

金信期货 日刊

► 本刊由金信期货研究院撰写 ◀

2026/7/24

胡塞封锁沙特！SC原油继续上涨，双海峡封锁能撑多久

1. 盘面表现与核心逻辑：由于美、以与伊朗的军事冲突导致霍尔木兹海峡几近瘫痪，沙特原有的红海港口延布（Yanbu）成为了维持全球能源流动的核心替代方案。通过横跨沙特东西部的输油管道，沙特每日将约400万至450万桶原油运往延布，以此绕开波斯湾的动荡局势。然而，这一“避风港”正成为胡塞武装的新目标。本周二，胡塞武装警告全球船东避开所有沙特港口，并宣布实施海上封锁。消息传出后，市场恐慌情绪迅速蔓延。
2. 在外交与军事层面，形势同样严峻。尽管特朗普对外宣称将“处理”胡塞威胁，但美军内部的担忧正在滋长。目前的驻中东美军正处于高负荷运转状态。一方面，美军需维持对伊朗港口的封锁；另一方面，若要在红海开辟“第二战场”打击胡塞武装，意味着必须从波斯湾抽调原本就紧张的舰艇与防空资源。
3. 运输通道受阻，原油供应面临考验：受紧张局势影响，红海航道面临关闭风险，霍尔木兹海峡通行量大幅下降。目前海峡石油流动“七天截尾均值”已低于700万桶/日，海上浮库再次显著增加。若冲突进一步加剧引发库容危机，中东部分产油国或被迫停产。
4. 当前原油定价锚点依然在美伊地缘关系，油价跟随事件进展呈现脉冲式行情，短期冲突延续下油价有进一步冲高可能，尤其需注意非交易时段的情绪发酵。中长期看，互袭将反噬双方，最终仍可能回归谈判桌，但在海峡管控等核心问题上摩擦或长期循环，需密切关注冲突走势。

技术解盘-股指期货

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

今日大盘整体呈现高位震荡走势，个股普涨格局明显，科技弱势；预计明天早盘有向上的修复要求。



GOLDTRUST FUTURES CO.,

LTD

今日小幅收涨，反弹力度偏弱，未能有效突破压力位。远月基本面承压，后市供给逐步释放，现货利好难以长久传导至 09 合约。本轮反弹更偏向修复，大方向保持谨慎偏空。



技术解盘-铁矿

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

全球铁矿发运维持高位，国内到港处于偏高区域；需求端钢厂亏损扩大，铁水见顶预期增强；港口高库存延续，基本面有所松动；技术上，下方支撑有效，震荡思路看待！



技术解盘-玻璃

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

供应收缩延续，浮法玻璃日熔量再度下滑；需求端来看，光伏、汽车玻璃需求稳定但难补地产缺口；库存绝对水平偏高，全行业陷入亏损困局，基本面羸弱。技术面上，今日再收大阴线，偏空思路看待！



技术解盘-甲醇

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD

美军打击伊朗目标，霍尔木兹海峡航运再添不确定性，市场担忧伊朗甲醇出货受阻，地缘溢价快速回归；四季度中东天然气制甲醇装置季节性检修，海外供给存在阶段性收缩，利多甲醇。



技术解盘-纸浆

GOLDTRUST FUTURES CO.,
LTD.

纸浆现货市场交投氛围一般，供应端国内浆厂排产稳定、货源整体充裕，港口库存虽阶段性去库，但去库节奏缓慢，整体市场暂无明确单向趋势性驱动因素，期货盘面延续区间震荡格局。



重要声明

分析师承诺

作者具备中国期货业协会规定的期货投资咨询执业资格。分析基于公开信息及合理假设，结论独立客观，不受任何第三方的授意或影响。

报告中的观点、结论和建议仅供参考之用，不构成任何投资建议，投资者应综合考虑自身风险承受能力，选择与自身适当性相匹配的产品或服务，独立做出投资决策并承担投资风险。在任何情况下，本公司及员工或者关联机构不对投资收益作任何承诺，不与投资者分享投资收益，也不承担您因使用报告内容导致的损失责任。

本报告中的部分信息来源于第三方供应商或公开资料，请您知晓，虽然本公司会采取合理措施对所引用的信息进行审查，但无法保证这些信息毫无差异，不会发生变更。

本报告版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、修改或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容。如引用、刊发，需注明出处为“金信期货”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

金信期货投资咨询业务资格：湘证监机构字[2017]1号

投资咨询团队成员

姚兴航（投资咨询编号：Z0015370）、周逐涛（投资咨询编号：Z0020726）、王敬征（投资咨询编号：Z0019935）、
张召举（投资咨询编号：Z0019989）、林敬炜（投资咨询编号：Z0018836）、刁志国（投资咨询编号：Z0019292）、
杨彦龙（投资咨询编号：Z0018274）、程伟（投资咨询编号：Z0022193）、蒋毅（投资咨询编号：Z0023814）、
陈强（投资咨询编号：Z0023825）、鹿席（投资咨询编号：Z0023839）、纪海滨（投资咨询编号：Z0021708）、
于佳敏（投资咨询编号：Z0023934）、王超（投资咨询编号：Z0024195）。