

冠通期货热点评论

—中东地缘风险急剧升温，原油大幅上涨

发布时间：2025年6月12日

➤ 事件：

特朗普表示对达成伊核协议的信心减弱，美方授权美军家属可自愿撤离中东，缩减在伊拉克的美国使团规模，伊朗防长表示如果核谈判失败并与美国冲突，伊朗将打击该地区的美军基地。中东地缘风险急剧升温，原油大幅上涨。

➤ 点评：

1、中东地缘风险急剧升温

此前美伊双方均坚持自身立场，对铀浓缩行为存在较大的分歧，但此前特朗普仍表示达成协议乐观，并劝阻以色列袭击伊朗核设施。但昨日特朗普表示对达成伊核协议的信心减弱，美方更是授权美军家属可自愿撤离中东，缩减在伊拉克的美国使团规模，伊朗防长表示如果核谈判失败并与美国冲突，伊朗将打击该地区的美军基地。这样，伊朗地区的霍尔木兹海峡可能遭遇重大风险，影响中东原油的出口，地缘风险急剧升温。不过美方家属的撤离不是战争开启前的紧急撤离，可能是为周日举行的第六轮美伊核协议谈判的极限施压手段，关注周日的核协议谈判情况。另外，昨日美国5月CPI数据全线低于预期，反映出美国通胀略有降温及美国原油库存去库助推了油价。

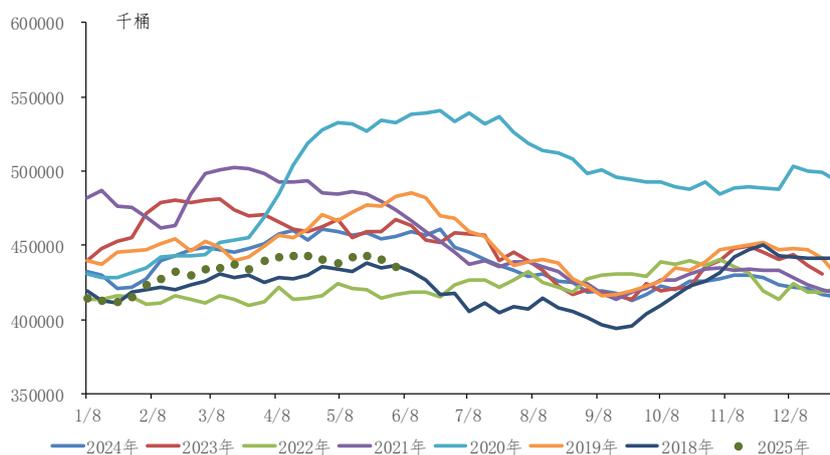
2、原油行情展望

欧佩克+同意7月份将石油产量提高41.1万桶/日，为连续第三个月增产，此次增产与5月和6月的增产幅度相当。欧佩克+八个成员国将于7月6日举行下一次会议，决定8月产量政策。据知情人士透露，沙特希望欧佩克+在未来几个月继续加速石油增产，沙特将7月阿拉伯轻质原油对亚洲的官方售价下调20美分/桶，原油供给压力仍大。不过OPEC+产量增长不及预期，近日加拿大阿尔伯

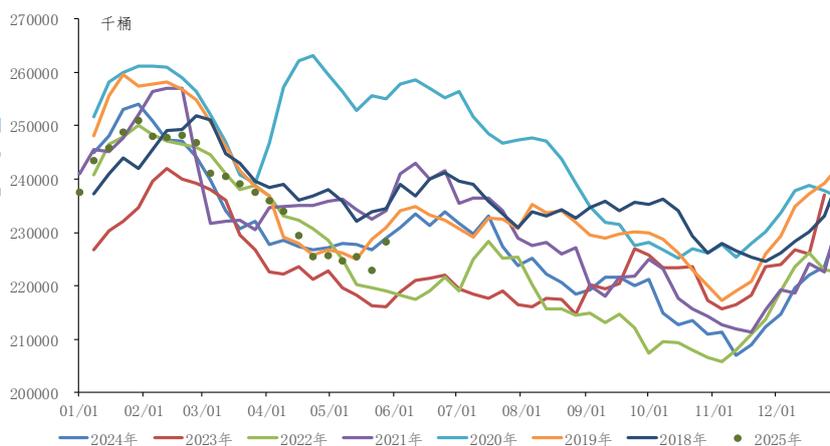
投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

塔省的野火已经导致该省近 35 万桶重质原油日产量停产，美伊核协议谈判陷入僵局，美国继续加大对伊朗的制裁，美伊第六轮核协议谈判将于周日在阿曼举行。美国石油钻井数量下降幅度较大，美国原油产量预期下降，原油供给压力缓解。需求端，中美同意落实经贸会谈成果，美国非农数据、CPI 数据好于预期，中美经贸磋商机制首次会议在英国伦敦举行，市场风险偏好回升，美国进入传统出行旺季，原油去库，只是目前成品油需求与库存数据表现不佳。全球贸易战对经济的伤害悲观预期仍未完全扭转，最新的 EIA 短期能源展望报告将 2025 年全球石油库存增幅从 0.4 万桶/日上调至 0.8 万桶/日。预计近期原油供需转好，叠加地缘风险升温，价格偏强震荡。只是 OPEC+ 远期增产及贸易战拖累后期需求，价格上行空间有限，建议谨慎操作，暂时观望。

美国原油库存



美国汽油库存



数据来源：Wind 冠通研究

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

分析师：

苏妙达，执业资格证号 F03104403/Z0018167。

本报告发布机构：

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

冠通期货研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。