

以巴衝突對油價的影響

2023.10.31 華南期貨顧問事業部編製

以巴衝突時間軸

2023/10/07，巴勒斯坦武裝組織哈瑪斯向以色列境內發射火箭，以方宣布進入戰爭狀態

2023/10/08，以色列向哈馬斯正式宣戰

2023/10/17，加薩城醫院遭受空襲，數百人死傷

2023/10/17，聯合國安理會未通過巴以相關決議

2023/10/19，美國1票反對，聯合國安理會再次未通過巴以問題決議草案

2023/10/29，本輪巴以衝突雙方累積死傷人數接近萬人

以巴衝突對中東影響

雖中東戰爭局勢爆發，但以色列及巴勒斯坦地區並非主要石油生產區，且目前戰況局勢並未擴張到鄰近石油國，因此只要後續戰況不會繼續向外延伸，對石油的影響相對有限。

另一方面，OPEC領導者沙烏地阿拉伯於事件爆發後一再聲明，將與盟友國持續合作，以維持油市穩定，預期不會對西方國家實施制裁行動，進一步波及到通膨上漲的機率也有所下降。

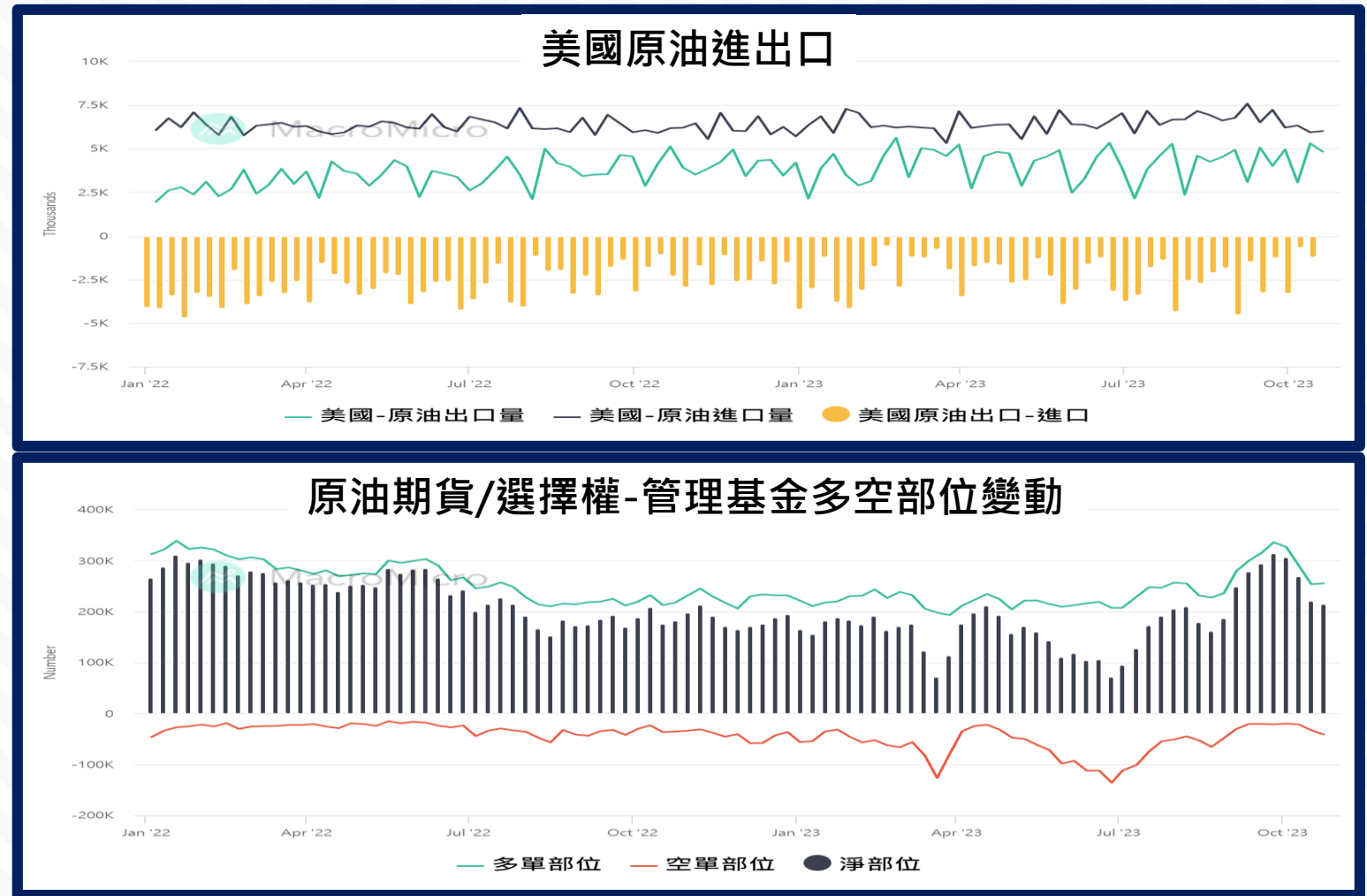


資料來源：OPEC

以巴衝突對外界影響

美國頁岩油發展成效有佳，近幾年來已成為原油出口國，原油調度能力也比以往更具彈性，圖表可見進出口差額逐漸縮小，後續也有機會進一步升級為淨出口國，現階段美國受到原油大國供需變化的影響層面將比過去來得小。

另外從原油期權管理基金多空部位變動來看，在戰事爆發後的幾週，淨多方部位不增反減，市場並不認為油價可能因此飆漲，進而減少偏多部位，也使油價走勢出現緩和。



資料來源：財經M平方

2023下半年油價表現

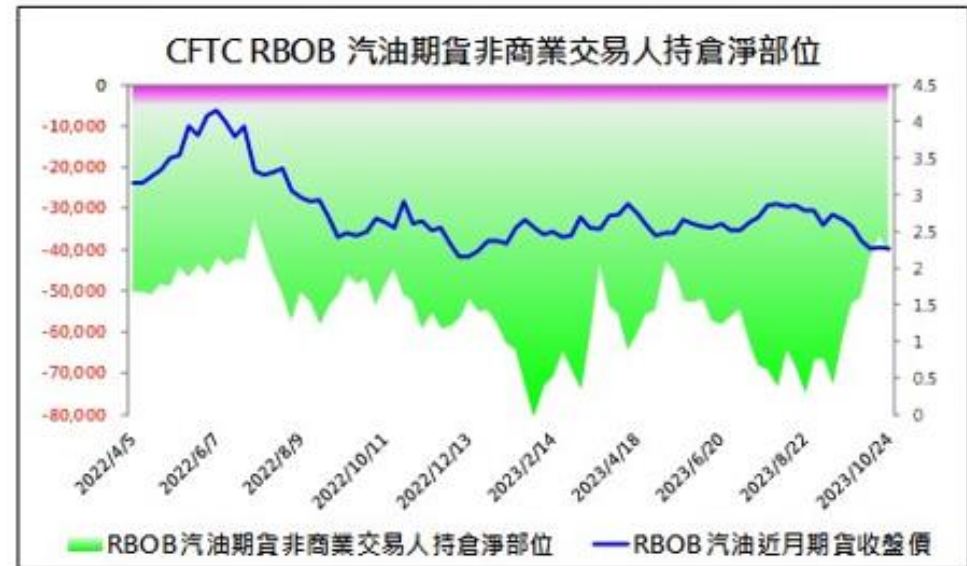
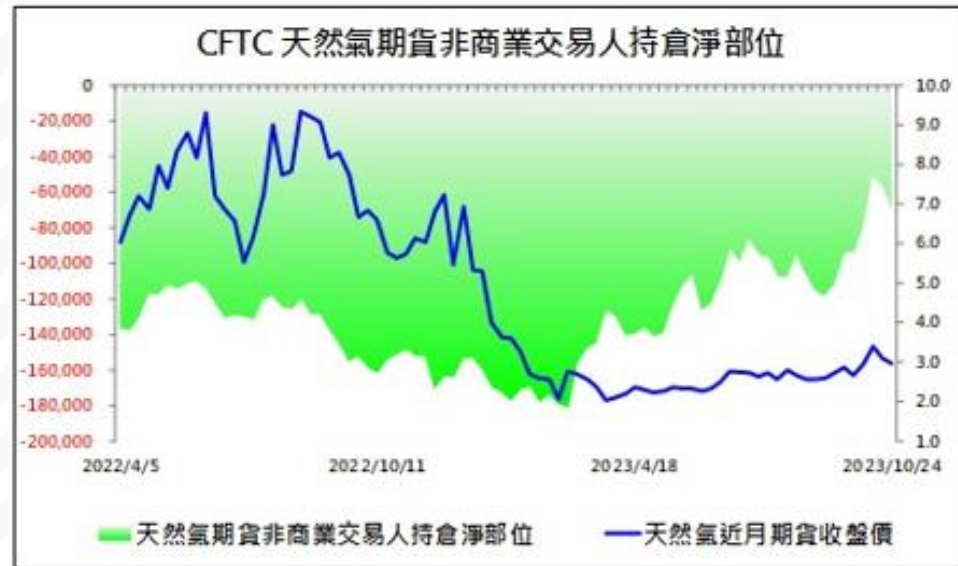
今年10/7衝突爆發開始，原油價格出現上漲，但實際漲幅不大，**美國西德州原油累計上漲2.8%，布蘭特原油累計上漲6.9%。**

市場原先擔憂中東地緣衝突爆發將造成油價大漲，但事發至今油價仍呈現溫和走勢，可見投資人經過綜合評估後維持理性看待，對於未來原油供需結構並未受到衝擊。



資料來源：財經M平方

CFTC 大額交易籌碼彙總表-能源



資料來源:CFTC