经济分析系列
Economic Analysis Series

PHBS 智库
北京大学汇丰商学院

2026年上半年中国同中东地区经贸简报

2026年10月

北大汇丰智库

摘要

2026 年上半年，受美伊冲突影响，中东经济增长放缓，中国同中东地区贸易规模明显回落。世界银行预计 2026 年中东地区经济增速放缓至 1.6%。中国同中东地区双边货物贸易额 2134.1 亿美元, 同比下降 14.0%。其中, 对中东地区出口 1366.1 亿美元，同比下降 5.6%；自中东地区进口 768.0 亿美元，同比下降 25.7%。进口降幅远大于出口，贸易顺差扩大至 598.1 亿美元，为 2020 年以来的最高水平。

冲击呈现明显的国别分化，但中国工业制成品与中东能源资源之间互补关系的基本面并未改变。受霍尔木兹海峡通航受阻的影响，中国同海湾产油国的贸易额明显收缩，同北非、黎凡特及土耳其等远离海湾的国家的贸易额则逆势增长中国对中东出口以机电产品为主，电机电气设备出口逆势增长，占比升至 19.4%；自中东进口以矿物燃料为主，占比 71.2%。浙江、广东等沿海省市继续支撑出口。

展望 2026 年四季度，中国同中东双边贸易或将低位弱修复，中长期合作仍有中东地区经济多元化需求支撑。若海峡通航逐步恢复，全年贸易额同比降幅有望收窄至 10%以内；若封锁与袭扰延续，降幅或为 12%—16%；若冲突升级，降幅可能扩大至 17%以上。与此同时，沙特、阿联酋、阿曼和卡塔尔等国持续推进经济转型战略，将释放清洁能源、数字基础设施、先进制造和交通物流等领域的合作需求。中企应推动合作方式由商品出口向贸易、投资与服务协同转变，同时加强供应链、项目安全和跨境结算风险管理。

北大汇丰智库国际组（撰稿人：毋偲奇）

成稿时间：2026 年 10 月 10 日 | 总第 186 期 | 2026-2027 学年第 12 期

联系人：程云（0755-26032270，chengyun@phbs.pku.edu.cn）

本报告首先分析 2026 年上半年中东地区的宏观经济表现，并说明霍尔木兹海峡通航受阻对各国的差异化影响；在此基础上，从总量、出口和进口三个维度分析中国同中东地区的贸易情况，再按国家类型比较各国在对华贸易中的角色与变化；最后总结主要结论，展望双方经贸合作前景，并提示相关风险。

一、中东地区宏观经济

美伊冲突对中东各国[1]造成了严重的冲击。除经济活动大幅收缩外，能源价格和航运成本上升所引致的通胀压力加大。尽管停火协议缓解了各方对冲突进一步升级的担忧，但与冲突相关的不确定性依然高企。

世界银行 2026 年 6 月发布的《全球经济展望》[2]将中东地区 2026 年经济增速预测下调至 1.6%，较 2026 年 1 月的预测（3.6%）[3]大幅下调 2.0 个百分点。今年 1 月时，世界银行还预计，石油出口国原油增产将带动地区经济增长在 2026 年进一步加快，美伊冲突则扭转了这一预期（见表 1）①。从修正幅度看，国别分化十分明显，而分化程度主要取决于各国能源出口对霍尔木兹海峡的依赖程度（见图 1）。

第一，海湾内侧、依赖霍尔木兹海峡出口的产油国下调幅度最大。1 月时，世界银行预计伊拉克、卡塔尔 2026 年将分别增长 6.5%和 5.3%，科威特增长 2.6%；6 月的预测则转为深度负增长，伊拉克、科威特和卡塔尔经济增速预计在 2026 年分别为-8.9%、-6.4%和-5.7%，较 1 月分别下调 15.4 个、9.0 个和 11.0 个百分点。巴林的预测由 3.1%下调至 1.3%，下调 1.8 个百分点。

第二，具备绕行能力的产油国下调幅度相对温和。沙特阿拉伯可通过东西输油管道将原油经红海沿岸的延布港改道出口；阿曼主要港口位于霍尔木兹海峡以外，受冲突波及程度较低。两国 2026 年经济增速预测分别为 3.1%和 2.4%，均较 1 月下调 1.2 个百分点。阿联酋虽可通过阿布扎比至富查伊拉的管道绕开海峡，但绕行能力有限，预测由 5.0%下调至 2.4%，下调 2.6 个百分点。

第三，非“海合会”产油国整体转为负增长，但内部分化明显。非“海合会”国家石油出口国经济增速在 2026 年预计从 2025 年的 2.0%转向负增长（-1.6%），预计在 2027 年回升至 6.8%。伊朗此前已面临制裁强化和社会动荡加剧的双重压力，

① 若无特别说明，本文引用的经济增速数据中，2025 年及以前年份为世界银行估计值，2026 年及以后年份为世界银行预测值；伊朗、埃及按财年统计，其余经济体均按自然年统计（财年定义见表 1 表注 4）；贸易数据除特别注明外，均为自然年上半年口径。

冲突进一步拖累了其本已疲弱的经济。伊朗 2025/2026 财年增速估计值由上一财年的 3.7%降至-2.8%，较 1 月的估计值（-1.1%）进一步下调。相比之下，位于北非、远离海湾的阿尔及利亚和利比亚，预测不降反升，分别上调 0.2 个和 1.0 个百分点。

第四，石油进口国所受冲击较小，预测基本稳定。石油进口国经济增速在 2026 年预计从 2025 年的 3.9%放缓至 3.7%，预计在 2027 年回升至 3.9%。与 1 月相比，各国的预测修正幅度均较小：约旦和摩洛哥 2026 年增速预测分别为 2.7%和 4.2%，分别下调 0.1 个和 0.2 个百分点；突尼斯持平；埃及 2025/2026 财年增速预测上调 0.3 个百分点，至 4.6%（见表 2）。土耳其同为能源进口国，2026 年增速预测由 1 月的 3.7%下调至 2.8%，下调 0.9 个百分点，下调幅度大于北非和黎凡特的石油进口国。

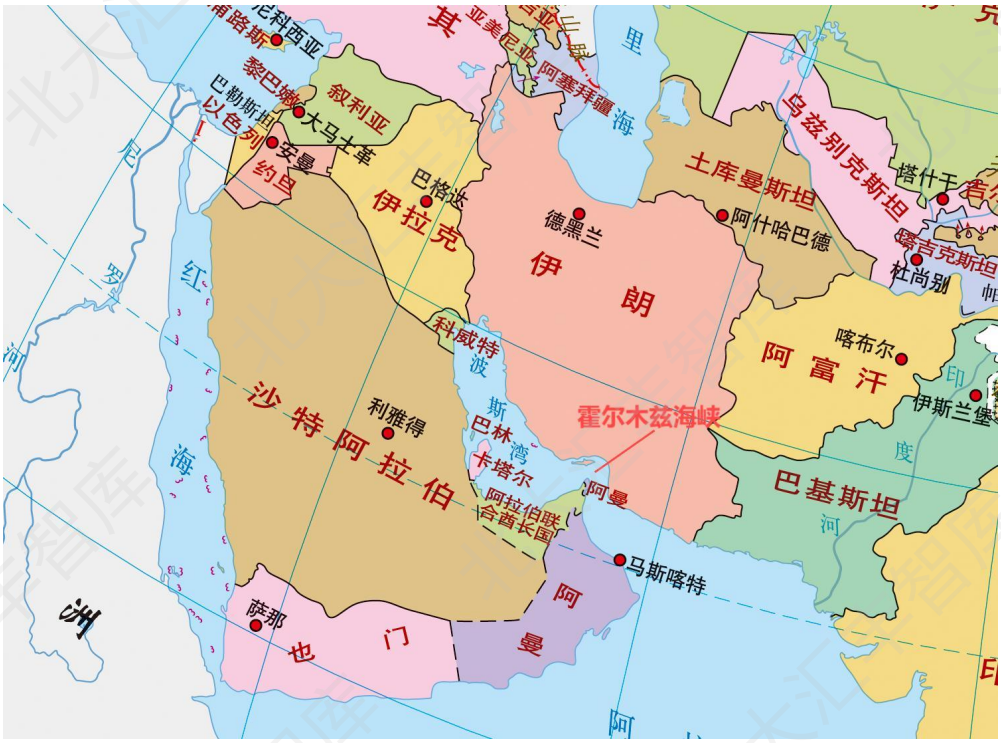

图 1：霍尔木兹海峡示意图

资料来源：自然资源部标准地图，审图号：GS（2016）2938 号，北大汇丰智库绘制。

表 1：2026 年 1 月和 6 月世界银行对中东地区经济增长的估计与预测

国家/地区	2025e	2026f（1 月预测）	2026f	2027f	2026 年预测修正幅度（百分点）
阿尔及利亚	3.8	3.5	3.7	3.1	+0.2
巴林	3.5	3.1	1.3	2.8	-1.8
吉布提	6.5	6.1	5.9	6.3	-0.2

埃及	4.4	4.3	4.6	4.0	+0.3
伊朗	-2.8	-1.5	..	..	—
伊拉克	-2.2	6.5	-8.9	12.2	-15.4
约旦	2.8	2.8	2.7	2.9	-0.1
科威特	2.6	2.6	-6.4	13.5	-9.0
黎巴嫩	4.2	4.0	..	..	—
利比亚	13.4	3.5	4.5	4.0	+1.0
摩洛哥	4.7	4.4	4.2	4.0	-0.2
阿曼	2.6	3.6	2.4	3.0	-1.2
卡塔尔	3.0	5.3	-5.7	5.7	-11.0
沙特阿拉伯	4.5	4.3	3.1	4.9	-1.2
叙利亚	2.0	..	..	..	—
突尼斯	2.5	2.5	2.5	2.3	0.0
土耳其	3.6	3.7	2.8	3.7	-0.9
阿联酋	6.2	5.0	2.4	4.1	-2.6
约旦河西岸和加沙	4.1	5.1	4.5	11.3	-0.6
也门	-1.5	0.0	-0.5	1.6	-0.5

表注 1：e=estimate，表示估计；f=forecast，表示预测。

表注 2：世界银行《全球经济展望》聚焦新兴市场与发展中经济体和主要发达经济体如美国、日本、欧元区，其他发达经济体如以色列、塞浦路斯、马耳他无具体经济增长预测；世界银行因黎巴嫩、叙利亚局势不稳定而未对它们作经济增长预测。

表注 3：世界银行用约旦河西岸和加沙代指巴勒斯坦，按要素成本计算报告伊拉克的数据。

表注 4：伊朗和埃及按财年统计。伊朗财年为当年 3 月 21 日至次年 3 月 20 日，表中 2026 年一栏对应 2026/2027 财年；埃及财年为当年 7 月 1 日至次年 6 月 30 日，表中 2026 年一栏对应 2025/2026 财年。

数据来源：世界银行 2026 年 1 月和 6 月《全球经济展望》，北大汇丰智库

表 2：世界银行对中东地区石油出口国和石油进口国经济增长的估计与预测

	2023	2024	2025e	2026f	2027f
石油出口国	1.9	2.9	4.0	0.7	5.5
海合会国家石油出口国	1.4	3.3	4.5	1.3	5.2
非海合会国家石油出口国	3.5	1.2	2.0	-1.6	6.8
石油进口国	2.2	3.0	3.9	3.7	3.9

表注 1：e=estimate，表示估计；f=forecast，表示预测。

表注 2：石油出口国指巴林、伊朗、伊拉克、科威特、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯、阿联酋、阿尔及利亚、利比亚。

表注 3：“海合会”国家石油出口国指巴林、科威特、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯、阿联酋；非“海合会”国家石油出口国指伊朗、伊拉克、阿尔及利亚、利比亚。

表注 4：石油进口国指吉布提、埃及、约旦、摩洛哥、突尼斯、约旦河西岸和加沙。

数据来源：世界银行 2026 年 6 月《全球经济展望》，北大汇丰智库。

二、中国与中东地区贸易情况

2.1 中国同中东贸易额同比下降，对中东贸易顺差走阔

2026 年上半年，中国同中东地区货物贸易额为 2134.1 亿美元，较 2025 年上半年下降 14.0%，较 2025 年下半年下降 18.4%，降至 2021 年下半年以来的最低水平。与此同时，中国同中东地区货物贸易额占中国对外货物贸易总额的比重降至 5.8%，较 2025 年上半年的 8.2%和 2025 年下半年的 7.9%分别回落 2.4 个和 2.1 个百分点（见图 2）。其中，出口 1366.1 亿美元，同比下降 5.6%；进口 768.0 亿美元，同比下降 25.7%，进口降幅明显大于出口。受此影响，中国对中东地区的贸易顺差[②]不降反升，达 598.1 亿美元，较 2025 年上半年和下半年分别增加 183.8 亿美元和 166.5 亿美元，增幅分别为 44.4%和 38.6%。中国对中东的货物贸易已连续七个半年度保持顺差，本期顺差规模为 2020 年以来的最高水平（见图 3）。

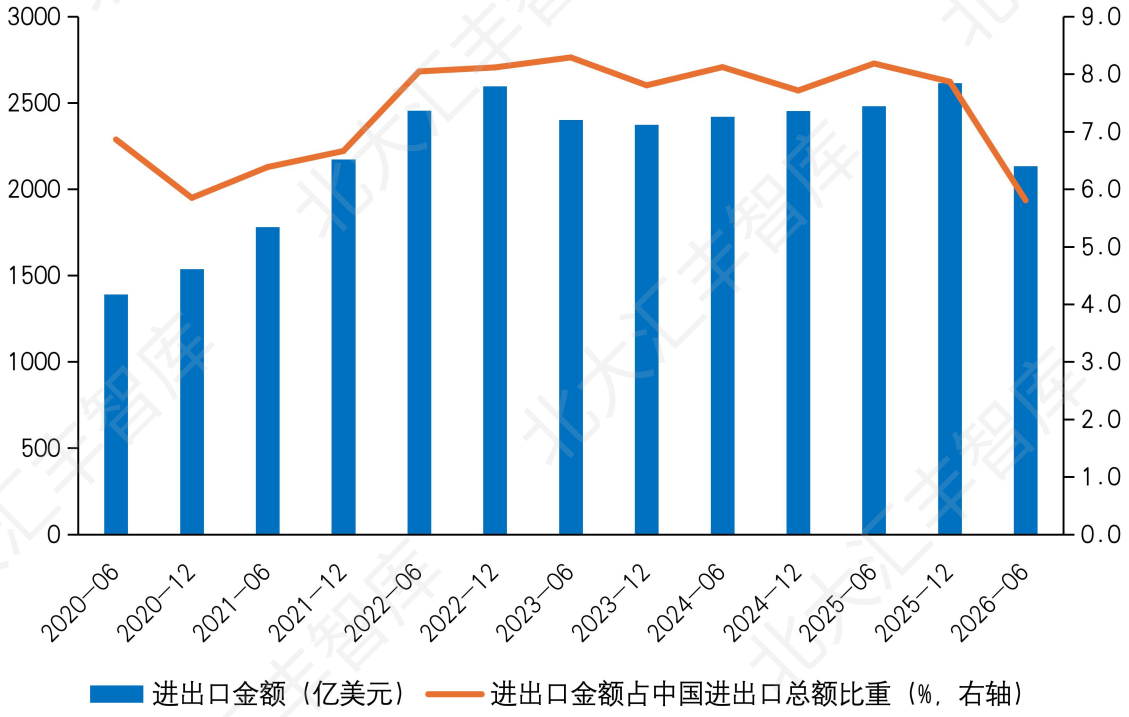

图 2：2020-2026 年上半年中国同中东地区货物贸易额及其占中国对外货物贸易额的比重
数据来源：海关总署，北大汇丰智库

事实上，贸易顺差走阔主要源于地区冲突对进口的冲击明显大于出口。出口

② 贸易差额＝出口额−进口额。差额为正称为贸易顺差（出口大于进口），为负称为贸易逆差（进口大于出口）。本文中，中国对中东地区的贸易差额、顺差、逆差均按“对中东出口额−自中东进口额”计算，正值表示顺差，图 2 和表 3 均为此口径。

方面，霍尔木兹海峡通航量在冲突后下降，地中海航运公司（MSC）随后终止波斯湾目的港货物的既定航程，并将途中货物转至安全港口卸载[4]，表明出口下滑主要受到运输和交付能力下降的影响。

进口方面，霍尔木兹海峡通航受阻直接限制了海湾产油国的能源外运，2026年第二季度中国原油进口量较上一季度下降 32%[5]。按“进口金额≈进口量×进口均价”对能源进口作量价分解③，可以发现本期进口收缩主要由数量因素驱动：2026年上半年，中国原油进口量为 2.48 亿吨，同比下降 11.4%，其中 6 月单月下降 41.3%、自沙特阿拉伯进口量下降 56.7%[6]；6 月进口均价同比涨幅接近五成[7]。价格因素则形成对冲，上半年 WTI 原油期货平均价格同比上涨 22.6%[7]，布伦特原油价格一度升至 118 美元/桶[8]。两相对照，全国原油进口量 11.4%的降幅大体可被价格上涨抵补，而自中东货物进口额在价格上涨背景下仍下降 25.7%，隐含的进口数量降幅更深（约四成）。这表明，自中东进口的深度收缩主要源于海湾方向运输交付受阻，价格因素只是部分缓冲，而非进口下滑的原因。

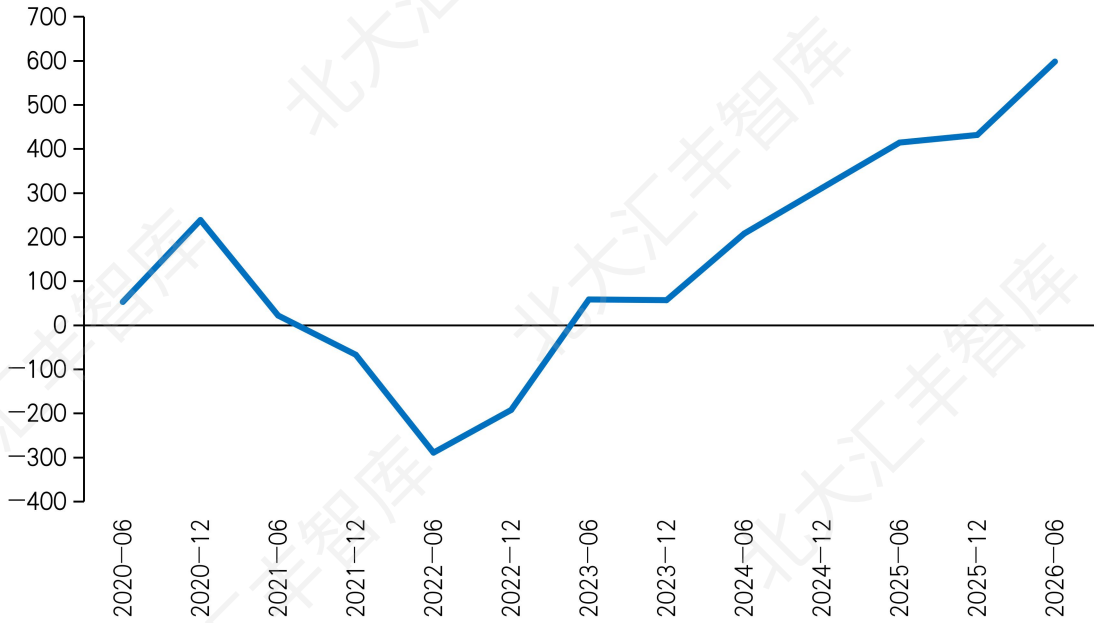

图 3：2020-2026 年上半年中国对中东地区货物贸易差额（亿美元）
数据来源：海关总署，北大汇丰智库

③ 量价分解为近似测算，公式为：进口金额同比 ≈（1 + 进口量同比）×（1 + 进口均价同比）−1。据此，若自中东进口金额同比下降 25.7%、同期进口均价上涨约 20%（以 WTI 上半年均价涨幅 22.6%为参照），则隐含的进口数量同比降幅约为 38% = 0.743÷1.2−1。

从国别结构看，本期顺差扩大主要源于中国对海湾产油国的贸易逆差大幅缩小。2026 年上半年，中国对伊拉克、卡塔尔、阿曼和科威特的贸易逆差合计较 2025 年上半年缩小 166.5 亿美元，贡献了顺差增量的 90.6%，主要原因是霍尔木兹海峡通航受阻导致中国自这些国家的能源进口大幅下降。与此同时，中国对埃及和土耳其的顺差分别增加 18.3 亿美元和 14.6 亿美元。相比之下，中国对阿联酋的顺差由 178.6 亿美元降至 151.7 亿美元，对沙特阿拉伯的逆差由 0.8 亿美元扩大至 17.0 亿美元，是抑制顺差扩大的主要因素（见表 3）。

表 3：2025—2026 年上半年中国对中东主要国家货物贸易差额及其变动（亿美元）

国家	2025H1贸易差额	2026H1贸易差额	变动	占顺差增量比重（%）
伊拉克	−88.7	−14.8	+73.9	40.2
卡塔尔	−67.1	−25.3	+41.9	22.8
阿曼	−110.4	−80.9	+29.5	16.0
科威特	−27.3	−6.1	+21.2	11.5
埃及	87.3	105.7	+18.3	10.0
土耳其	181.0	195.6	+14.6	8.0
沙特阿拉伯	−0.8	−17.0	−16.1	−8.8
阿联酋	178.6	151.7	−26.8	−14.6
其他15国	261.9	289.2	+27.3	14.9
合计	414.3	598.1	+183.8	100.0

数据来源：海关总署，北大汇丰智库

2.2 对中东出口阶段性回落，电机电气设备类是首要出口品类

2.2.1 对中东货物出口由增转降，占中国货物出口的比重明显回落

2026 年上半年，中国对中东地区货物出口额为 1366.1 亿美元，较 2025 年上半年下降 5.6%，较 2025 年下半年下降 10.3%，出口规模降至 2024 年上半年以来的最低水平。同期，中国对中东出口占中国货物出口总额的比重由 2025 年上半年的 8.0%降至 6.4%，下降 1.6 个百分点（图 4）。这表明，受地区冲突及物流通道受阻等因素影响，中国对中东出口在连续增长后出现阶段性回落，中国企业向中东市场交付货物的风险短期内显著上升。

如果从受运输影响的程度分析商品类别，可以发现，2026 年上半年中国对中东主要出口商品的回落呈现明显分层，而非全面走弱。第一类是高度依赖集装箱班轮航线和目的港作业的商品，受损最为直接：“钢铁”和“车辆及其零件、附件，但铁道及电车道车辆除外”出口额分别减少 11.1 亿美元和 10.7 亿美元。第二类是

依赖项目物流和成套交付的装备类商品：“核反应堆、锅炉、机器、机械器具及零件”出口额减少 23.9 亿美元，降幅居首，但其需求多与电力、基建等在建项目绑定，更可能表现为交付推迟而非需求消失。第三类是对海运通道受阻敏感度相对较低的商品：单位货值高、运输体积相对较小的“电机、电气设备及其零件；录音机及放声机、电视图像、声音的录制和重放设备及其零件、附件”出口额逆势增加 11.6 亿美元，部分订单或可改由空运等替代方式交付。“特殊交易品及未分类商品”出口额减少 9.6 亿美元。这表明，本期出口回落更多反映运输通道受阻下的交付能力约束，而非中东市场需求的整体走弱。

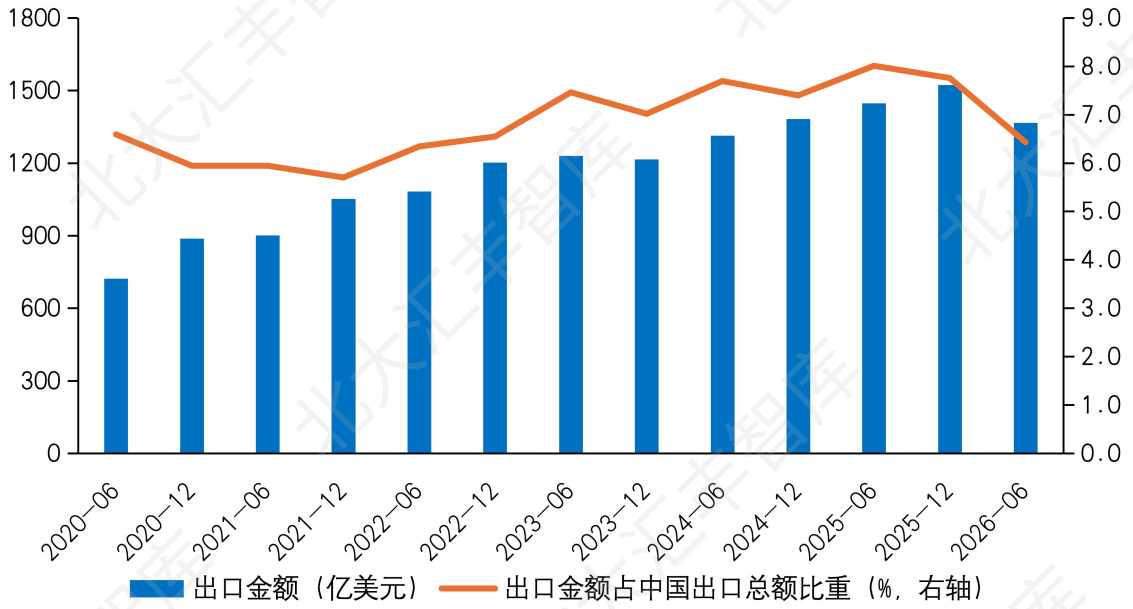

图 4：2020-2026 年上半年中国对中东地区货物出口额及其占中国出口总额的比重

数据来源：海关总署，北大汇丰智库

2.2.2 电机电气设备类是首要出口品类，出口份额有所提升

2026 年上半年中国对中东地区出口“电机、电气设备及其零件；录音机及放声机、电视图像、声音的录制和重放设备及其零件、附件”品类金额占对中东地区货物出口额的比重从 2025 年上半年的 17.5%上升到 2026 年上半年的 19.4%，“电机、电气设备及其零件；录音机及放声机、电视图像、声音的录制和重放设备及其零件、附件”是 2026 年上半年里占比最大的品类，“核反应堆、锅炉、机器、机械器具及零件”以 17.3%居次（见表 4）。阿联酋、土耳其、沙特阿拉伯、埃及、以色列是中国对中东地区出口“电机、电气设备及其零件；录音机及放声机、电

视图像、声音的录制和重放设备及其零件、附件”品类金额最大的五个国家，或与相关国家制造业配套需求上升和电力设施建设推进有关。

表 4：2024-2026 年上半年中国对中东地区出口前 10 大类商品金额占对该地区货物出口额的比重（%）

商品名称	2024H1	2024H2	2025H1	2025H2	2026H1
第 85 章　电机、电气设备及其零件；录音机及放声机、电视图像、声音的录制和重放设备及其零件、附件	17.4	17.7	17.5	18.7	19.4
第 84 章　核反应堆、锅炉、机器、机械器具及零件	16.9	16.8	18.0	16.7	17.3
第 87 章　车辆及其零件、附件，但铁道及电车道车辆除外	10.3	11.0	12.3	14.1	12.3
第 39 章　塑料及其制品	4.4	4.4	4.4	4.2	4.7
第 72 章　钢铁	5.1	5.3	4.8	4.6	4.3
第 73 章　钢铁制品	4.1	4.3	4.3	4.6	4.2
第 94 章　家具；寝具、褥垫、弹簧床垫、软坐垫及类似的填充制品；未列名灯具及照明装置；发光标志、发光铭牌及类似品；活动房屋	3.7	3.4	3.1	3.0	2.9
第 29 章　有机化学品	2.7	2.3	2.2	2.5	2.6
第 89 章　船舶及浮动结构体	2.1	1.3	1.6	1.0	1.8
第 90 章　光学、照相、电影、计量、检验、医疗或外科用仪器及设备、精密仪器及设备；上述物品的零件、附件	1.5	1.7	1.5	1.7	1.6
合计	68.3	68.1	69.9	71.1	71.1

数据来源：海关总署，北大汇丰智库

2.2.3 前五大出口目的地国占比下降，阿联酋和沙特仍是主要出口目的国

2026 年上半年，中国对中东地区货物出口额排名前五的国家依次为阿联酋、沙特阿拉伯、土耳其、埃及和以色列（见图 5），出口额合计为 912.9 亿美元，占中国对中东地区货物出口额的 66.8%，较 2025 年上半年下降 1.4 个百分点，但仍是中国在中东地区的主要出口目的地。分国别看，阿联酋和沙特阿拉伯仍位居前两位，但出口占比分别由 2025 年上半年的 23.7%和 18.6%降至 2026 年上半年的 18.6%和 17.7%。土耳其、埃及和以色列的占比则分别由 14.0%、6.3%和 5.7%升至 16.2%、8.2%和 6.1%。

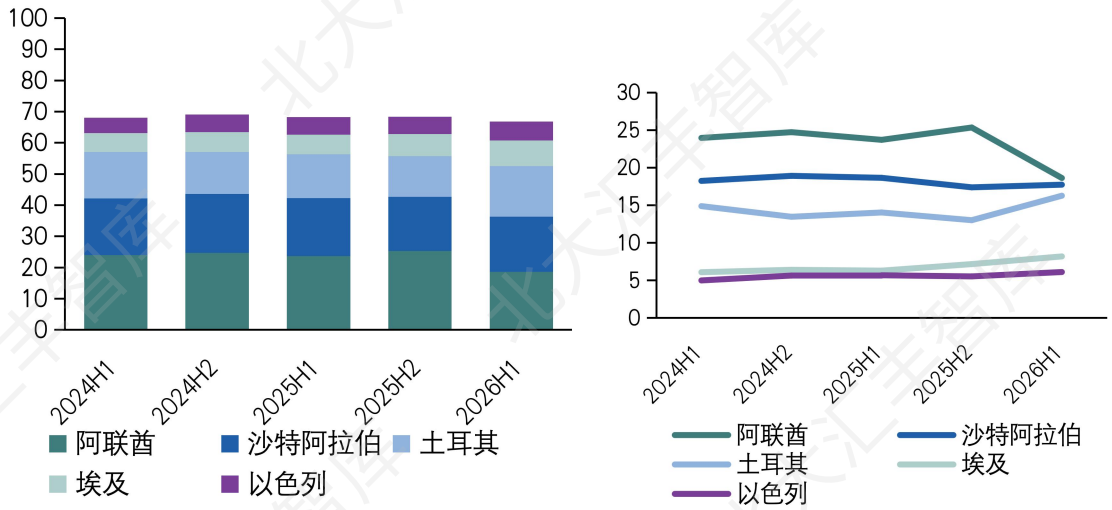

图 5：2024-2026 年上半年中国对中东地区货物出口额排名前五的国家及其合计占比（%）
数据来源：海关总署，北大汇丰智库

2.2.4 浙粤苏鲁沪是对中东货物出口额前五省市，其中广东出口具有一定韧性

2026 年上半年对中东地区货物出口额排名前五的中国省市依次是浙江省、广东省、江苏省、山东省和上海市（见图 6），在 2026 年上半年分别为 303.9 亿美元、262.6 亿美元、176.9 亿美元、131.4 亿美元和 76.0 亿美元。今年上半年上述 5 个省市对中东地区货物出口额合计仍占中国对中东地区货物出口额的比重为 69.6%，同比提高 2.1 个百分点，体现了这 5 个省市对于中国对中东地区出口的核心支撑力量。

浙江省对中东地区出口继续保持全国首位，但 2026 年上半年出口规模有所回落。浙江的出口优势主要体现在义乌形成的小商品集散、境外采购、市场采购贸易和国际物流体系。义乌市场汇集超过 210 万种商品，销往全球 230 多个国家和地区，常驻外籍商人超过 3 万人[9]。2026 年上半年，浙江省对中东地区出口额为 303.9 亿美元，较 2025 年上半年下降 6.2%，较 2025 年下半年下降 7.9%。本期回落主要受到中东局势升级的短期冲击：霍尔木兹海峡通航受阻，部分航运企业暂停中东航线订舱，义乌商户面临订单延期、客户支付受阻、运费上涨和交付周期延长等问题[10]。2026 年上半年，浙江省占中国对中东地区出口额的比重由 2025 年上半年的 22.4%小幅降至 22.2%，广东省、江苏省和山东省的占比有所提高，上海市基本稳定。浙江省仍领先排名第二的广东省 3.0 个百分点，对中国向中东地区出口继续发挥支撑作用。

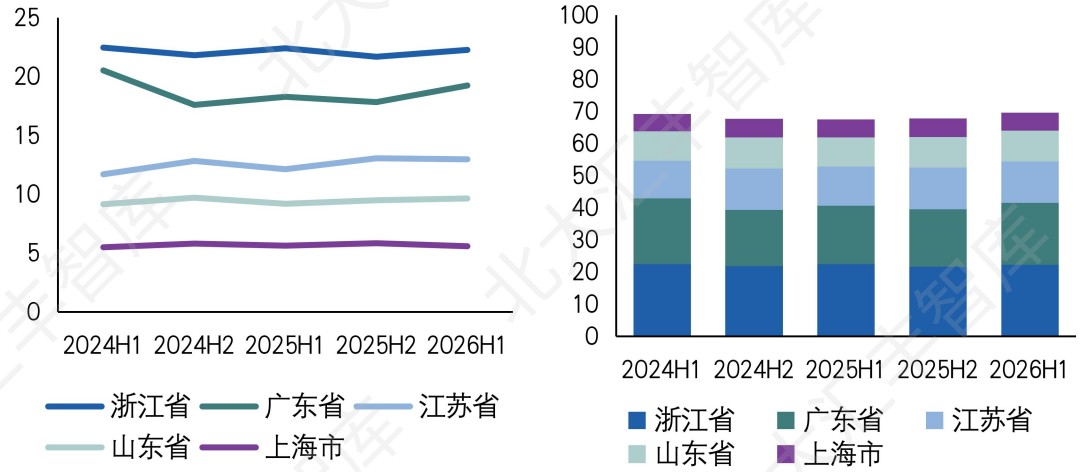

图 6：2024-2026 年上半年中国对中东地区货物出口额排名前五的省市及其合计占比（亿美元，%）
数据来源：海关总署，北大汇丰智库

广东省对中东地区货物出口总体保持稳定，2026 年上半年出口额仍位居全国第二。其出口额由 2024 年上半年的 269.4 亿美元降至 2025 年上半年的 264.4 亿美元，2026 年上半年进一步小幅降至 262.6 亿美元，较 2025 年上半年下降 0.7%，较 2025 年下半年下降 3.2%。在中东局势升级、霍尔木兹海峡通航受阻及部分中东航线调整的背景下，广东省出口表现出一定韧性。分国别看，阿联酋、沙特阿拉伯、土耳其、埃及和以色列仍是广东省在中东地区的前五大出口目的地，占比分别为 23.5%、19.2%、16.3%、8.1%和 6.5%，合计达 73.6%。分商品看，“电机、电气设备及其零件；录音机及放声机、电视图像、声音的录制和重放设备及其零件、附件”“核反应堆、锅炉、机器、机械器具及零件”和“车辆及其零件、附件，但铁道及电车道车辆除外”出口额分别为 92.3 亿美元、51.2 亿美元和 15.5 亿美元，占比分别为 35.1%、19.5%和 5.9%，合计占广东省对中东地区出口额的 60.6%，是其出口的主要品类。

2.3 自中东进口延续下滑态势，矿物燃料等进口额占比七成

2.3.1 自中东货物进口额同比下降逾两成，占中国货物进口总额比重降至 2020 年以来最低

2026 年上半年，中国自中东地区货物进口额为 768.0 亿美元，较 2025 年上半年下降 25.7%，较 2025 年下半年下降 29.6%。中国自中东地区进口额在 2020—2022 年总体上升，2022 年下半年达到 1395.1 亿美元的阶段性高点，此后总体回落，并

在 2025 年下半年短暂反弹后大幅下降。同时，中国自中东地区进口额占中国货物进口总额的比重由 2025 年上半年的 8.4%降至 2026 年上半年的 5.0%，下降 3.4 个百分点，为 2020 年以来的最低水平（见图 7）。受地区冲突及能源运输通道受阻等因素影响，中国自中东地区进口规模和进口份额收缩。

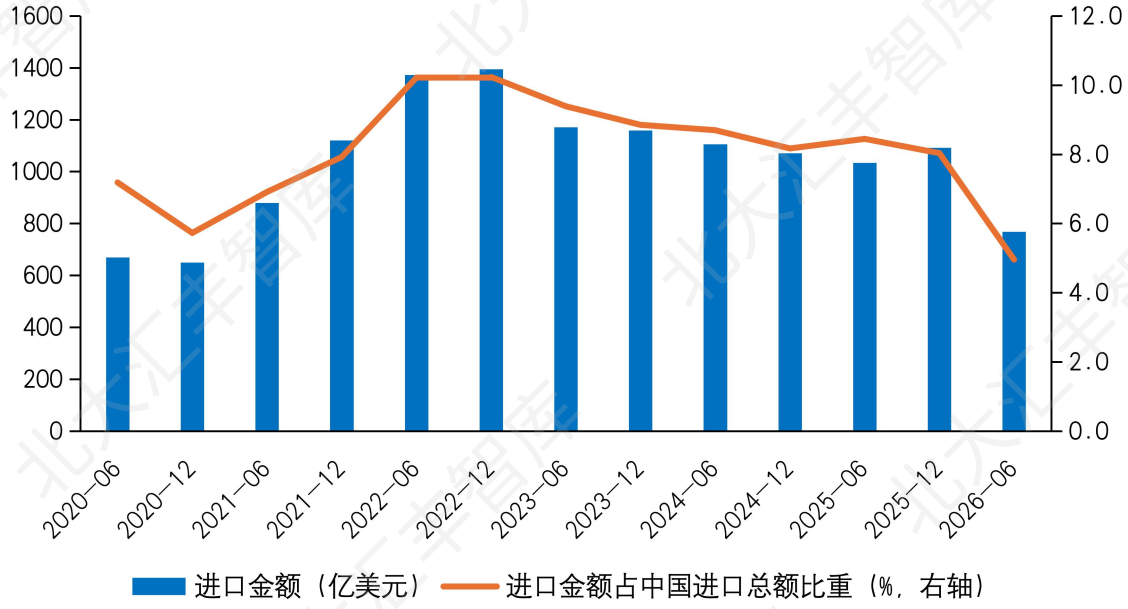

图 7：2020-2026 年上半年中国自中东地区货物进口额及其占中国进口总额的比重
数据来源：海关总署，北大汇丰智库

2.3.2 矿物燃料是主要进口品类，进口比重明显下降

从受运输影响的程度看，进口品类的分化较出口更为清晰：依赖霍尔木兹海峡油轮和 LNG 运输船外运的能源及石化产品首当其冲，无须经过海峡或可经其他方式交付的非能源产品则相对稳健。2026 年上半年，中国自中东地区进口“矿物燃料、矿物油及其蒸馏产品；沥青物质；矿物蜡”品类金额占自中东地区货物进口额的比重自 2025 年上半年的 77.7%、2025 年下半年的 75.0%下滑到 71.2%，但仍然是占比最大的品类（见表 5）；以海湾油气为原料的“塑料及其制品”占比亦由 3.8%降至 2.9%，或与海湾石化装置降负荷及外运受阻有关。同期，“电机、电气设备及其零件；录音机及放声机、电视图像、声音的录制和重放设备及其零件、附件”和“矿砂、矿渣及矿灰”的占比分别升至 9.0%和 4.0%。沙特阿拉伯、阿曼、阿联酋、伊拉克和卡塔尔是中国自中东地区进口“矿物燃料、矿物油及其蒸馏产品；沥青物质；矿物蜡”品类金额最大的五个国家（见图 8），合计占比 92.7%，反映中东地区油气资源的富集性与供应规模优势。

为进一步考察自中东进口减少的全球替代效应，本文以矿物燃料为分析对象。矿物燃料是自中东进口的主导品类，2024 年以来占比始终在七成以上（见表 5），最能反映本轮冲击下能源进口的替代情况。2026 年上半年，中国自中东进口矿物燃料由 802.7 亿美元降至 546.8 亿美元，减少 255.9 亿美元；同期自印度尼西亚、巴西和俄罗斯进口分别增加 131.1 亿、93.2 亿和 81.5 亿美元，三国合计增加 305.8 亿美元，已超过中东的减少额（见图 9）。可见，中东缺口在金额上已由少数非中东来源替代。值得注意的是，金额含价格上涨因素。2026 年上半年 WTI 原油期货均价同比上涨 22.6%[8]，抬高了各来源的进口金额。按此涨幅近似折算，自中东进口矿物燃料的数量降幅约为 44%，大于金额降幅（31.9%）；而三国进口数量近似增加约 142 亿美元，不足中东减少量（约 357 亿美元）的四成④。因此，数量层面的替代程度明显弱于金额层面。

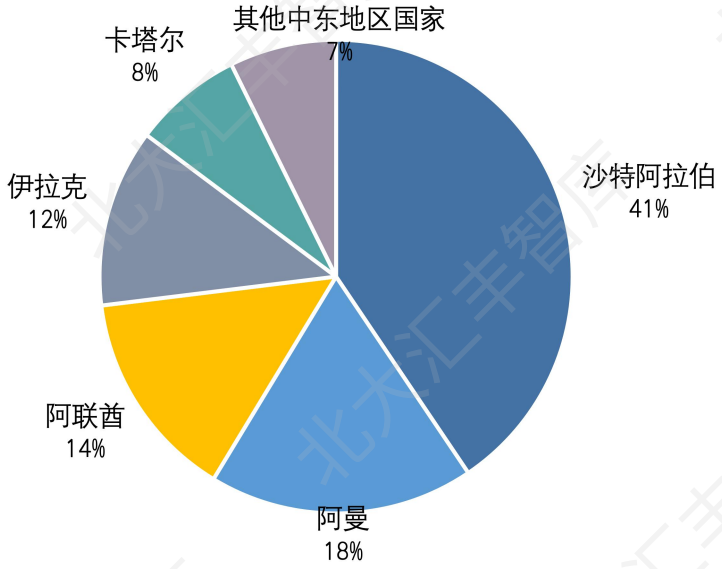

图 8：2026 年上半年中国进口“矿物燃料等”品类金额占比排名前五的中东地区国家
数据来源：海关总署，北大汇丰智库

④公式为：进口金额同比 ≈（1 + 进口量同比）×（1 + 进口均价同比）−1。据此，按自中东全部货物口径，若进口金额同比下降 25.7%、同期进口均价上涨约 20%（以 WTI 上半年均价涨幅 22.6%为参照），则隐含的进口数量同比下降约 38%（= 0.743÷1.2−1）。

。

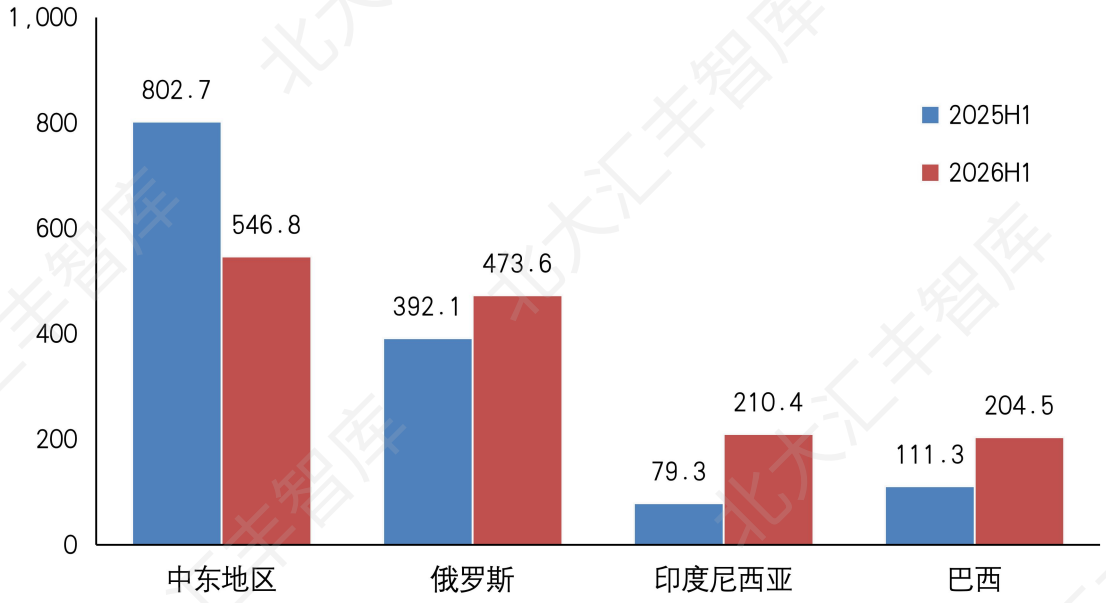

图 9：中国自中东地区及主要来源国进口矿物燃料额（亿美元）

数据来源：海关总署，北大汇丰智库

表 5：2024-2026 年上半年中国自中东地区进口前 10 大类商品金额占自该地区货物进口额的比重（%）

商品名称	2024 H1	2024 H2	2025 H1	2025 H2	2026 H1
第 27 章　矿物燃料、矿物油及其蒸馏产品；沥青物质；矿物蜡	83.1	79.8	77.7	75.0	71.2
第 85 章　电机、电气设备及其零件；录音机及放声机、电视图像、声音的录制和重放设备及其零件、附件	2.5	3.3	5.6	7.9	9.0
第 26 章　矿砂、矿渣及矿灰	2.5	2.2	2.7	3.0	4.0
第 39 章　塑料及其制品	3.3	4.1	3.8	3.3	2.9
第 29 章　有机化学品	3.0	3.7	3.2	3.6	2.7
第 74 章　铜及其制品	0.9	1.4	1.5	1.4	2.2
第 25 章　盐；硫磺；泥土及石料；石膏料、石灰及水泥	0.7	0.9	1.1	1.2	1.5
第 90 章　光学、照相、电影、计量、检验、医疗或外科用仪器及设备、精密仪器及设备；上述物品的零件、附件	0.7	1.0	0.9	1.1	1.2
第 71 章　天然或养殖珍珠、宝石或半宝石、贵金属、包贵金属及其制品；仿首饰；硬币	0.2	0.2	0.3	0.4	0.9
第 84 章　核反应堆、锅炉、机器、机械器具及零件	0.4	0.5	0.5	0.6	0.8
合计	97.3	97.0	97.3	97.4	96.3

数据来源：海关总署，北大汇丰智库

2.3.3 前五大进口来源国合计占比超八成，沙特和阿曼占比上升

2026 年上半年，中国自中东地区进口仍集中于主要油气供应国，但核心来源国的位次和占比出现明显变化。中国自中东地区货物进口额排名前五的国家依次为沙特阿拉伯、阿曼、阿联酋、以色列和伊拉克，进口额在 2026 年上半年分别为 259.0 亿美元、119.9 亿美元、102.4 亿美元、83.7 亿美元和 66.6 亿美元，合计占中国自中东地区进口额的 82.2%，较 2025 年上半年同口径的 79.0%提高 3.2 个百分点（见图 10）。

按对海峡的依赖程度排序，中国自各国进口额的降幅呈明显梯度：具备较强绕行能力的沙特阿拉伯、阿曼分别下降约 4%和 11%，绕行能力有限的阿联酋下降 37.7%，高度依赖海峡的卡塔尔、科威特和伊拉克则分别下降 53.2%、58.4%和 62.5%。虽然同属海湾产油国，降幅却随通道依赖度扩大。

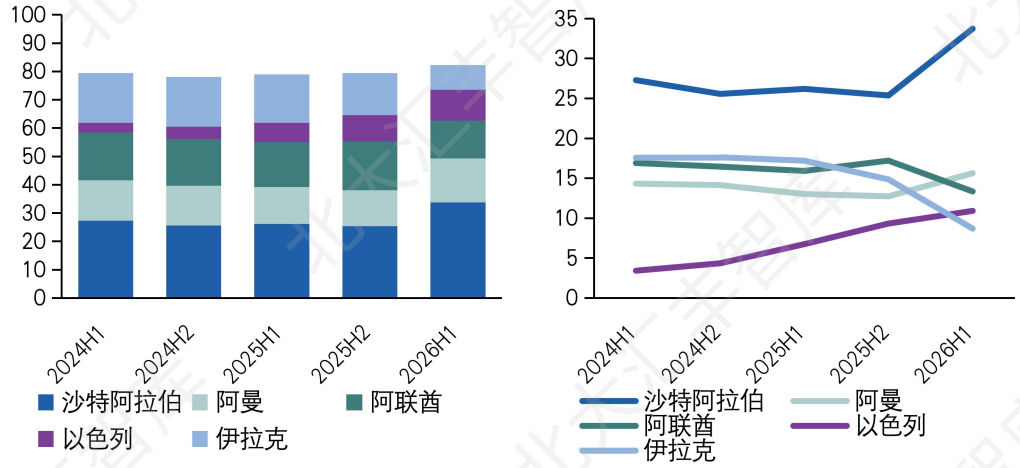

图 10：2024-2026 年上半年中国自中东地区货物进口额排名前五的国家及其合计占比（%）
数据来源：海关总署，北大汇丰智库

2.3.4 京浙粤苏冀是中国自中东货物进口额前五省市，其中广东进口有所回落

2026 年上半年，中国自中东地区货物进口额排名前五的省市依次为北京市、浙江省、广东省、江苏省和河北省，进口额分别为 293.2 亿美元、87.3 亿美元、70.3 亿美元、41.5 亿美元和 39.6 亿美元。上述五省市进口额合计为 531.9 亿美元，占中国自中东地区货物进口额的 69.3%，与 2025 年上半年同口径的 69.3%基本持平（见图 11），表明中国自中东地区的货物进口集中于经济发达、贸易基础设施发达的省市。这 5 个省市是中国自中东地区进口的关键支撑点，对整体进口态势起着主导作用。北京市成为自中东地区货物进口额最多的省市的一大重要原因是中国

石油、中国石化、中海油等中央企业自中东地区进口的原油、液化天然气等大宗商品所签署的贸易合同、所结算的货款等均归属北京总部。

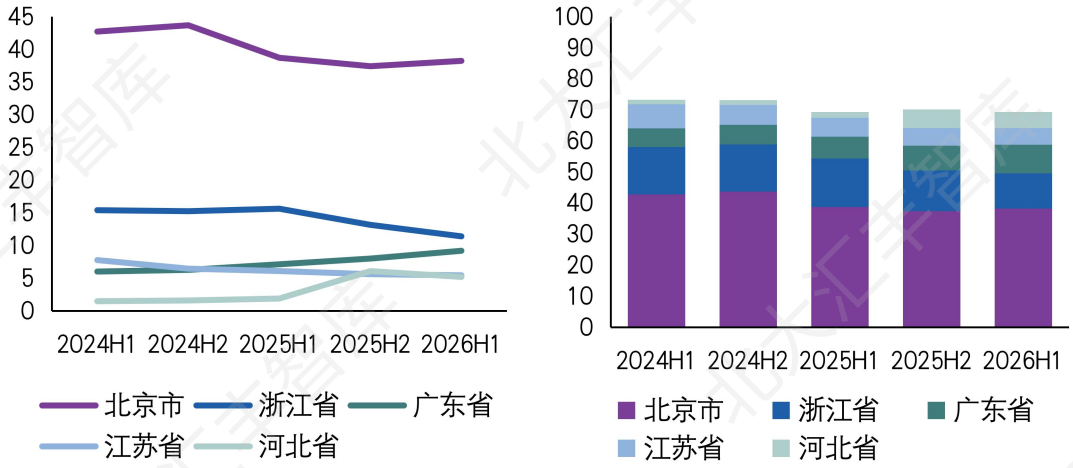

图 11：2024-2026 年上半年中国自中东地区货物进口额排名前五的省市及其合计占比（亿美元，%）

数据来源：海关总署，北大汇丰智库

广东省自中东地区货物进口额有所回落，但进口来源国和商品结构仍较为集中。2026 年上半年，广东省自中东地区货物进口额为 70.3 亿美元，较 2025 年上半年的 73.3 亿美元下降 4.1%，较 2025 年下半年的 87.0 亿美元下降 19.2%，仍位居全国第三。分国别看，以色列、沙特阿拉伯、阿联酋、阿曼和卡塔尔是广东省在中东地区的前五大进口来源国，占比分别为 24.0%、23.5%、20.7%、10.5%和 8.3%，合计达 87.0%，其中以色列由 2025 年上半年的第三位升至第一位。分商品看，“矿物燃料、矿物油及其蒸馏产品；沥青物质；矿物蜡”“电机、电气设备及其零件；录音机及放声机、电视图像、声音的录制和重放设备及其零件、附件”和“塑料及其制品”进口额分别为 39.1 亿美元、15.3 亿美元和 4.9 亿美元，占比分别为 55.5%、21.7%和 6.9%，合计占广东省自中东地区货物进口额的 84.2%。与 2025 年上半年相比，“矿物燃料、矿物油及其蒸馏产品；沥青物质；矿物蜡”的占比下降 2.1 个百分点，另外两个品类的占比分别提高 5.9 个和 3.4 个百分点，表明能源商品仍居主导地位，但电气设备和塑料制品的重要性明显上升。

2.4 中国与中东贸易的分国别比较

前文从总量和商品结构层面分析了中国同中东的贸易变化。但中东各国的资源禀赋、地理位置和对华经贸结构差异较大，在对华贸易中扮演的角色各不相同，

本轮冲突对它们的冲击程度和作用方式也明显分化。按照能源禀赋、能源出口对霍尔木兹海峡的依赖程度和对华经贸结构三项标准，可将上述国家分为四类：海合会产油国、非海合会产油国、北非和黎凡特能源进口国，以及非阿拉伯区域经济体（见表 6）。其中，前两类国家以能源出口为共同特征，区别在于绕开霍尔木兹海峡的能力；后两类国家以能源净进口或非能源经贸合作为特征，受本轮冲突的直接冲击较小。

总体来看，四类国家对华贸易呈现“海湾降、外围升”的格局。2026 年上半年，中国同海合会产油国、非海合会产油国的贸易额分别同比下降 20.8%和 38.4%；同北非和黎凡特能源进口国、非阿拉伯区域经济体的贸易额则分别逆势增长 25.9%和 11.6%。两类海湾方向国家占中国同中东贸易额的比重合计由 2025 年上半年的 74.2%降至 64.9%，远离海湾的两类国家则由 25.8%升至 35.1%。下面分别考察各类国家在对华贸易中的角色及本期变化（见表 6）。

海合会产油国：转口枢纽功能受挫，能源供应内部分化。海合会国家既是中国的主要能源来源地，也是中国商品进入中东、非洲市场的转口枢纽，本轮冲突同时冲击了这两项功能。出口方面，阿联酋是区域转口枢纽，受霍尔木兹海峡通航受阻、杰贝阿里港阶段性停运以及航运企业调整中东航线的影响，中国对阿联酋出口同比下降 25.9%，其占中国对中东出口的比重由 23.7%降至 18.6%，中国对其顺差随之收窄，是抑制本期总顺差扩大的主要因素（见表 3）。进口方面，能否绕开霍尔木兹海峡决定了各国对华能源供应的变化：沙特阿拉伯和阿曼凭借绕行通道，进口降幅较小，占中国自中东进口的比重分别升至 33.7%和 15.6%；高度依赖海峡的卡塔尔和科威特，进口额则分别下降 53.2%和 58.4%。

非海合会产油国：内部分化明显，海湾方向受冲击最重。伊拉克的海运原油主要经波斯湾内侧的南部港口出口，高度依赖霍尔木兹海峡，受冲击最为直接：中国自伊拉克进口额下降 62.5%，占中国自中东进口的比重由 17.2%降至 8.7%，中国对其逆差大幅缩小，是本期总顺差扩大的最大来源。伊朗处于冲突中心，此前又面临美国经济制裁强化和社会动荡的双重压力，中国同伊朗的贸易额下降 59.2%，世界银行预计其 2025/2026 财年经济增速降至-2.8%。与此形成鲜明对比的是，同属产油国、但位于北非的阿尔及利亚，贸易额逆势增长 28.3%，这与世界银行上调其经济增速预测的方向一致。这说明，同属产油国，受冲击程度与能源通

道的关联强于资源禀赋。

北非和黎凡特能源进口国：远离海湾，成为对华贸易增长最快的一类。以埃及为代表的北非国家，港口位于地中海和红海沿岸，受海湾航运中断的直接影响较小；世界银行对这些国家 2026 年经济增速预测的修正幅度也很小。本期中国同埃及、摩洛哥和约旦的贸易额分别增长 24.5%、23.2%和 29.8%。埃及占中国对中东出口的比重由 6.3%升至 8.2%，中国对其顺差由 87.3 亿美元增至 105.7 亿美元，市场地位明显上升。

非阿拉伯区域经济体：制造业和技术贸易的重要性上升。土耳其是中东制造业基础最雄厚的经济体之一，中国对土耳其出口增长 9.4%，其占中国对中东出口的比重由 14.0%升至 16.2%；中国对土耳其的顺差为 195.6 亿美元，在中东各国中居首。以色列对华出口以非能源产品为主，基本不受海峡通航影响，中国自以色列进口额逆势增长 20.4%，占中国自中东进口的比重由 6.7%升至 10.9%，跃居第四大进口来源国，是本期对华贸易地位上升最快的国家之一。

表 6：中东四类国家在对华贸易中的角色与 2026 年上半年主要变化

类别	国家	对华贸易中的主要角色	本期对华贸易走势	2026年上半年主要变化
海合会产油国	沙特阿拉伯、阿联酋、阿曼、卡塔尔、科威特、巴林	能源供应地；中国商品的区域转口枢纽；投资与项目合作伙伴	明显下降	阿联酋转口枢纽功能受挫，占中国对中东出口的比重明显下降，是抑制顺差扩大的主要因素；能源供应内部分化，具备绕行能力的沙特、阿曼占中国自中东进口的比重上升，依赖海峡的卡塔尔、科威特大幅下降
非海合会产油国	伊朗、伊拉克、阿尔及利亚、利比亚	能源供应地	大幅下降，内部分化	伊拉克能源出口受海峡受阻冲击最为直接，占中国自中东进口的比重大幅下降，中国对其逆差明显缩小，是本期顺差扩大的最大来源；伊朗对华贸易大幅萎缩；位于北非的阿尔及利亚对华贸易逆势增长
北非和黎凡特能源进口国	埃及、约旦、摩洛哥、突尼斯、吉布提、巴勒斯坦、黎巴嫩、叙利亚、也门	消费市场	较快增长	远离海湾，受冲击较小，是对华贸易增长最快的一类；埃及、摩洛哥、约旦等国对华贸易较快增长，埃及占中国对中东出口的比重上升，中国对其顺差扩大
非阿拉伯区域经济体	土耳其、以色列、塞浦路斯、马耳他	制造业配套与技术合作伙伴	保持增长	土耳其占中国对中东出口的比重上升，中国对其顺差在中东各国中居首；以色列占中国自中东进口的比重明显上升，跃居第四大进口来源国

资料来源：北大汇丰智库

三、总结与展望

2026 年上半年，受美伊冲突影响，中东地区的经济活动大幅收缩，能源价格和航运成本上升导致通胀压力加大。通过对贸易情况的分析，本报告的主要结论如下：

第一，中国同中东地区双边贸易规模回落，但贸易顺差走阔。2026 年上半年，中国同中东地区货物贸易额为 2134.1 亿美元，较 2025 年上半年和下半年分别下降 14.0%和 18.4%，降至 2021 年下半年以来的最低水平。其中，进口额同比下降 25.7%，降幅远大于出口额的 5.6%，推动中国对中东贸易顺差扩大至 598.1 亿美元，为 2020 年以来的最高水平。进口端，霍尔木兹海峡通航受阻直接削弱了中国自中东进口的能源体量，国际油价高涨虽然使“量减价涨”在一定程度上缓冲了进口金额的下降，但未能扭转进口额大幅收缩的态势。出口端，物流通道受阻导致对海湾国家的交付能力下降，“核反应堆、锅炉、机器、机械器具及零件”“钢铁”“车辆及其零件、附件，但铁道及电车道车辆除外”等主要品类出口额均有所减少。

第二，冲突冲击呈现明显的国别分化，能源通道是否依赖霍尔木兹海峡成为关键变量。中国同海合会产油国、非海合会产油国的贸易额分别下降 20.8%和 38.4%，同北非和黎凡特能源进口国、非阿拉伯区域经济体的贸易额则分别增长 25.9%和 11.6%，呈现“海湾降、外围升”的格局。进口方面，高度依赖海峡的伊拉克、卡塔尔占中国自中东进口的比重大幅下降，能够绕开海峡的沙特阿拉伯、阿曼占比上升；以非能源产品为主的以色列逆势增长，跃居中国自中东地区进口的第四大来源国。出口方面，作为转口枢纽的阿联酋受冲击最大，土耳其、埃及等远离海湾的市场地位相对上升。

第三，商品和省市结构总体延续既有格局。中国对中东出口以电机电气设备为首要品类，其占比由 2025 年上半年的 17.5%升至 19.4%；自中东进口仍以矿物燃料为主，但占比由 77.7%降至 71.2%，双方工业制成品与能源资源互补的格局没有改变。浙江、广东、江苏、山东和上海五省市占中国对中东地区出口的 69.6%，北京、浙江、广东、江苏和河北五省市占中国自中东地区进口的 69.3%，集中度保持稳定。

展望 2026 年四季度，双边贸易的修复节奏取决于地区安全形势和物流通道的恢复程度。需要说明的是，本报告贸易数据截至 6 月，而 9 月以来美伊冲突再度

升级、海峡通行持续受扰，年中停火时期形成的修复预期已难以作为四季度的基准判断。

9 月以来，美伊对抗重心明显转向海上。8 月底起，双方相互打击油轮，美方持续封锁伊朗港口，伊朗伊斯兰革命卫队则对未获其授权的通行船只实施打击，霍尔木兹海峡商品船日通行量一度降至个位数，为 5 月以来最低[11]；9 月海峡通航量较冲突前下降逾五成[12]，战争险附加保费升至船体价值的 1.5%—2.0%，超大型油轮（VLCC）日租金约 127 万美元，均处历史高位[13]。受此影响，布伦特原油价格 9 月初重新突破 100 美元/桶[14]，9 月下旬进一步升至 105 美元上方[12]。与此同时，缓和迹象也在显现：9 月 19 日，美军中央司令部宣布海峡主航道已完成扫雷，此前两周经海湾地区外运的原油、货物和液化天然气数量创近六个月新高[15]；9 月 24 日，80 个国家在联合国发表联合声明，呼吁立即恢复海湾航运[16]；伊朗随后经卡塔尔向美方转达“七日内重开海峡”的方案，但美方于 26 日予以拒绝[17]。“封锁与袭扰延续、对话与缓和并存”，或成为影响四季度贸易环境的主基调。

在此基础上，本报告设置三种情景考察四季度中国同中东贸易的演变路径：

情景一：通航逐步恢复（乐观情景）。 若美伊围绕重开海峡的斡旋取得实质进展，或冲突如美方预期在美国 11 月中期选举后降温，海峡通行和海湾港口作业逐步正常化。在此情景下，上半年受交付能力压制的机械设备、车辆、钢铁等出口需求有望回补性释放，中国自伊拉克、卡塔尔等高度依赖海峡国家的能源进口逐步回升，对中东贸易顺差自高位收窄，全年双边贸易额同比降幅有望收窄至 10%以内[⑤]；国际油价或快速回吐地缘风险溢价，价格或有所回落。对能源与贸易企业而言，此情景下可逐步回补中东方向的长期协议采购，恢复常规航线与班期安排，并将原料库存回落至正常水平。

情景二：封锁与袭扰延续（基准情景）。 若美方对伊朗港口的封锁与伊朗对海峡通行的管控长期并存，油轮遇袭事件间歇发生，海峡通航维持在冲突前一半左右的水平，能源贸易继续依赖沙特东西输油管道、阿曼沿岸港口等绕行通道。在此情景下，四季度双边贸易呈低位弱修复：出口随航线部分恢复而温和回升，

[⑤] 全年贸易额降幅为情景推算值。计算公式：全年降幅 = 1 − (2026 年上、下半年贸易额之和) ÷ (2025 年上、下半年贸易额之和)。2026 年下半年按情景假设的同比增速代入：乐观情景降幅收窄至 5%以内、基准情景下降 10%—18%、悲观情景下降 20%—30%，对应全年降幅分别约为 10%以内、12%—16%、17%—22%。

进口受能源外运能力约束继续收缩，全年贸易额降幅或与上半年大体相当（12%—16%），顺差维持高位；布伦特油价或将高位震荡。企业宜将俄罗斯、西非、美洲货源及绕行通道（沙特东西输油管道、红海延布港、阿曼沿岸港口）纳入常态化采购组合，适度提高商业库存天数，为海湾航线投保战争险并预留运费与保险成本的上行预算，同时评估人民币跨境结算等替代渠道，以应对制裁与交易审查趋严。

情景三：冲突再度升级（悲观情景）。 若谈判彻底破裂，双方打击范围扩大至港口和能源基础设施，且红海—曼德海峡方向袭扰加深、绕行通道同步受限，海湾能源外运或阶段性接近停滞。在此情景下，四季度双边贸易额可能再度下降两成以上，进口收缩幅度继续大于出口，油气供应中断风险或沿炼化、化工链条向国内下游传导；油价或将进一步走高，运费与保险成本进一步抬升，企业履约和结算风险显著上升。对此，企业应启动应急预案：以战略和商业库存保障炼化、化工原料的最低运转需求，锁定非海湾来源的长期供货合同，为关键设备和零部件预留空运替代方案，并前置审查交易对手与结算渠道的合规风险。

综合来看，短期内中国同中东地区贸易仍将随局势波动，但上半年电机电气设备出口保持增长、能源产品仍是自中东进口的主要品类，表明双方在工业制成品与能源资源领域互补的基本面并未改变。沙特“2030 愿景”、阿联酋“我们阿联酋 2031”、阿曼“2040 愿景”和卡塔尔“第三个国家发展战略（2024—2030 年）”等经济多元化战略持续推进，中东国家对清洁能源、数字基础设施、先进制造、智慧城市和交通物流等领域的合作需求有望持续扩大。企业应推动合作方式由单一商品出口向“贸易、投资与服务”协同转变，通过本地生产用工、品牌建设、技术解决方案输出以及区域供应链配置，提高本地市场嵌入度和应对外部冲击的能力，动态调整采购来源、库存水平、运输路线与结算安排。

四、风险提示

一是能源供应与国际物流风险。美伊冲突及其外溢风险可能扰动海峡通航和海湾港口作业，推动国际油价、运费和保险费用上涨，并造成原材料、设备及零部件交付延误。

二是项目建设与运营安全风险。地区局势不稳定可能导致项目审批、人员派

驻、工程建设和生产运营延期，并增加停工、设施受损及合同违约风险。

三是跨境融资与资金结算风险。汇率波动、融资条件变化以及制裁、反洗钱和交易审查趋严，可能增加项目融资、跨境结算的难度，并推高资金使用与合规成本。

四是财政安排与市场准入政策调整风险。油价波动可能影响中东产油国财政支出和项目优先次序；同时，中东多国持续提高本地就业、采购和生产要求，增加外资项目的准入与运营成本。

---

[1] 本报告结合大众对中东地区国家的传统认识和世界银行对中东与北非地区的认定标准，聚焦于广义上的中东地区，将以下 23 个国家和地区纳入到中东地区范畴，以契合研究需要：巴林、伊朗、伊拉克、以色列、约旦、科威特、黎巴嫩、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯、叙利亚、阿联酋、也门、巴勒斯坦、塞浦路斯、土耳其、埃及、阿尔及利亚、吉布提、利比亚、马耳他、摩洛哥、突尼斯。

[2] World Bank. Global Economic Prospects, June 2026[R/EB/OL]. (2026-06) [2026-07-22]. https://doi.org/10.1596/978-1-4648-2315-2.

[3] World Bank. Global Economic Prospects, January 2026[R/EB/OL]. (2026-01) [2026-09-30]. https://doi.org/10.1596/978-1-4648-2267-4.

[4] 地中海航运公司. Important Notice—End of Voyage Declaration for Shipments to the Arabian Gulf[EB/OL]. (2026-03-03)[2026-08-07].

[5] 美国能源信息署. China’s Crude Oil Imports Fell in the Second Quarter[EB/OL]. (2026-07-31)[2026-08-07].

[6] 中国能源网. 6 月进口中东油量价齐跌，拉美及南非油量价齐涨[EB/OL]. (2026-07)[2026-10-07]. https://www.cnenergynews.cn/article/4STJfQsNadd.

[7] 中国石油天然气股份有限公司. 2026 年半年度报告[EB/OL]. (2026-08-31)[2026-10-07]. https://app.cnstock.com/zzb/zgzqb/html/2026-08/31/nw.D110000zgzqb_20260831_1-A15.htm.

[8] 美国能源信息署. Petroleum Markets Responded to Disruptions in the Middle East in the Second Quarter[EB/OL]. (2026-07-15)[2026-08-07].

[9] 中国新闻网. 中东局势变幻 浙江义乌外贸一线如何“接招”？[EB/OL].(2026-03-30)[2026-08-13].https://www.chinanews.com.cn/cj/2026/03-30/10595270.shtml

[10] 每日商报. 义乌进出口：被中东战火牵动的老板们[EB/OL].(2026-03-17)[2026-08-13].https://hzdaily.hangzhou.com.cn/mrsb/2026/03/17/article_detail_3_20260317A074.html

[11] 路透社. Strait of Hormuz Traffic Slumps to Lowest Since May Amid US-Iran Ship Strikes[EB/OL]. (2026-09-06)[2026-10-07]. https://english.almanar.com.lb/article/124687.

[12] Maritime News. Iran Conflict Keeps Strait of Hormuz Shipping Risk Increased[EB/OL]. (2026-09-29)[2026-10-07]. https://www.maritimenews.com/iran-conflict-maritime-disruptions/iran-conflict-hormuz-shipping-risk.（转引 Kpler 船舶跟踪数据）

[13] Region Alert. Strait of Hormuz Risk Assessment: Transit Security, Energy Markets, and Regional Infrastructure[EB/OL]. (2026-09-28)[2026-10-07]. https://regionalert.com/blog/archive/hormuz/2026-09-28.html.

[14] 中国新闻网. 霍尔木兹海峡开打“油轮大战”，特朗普透露冲突结束期限[EB/OL]. (2026-09-10)[2026-10-07]. https://www.chinanews.com/gj/2026/09-10/10693699.shtml.

[15] 央视新闻. 美军称已清除霍尔木兹海峡主要通航航道水雷[EB/OL]. (2026-09-19)[2026-10-07]. https://news.cctv.com/2026/09/19/ARTIBB7zmxGQrAHqE3d7wX4X260919.shtml.

[16] Maritime News. Iran Conflict Reduces Hormuz Shipping Below Pre-War Levels[EB/OL]. (2026-09-27)[2026-10-07]. https://www.maritimenews.com/iran-conflict-maritime-disruptions/iran-conflict-hormuz-shipping-below-pre-war.

[17] 人民日报. 霍尔木兹海峡博弈持续：伊朗提方案，美方称已拒[EB/OL]. (2026-09-27)[2026-10-07]. https://www.toutiao.com/article/7689995795814269480.

PHBS 智库
北京大学汇丰商学院

北大汇丰智库（The PHBS Think Tank）成立于 2020 年 7 月，旨在整合北京大学汇丰商学院各院属研究中心，统筹协调资源，重点从事有关宏观经济、国际贸易与投资、金融改革与发展、粤港澳大湾区可持续发展、城市与乡村发展、海上丝路沿线国家经济贸易与合作等领域的实证分析与政策研究，打造专业化、国际化的新型智库平台。北大汇丰智库由北京大学汇丰商学院创院院长海闻教授兼任主任，智库副主任为王鹏飞、任颋、魏炜、林双林。

北大汇丰智库

北大汇丰智库

北大汇丰智库微信公众号

PHBS 智库
北京大学汇丰商学院

深圳市南山区丽水路2199号北京大学汇丰商学院 518055
Peking University HSBC Business School, Xili University Town, Shenzhen, China
TEL: (+86)755 2603 2270 EMAIL: thinktank@phbs.pku.edu.cn
http://thinktank.phbs.pku.edu.cn