



美军海上封锁霍尔木兹海峡及阿曼湾，“经济狂怒”已持续一个月。美国通过限出口、断财源“极限施压”，但伊朗始终不让步。多方信息显示，伊朗当前存储石油“承压但不失控”，通过多种方式维持石油生产和存储。

伊朗储油空间还有多少？石油生产体系能撑到何时？当前局面对全球经济意味着什么？

“经济狂怒”已持续一个月 伊朗石油储能 “见顶”了吗？

OIL

国政策人士表示，封锁或将迫使伊朗关停油井，甚至停产，对伊朗整个石油生产体系构成伤害。

挪威睿咨得能源公司分析，伊朗半数油田压力相对较低、地质结构不理想，停产后容易造成永久性产量损失。还有分析表示，伊朗西南部油田主要依靠重力驱动方式开采，且含硫量较高，一旦停产，原油粘度会增加，需要更大的压力才能恢复生产。

瑞士SPI资产管理公司高管斯蒂芬·英尼斯认为，从伊朗停产到恢复生产，可能需要一年时间，且成本高昂。

不过，也有业内人士指出，当前伊朗可能只是开始减产，距离不得不停产还有一段时期。

英国分析师迈赫迪·穆斯里希说，停产时间如果不超过两到三周，一般不会造成不可逆的严重后果，但超过这个时长，恢复生产在经济上或不可行。

国际能源署前首席石油分析师安托万·阿尔夫表示，伊朗长期受制裁，多次经历停井和恢复，虽然存在挑战，但“不太可能造成永久性产能损伤”。

伊朗：石油出口有所增加

综合《华尔街日报》、彭博社等外媒报道，美国封锁霍尔木兹海峡后，伊朗石油出口陷入停滞。分析师警告，随着储油空间迅速耗尽，伊朗的石油生产可能面临不可逆转的损害。

美国企业研究所(AEI)的关键威胁项目预估，伊朗陆上储油设施即将达到存储极限。英国燃料分析公司Energy Aspects也支持这一判断。

报道称，卫星图像显示，伊朗石油枢纽哈尔克岛附近停泊着巨型超级油轮，专家指出，伊朗正将这些油轮用作海上浮动储油设施。

能源与化工咨询公司FGE Nex-tantECA指出，伊朗拥有约1.22亿桶储油空间，距离石油停产仅剩不到七周。

研究公司Kpler警告称，伊朗剩余可用存储空间仅能支撑12至22天的正常生产活动。此后，哈尔克岛油田将被迫减产，到5月下旬，日产量可能减少多达150万桶。目前，冲突期间伊朗日均原油产量约为200万桶。

Kpler数据进一步显示，自4月13日美国实施海上封锁以来，伊朗原油出口量已从3月份的日均185万桶骤降至约56.7万桶，降幅近70%，尚未发现任何油轮成功突破霍尔木兹海峡附近封锁。

伊朗油储真的要爆仓了吗

“伊朗储油空间即将耗尽……”美国近日频频放出此类信息，美财政部长贝森特等官员多次宣称，伊朗哈尔克岛原油库存很快就会“爆仓”，届时伊朗将不得不关闭部分油井。油井关闭后重新恢复，将永久损失一定比例的产能。

美能源部长赖特7日说，随着储油空间逐步填满，伊朗“似乎”已将石油日产量削减40万桶，并可能进一步减产。

摩根大通分析指出，美国开始封锁霍尔木兹海峡时，伊朗陆上石油存储设施剩余空间约4000万桶，可储存22天原本用于出口的石油。波斯湾中，还有4艘与伊朗相关超大型油轮，可将存储延长至26天。伊朗还可能利用老旧油轮存储石油。

按行业惯例，伊朗不会等到存储空间完全用尽再调整产能。摩根大通认为，伊朗会在出口全面停滞大约第16天开始减产，约30天完全关停产能。

也有分析人士认为，市场此前可能低估了伊朗利用海上浮仓储油的能力及部分隐性储油空间。

美国哥伦比亚大学国际与公共事务学院全球能源政策中心日前发表文章说，过去10年伊朗持续扩建储油设施，存储能力“足以应对战前出口水平两到三周的油量”。路透社报道也认为，即便完全没有出口，伊朗储油能力仍可在被迫减产前维持最多两个月。

伊朗石油生产能撑多久

有分析认为，美国“经济狂怒”核心战略是通过压缩伊朗储油与出口，迫使其在财政和产业层面承受更大压力。一些美

相关新闻

特朗普：停火正处于“生命维持”状态

美国总统特朗普11日在白宫对媒体说，目前美国同伊朗的停火协议仍然有效，但“极其脆弱”，正处于“生命维持”状态。

特朗普表示，美国方案的核心是“伊朗绝不能拥有核武器”，然而伊朗在回复里并没有作出这样的承诺。

据伊朗媒体10日报道，伊朗已向调解方巴基斯坦正式提交对美国旨在结束战争的方案的回应，聚焦结束战争以及波斯湾和霍尔木兹海峡海上安全。特朗普随后在社交媒体上发文说，他对伊朗方面的回应不满，称其“完全不可接受”。

若伊再次遭袭 或将铀浓缩丰度提升至90%

伊朗议会国家安全与外交政策委员会发言人易卜拉欣·雷扎伊12日在社交媒体上说，伊朗如果再次遭到袭击，或将铀浓缩丰度提升至90%。

雷扎伊还表示，伊方将在议会对此进行审议。

据伊朗媒体11日报道，伊朗外交部发言人巴加埃在新闻发布会上表示，就核问题、相关材料以及与浓缩铀有关的问题，伊朗将在适当时候做出决定并考虑各种方案。“现阶段，我们的重点是结束战争。”

巴基斯坦否认 在巴伊朗飞机涉军事用途

巴基斯坦外交部12日发表声明，否认有关在巴伊朗飞机涉及军事用途，称相关报道“具有误导性且耸人听闻”。

声明说，美伊在巴首都伊斯兰堡举行首轮会谈期间，来自伊朗和美国的飞机曾抵巴运送参会的外交、安全及行政人员，目前部分飞机和后勤人员仍留在巴基斯坦，以备不时之需。

声明还说，虽然美伊谈判目前处于暂停状态，但外交接触仍在继续。

声明重申，巴基斯坦将继续致力于支持对话、缓和局势以及维护地区和平与稳定。

中东战事冲击供应链 日本食品包装“褪色”

据日本媒体12日报道，受中东局势延宕导致印刷油墨原料短缺影响，日本食品企业卡乐比公司决定，从5月下旬起将原本使用鲜艳配色设计的14款畅销商品包装改为黑白包装。

卡乐比公司表示，在无法预判中东局势未来走向的情况下，公司将把稳定供货放在首位。

作为原油提炼过程中的关键中间产物，石脑油是生产合成树脂和有机溶剂的核心原料，而后两者是彩色印刷油墨的基础成分。受中东局势影响，国际油价上涨导致石脑油供应趋紧，彩色油墨采购尤其困难。目前日本多家食品饮料企业均面临相同问题。伊藤火腿-米久控股公司社长浦田宽之日前表示，今后彩色包装生产可能出现困难，有可能采用黑白简单包装。

本版稿件据新华社

Marketwatch联合创始人、前麦肯锡顾问Derek Reisfield表示，若伊朗因储油能力不足被迫停产，油田生产力将遭受永久性损害，这一损害不可逆转，预计产能损失可达每天50万桶。

早些时候，伊朗议会能源委员会成员声称，在封锁期间“伊朗的石油出口不仅没有停止，反而有所增加”。分析人士指出，这可能与伊朗试图通过铁路等非常规手段运输有关。

延伸

封锁伊朗石油出口 对全球经济意味着什么

美国封锁伊朗石油出口，让伊朗国内经济承压，同样也给全球能源市场带来新的不确定因素，可能给当前局势造成更严重的后果。

摩根士丹利日前分析，不仅美伊双方在伊朗储油空间上极限博弈，全球能源市场也在“与时间赛跑”。

该机构认为，霍尔木兹海峡刚出现“梗阻”时，不少石油在运输途中还未到岸，且市场认为海峡短期内会重新开放，因此国际油价一直未突破俄乌冲突期间的高位。不过，随着美伊封锁海峡局势延宕，油价可能进一步飙升，给全球经济带来更大冲击。

沙特阿美首席执行官纳赛尔日前警告，如果霍尔木兹海峡无法恢复正常通航，全球石油市场扰动可能持续至2027年。

《金融时报》刊文指出，当前市场最大的担忧不是伊朗石油出口少了多少、油田是否停产，而是对海湾地区能源正常流动的信心进一步被蚕食。

从美国封锁海峡一个月的实际情况看，伊朗虽然遭受冲击，但“承压、不失控”，而全球能源、航运、供应链系统所受压力却越发明显。



霍尔木兹海峡上的油轮和货船