



国原油出口的“咽喉要道”，承载着全球约五分之一的石油和液化天然气运输量，冲突爆发前，该海峡日均石油运量约为2000万桶，是沙特阿拉伯、伊拉克、卡塔尔、阿联酋等主要产油国输出原油的必经之路。

冲突爆发后，伊朗伊斯兰革命卫队迅速宣布封锁该海峡，明确表示“美国侵略者及其盟友无权通行”，并于3月12日由新任最高领袖穆杰塔巴·哈梅内伊通过国家电视台重申，将继续以封锁海峡为战略手段，必要时开辟新战线。

据独立能源及大宗商品价格评估机构Argus Media数据显示，霍尔木兹海峡油轮历史日均通行量高达138艘，而3月11日仅有1艘原油及成品油轮通过，3月12日也仅有2艘通行，到3月14日通行量降为零，航运中断程度创下历史纪录。拉皮丹能源（Rapidan Energy）分析师指出，此次石油供应中断规模是1956年苏伊士危机的两倍，更是1973年阿拉伯石油输出国组织（OAPEC）石油禁运冲击的三倍左右，且全球已无备用产能可弥补这一缺口——沙特和阿联酋掌握的调节性产能均被困波斯湾，无法向全球市场输送。

地缘冲突的升级直接引发全球石油市场恐慌，国际油价自2月底以来呈现“断崖式上涨”，

上演了一场前所未有的价格风暴。复盘价格变化可见，冲突爆发前的2月27日，布伦特原油期货结算价仅为每桶72.48美元，处于相对平稳的区间；2月28日美以发动袭击后，油价应声上涨，当日涨幅达5.3%，突破76美元/桶；3月以来，随着霍尔木兹海峡封锁加剧，油价加速攀升，3月9日盘中一度触及119.5美元/桶，创下2022年以来的最高纪录，国际油价历史上第四次站上100美元/桶关口。

截至3月16日，布伦特原油期货结算价维持在103.89美元/桶，较2月27日上涨43.3%；纽约原油期货价格也同步飙升，3月12日单日涨幅超9%，创2022年8月底以来新高，5月交货的伦敦布伦特原油期货价格同日收于每桶100.46美元。除原油价格外，成品油价格亦同步上涨，欧洲汽油、柴油价格较2月底上涨超30%，美国汽油零售价突破4美元/加仑，创近四年新高。

国际能源署（IEA）在3月11日的声明中指出，油价飙升的核心原因是霍尔木兹海峡航运中断导致的供应缺口，而非库存不足。据测算，目前海湾地区石油停产规模已达1500万桶/日甚至更高，而全球石油市场的调节能力已濒临极限。华泰期货在3月12日的报告中分析，此次

油价上涨的强度远超市场预期，短期内难以回落，若海峡封锁持续超过1个月，布伦特原油价格可能突破130美元/桶，甚至逼近1979年第二次石油危机时的历史峰值。

值得注意的是，油价上涨已引发全球大宗商品市场连锁反应，煤炭、天然气等替代能源价格同步上涨，进一步推高全球通胀预期。联合国贸发会议（UNCTAD）3月15日发布的报告显示，受油价飙升影响，全球大宗商品价格指数较2月底上涨18.7%，其中能源类大宗商品涨幅达32.4%，为2022年俄乌冲突爆发以来最大单月涨幅。

对此，中国能源研究会能源政策研究中心主任林卫斌指出，此次油价飙升并非单纯的市场供需失衡，而是地缘冲突叠加能源格局重构的结果，其对全球通胀的传导速度和影响深度，将远超2022年俄乌冲突时期，且短期内难以通过市场自身调节缓解。

美国的“小伙伴”们手忙脚乱

霍尔木兹海峡封锁引发的能源危机，让全球各国陷入不同程度的困境，其中G7集团（美国除外）受影响最为直接，各国纷纷出台应对举措，同时展开军事