

《财新周刊》 > 时事 > 正文

# 最新财新周刊 | 以色列伊朗边缘博弈

来源于《财新周刊》2024年04月29日第17期



中东被推向一场全面战争的边缘，可能为未来更多的误判和意外打开大门，显著抬升全球经济面临的地缘政治风险

财新数据

投资资讯

热点数据

热点企业 国联证券股份有限公司

存续(在营、开业、在册) 资本市场服务

热点企业 金科地产集团股份有限公司

存续(在营、开业、在册) 房地产业

热点人物 雷军  
小米集团董事长、首席执行官(CEO)、...



查看更多 >>

编辑推荐



广州遇强降雨天气 局地现冰雹龙卷风



显影 | 商品房自拆自建僵局

订阅电邮

封面报道 | 求解产能过剩

专题报道 | 2024中国养老产业论坛

世界 | 干预缺位 日元对美元跌破160

反腐记 | 两名正省级 再上“伏虎”榜

能源 | “重庆燃气调查发现多计收337.9万元

财新网主编精选版电邮

样例

财新网新闻版电邮全新升级！财新网主编精心编写，每个工作日定时投递，篇篇重磅，可信可引。

请输入您的邮箱地址 订阅

财新名家

张涛：10年期美债收益率扭转的因素

周君芝：年内的财政空间

姚洋：地方债的化解方案与必要的治理改革

视频



博客

鬃纛：胡舒立新著《穿越在历史边缘》序

吴晓波：美国全面禁止竞业协议，那中国呢？

唐涯：是否让好学生及格，可能是房产政策的风向标

《财新周刊》2024年第17期



出版日期 2024-04-29

最新财新周刊 | 以色列伊朗边缘博弈  
最新财新周刊 | 零售信贷寻新路  
最新财新周刊 | 先正达暂退IPO背后  
最新财新周刊 | 扩充免费疫苗十字路口

相关报道

伊朗称动用防空系统击落了无人机 伊斯法罕传出爆炸声当地核设施未受影响

王毅同伊朗外长通话：相信伊朗能够把握好局势，避免局势进一步动荡

拜登表明不参与针对伊朗的反击行动 伊方称空袭目标已达成警告美以勿妄动

伊朗对以色列发动多批无人机和导弹空袭 有美军涉入拦截行动

战事届满半年以色列大幅削减在加沙兵力部署 强调进攻计划不会改变

伊朗驻叙利亚使馆遭以色列空袭 三名伊朗高级指挥官被炸死

安理会首度通过决议要求加沙立即停火 美国未投票 否决票激起以色列不满

周刊视读 | 伊朗以色列几度军事摩擦 互施“报复” 后局势趋缓 (基础会员可读)

文 | 财新周刊 王自励 胡暄 王晶

2024年4月13日，当伊朗的300多架（枚）无人机和导弹在夜色中升空，朝着上千公里外的以色列飞去时，持续动荡的中东局势一度被推向全面战乱的边缘。已经在焦灼和紧张中观望了数日的以色列及盟友美国，对这场伊朗事先张扬和预警的空袭行动已做好了准备。但袭击的最终规模仍令外界感到吃惊。

当晚的空袭开始前，美国总统拜登提前结束了在居住地特拉华州的周末休假，回到白宫与国安团队准备应对局面。以色列则已在夜幕中屏息等待。

次日凌晨2时，以色列从北至南的多地，突然拉响了急促、刺耳的防空警报。耶路撒冷的居民们观察到，几枚拖着尾焰的导弹，掠过阿克萨清真寺的金色穹顶上方，最终在夜空中化为明亮的黄色光点。在以色列南部的内盖夫地区，有居民拍摄的视频显示，至少两枚导弹或无人机以极快的速度坠向地面，引发剧烈的爆炸和震动。



当地时间2024年4月24日，以色列阿拉德，军事人员检查伊朗对以空袭后遗留的导弹残骸。尽管本轮冲突的烈度和影响尚属有限，但伊朗和以色列双方打破了展开正面直接交锋的心理屏障。图：Oren Ziv/视觉中国

伊朗和以色列虽交恶已久，但此次阵仗空前的袭击，是伊朗首次从本土对以色列境内的目标发动直接攻击，将持续数十年的伊以对抗推向了新高。

在此之前的4月1日，以色列对伊朗驻叙利亚大使馆领事部门一栋附属建筑发动空袭，造成包括7名伊朗伊斯兰革命卫队军官在内的共16人死亡后，这对宿敌之间就陷入一场针锋相对、形势不断螺旋升级的报复循环。

在遭遇伊朗史无前例的空袭后，以色列战时内阁立即扬言将对伊朗发起“明确而有力”的反击。以色列军方同时称，当晚伊朗发射的“99%的导弹和无人机”都遭到了拦截，其中所有无人机和巡航导弹均未落入以色列境内，仅有“少量”弹道导弹落入以色列南部的内瓦蒂姆空军基地，造成“轻微损害”。在这波以色列与美国提前应对的袭击中，除了一名受伤的7岁女童，再未出现更多人员伤亡。

在伊朗的这波攻势并未造成以方显著损失后，拜登政府很快表明了不愿继续升级冲突的立场。在袭击当晚与以色列总理内塔尼亚胡的通话中，拜登对这位近来屡次与他爆发分歧的盟国领导人劝称：“你已经赢了。见好就收吧。”拜登还明确表示，尽管美国仍会坚定地帮助以色列自卫，但美国不会参与任何以色列针对伊朗的报复行动，也不会支持这类行动。

袭击后立即宣布“胜利”的伊朗，同样释出寻求冲突降级的信号。伊朗外长阿卜杜拉希扬称，此次行动应被视为针对以色列4月初空袭伊朗驻叙外交机构的一次“正当防卫”，并强调伊朗“无意助长本地区的紧张局势”。伊朗官员还指出，为防止平民受伤，这次打击行动精确地只针对以色列的军事目标——包括以色列南部的内瓦蒂姆空军基地和位于叙以边境地带的以色列情报中心。伊朗方面指控，以色列从该基地起飞的F-35战机实施了4月1日对叙利亚的空袭，情报中心则为空袭提供了情报支持。

刘晓春：返沪的网约车司机：那个月我赚了二十多万

丁金坤：取消强制刷脸：与抓坏人的关系

最新文章

15:19 习近平将于5月5日起对法国、塞内加尔、刚果(布)进行国事访问

15:00 今日收盘：地产板块大涨超6% 沪指涨0.1%

12:36 票房 | 五一档预售破1.4亿元 三部新片...

12:28 赴港商务签注逗留期翻倍 人才签注拓展至...

11:55 晋能控股原副董事长李鸿双被查 长期任职...

11:38 降费新规实施，买方投顾就能做大吗

11:31 一季度就业形势如何

11:15 干预缺位 日元对美元跌破160

11:06 宁德时代称2027年有机会小批量生产固...

10:58 物价保卫战：低迷原因、展望及应对



订  
阅  
电  
邮

English - Caixin Global

**Cover Story: How Do the West's Concerns About China's Overcapacity Stack Up?**

**China Offers Subsidies for New EV and Low-Emission Gasoline Vehicle Trade-Ins**

**Four Delegates Ousted From China's Top Legislature Amid Corruption Probes**

**China to Evaluate Adjusting Share of State-Owned Capital in Finance Industry, Vice Minister Says**

**More Developers Face Debt Threats as Sales Continue Falling, S&P Says**

[Read More](#)



当地时间2024年4月1日，叙利亚大马士革，伊朗驻叙利亚使馆领事部门建筑遭遇以色列袭击后，紧急救援和安全人员扑灭火灾。图：Louai Beshara/视觉中国



0

订阅  
电邮



当地时间2024年4月1日，耶路撒冷，数万民众参与反对以色列总理内塔尼亚胡的抗议活动，要求以色列政府尽快与哈马斯达成停火协议、解救被扣人质。图：Leo Correa/视觉中国

随着过去数十年间，伊朗和以色列通过代理人和非直接对抗展开的“影子战争”，骤然升级为一场直接瞄准对方国土的公开冲突，全世界陷入了巨大的担忧和猜测：两国间不断升高的对峙情势，会不会演变成一场更大规模的地区战争？

尽管在迄今为止的交手中，伊以双方均显示出了一定程度的克制，但由此不断累积的局势升级诱因和军事误判的风险，仍持续笼罩着紧绷的中东局势。

所幸，在伊朗大规模空袭一周后的4月19日，以色列预告中的“报复行动”，以相对有限和克制的方式展开：相比伊朗动用的数以百计的无人机和导弹，以色列仅发射了少量导弹，并派出了几架小型无人机，目标是伊朗中部伊斯法罕省一个部署S-300防空系统的军事基地。但以色列官方始终未对这次袭击使用的武器型号、打击范围等公开置评，事后也没有宣称任何军事胜利。

伊朗方面则在遭袭后试图淡化事件的影响称，所有来袭的无人机均已被伊朗防空系统“成功击落”，伊斯法罕省的核设施等关键地点也都处在安全状态，没有任何事故和伤亡报告，当地也没有发生地面爆炸。与以往显著不同的是，这一回伊朗

官员甚至没有指责以色列在袭击中扮演的角色。伊方还暗示，这场伊朗防空雷达并未察觉到的袭击，可能是由“伊朗境内的渗透者”操作的，而非从境外发动的袭击。

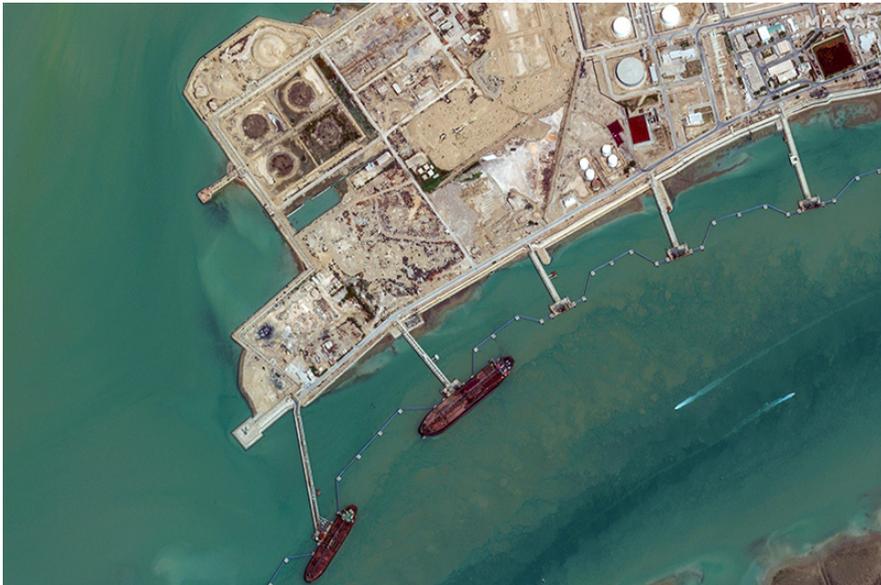
以色列最新的这次打击行动虽有限，冲突引发的紧张情绪却很快传导到能源市场。在伊朗境内传出爆炸声后，北京时间4月19日9点开始，国际油价突然直线拉升。布伦特原油一个小时内从87美元每桶至突破90美元每桶，涨幅高达4%。不过，随后市场发现冲突双方保持了克制，油价又很快掉头向下。截至当天收盘，布伦特原油基本回吐了当天所有涨幅，最终收于87.39美元每桶，涨幅仅有0.32%。

财新网微信



0

订阅  
电邮



当地时间2023年8月18日，伊朗，一处石油码头的卫星图像。白官方面并不乐见伊朗原油流动大幅受阻可能引发的原油价格上涨，以免在总统大选期间酿成美国国内民意压力。

国际观察者普遍认为，随着以伊双方均开始降低冲突的烈度和攻防的调门，这一轮中东安全局势的重大升级应已暂告段落。然而，这仍是自2023年10月7日加沙战争爆发以来，中东地区最接近一场全面战争的时刻，可能为未来更多的误判和意外打开大门，显著抬升全球经济面临的地缘政治风险。



当地时间2023年11月19日，也门，一架胡塞武装直升机靠近并扣押了汽车运输船“银河领袖”号。伊朗通过“八爪鱼”式的代理人网络，调动起十分丰富的地区资源，“干扰、骚扰”以色列，同时确保自身的领土不会受到直接袭击。

过去一直以间接冲突方式展开较量的以色列和伊朗，缘何走到直接武装冲突的这一步？这一轮危险的军事拉锯和心理博弈，对两国间长期建立的相互威慑态势和彼此划定的冲突“红线”来说，意味着什么？从加沙战争、红海危机再到以伊冲突，日益激烈的中东地缘政治博弈和热战冲突，正在全球市场上酝酿着怎样的风暴？

### 从盟友到宿敌

如今关系剑拔弩张的以色列和伊朗，作为两个分别由犹太人和波斯人占主体的中东国家，历史上一度因特殊的地缘政治环境而结为盟友。

以色列1948年宣布建国后，为了缓解周边阿拉伯国家强敌环伺带来的压力，时任总理戴维·本-古里安（David Ben-Gurion）决定采取远交近攻的“外围联盟”战略，主动与作为阿拉伯世界“外围国家”的伊朗、土耳其等国积极发展关系。

当时，新生的犹太国家以色列和巴列维王权统治下的伊朗，成为美国在地中海东岸和波斯湾地区的两个重要盟友。富有石油资源的伊朗还是以色列最大的石油供应国，两国间建立的输油管道，能将伊朗的石油经以色列一直输送到西欧。

对依赖美国支持的伊朗巴列维王权来说，与以色列交好被视为维系和增进与美国盟友关系的重要方式。而在军情系统建设等方面走在地区前列的以色列，也能满足当时伊朗的军事培训和安全合作需求。

然而，这一因共同的安全利益和相似的外部环境所发展起来的伙伴关系，在1979年被打破。当时，由什叶派宗教领袖霍梅尼领导的伊朗伊斯兰革命，推翻了亲美的巴列维王权。随后诞生的、政教合一的伊朗伊斯兰共和国，对以色列采取了强烈的敌视态度，将这个犹太国家称作“威胁伊斯兰国家的毒瘤”，并切断了与以色列一切的官方联系。

直至今日，伊朗官方始终不承认以色列作为国家存在的合法性，并多次声称寻求将以色列“从地球上彻底铲除”。尽管两伊战争期间，在反对伊拉克萨达姆政权方面达成默契的伊朗和以色列，曾进行过秘密的武器交易；但在2005年，声称纳粹大屠杀为“捏造”的伊朗强硬派总统内贾德上台执政后，两国关系急剧恶化。

如今，以色列将伊朗视为最大的生存威胁，并认为伊朗在地区扶植激烈反以的代理人组织、在国内谋求发展核项目等举动，均构成试图摧毁以色列的例证。

但与最近这轮公开对抗不同的是，伊朗和以色列在过去40年间的武装冲突和较量，主要是通过非直接手段，在暗中进行的。尽管双方均不愿对外承认，但伊朗和以色列都操纵了对彼此在境内外利益目标展开的一系列攻击，这也令两国关系持续陷于紧张。

为了向地区输出意识形态和扩大自身影响力，以什叶派领头羊自居的伊朗，通过扶植、调动中东各地的什叶派武装力量，在叙利亚、伊拉克、黎巴嫩、也门、阿富汗和巴勒斯坦等地建立起一个被伊方称作“抵抗轴心”（axis of resistance）的亲伊朗代理人网络。

财新网微信



0

订阅  
电邮

从黎巴嫩的真主党、也门的胡塞叛军，到伊拉克、叙利亚和阿富汗境内的什叶派民兵，以及加沙地带的哈马斯和巴勒斯坦伊斯兰圣战组织等，伊朗通过向这些中东国家境内的亲伊朗党派、民兵、武装团体乃至恐怖组织行为体，输送资金和武器、提供军事培训等，扶植并指挥这些“内应”在海外开展跨境情报业务和非常规作战，包括针对以色列的袭击活动。

上海外国语大学中东研究所教授丁隆向财新指出，通过这一“八爪鱼”式的代理人网络，伊朗能够调动起十分丰富的地区资源，“干扰、骚扰”以色列，同时确保伊朗自身的领土不会受到直接袭击。尽管最新这轮冲突令伊朗本土受到了波及，但在丁隆看来，从长期来看，伊朗“以小博大”的军事安全战略仍是有效的。

目前正在加沙地带同以色列交战的哈马斯，便被视为伊朗的主要扶持对象之一。自2007年控制加沙地带以来，激烈反对以色列国家存在的哈马斯，便不断从加沙对以色列军队和犹太人目标发动火箭弹袭击。

这一持续、间歇性的军事对抗行动，在2023年10月7日达到举世震惊的高潮——哈马斯武装人员从海陆空三路潜入以色列本土，屠杀和劫持了大量以色列平民。尽管没有证据显示伊朗直接参与了这次哈马斯的突袭行动，但在伊朗的长期帮助下，哈马斯的军事作战能力日益提升，并通过自制、走私等手段积累起大量武器库，对以色列构成了最紧迫和直接的安全威胁。

受加沙战争外溢影响，当前以色列还在北部的黎以边境地带与黎巴嫩真主党武装不时陷入交火。真主党壮大于20世纪黎巴嫩抗击以色列入侵的年代，自创建以来就一直得到伊朗的军事和财力支持。也正是凭借对抗以色列安全威胁的理由，真主党成了黎巴嫩国内唯一被允许拥有自身武装的合法政党。在美国、以色列和欧盟，黎巴嫩真主党则被列入恐怖组织名单。

以色列国家安全研究所（INSS）高级研究员科比·迈克尔（Kobi Michael）向财新表示，当前以色列面临的“所有战线”都有伊朗代理人的身影。在他看来，伊朗的“代理人战争”策略，就是要把以色列“拖入一场长期的消耗战”，从而一步步“削弱以色列经济，破坏以色列社会稳定，加深以色列内部各阶层之间的紧张关系”。

2003年美国小布什政府发动伊拉克战争，客观上为伊朗清除了宿敌伊拉克萨达姆政权，令伊朗的安全环境得到改善。几乎在同一时期，伊朗开始了铀浓缩活动，并愈发高调地推进核计划。到2009年，美国奥巴马政府宣布从伊拉克撤军时，人们已经看到一个完全有能力制造出核武器的伊朗。这也令早就发展起针对周边对手的核威慑、将伊朗视为主敌的以色列感到格外忌惮。

为了遏止伊朗的军事扩张野心，以色列试图通过间谍活动，以及有针对性的暗杀、破坏和网络攻击，阻碍和扰乱伊朗的核计划和在中东各地的军事部署。尽管以色列从未公开承认，但伊朗和一些国际观察者普遍认为，以色列情报机构摩萨德至少应为六名伊朗核科学家的遇刺事件负责。这其中，最受关注的包括2020年11月，被美国和以色列情报机构指认为伊朗核计划幕后重要推手的伊朗资深核科学家莫森·法赫里扎德，在德黑兰附近遭伏击身亡的事件。

财新网微信



0

订阅  
电邮

2011年，与以色列接壤的叙利亚爆发内战后，黎巴嫩真主党在伊朗支持下，派出武装人员参与了叙政府军与反对派武装的战斗。面对叙利亚境内日益复杂的冲突形势，以色列开始对伊朗及其代理人组织在叙利亚境内的军事据点频繁展开空袭行动，以防止高度现代化的武器经由叙利亚流入黎巴嫩真主党之手，同时防范伊朗在以色列-叙利亚边境的势力上升。

以色列退役将领Assaf Orion曾在2022年接受《华尔街日报》采访时指出，对叙利亚的空袭行动被以色列军方称作“战争之间的战争”（war between the wars），目的是削弱伊朗对以色列展开报复打击的能力。但他当时即警告称，近年来双方都在更加频繁地采用无人机和导弹突袭对方的利益目标，并针对海上油船展开袭击；这可能导致以色列和伊朗之间的交火日益直接和公开化，从而增加冲突升级的风险。

财新网微信



0

### 内塔尼亚胡的挑战

尽管伊朗政权内部的强硬派人士一直要求对以色列发动更猛烈的报复，但伊朗似乎更愿意利用代理人战争的非对称作战优势，避免让本国卷入一场规模更大的冲突。以色列迄今展开的暗杀、网攻和空袭等一系列非直接的对抗行动，对伊朗军政能力造成的实质性损害也相对有限。

订阅  
电邮

至少在2023年10月7日哈马斯袭击以色列，将以色列拖入一场深重的国家安全危机之前，以色列仍满足于通过有限度的军事打击和针对关键目标的精准刺杀行动，管控伊朗及其代理人带来的威胁。以色列曾确信，凭借自身强大的军事和情报优势，以及美国的背后支持，以色列应足以对任何境外的敌人保持威慑，同时避免挑起可能令盟友感到不安的战争。

然而，在这一轮哈以冲突爆发后，以方这一军事信念的根基已经遭到动摇。在以军同哈马斯交火的首日，以色列引以为豪的军情防线，轻而易举地被哈马斯攻破。上千名以色列军民在哈马斯的血腥进攻中身亡，另有百余名人质被劫持到加沙生死未卜。以色列对加沙地带持续至今的军事进攻，则造成超过3.4万名巴勒斯坦人丧生。

哈马斯袭击前后的一系列事态发展，让以色列在与伊朗的力量博弈中，滑向了更加不利的地位。

在袭击发生前的一年里，内塔尼亚胡强推司法改革引发的巨大争议，已经让以色列政坛和社会日益陷入分裂。在以色列同哈马斯作战半年后，由于解救人质不力，内塔尼亚胡领导的战时内阁正在国内汹涌的舆论指责下摇摇欲坠。随着加沙地带的巴勒斯坦平民伤亡与日俱增，不但以色列在遭哈马斯袭击之初获得的各国声援正在消耗殆尽，国际社会要求以军停火止战的呼声也愈发高涨。

今年3月底，成千上万的以色列民众挥舞着国旗，在特拉维夫、贝尔谢巴、凯撒里亚等城市举行游行示威活动，要求以色列政府尽快与哈马斯达成停火协议、解救被扣人质，同时呼吁内塔尼亚胡立即下台、重新举行议会选举。4月7日战争爆发半年的纪念日当天，以色列公共广播公司和以色列第12频道发布的民调显示，近四分

之三的以色列人希望内塔尼亚胡立刻或者在加沙战争结束后立即辞职，大约一半的以色列人希望提前举行议会改选。

内塔尼亚胡的主要政敌、同时是战时内阁成员的前国防部长本尼·甘茨亦公开呼吁称，以色列应在今年9月提前举行选举，以“保持团结”和“重建信任”。上述两项民调均显示，如果立即举行选举，甘茨领导的国家团结党预计将成为议会第一大党，内塔尼亚胡领导的利库德集团将仅居次位。以色列第12频道的民调还显示，35%的以色列人认为甘茨更适合担任总理一职，内塔尼亚胡的支持率则为29%；不过，甘茨和内塔尼亚胡之间这6个百分点的民调差距，相比此前的超过10个百分点已经有所缩小。

对内塔尼亚胡来说，雪上加霜的还有盟友美国愈发公开化的质疑和施压。面临竞选压力的拜登曾在3月9日受访时直言，由于未能控制加沙地带平民的伤亡，内塔尼亚胡“对以色列的伤害大于帮助”。美国国会参议院民主党领袖、被视为美国政坛亲以色列人士的舒默，也罕见地对内塔尼亚胡作出言辞激烈的批评，指责他是“加沙和平的主要障碍”；作为美国政坛中重量级犹太裔人士的舒默，甚至公开呼吁以色列重新举行大选，撤换因在加沙的军事行动引发争议的内塔尼亚胡政府。

“从今年3月开始，内塔尼亚胡的执政根基已经遭到严重削弱，甚至可以说是岌岌可危。” 复旦大学中东研究中心主任孙德刚向财新指出，战争爆发近半年后，无论是在加沙地带剿灭哈马斯的势力，还是将所有以色列人质带回家，内塔尼亚胡提出的这两大目标均远未实现。此时，通过主动向以色列的外部敌人伊朗出击，内塔尼亚胡或能暂时转移国内和国际舆论视线，稳固自身政治地位。

在4月1日发动对叙利亚的空袭前，以色列已在今年1月对黎巴嫩首都贝鲁特南郊的一场无人机袭击中，炸死了 Hamas 政治局副主席萨利赫·阿鲁里（Saleh Al-Arouri）等7名 Hamas 组织的高级成员。

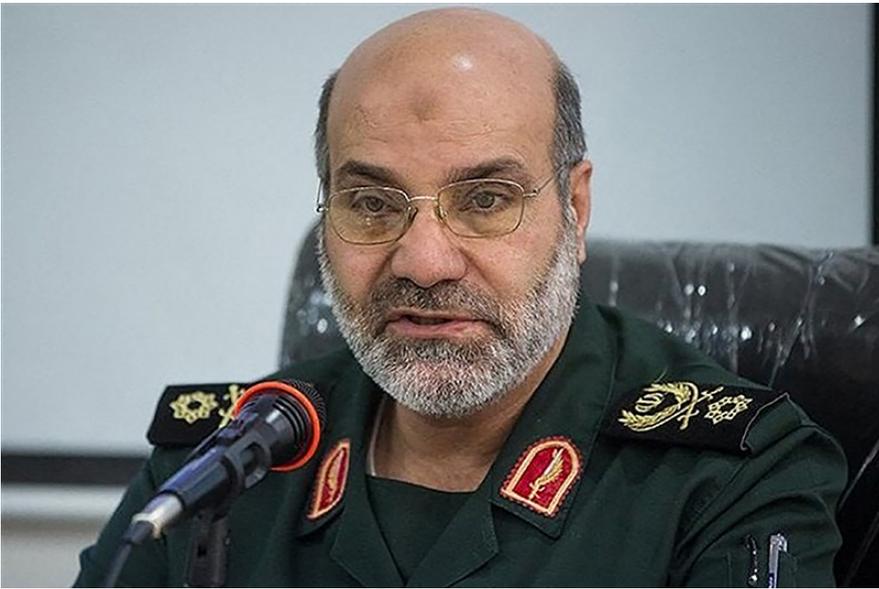
三个月后，在叙利亚境内遭以军空袭身亡的伊朗军官共有7人，其中3人是将级军官，包括生前活跃于叙利亚和黎巴嫩等国境内负责指挥伊朗伊斯兰革命卫队“圣城旅”武装的穆罕默德·礼萨·扎赫迪（Mohammad Reza Zahedi）。《纽约时报》评价称，尽管过去以色列也曾多次暗杀伊朗的战斗人员、指挥官和核科学家，但没有一次袭击同时消灭了如此多的伊朗军事要员。

财新网微信



0

订阅  
电邮



财新网微信



0

伊朗“圣城旅”在叙利亚和黎巴嫩境内开展行动的最高负责人扎赫迪。

孙德刚指出，过去以色列主要的打击对象，仍是伊朗在中东地区延伸势力的“触角”——包括黎巴嫩真主党、加沙地带的哈马斯等；并且这些在第三地展开的较量中，拥有强大军事压制力的以色列处于攻势，躲在暗处的伊朗则处于守势。

订阅  
电邮

但加沙冲突爆发半年以来，以色列日益发现，不仅哈马斯难以被彻底剿灭；包括对以色列北部频频袭扰的黎巴嫩真主党，以及扼守红海、持续袭击以色列相关商船的也门胡塞武装——伊朗的其他地区代理人也正加大力度，策应伊朗对以色列的军事斗争。同时在多个战线受到伊朗代理人围堵的现状，或许正让内塔尼亚胡转变思维，认定以色列必须开始对代理人背后的伊朗主动出击。

《纽约时报》援引两位匿名以色列官员报道称，4月1日以色列空袭叙利亚的计划是提前两个月制订好的，当时定下的袭击目标就是指挥伊朗精锐特种部队“圣城旅”的军官扎赫迪。袭击一周前的3月22日，以色列战时内阁批准了这次打击行动。但据该报获得的以色列国防部内部记录显示，以色列政府或低估了伊朗可能做出的反应——这份记录描绘的预测反制情境包括“伊朗通过代理人发起小规模袭击”“伊朗从本土发起小规模袭击”。但以方没有设想到，后来伊朗发动了数百枚（架）导弹和无人机对以色列国土进行报复打击。

“以色列看到了一个暗杀伊朗伊斯兰革命卫队高官的机会，但似乎严重失算了。”位于卡塔尔多哈的智库冲突与人道主义研究中心（CHS）非常驻研究员穆因·拉巴尼（Mouin Rabbani）向财新指出，以色列可能误判了，认为这一次伊朗会同过去的类似事例一样，不作出任何直接的反应。但拉巴尼同时称，他亦不会完全否认另一种揣测，即以色列试图挑起冲突升级，并希望以此促成美国和伊朗直接对抗。

美国智库阿拉伯海湾国家研究所（AGSIW）的伊朗问题专家阿尔福内赫（Ali Alfoneh）则认为，面临内忧外患的内塔尼亚胡政府或试图“诱使”伊朗对以色列展开大规模报复，甚至将美国拖入一场与伊朗的冲突。“然而，对内塔尼亚胡总理来说不幸的是，拜登总统似乎无意让美国卷入中东的另一场‘永恒战争’（forever war）。”他对财新如此推断。

## 点到为止的报复

在4月13日晚对以色列的首波袭击中，伊朗发动了有史以来最大规模的无人机群——185架携带炸药的攻击型无人机。它们虽来势汹汹，在起飞并被侦测到后，却还需要数小时才能抵达以色列。第二批起飞的约30枚巡航导弹，速度比无人机快得多，但仍只是为了牵制以军的注意力。

对以色列境内广泛部署的防空系统造成真正重大考验的，是最后登场的110枚中程弹道导弹。伊朗在经过精确计算后的安排是，让不同时间发射的三批不同规格的武器，可在几乎同一时间抵达以色列附近，从而起到最大的协同攻击效果。

不过，在从伊朗本土起飞后，经由伊拉克和约旦上空前往以色列的过程中，大部分伊朗无人机和导弹都已提前被美国、英国、法国、以色列和约旦的战机和防空系统击落或拦截。多年来深受 Hamas 火箭弹威胁的以色列，在本国境内部署了一套多层次的导弹及火箭防御系统。但同时拦截如此多的弹道导弹和应对混合式空袭，仍对以色列构成了挑战。

以色列军方称，大多数瞄准内瓦蒂姆基地的伊朗弹道导弹，都是被以色列的“箭”式反导系统在该国领空之外拦截，另有数十架来袭的无人机和数十枚巡航导弹被以军的战斗机击落。

美军调往地中海东部的驱逐舰和部署在伊拉克等中东基地的防空反导系统，亦参与了以色列的防御行动，据称共70多架伊朗无人机和3枚弹道导弹是被美军拦截的。尤为引人关注的是，以色列的阿拉伯邻国、一直严厉批评以色列在加沙军事行动的约旦，亦以保护自身国民安全为由，派出空军拦截和击落了进入该国领空的伊朗无人机。

伊朗声称的袭击理由，正是为了报复以色列4月1日对伊朗驻叙利亚使馆领事部门建筑的袭击。伊朗抗议称，以军的袭击违反了各国驻外使团和外交机构受国际法保护的规定。但以方称其掌握的情报显示，这栋设于伊朗使领馆院落内的建筑并非外交机构，而是“伪装成民用建筑的军事建筑”。

在这次以军空袭中身亡的伊朗军事要员，包括伊朗伊斯兰革命卫队下属特种部队“圣城旅”指挥官扎赫迪及其副手拉黑米（Mohammad Hadi Haji Rahimi），两人均是准将军衔。他们也是自2020年1月“圣城旅”原指挥官苏莱曼尼（Qasem Soleimani）在伊拉克死于美军空袭后，伊朗伊斯兰革命卫队中遇袭身亡的最高级别军官。

“圣城旅”作为伊朗伊斯兰革命卫队下设的特种部队，负责在伊朗境外实施情报收集和非常规作战任务。这支部队直接听命于伊朗最高领袖哈梅内伊，与加沙地带的 Hamas、黎巴嫩的真主党、也门的胡塞武装以及伊拉克、叙利亚的什叶派民兵等亲伊朗组织联系密切，被视为伊朗对中东局势施加影响的关键力量之一。

此次遇袭身亡的扎赫迪，是“圣城旅”在叙利亚和黎巴嫩境内开展行动的最高负责人。据黎巴嫩媒体《东方日报》（L'Orient-Le Jour）报道，扎赫迪不仅是叙利亚内战爆发后最早被派往当地的伊朗军官之一，还负责执行伊朗向黎巴嫩输送精确

财新网微信



0

订阅  
电邮

武器和弹药等任务，因此被视为伊朗与叙利亚阿萨德政府和黎巴嫩真主党之间维系合作网络的关键人物。

对伊朗而言，继一手打造了“圣城旅”的苏莱曼尼遭美军猎杀后，此次又有一名“圣城旅”的高级指挥官在以色列的空袭中身亡，或标志着该国长期赖以维持地区影响力的代理人战争模式，开始遭遇严峻挑战。

美国智库中东研究所（MEI）的伊朗项目主任瓦坦卡（Alex Vatanka）对财新指出，过去数周伊朗和以色列之间的事态发展，已经让伊朗在中东维系代理人战争的成本与收益计算发生了巨大变化——由于伊朗与以色列的斗争进入了直接冲突阶段，今后再仅凭代理人在远离伊朗本土的区域，以相对较低的财政成本作战，可能会变得愈发难以为继。

在瓦坦卡看来，伊朗在中东地区的代理人网络，实际上是过去20年间叙利亚、也门等地出现的政治混乱和安全真空的产物。然而，伊朗在这一所谓“抵抗轴心”中的盟友，最多仅仅是“有条件下的伙伴”（conditional partners），这些盟友有其自身议程，与伊朗的关系亦存在诸多变数。此轮与以色列的直接冲突，可能促使伊朗对这一代理人战争模式作出反思。

在4月1日以色列对叙利亚的空袭造成数名伊朗军事要员身亡后，如何回应这一挑衅，成为伊朗不得不面对的抉择难题。

据《纽约时报》披露，以色列空袭叙利亚当晚，伊朗外交部召见了瑞士驻德黑兰大使，并通过这一中间人，向与伊朗没有正式外交关系的美国传话，称伊方认为以色列的主要支持者美国应对这场袭击负责。美方则立即通过阿曼、土耳其和瑞士向伊朗明确表示，美国没有卷入其中，也不想与伊朗开战。

此后，伊朗一面对外强调以色列的袭击构成了“侵犯主权”、伊方必将展开报复，一面又通过外交渠道与相关国家展开密切沟通。

4月7日，伊朗外长阿卜杜拉希扬访问阿曼，并通过阿曼告知美方，伊朗将以“避免使事态严重升级的方式”回应以色列。据路透社披露，阿卜杜拉希扬当时还谈及，如果以色列能满足实现加沙永久停火等条件，伊朗愿意实现局势降级。不过，伊朗的这一要求未获积极响应。围绕加沙停火、释放人质的谈判，在此期间也未取得任何突破。

拉巴尼分析称，在以色列空袭叙利亚后，不仅美、英、法等国在安理会反对谴责以色列，伊朗提出的“以加沙停火换取不采取反击措施”的提议也遭到拒绝。在此情况下，如果伊朗仍然放弃对以色列的回击，其自身利益将受到严重损害。“这次袭击的性质让伊朗别无选择，只能作出回应。”

但许多观察人士注意到，伊朗采取的反击行动虽然规模空前，但并不旨在对以色列造成严重的设施损失和人员伤亡。阿卜杜拉希扬称，在行动开始前约72小时，伊朗就通知了“我们的朋友和地区邻国”。而在袭击当晚，伊朗的无人机和导弹刚刚升空、距离以色列领空尚有数小时航程时，伊朗就已公开承认发动了袭击的举动，更凸显这一报复行动的克制和象征性意味。

财新网微信



0

订阅  
电邮

美国智库昆西研究所（Quincy Institute）执行副总裁特里塔·帕西（Trita Parsi）对财新分析称，由于伊朗正在拉近与以色列在军事技术上的差距，伊朗人认为“时间站在他们一边”，并不愿意在当前时点与以色列爆发战争。“伊朗人对攻击行动进行了调整，以尽量减少进一步升级的风险。他们试图在不扩大战争的情况下恢复威慑力。”他还补充说，伊朗政府也必须考虑到，伊朗国内的民众“完全不支持一场战争”。

自2018年美国特朗普政府退出伊核协议、重启对伊制裁以来，随着作为伊朗主要经济来源的石油出口收入大幅下降，伊朗国内经济困难加剧，物价持续大幅上涨，国内民众的不满情绪日益蔓延。2022年9月，伊朗一名库尔德族的年轻女性被指并未“正确佩戴头巾”而被宗教警察在街头逮捕，随后在拘留所内突然死亡的事件，更在伊朗引发了席卷全国、持续数月的针对伊朗当局的抗议风暴，显示出伊朗神权体制面临的严峻社会治理挑战。

随着伊朗对4月19日以色列的无人机袭击事件作出淡化处理，此轮伊以冲突似乎暂时脱离了不断升级的螺旋。在拉巴尼看来，通过4月13日的大规模报复性空袭，伊朗认为自己已向以色列发出了“强硬的信息”，而以色列一周后的回击行动也程度有限，并非大规模的报复。伊朗还认为，通过对以色列境内的目标发动空袭，伊朗已展示了自身实力，营造出自身有能力“阻止以色列继续像近年间那样任意攻击伊朗利益”的观感。

伊朗拥有近乎以色列10倍的约9000万人口，国土面积亦更加辽阔，但相比在美国支持下发展起现代化的复杂防空系统、拥有更多先进战斗机的以色列来说，伊朗的常规军事作战能力仍更逊一筹。丁隆指出，若贸然与以色列开战，伊朗自知“占不到便宜”；如果再将美国卷入这场冲突，则伊朗将更难应付，这也是它希望极力避免的情形。

### 台前幕后外交

4月13日晚，当提前进入高度戒备的以色列防空部队，对伊朗宣称发动的无人机和导弹袭击严阵以待时，在白宫和五角大楼的战情室里，美国官员也在紧张观察伊朗此次袭击行动的规模和动态。

由于伊朗的事先警告，美军在袭击前的一周内就已向以色列周边地区提前调派了军机和导弹防御驱逐舰，美国还与约旦等中东阿拉伯盟友制订了领空防卫计划。美国国务卿布林肯分别与中、土、沙和欧洲国家的多位外长通电话，希望各国敦促伊朗不要升级局势。

尽管以色列是在未经与美国充分协商的情况之下，发动了引发此轮冲突升级的对叙空袭的行动，拜登政府并未让这一事件引发的不满，动摇美以之间的防卫合作。

就在4月1日以军空袭叙利亚的同一天，美国救援机构“世界中央厨房”的7名救援人员在以军对加沙地带的空袭中丧生。三天后，拜登在与内塔尼亚胡的通话中警告称，加沙救援人员遇难的事件正令以色列获得的国际声援急剧下降，并敦促以

财新网微信



0

订阅  
电邮

军采取措施缓解加沙的人道主义困境。但拜登同时承诺，美国将帮助以色列应对来自伊朗的威胁。

在伊拉克和叙利亚等地的美军基地，目前仍部署着大约4500名美国士兵和平民。美方担心，以色列的冒险举动，恐将引发伊朗及其代理人对美国中东利益目标实施报复打击。

在巴以冲突持续搅动美国国内舆论的背景下，此前数月里，拜登政府一直在努力寻求结束以色列在加沙的战争。正面临总统选举压力的拜登，此时最不愿看到的，就是美国被拖入又一场中东地区看不到尽头的冲突。

成功帮助以色列抵御了伊朗的空袭后，拜登政府立刻转向劝阻以色列进一步报复。在4月13日的美以领导人通话中，拜登反复提醒内塔尼亚胡，以军已消灭了伊朗在黎巴嫩和叙利亚的军事指挥官，并且伊朗的此次空袭打击也未造成任何损伤。“你已经赢了。见好就收吧。”拜登如此称。据美国媒体Axios报道，内塔尼亚胡则在通话中对此表示理解，并表态不会寻求与伊朗冲突的“重大升级”。

两天后的4月15日，中国和俄罗斯外长也分别与伊朗外长通电话，赞赏伊朗采取的报复行动“有限度”“负责任”和“克制”。中国外长王毅还在通话中表示：“相信伊朗能够把握好局势，在维护伊方主权和尊严的同时，避免局势进一步动荡。”

三名以色列高级官员向《纽约时报》证实，对于以何种形式反击伊朗，以色列领导人曾讨论了打击伊朗各地多个军事目标的选项，其中包括伊朗首都德黑兰附近的目标。但经过拜登和英德两国外长的劝说，以色列放弃了对伊朗发动更大范围袭击的方案，以免迫使伊朗作出强烈回应。

这篇美媒报道还援引以色列和西方国家官员的说法称，以色列的盟友曾试图劝说其彻底放弃反击，但这一努力没有成功。随后，盟国接受了以方提出的、实施有限度回击的方案。这一方案旨在向伊朗方面释放威慑的信号，同时避免过分伤及伊朗的颜面。

尽管以色列官方未公开谈论4月19日回击伊朗的细节，但从媒体的报道和披露来看，这场艰难权衡后作出的反击行动规模确实有限。

按照《纽约时报》的报道，以军发动的战机并未进入伊朗领空，而是在伊朗以西数百英里处发射了“少量导弹”，同时还发动了用于干扰伊朗防空系统的几架小型四旋翼无人机。报道还称，以军发射的其中一枚导弹击中了伊朗中部的一个防空系统，另一枚导弹则在半空中爆炸。

此轮冲突暂时落下帷幕，美国国会通过了拉锯数月的一揽子军援法案，当中包括向以色列提供的约260亿美元的额外军事援助。但同时，据美国媒体Axios报道，拜登政府正在考虑以侵犯约旦河西岸的巴勒斯坦人人权为由，制裁以色列国防军下属的、由极端正统派犹太人组成的“耶胡达胜利营”部队。这一立即引发以色列强烈反对的消息，也被视为拜登向内塔尼亚胡在中东问题上施压的又一动作。

财新网微信



0

订阅  
电邮

孙德刚指出，未来美国继续约束以色列的手段至少有两项——除了260亿美元军援这一经济杠杆，美国在安理会表决中反对巴勒斯坦成为联合国正式会员国时所使用的一票否决权，也构成了对以色列施压的筹码。

在近年来各国外交行动愈显独立自主的中东地区，伊朗和以色列的阿拉伯邻国们扮演的角色亦至关重要。

4月13日伊朗发动对以色列的报复袭击时，处在伊朗导弹和无人机途经线路上的约旦，便以保护自身安全为由，拦截了进入其领空的伊朗目标。另据《华尔街日报》报道，沙特和阿联酋也向美方提供了与伊朗袭击相关的情报，但两国都拒绝了美以战机进入其领空拦截伊朗导弹和无人机的要求。美国媒体Politico及位于英国的“中东之眼”（MEE）网站则报道称，多个海湾地区的阿拉伯国家均反对美国利用设在其境内的军事基地，对伊朗及其代理人发动空袭打击。

帕西对财新表示，与以色列接壤、境内接纳了大量巴勒斯坦难民的约旦，希望“确保以色列受到的伤害是有限的”，从而防止事态的进一步升级。作为伊朗海湾邻国的沙特、阿联酋，近年来不仅与以色列寻求关系正常化，同时也纷纷着手与伊朗改善关系。它们在此轮伊以冲突中的态度表明，“这一地区的国家真的不希望美国和伊朗之间爆发战争”。

### 未来风险何在

4月19日以色列袭击的目标——位于伊朗中部的伊斯法罕省，不仅驻扎有伊朗的空军基地，还是伊朗多个核设施的所在地，该国最大的铀浓缩设施——纳坦兹核设施就位于该省。

不过，在当天凌晨伊斯法罕传出爆炸声后，伊朗官方和国际原子能机构（IAEA）均很快对外确认，伊朗的核设施“未受任何损害”。

丁隆认为，尽管本轮冲突的烈度和影响尚属有限，但伊朗和以色列冲突的日益公开化，使双方突破了以前的禁忌和红线，打破了展开正面直接交锋的心理屏障。

“以前的红线是袭击彼此的本土；现在的新的红线可能是袭击彼此的战略目标，包括核设施和首都。”

丁隆等观察者担忧，考虑到以色列被普遍认为掌握着核武器，而伊朗已经拥有核设施和核计划，未来双方若擦枪走火，进一步升级军事对抗，甚至可能酿成核扩散、核泄漏等非常严重的国际安全事件。

2015年，伊朗曾与美、俄、中、英、法、德等六国达成名为《联合全面行动计划》的伊核问题协议，以放弃核武器开发为条件，换取解除各国对伊朗的制裁。但在2018年美国特朗普政府单方面退出伊核协议、重启对伊制裁措施后，伊朗再度加快了生产浓缩铀这一核武器原料的步伐。国际原子能机构认为，目前伊朗已掌握足以制造数枚原子弹的浓缩铀，但尚未开始制造核武器。

尽管以色列并未公开承认拥有核武器，但许多分析人士及研究机构均相信以色列掌握核武器，对其掌握核弹头数量的估计则为60枚至400枚不等。采取“核模

财新网微信



0

订阅  
电邮

糊”政策的以色列政府，也曾多次暗示该国拥有核武器，以实现对地区国家的核威慑。以色列遗产事务部长埃利亚胡曾在2023年11月声称，对加沙地带使用核武器是“一个可能的选项”，引发国际社会对以色列采取冒险行动的担忧。

帕西认为，虽然当前伊朗称自己没有发展核武器的计划，但伊核问题进一步升级的风险仍然存在。如果以色列袭击了伊朗的核设施，伊朗不仅可能改变其核战略、选择制造核武器，还可能宣布退出《不扩散核武器条约》，并拒绝负责监督其核设施的国际原子能机构核查员入境。对整个地区而言，这将是一个“非常危险的事态发展”。

阿尔福内赫亦指出，对于以色列日益公开化的袭击，目前伊朗仍很大程度上维持了“战略耐心”，避免作出过分强烈的回应。这是因为在伊朗看来，以色列的袭击没有降低伊朗及其盟友在中东地区投射力量的能力，伊朗的核计划也尚未受到实质影响；同时，伊朗也对美国可能卷入的冲突毫无准备。但他指出，尽管这一次伊朗选择了克制，美国牵制了以色列，“但谁也不能保证下一次会发生同样的事情——尤其是在美国可能迎来一位新总统的情况下”。

据阿尔福内赫分析，此轮冲突中，伊朗的大部分无人机和导弹都被以色列及盟友拦截，但以色列却轻而易举地渗透了伊朗领空，没有被雷达发现。这一事态或促使伊朗寻求大幅扩张黎巴嫩真主党等地区盟友的导弹库，因为这些盟友在地理上更靠近以色列，从盟友处发射的导弹更不容易被以方探测和拦截。从更长远来说，“伊朗至少会考虑制造核武器并建立核威慑，而不是等待以色列先发制人地轰炸伊朗的核设施”。

在迈克尔看来，以军最新的这次袭击向伊朗发出了一个明确信号，那就是：“他们必须更加小心，因为以色列的渗透能力非常强，能够打击伊朗境内的任何目标，而伊方没有能力保护自己的目标。”

这位以色列专家认为，以色列4月19日的最新反击行动，或许无法阻止两国间的角力继续升级，但至少能让伊朗在采取任何进一步行动时更加谨慎。并且，从目前看来，伊朗和以色列都对扩大它们之间的直接武装对抗不感兴趣，双方都有自己的优先事项。对以色列来说，“当前的首要任务仍是完成在加沙的行动，并结束与（黎巴嫩）真主党的冲突。只有到那时，以色列才能自由地与伊朗打交道”。

但迈克尔也认为，尽管以伊两国之间交战的红线正变得模糊，以色列更愿意与美国及国际和地区的盟友合作应对伊朗的威胁，而不是单独采取行动。

至于以色列在何种情况下可能攻打伊朗的核设施，迈克尔则称，正如2007年以军先发制人地摧毁了叙利亚的核反应堆那样，如果伊朗果真建立起了军事上的核能力，以色列或不得不作出类似的回应——尽管在这一天到来之前，以色列仍希望与美国等盟友共同通过达成政治协议的外交手段，阻止伊朗制造核武器的能力。

## 石油市场扰动

本轮以色列和伊朗冲突发酵后，近年来接连经受了俄乌冲突、红海危机等地缘

财新网微信



0

订阅  
电邮

政治冲击波的能源市场，最先感到焦虑。

石油作为周期性大宗商品，价格基本由供需两方面决定，但由于石油供给呈现寡头垄断特征，往往被用作大国博弈的工具。50年前的中东石油危机，就是源自阿拉伯国家为了打击对手以色列及挺以的西方国家，宣布实施石油禁运，造成油价螺旋式上涨，并由此催生出经济滞胀。

2023年，在以沙特和俄罗斯为主的OPEC+坚持减产情况下，美国携手加拿大、圭亚那、巴西等美洲国家增产，抵消了OPEC+减产影响。再加上欧美国家2023年已经将政策利率大幅抬升，需求受到抑制，国际油价保持在70—90美元每桶区间震荡。这种情况继续持续到了2024年一季度。

据国际能源署（IEA）预计，2024年全球石油平均供应量为1.029亿桶/天，较前一年增加77万桶/天，增量部分主要来自美国为首的非OPEC+国家。但在需求方面，由于疫情后的需求反弹已基本结束，再加上新能源车增加拖累了石油需求，2024年一季度的全球石油需求新增160万桶/天，比IEA上次预计减少了12万桶/天。

OPEC的月度报告则显示，2024年一季度，全球石油需求为1.035亿桶/天，全球石油供给为1.02亿桶/天，缺口为146万桶/天，供需缺口较2023年全年水平有所扩大。

今年初以来，国际油价已连续四个月上涨，布伦特原油年初至今累计上涨14%，从77美元涨到近90美元每桶。海通期货原油和液化气研究员赵若晨对财新表示，目前油价已经充分反映了供需基本面，90美元每桶左右是上限；即便供给偏紧，油价也很难超过100美元每桶。但如果后续还出现地缘风险事件，油价冲上100美元每桶也很容易。

能源咨询公司Energy Aspect联合创始人Richard Bronze接受财新采访时分析认为，在加沙战争和伊朗在中东地区的各种代理人活动的影响下，中东的政治局势仍然不稳定。尽管目前来看，这种局势升级为更广泛的地区冲突的风险较低，但只要出现一次误判，就会加剧紧张局势，使油价重新面临更多的地缘政治风险溢价。

长期以来，伊朗受美国等西方国家制裁，涉及金融、贸易、军事等方方面面，其中石油禁运原则上不允许伊朗向其他国家售卖石油。

但2022年，美国通胀最紧张的时候，拜登政府事实上放松了对伊朗的制裁，使得伊朗的石油能够顺利流入全球市场。据IEA统计，2024年3月，伊朗原油产量为325万桶/天，接近380万桶/天的产能。

不过，在此轮伊以冲突暂时落幕后的4月23日，美国参议院最终通过了一揽子军援法案，除了给乌克兰和以色列拨款，还包含加强伊朗石油制裁的法案。具体内容包括：对参与受制裁的伊朗石油产品贸易的外国港口、船只和炼油厂实施强制性制裁，制裁对象包括参与船对船石油运输的实体、拥有加工伊朗石油的炼油厂实体，以及被列入美国财政部“特别指定国民名单”（Specially Designated Nationals list）的实体。

财新网微信



0

订阅  
电邮

Bronze分析认为，过去几年，伊朗的石油走私活动大幅增加，一方面是因为伊朗逃避制裁的手段更加娴熟，美国执法不严则是另一个因素。在美国国会中，共和党人对拜登未能阻止伊朗出售石油意见很大。他认为，在拜登签署法案后，白宫也可能不会严格执行。伊朗的石油出口短期内可能受到一些影响，但走私网络随后就会作出调整。不过，如果伊朗石油出口真的受阻，国际油价就会上涨。

加拿大皇家银行资本市场（RBC Capital Markets）大宗商品策略全球主管Helima Croft接受CNBC采访时也认为，上述法案的通过，体现了美国国会和白宫之间的立场冲突。国会方面希望削减伊朗石油出口，从而削弱伊朗对中东代理人的支持能力，并首次提出要对接收伊朗原油的港口进行处罚；白宫方面则不乐见伊朗原油流动大幅受阻可能引发的原油价格上涨，以免在总统大选期间酿成美国国内民意压力。

Croft认为，新法案仍然留有回旋余地，拜登政府可以援引期限为180天的制裁豁免权，避免制裁措施挤压全球的石油供应，从而缓解原油潜在的价格上涨。

对于后续中东地缘风险对油价的影响，高盛的大宗团队认为，应该关注几个方面：首先，如果西方和OPEC+重要国家关系更加紧张，OPEC+可能会延长目前的减产。其次，冲突会损坏上中下游原油基础设施，比如乌克兰用无人机轰炸俄罗斯炼油厂。最后还有一种极端的情况，就是伊朗可能会采取行动，导致霍尔木兹海峡的石油运输中断，目前全球17%的石油从这条海峡经过。

### 通胀抬升隐忧

在美国大选年背景下，拜登政府已经开始担心油价上涨趋势，尤其是美国国内汽油价格，这可能是整个竞选期间的一个棘手话题。Bronze认为，随着夏季供需平衡趋紧，即使没有地缘因素冲击，今年晚些时候油价也会上涨。

汽油价格在美国消费者价格指数（CPI）中权重较高，因而俄乌冲突后，国际油价飙升，带动美国汽油价格飞涨，使整体CPI创下40年新高。除此之外，汽油价格上涨也会明显带动消费者通胀预期抬头。

今年3月美国CPI同比上涨3.5%。从环比来看，汽油价格和房租贡献了超过一半的涨幅，3月CPI环比上涨0.4%，与上月持平。根据美国汽车协会数据，目前全美普通汽油平均零售价为3.66美元每加仑，较一个月前上涨了3.5%。

2022年，美国原油产量达到1190万桶/天，市场当时预计美国已触及大约1200万桶/天的产能上限。但令人意外的是，美国原油产量过去一年不断刷新历史纪录，美国也在2023年成为全球第一大产油国。美国能源信息署数据显示，2023年，美国原油产量为1290万桶/天，2024年和2025年有望进一步升高到1320万桶/天和1370万桶/天。

赵若晨解释称，市场此前误判美国原油产量，是因为钻机数量并没有大幅增加，因而市场认为美国石油产量不会明显增长。但由于一些美国大型油企并购小型

财新网微信



0

订阅  
电邮

油企，提升了钻机效率，从而产油量明显提升。即便如此，她认为，美国的石油产量也已到极限，再增加需油企增加资本开支，但油企未必有意愿这么做。

在美国已经处于极限水平生产状况下，过去两年拿市场份额换定价权的沙特，终于等到了掌控全球油价定价权的机会。今年3月，OPEC+决定将已有自愿减产延长到2024年6月，俄罗斯等国减产的积极性也有所提高。2022年10月，OPEC决定减产220万桶/天，其中沙特减产了50万桶/天。2023年4月和11月，沙特又有两次额外自愿减产。几轮减产下来，沙特的产量只有900万桶/天左右，距离其1200万桶/天的产能有明显差距。

中金公司认为，与2023年有所不同，在经历了OPEC+主动减产和非OPEC增产至历史峰值后，2024年，全球原油剩余产能或已基本集中在了OPEC+国家，供给秩序趋于单一，或有望强化OPEC+主动调节产量的效果。

OPEC+将在6月初举行会议，决定下半年的减产计划。由于沙特用市场份额换定价权，导致本国经济在2023年同比收缩0.8%，尤其是2023年下半年经济降幅更明显。国际货币基金组织（IMF）预计，沙特将从2024年7月开始退出减产，2025年初产量将达到1000万桶/天。

赵若晨认为，沙特用市场份额换取定价权，牺牲比较大。由于沙特财政对石油收入依赖比较大，不希望油价太低，能确保其财政盈亏平衡的油价水平大约在70—90美元每桶。即便今年三季度沙特开始退出减产，节奏也将是缓慢的，不会对油价造成太大向下压力。

当前，美国正面临治理通胀的“最后一公里”，但在通胀回落进程缓慢的背景下，美联储今年内启动降息的步伐亦可能放缓。美联储主席鲍威尔在4月16日IMF春季年会期间表示，目前美国强劲的劳动力市场及通胀回落的进展，都适合让限制性政策进一步发挥作用。市场也大幅缩减了对今年美联储降息次数的预期，预计首次降息时间将推迟到9月，甚至有货币市场交易员开始押注美联储今年不降息。

美联储推迟降息的前景推升了美元，让亚洲金融市场格外感到压力，包括印度尼西亚在内的多个亚洲国家已开始干预外汇市场。韩国财政部4月17日发布声明称，日韩两位财长对日元和韩元的大幅贬值表示严重关切，并计划采取适当行动，防止汇率过度波动。

IMF经济顾问兼研究部主任皮埃尔-奥利维耶·古兰沙（Pierre-Olivier Gourinchas）在2024年世界经济展望中写道，将通胀降至目标水平，仍应是当前的优先任务。通胀形势的好转在很大程度上是由于能源价格和商品通胀下行，而后者得益于供应链摩擦有所缓解，以及中国出口价格下降。但石油价格最近一直在上涨，部分原因是地缘政治紧张局势和服务业通胀居高不下。

美国彼得森国际经济研究所（PIIE）高级研究员Joseph Gagnon接受财新采访时表示，美联储通常不会关注石油价格，除非它涨得非常高并且持续时间长。目前原油价格处于20年以来的正常价格区间内，天然气价格也处于20年的最低水平。

由于美联储关注的通胀指标是个人消费支出价格指数（PCE），2月PCE同比上涨2.5%，涨幅显著低于CPI，且与美联储目标非常接近，虽然PCE和CPI差距较大，

财新网微信



0

订阅  
电邮

但Gagnon认为，美联储不会忽视CPI的读数。尽管目前美国通胀有韧性，Gagnon认为，到今年底，美国通胀有望接近美联储的目标。他预计，美联储9月开始降息，2024年降息两到三次。

不过，从更长期来看，全球通胀因素依然较多。摩根大通首席执行官戴蒙在近期发布的年度股东信中写道，展望未来，美国似乎存在大量持续的通胀压力，包括持续的财政支出、世界的再军事化、全球贸易结构调整、新绿色经济的资本需求，以及由于缺乏对能源基础设施的必要投资而可能导致未来能源成本上升。他认为，未来美国的利率可能从2%到8%不等，甚至超过8%。

罗子琳对此文亦有贡献

更多报道详见：[#专题新闻](#) | [巴以冲突全解读](#)



[《财新周刊》印刷版，[按此优惠订阅](#)，随时起刊，免费快递。]

版面编辑：王影(ZN040)

- 话题：[#黎巴嫩](#) +关注
- [#也门](#) +关注
- [#加沙](#) +关注
- [#以色列](#) +关注

加关注 822.9万

订阅电邮

上一篇：[财新周刊 | 竞逐荣华月饼](#)

下一篇：[财新周刊 | 新经济劳资纠纷何解](#)

推广 [财新会员积分兑好礼](#)

[订阅财新网主编精选电邮](#)

### 图片推荐



图集 | 美国国务卿布林肯抵沪 漫步豫园外滩赏小笼包看CBA



图集 | 一年内第二次 美国国务卿布林肯启程再访华



图集 | 防汛形势严峻复杂 华南降雨持续珠江流域北江或将现特大洪水



一日图闻 | 以色列死海附近不明来源弹残骸、缅甸边境重镇妙瓦底失守 上千民众逃往泰国

### 视听推荐



新声计划 | 邹阿雅琦：正视自己的欲望并拒绝一切剥削



【特别呈现】《偏向茶山行》| 在一席一盖间开启美学的漫游



【特别呈现】《深圳不回家》| 凡有所愿，都有归处



【特别呈现】《偏向茶山行》| 洞见茶的赛博新纪元

财新网所刊载内容之知识产权为财新传媒及/或相关权利人专属所有或持有。未经许可，禁止进行转载、摘编、复制及建立镜像等任何使用。

京ICP证090880号 京ICP备10026701号-8 | 京公网安备 11010502034662号 | 广播电视节目制作经营许可证：京第01015号 | 出版物经营许可证：第直100013号

Copyright 财新网 All Rights Reserved 版权所有 复制必究

违法和不良信息举报电话（涉网络暴力有害信息举报、未成年人举报、谣言信息）：010-85905050 13195200605 举报邮箱：laixin@caixin.com

[关于我们](#) | [加入我们](#) | [啄木鸟公益基金会](#) | [意见与反馈](#) | [提供新闻线索](#) | [联系我们](#) | [友情链接](#)

