都擠滿入油的人們。路透社

美油價格過去5天走勢圖



伊朗發射超過180枚導彈襲擊以色列境內軍事目標，稱命中率達九成，但以色列則稱大部分導彈被攔截。路透社

10.2
本港時間22:07
72.11美元

波斯灣石油出口或陷於癱瘓

截至本港時間2日22:07，美油報72.11美元每桶，漲幅3.26%。布油報75.49美元，漲幅2.62%。美油1日上漲1.66美元，收於69.83美元，漲幅為2.44%；布油上漲1.86美元，收於73.56美元，漲幅為2.59%。

據美聯社報道，當地時間1日晚，伊朗向以色列發射大量彈道導彈，作為對黎巴嫩真主黨領導人納斯魯拉等人被殺的回應。以色列總理內塔尼亞胡稱伊朗將為此次襲擊付出代價。

據CNBC報道，隨着以色列地面部隊進入黎巴嫩南部，暴力升級也吸引了真主黨。隨着衝突擴大的可能性，交易員們現在正在認真權衡供應中斷的風險，這可能會影響到全球石油產量的4%。

作為油組第三大產油國，伊朗的石油日產量已攀升至370萬桶。然而，伊朗的重大升級可能會促使美國介入，這可能導致更嚴厲的制裁或對伊朗石油設施的直接攻擊。

此外，油組計劃從12月開始逐步增加產量。然而，中東局勢的任何進一步升級都可能推翻這些計劃，推高油價，抵銷油組及一眾產油國的任何供應增長。

石油分析師表示，中東衝突的進一步升級可能會對市場產生重大影響，特別是如果衝突涉及霍爾木茲海峽的潛在關閉，令波斯灣通過伊朗的石油出口陷於癱瘓，令油價進一步飆升。

據MarketWatch報道，投資者擔心該地區石油出口將受到進一步限制或約束。伊朗和以色列之間緊張局勢升級的一個主要擔憂是導彈或其他軍事裝備

將飛過其他國家，附帶損害可能會導致其他國家捲入衝突。

Ballinger Group外匯市場分析師Kyle Chapman表示，要使衝突對市場產生實質性和持久的影響，它需要成爲一場更廣泛的戰爭，並通過限制石油供應或上升運輸成本對全球經濟產生重大影響，這可能會顛覆目前大多數發達市場快速減息周期的預期。

油價或再漲至每桶100美元以上

分析師警告，隨着以色列考慮採取反制措施，伊朗的石油基礎設施可能成爲其攻擊目標。拉皮丹能源集團總裁Bob McNally表示，隨着以色列從加沙轉向黎巴嫩和伊朗，這場戰爭正進入一個與能源有關的新階段。

凱投宏觀指出，儘管伊朗的石油產量佔全球產量的4%，但石油供應中斷可能會大幅推高油價，油價可能會回升至每桶100美元。

MST Marquee高級能源分析師Saul Kavonic表示，中東衝突最終可能會影響到石油供應，供應出現重大中斷的可能性現在近在咫尺。他表示，這些最新進展可能會成爲轉折點，因爲在經歷了一段地緣政治風險疲勞期之後，交易員已經不再理會來自中東和烏克蘭等地區緊張局勢導致的石油供應中斷的威脅。

Kavonic補充說，隨着衝突直接波及伊朗，全球石油供應的4%面臨風險，一旦發生襲擊或實施更嚴格的制裁，油價可能會再次漲至每桶100美元。比森利公司的CIO Josh Young也在密切關注伊朗

石油基礎設施遭受襲擊的可能性，因爲這可能導致石油供應中斷。他認爲，如果伊朗的出口因襲擊而中斷，他預測油價將飆升至每桶100美元以上。

油組內部分歧或令油價波動

值得注意的是，自9月份以來，主要經濟體需求受限的市場共識下，供應過剩成爲油價持續疲軟的重要驅動因素。

先是油組將從12月初開始逐月恢復被延長至11月底的220萬桶/日減產計劃的消息打壓油價跌至年內新低。之後，利比亞因國內局勢而中斷的石油生產有望恢復，令油價升不起來。同時，沙特準備放

棄原油每桶100美元的非官方價格目標、準備增產份額的消息，則進一步打擊油市信心。

據彭博報道，參加電話會議的油組代表說，在上周的一次電話會議上，油組產油國沙特的石油部長薩勒曼親王警告其他產油國，如果它們不遵守商定的減產協議，價格可能會跌至每桶50美元。

他們說，薩勒曼特別提到了伊拉克和哈薩克斯坦。根據數據提供商標普全球評級的數據，伊拉克8月份的日產量過剩40萬桶，而隨着Tengiz油田日產量72萬桶的恢復，哈薩克斯坦的日產量將會增加。沙特發出的信息是，如果市場上有空間，增加產量就沒有意義。

金價先升後回軟

【香港商報訊】金價受避險需求帶動而上升。紐約期金1日收市2690.3美元，升30.9美元，升幅近1.2%。截至本港時間2日22:30，紐約期金報2680.10美元，跌10.20美元，跌幅0.38%。

技術分析認爲，金價若能衝破2686美元直接阻力，緊隨其後將劍指2700美元大關。

Kinesis Money市場分析師德卡薩表示，由於美元走強，黃金在短期內面臨一些壓力，但總體環境對黃金而言仍然極爲有利。由於擔心中東局勢進一步升級，包括以色列的報復，金價仍有希望達到近期高點。

高盛2日宣布，已將2025年初的金價預測上調200美元，從2700美元上調至2900美元。GTC澤匯資本表示，重申對黃金的長期評級，原因是全球

利率下降、央行需求結構性上升以及黃金對沖地緣政治、金融和衰退風險的益處，這些因素將逐步提振黃金。高盛還將2024年黃金平均價格預測從2357美元上調至2395美元，將2025年黃金價格預測從2686美元上調至2973美元。

高盛表示，對倫敦場外交易(OTC)市場央行和其他機構需求的預測顯示，截至7月，購買量保持強勁，年初至今均購買量爲730噸，約佔全球年產量預估的15%。GTC澤匯資本表示，央行在倫敦場外交易市場的適度但仍顯著的購買量將佔黃金價格預計在2025年初升至2900美元的三分之二，聯儲局減息後交易所交易基金流量的逐步增加將推動金價上漲的其餘三分之一。

歡迎訂閱2025年度香港商報

全年訂閱價格：3240元港幣（香港地區） 1440元人民幣（廣東省內）



八折優惠

2024年10月訂閱2025年全年紙質《香港商報》可享受 **八折** 優惠。

贈充電寶

深圳地區每訂一份2025年全年紙質《香港商報》，贈送一個充電寶。

送電子報

個人和沿街門店每訂一份2025年全年紙質《香港商報》，加100元即可獲贈一份價值720元的全年電子版《香港商報》。

注：以上活動僅限深圳地區

睇商報 有着數

香港商報1952年創辦，是香港歷史悠久的主流財經大報，是中央政府特許在內地發行的港報。作為「財經大報，商界平台」，香港商報立足香港，聯通內地，輻射海外，致力於打造「清新脫俗，好看有用」的財經全媒體，每天為您送上富有價值的財經資訊、港味十足的熱點新聞、精彩豐富的生活指南、觀點犀利的時事評論以及翔實的馬經、波經、彩經資訊。「睇商報，有着數」；香港商報，值得擁有。

訂報諮詢熱線

00852-25905385 0755-83518737 0755-23676888

網址

www.hkcd.com.hk



香港商報官網



香港商報微信訂報

香港商報 HK