

冠通期货热点评论

—伊朗报复性行动较为克制，原油冲高回落

发布时间：2024 年 4 月 15 日

➤ 事件：

当地时间 4 月 14 日凌晨，伊朗伊斯兰革命卫队对以色列目标发动大规模导弹和无人机袭击，引发市场担忧地缘政治风险升温。

➤ 点评：

1、伊朗袭击以色列

当地时间 4 月 14 日凌晨，伊朗伊斯兰革命卫队对以色列目标发动大规模导弹和无人机袭击，主要是回应伊朗驻叙利亚大使馆领事被以色列空袭事件。4 月 1 日，以色列空袭伊朗驻叙利亚大使馆领事部门建筑，造成至少 13 人死亡，其中包括伊斯兰革命卫队“圣城旅”一指挥官。伊朗最高领袖哈梅内伊誓言惩罚以色列。

此次是伊朗有史以来首次直接动用导弹和无人机袭击以色列，市场担忧地缘风险升级。不过从各方近日的表态和行动来看，地缘风险继续升级的概率并不大。

首先，伊朗常驻联合国代表团很快表示，伊朗对以色列的袭击可以被视为已“结束”，当然他们也表示如果以色列再犯“错误”，伊朗的反应将会更加严厉。伊朗此次袭击以色列主要是为了国内有个交代，与此前苏莱曼尼被杀以及克尔曼城连环爆炸一样，伊朗均对此有所报复性行动，但均较为克制。此次袭击只针对以色列空军、情报机构和军事基地发起打击，避免了袭击以色列的经济和基础设施。伊朗并不想大规模参与战争，尤其是要面对强大美军，如果袭击造成大规模伤亡，以色列背后的美军必会参与，这将对伊朗的社会经济造成巨大的打击。

其次，美国并不像伊朗和以色列冲突升级，美国国防部部长奥斯汀表示，美国不寻求与伊朗发生冲突，但将继续采取一切必要行动来保护以色列和美国人员的安全。拜登表示不支持以色列进行反击、美国不会参与针对伊朗的进攻行动。另外，七国集团领导人会议也呼吁各方保持克制并采取行动降低紧张局势。

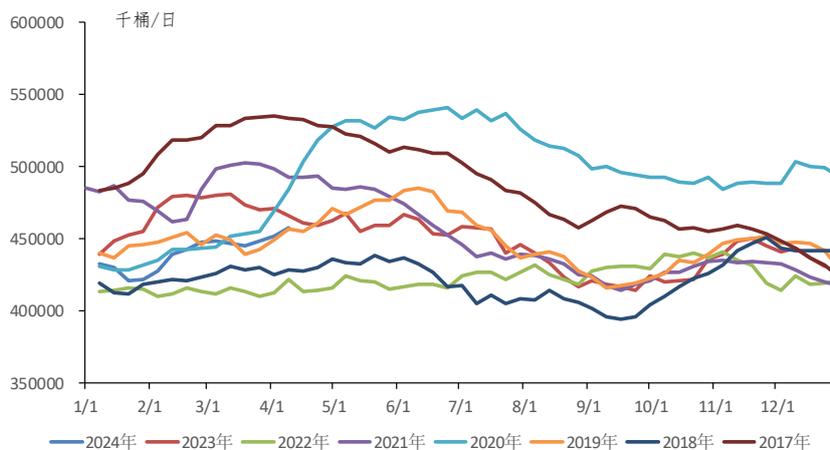
投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

最后，此次袭击绝大多数被以色列和其盟友拦截，造成的损失很小。目前以色列战时内阁就回应伊朗袭击的时间和方式仍存分歧。现在执政的内塔尼亚胡将面对更大的反对派压力，美国对其施压也越来越大。内塔尼亚胡势必得权衡利弊。

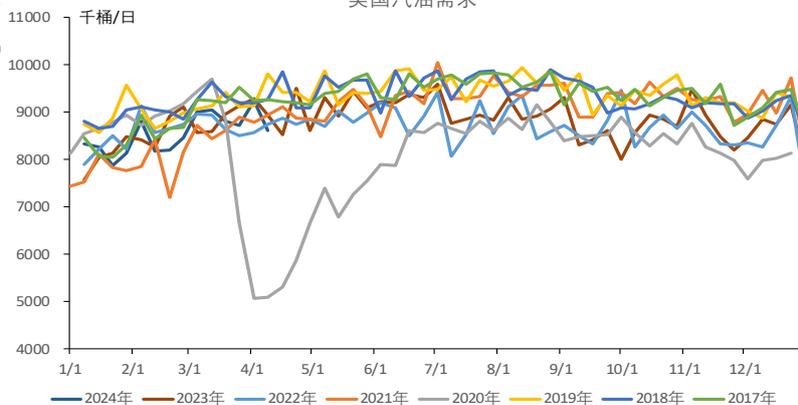
2、原油行情展望

整体来看，此前原油上涨部分包含伊朗针对以色列展开报复性行动，目前伊朗袭击以色列较为克制，其余各方均为使冲突进一步升级。地缘风险大概率降温，原油回归基本面，不建议在此追多。当然也不排除以色列内塔尼亚胡政府做出不理智行为，届时冲突升级下，原油恐将大幅上涨，需要时刻关注以色列行动。目前中国炼厂陆续进入检修季，美国原油需求未能进一步增加，整体油品库存增加，叠加 IEA 下调了原油需求，汽柴油裂解价差上涨乏力，原油需求端目前面临压力。原油有望回调。但供给端，OPEC+承诺严格减产，美国原油产量受资本开支压制，原油回调空间也很有限，预计近期原油将高位震荡，关注中东地缘政治风险。

美国原油库存



美国汽油需求



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。