

冠通期货热点评论

——中东地缘风险加剧，原油大幅上涨

发布时间：2025 年 6 月 18 日

➤ 事件：

以色列和伊朗近期已经将袭击目标从核设施及军事设施扩大至能源设施。另外，近期以色列核伊朗间的风险有所外溢，中东地缘风险加剧，原油大幅上涨。

➤ 点评：

1、中东地缘风险加剧

以色列和伊朗仍在用导弹、无人机、战斗机等相互袭击对方重要城市，近期已经将袭击目标从核设施及军事设施扩大至能源设施。伊朗目前原油产量约为 330 万桶/日，出口量约 130 万桶/日，一旦伊朗原油出口停滞，原油供应降幅较大。另外，近期以色列核伊朗间的风险有所外溢，近期海峡及海湾地区船舶导航电子干扰激增，周二霍尔木兹海峡附近两艘油轮因电子干扰相撞起火，卡塔尔要求液化天然气船在霍尔木兹海峡外等待装货。全球最大航运协会之一波罗的海国际航运公会表示，目前已经有不少船只选择避开霍尔木兹海峡。也门胡塞武装政治局成员穆罕默德·布海提表示，该组织将如同支持加沙地带的巴勒斯坦人一样，出手支援伊朗对抗以色列。

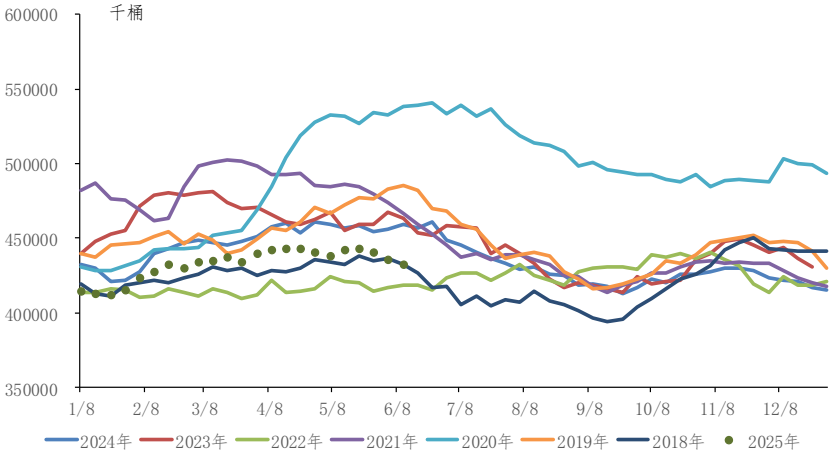
国际原子能机构总干事拉斐尔·格罗西预计，纳坦兹铀浓缩工厂已经遭严重破坏，可能摧毁 1.5 万台离心机，而福尔多工厂基本完好。以色列国家安全顾问哈内格比表示，以色列针对伊朗的军事行动“除非摧毁福尔多核设施，否则不会结束”。据悉，伊朗的福尔多地下核设施位于地下 90 米处，内部设有数千台铀浓缩离心机。以色列的常规武器无法打击如此深度的目标，这需要美国的军事介入。美国一位白宫官员透露称，美国总统特朗普正在战情室会见其国家安全团队，权衡美国是否应该进一步介入以色列与伊朗之间持续不断的冲突。

2、原油行情展望

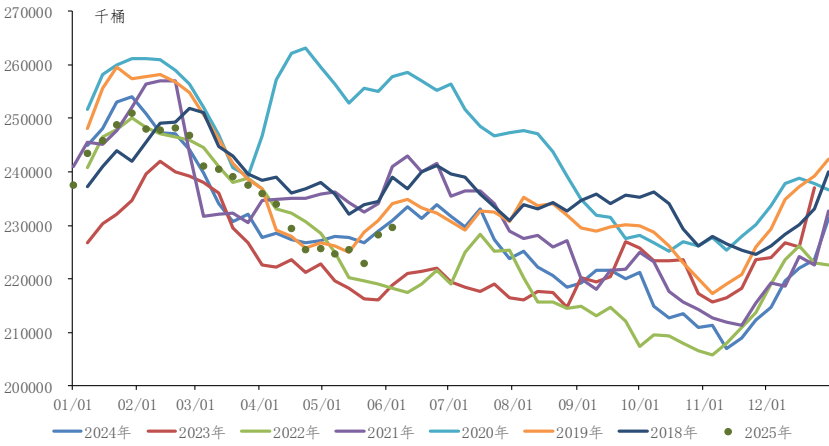
投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

以色列和伊朗近期已经将袭击目标从核设施及军事设施扩大至能源设施，特朗普呼吁所有人撤离德黑兰，另外，近期以色列核伊朗间的风险有所外溢，中东地缘风险仍在加剧，刺激原油价格上涨，关注后续中东局势进展，是否会扩大至霍尔木兹海峡及整个中东，一旦发生，原油供给在短期内将大幅收缩，原油价格将大幅上涨，或将突破 100 美元/桶，不过目前来看，中东其他产油国以旁观为主，伊朗仍在依靠霍尔木兹海峡获取财政收入，不到万不得已，不会以封锁来打击美国等西方石油消费国。近期原油供需转好，叠加地缘风险急剧升温，价格大幅上涨。只是 OPEC+ 闲置产能充足，OPEC+ 远期增产及贸易战拖累后期需求，地缘风险仍很大，原油波动大，建议谨慎操作，轻仓买入原油看涨期权。

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。