

2026 年 10 月 14 日 星期三

【宏观市场综述】

美联储三把手威廉姆斯称，今年可能再加息一次，但 2027 年没有必要继续加息。霍尔木兹海峡两周 24 艘船遭袭，胡塞武装将沙特阿美设施列为目标，其总部据称在袭击中被击中起火。莫斯科一夜遭 417 架无人机袭击，俄军打击乌境内目标，特朗普力推的“能源停火”仍未落地。

【全球要闻】

1. 美联储三把手威廉姆斯：今年或再加息一次，2027 年没有必要加息

纽约联储主席威廉姆斯在彭博专访中称“尚未改变可能适合再加息一次的观点”，并透露中性利率因财政政策与强劲增长已温和上升 25 至 50 个基点，长期约 1%或略高。他把 AI 基建、关税与能源价格并列为三大通胀变量，认为芯片价格短期难降但 AI 生产率长期是反通胀力量；他同时否认 9 月底讲话经过与主席沃什协调。美联储将于 10 月 27 日至 28 日议息。

2. 伊朗称美军海上力量大幅后撤，霍尔木兹一日 6 船遇袭

据《金融时报》，截至 10 月 11 日的两周内霍尔木兹海峡及周边水域共 24 艘船遭袭，超过 3 月上旬 13 艘的前高点；经该海峡的石油出口量已从 9 月日均 1550 万桶降至 10 月 11 日的 290 万桶。胡塞武装 13 日将沙特阿美达曼总部与利雅得炼油设施列为合法打击目标。伊朗革命卫队海军司令称正等待美军舰靠近并将其击沉。

3. 报道：日本央行拟在 10 月按兵不动，12 月加息仍在考虑之中

据彭博援引知情人士，日本央行官员认为在通胀上行风险尚未明显加剧的情况下没有必要连续加息，将根据最新数据评估 12 月行动，但尚未作出最终决定，不排除本月调整政策。市场定价显示本月加息概率

2026 年 10 月 14 日 星期三

约 10%、12 月已升至 88%。加息预期降温之际日元继续承压，美元兑日元报 158.32。

4. 莫斯科一夜遭 417 架无人机袭击，特朗普力推的能源停火仍未落地

莫斯科市长索比亚宁通报，10 月 12 日 20 时 30 分至 13 日 7 时共 417 架无人机朝莫斯科地区方向飞行，65 架在接近该市时被摧毁；同期俄军使用陆基高精度武器和无人机对乌克兰军工设施、物流中心、铁路和港口基础设施实施集群打击。这一系列军事行动发生在特朗普宣布“能源停火”后不足 48 小时。

5. 沙特领衔 OPEC+ 增产，9 月原油日产量环比增加 90 万桶

OPEC 月报显示，OPEC+9 月日均原油产量达 3907 万桶，其中沙特日产升至 837.2 万桶、环比增逾 200 万桶——东西输油管道遭袭受损后，沙特阿美转而加大波斯湾出口终端装船力度；俄罗斯日产环比减少 3.8 万桶，能源基础设施持续遭袭是原因之一。OPEC 连续第六个月下调 2026 年全球石油需求增长预测至日均 18 万桶，同时上调 2027 年预测至日均 1.083 亿桶。

【产业信息】

1. 欧佩克下调 2026 年全球石油需求增长预测至 18 万桶/日

欧佩克将 2026 年全球石油需求增长预测下调至每日 18 万桶(之前预测为每日 38 万桶)。将 2027 年全球石油需求增长预测上调至 255 万桶/日(之前预测为 236 万桶/日)。

9 月份，欧佩克与前成员阿联酋的原油产量为 3907 万桶/日，比 8 月增加约 90 万桶/日。沙特 9 月份原油日产量为 837.2 万桶，高于 8 月份的 623.8 万桶。

欧佩克将 2026 年全球经济增长预测维持在 3%。欧佩克将 2027 年全球经济增长预测维持在 3.2%。

2. 价格飙升近 10 倍！全球硫磺争夺白热化

据英国《金融时报》，霍尔木兹海峡运输受阻造成全球硫磺供应明显短缺。伊朗冲突爆发前，全球约一半的硫磺贸易需要经过霍尔木兹海峡，而随着航道受阻，硫磺价格目前已接近冲突前水平的 10 倍。

3. 欧洲天然气价格升至 2022 年底以来最高水平

欧洲天然气价格升至 2022 年 12 月以来的最高水平，基准荷兰 TTF 天然气期货上涨 1.7%，至每兆瓦时 85.82 欧元。荷兰国际银行分析师表示：“市场正在消化这样一种可能性：北半球冬季的大部分时间里，波斯湾地区的液化天然气供应都将十分有限。”据行业组织欧洲天然气基础设施协会数据，欧盟天然气储存设施的库存水平目前为 73%，低于过去五年同期 89% 的平均水平。

免责声明：所载内容来源于公开渠道，我们对文中观点保持中立，文中观点不代表本公众号观点，所有文章仅供参考，交流之目的。转载的稿件版权归原作者和机构所有，如有侵权，请联系我们删除。