



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

2025-05-09原油早报

大越期货投资咨询部 金泽彬

从业资格证号：F3048432

投资咨询证号：Z0015557

联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户提供；市场有风险，投资需谨慎。

CONTENTS

目录

- 1 | 每日提示
- 2 | 近期要闻
- 3 | 多空关注
- 4 | 基本面数据
- 5 | 持仓数据

原油2506：

1. 基本面：特朗普和英国首相斯塔默宣布达成一项有限双边贸易协议，该协议保留特朗普对英国商品征收的10%对等关税；美国总统特朗普周四表示，他预计本周末美中两国将就贸易问题进行实质性谈判，并预测美国对中国商品征收的145%的惩罚性关税将有可能下调；美国总统特朗普呼吁俄罗斯和乌克兰无条件停火30天，并警告表示如果停火得不到遵守，美国及伙伴国将实施进一步制裁；美国政府以购买伊朗石油为由对第三家中国独立炼油厂，以及港口码头运营商实施制裁；中性
2. 基差：5月8日，阿曼原油现货价为62.30美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为61.58美元/桶，基差6.33元/桶，现货升水期货；偏多
3. 库存：美国截至5月2日当周API原油库存减少449.4万桶，预期减少248万桶；美国至5月2日当周EIA库存减少203.2万桶，预期减少83.3万桶；库欣地区库存至5月2日当周减少74万桶，前值增加68.2万桶；截止至5月8日，上海原油期货库存为464.4万桶，不变；偏多
4. 盘面：20日均线偏平，价格在均线下方；中性
5. 主力持仓：截至4月29日，WTI原油主力持仓多单，多增；截至4月29日，布伦特原油主力持仓多单，多减；中性；
6. 预期：隔夜原油大幅上行，整体波动较大，美国再度对部分中国企业以进口伊朗原油进行制裁，部分增加市场对于美伊谈判破裂的担忧，而贸易方面，美国与英国达成初步贸易协议，同时特朗普表露出降低中国关税开启谈判的意向，虽之后遭白宫否认，但市场对于贸易环境的修复信心增强，对原油需求端预期转好促进本轮油价反弹，不过需注意后续变动仍较大，原油仍有回落风险，投资者谨慎操作。短线465-475区间运行，长线多单持有。

近期要闻

1. 美国商务部长卢特尼克（Howard Lutnick）表示，与韩国和日本的贸易协议可能需要比特朗普周四宣布的与英国的框架协议更长的时间才能完成，这表明一些亚洲伙伴可能还需要等待才能获得关税减免。“你必须花大量时间与日本和韩国打交道。这些交易不会一蹴而就，”卢特尼克在接受彭博电视采访时说。卢特尼克补充说，印度一直“非常努力”，该国“肯定”有可能成为下一个达成协议的国家之一。但他提醒说，“这是一项艰巨的工作”。卢特尼克说：“当你谈到印度时，可能有**7000项关税**”需要根据假定的协议进行修改或修订。这只是需要时间，只是需要努力，所以给我们一个机会，不要催促和操之过急。”
2. 一项调查结果显示，尽管增产计划生效，但欧佩克（OPEC）4月原油产量或小幅下降，原因是美国再次试图遏制石油流动，导致委内瑞拉的供应量减少，而伊拉克和利比亚的产量也有所下降。周四公布的调查结果显示，欧佩克上月产量为2,660万桶/日，较3月减少3万桶/日，部分产油国减产抵消了伊朗供应增加的影响。尽管由欧佩克及包括俄罗斯在内的盟友组成的欧佩克从4月开始松绑其自愿减产措施，但产量仍环比下降。该组织计划在5月和6月加速增产，因低库存等市场基本面因素支持如此行动。产量增加的幅度将部分取决于美国总统特朗普试图限制伊朗和委内瑞拉供应的影响。
3. 美国财政部长斯科特-贝森特将于5月10日在瑞士与中国高层经济官员会晤，就特朗普挑起的这场扰乱全球经济的贸易战进行谈判。北欧斯安银行（SEB）分析师奥勒-赫瓦尔比表示，市场因对谈判的乐观情绪而获得支撑。中美作为全球两大经济体，其贸易争端的影响可能导致原油消费增长放缓。

近期多空分析

利多：

1. 美国威胁对伊朗制裁
2. 委内瑞拉原油亦面临制裁风险

利空：

1. 需求端乐观仍待验证
2. 关税贸易战风险大幅增加
3. OPEC+增产提前

行情驱动：需求端受美国政策影响受损及供应端可能迅速增产的共振

风险点：OPEC+内部团结破坏；战争风险升级

每日期货行情

品种	布伦特原油 (结算价)	WTI原油 (结算价)	SC原油 (结算价)	阿曼原油 (结算价)
前值	61. 12	58. 07	466. 1	63. 76
现值	62. 84	59. 91	461. 8	62. 28
涨跌	1. 72	1. 84	-4. 30	-1. 48
幅度	2. 81%	3. 17%	-0. 92%	-2. 32%

数据来源：wind

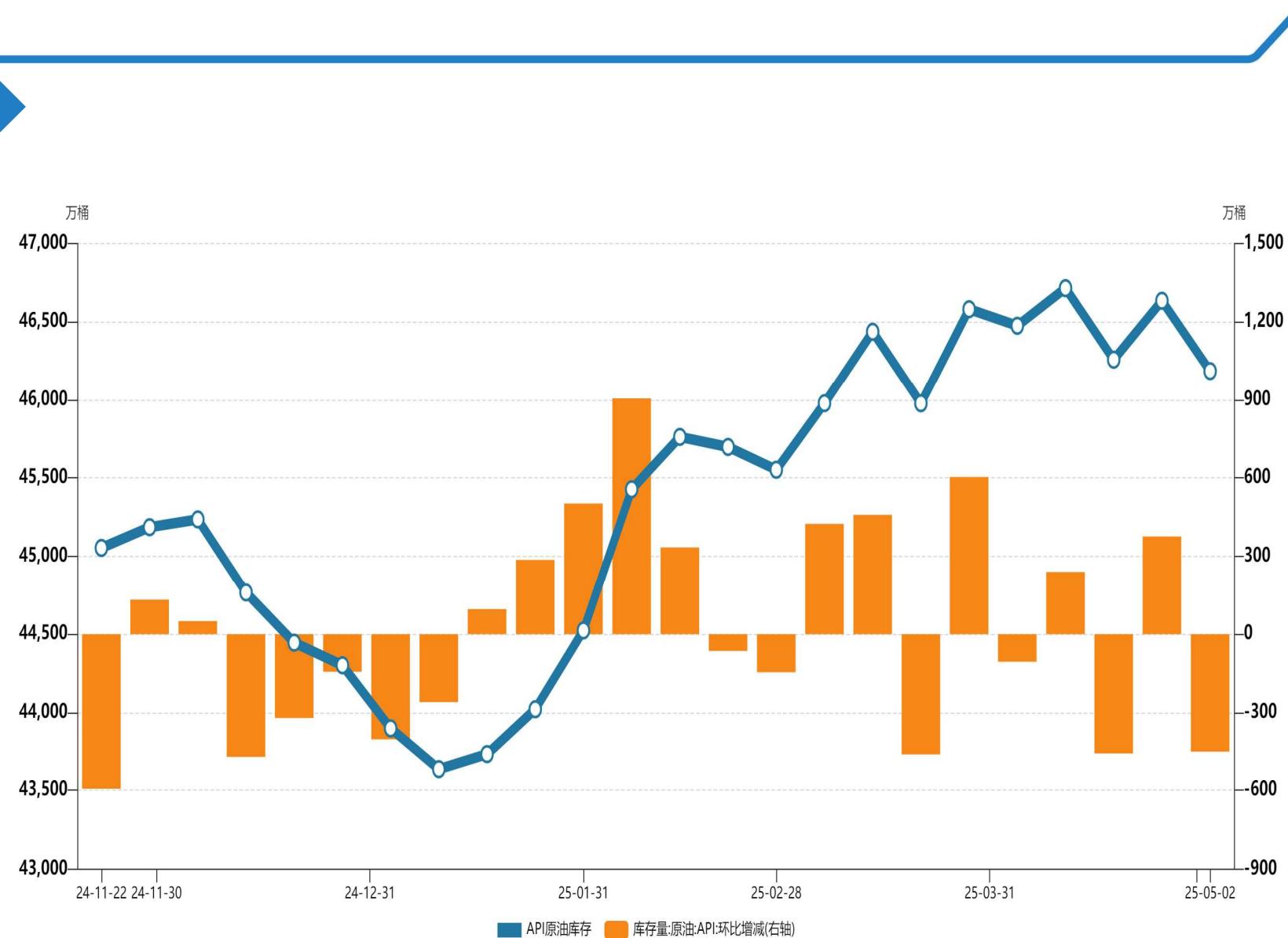
每日现货行情

品种	英国布伦特 Dtd	西德克萨斯 中级轻质原 油(WTI)	阿曼原油： 环太平洋	胜利原油： 环太平洋	迪拜原油： 环太平洋
前值	61. 18	58. 07	63. 73	60. 41	63. 68
现值	62. 53	59. 91	62. 30	59. 28	62. 33
涨跌	1. 35	1. 84	-1. 43	-1. 13	-1. 35
幅度	2. 21%	3. 17%	-2. 24%	-1. 87%	-2. 12%

数据来源：wind

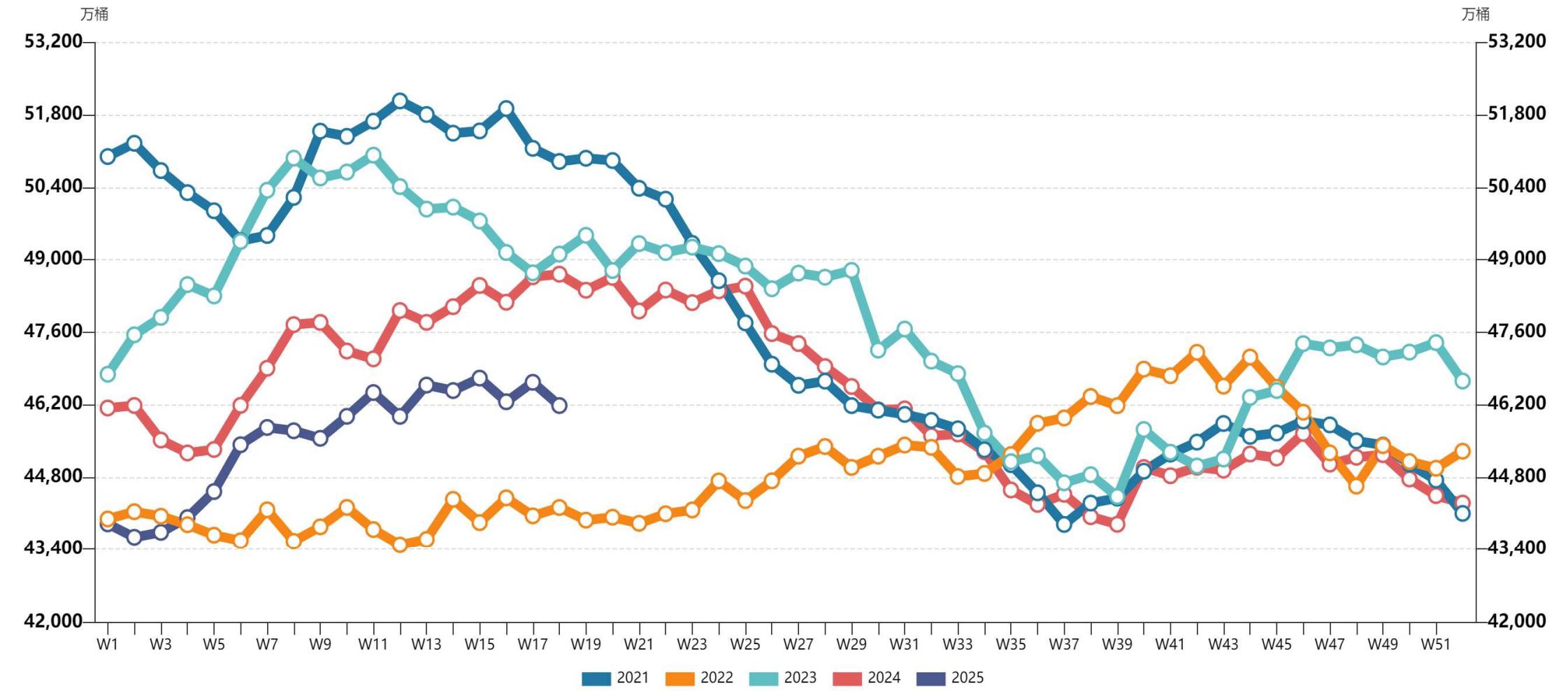
API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
2月21日	45697.9	-64
2月28日	45552.4	-145.5
3月7日	45977.1	424.7
3月14日	46436.4	459.3
3月21日	45976.5	-459.9
3月28日	46580.2	603.7
4月4日	46474.5	-105.7
4月11日	46714.7	240.2
4月18日	46258.2	-456.5
4月25日	46634.2	376
5月2日	46184.8	-449.4



数据来源 : Wind

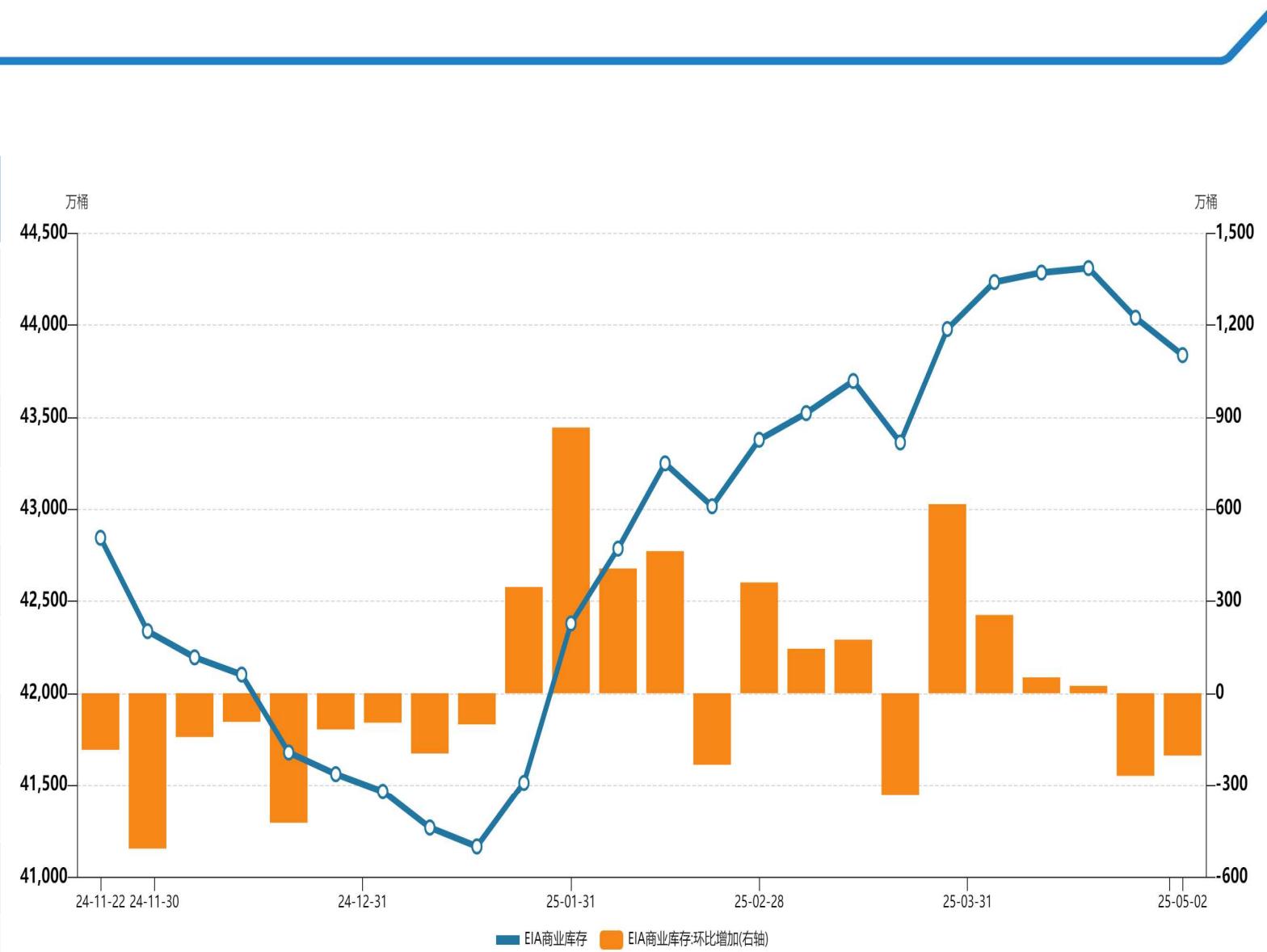
API库存季节走势



数据来源：Wind

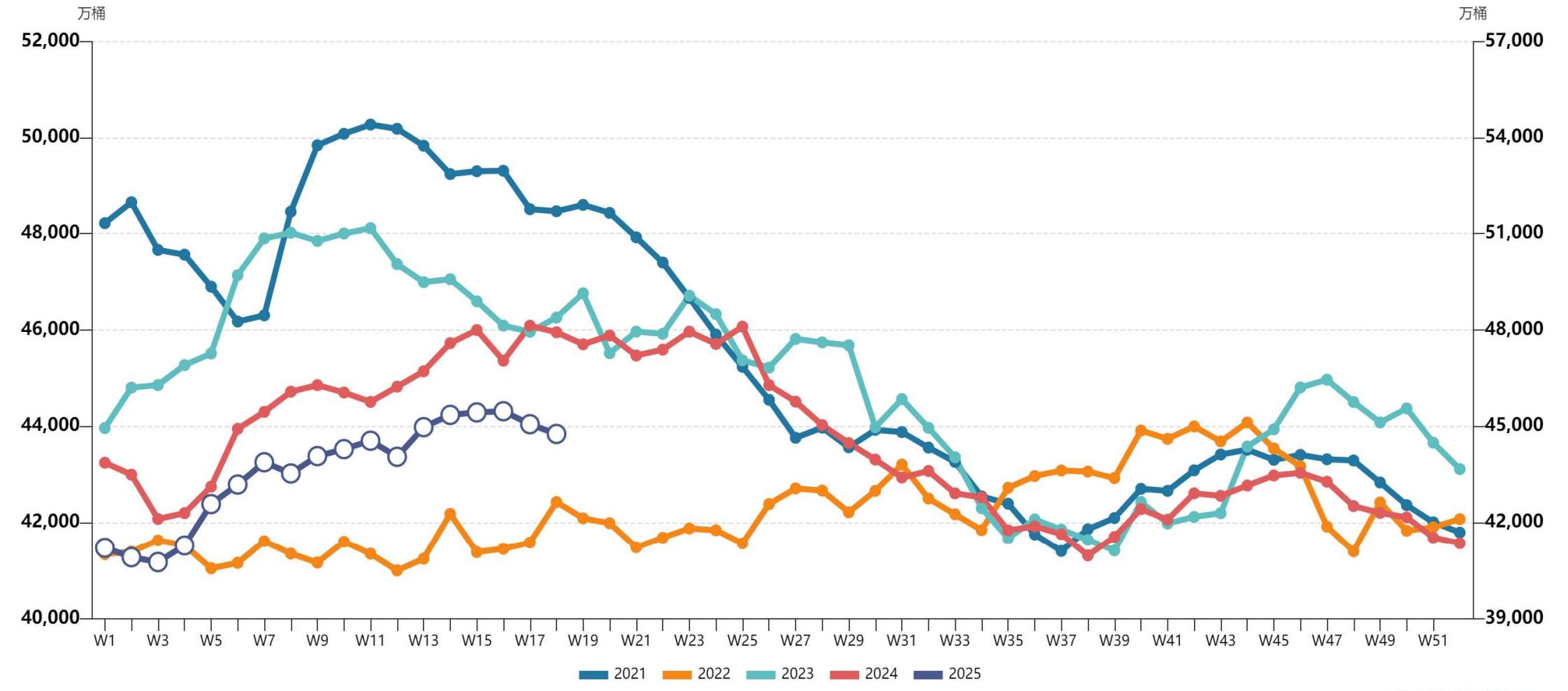
EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
2月28日	43377.5	361.4
3月7日	43522.3	144.8
3月14日	43696.8	174.5
3月21日	43362.7	-334.1
3月28日	43979.2	616.5
4月4日	44234.5	255.3
4月11日	44286	51.5
4月18日	44310.4	24.4
4月25日	44040.8	-269.6
5月2日	43837.6	-203.2



数据来源 : Wind

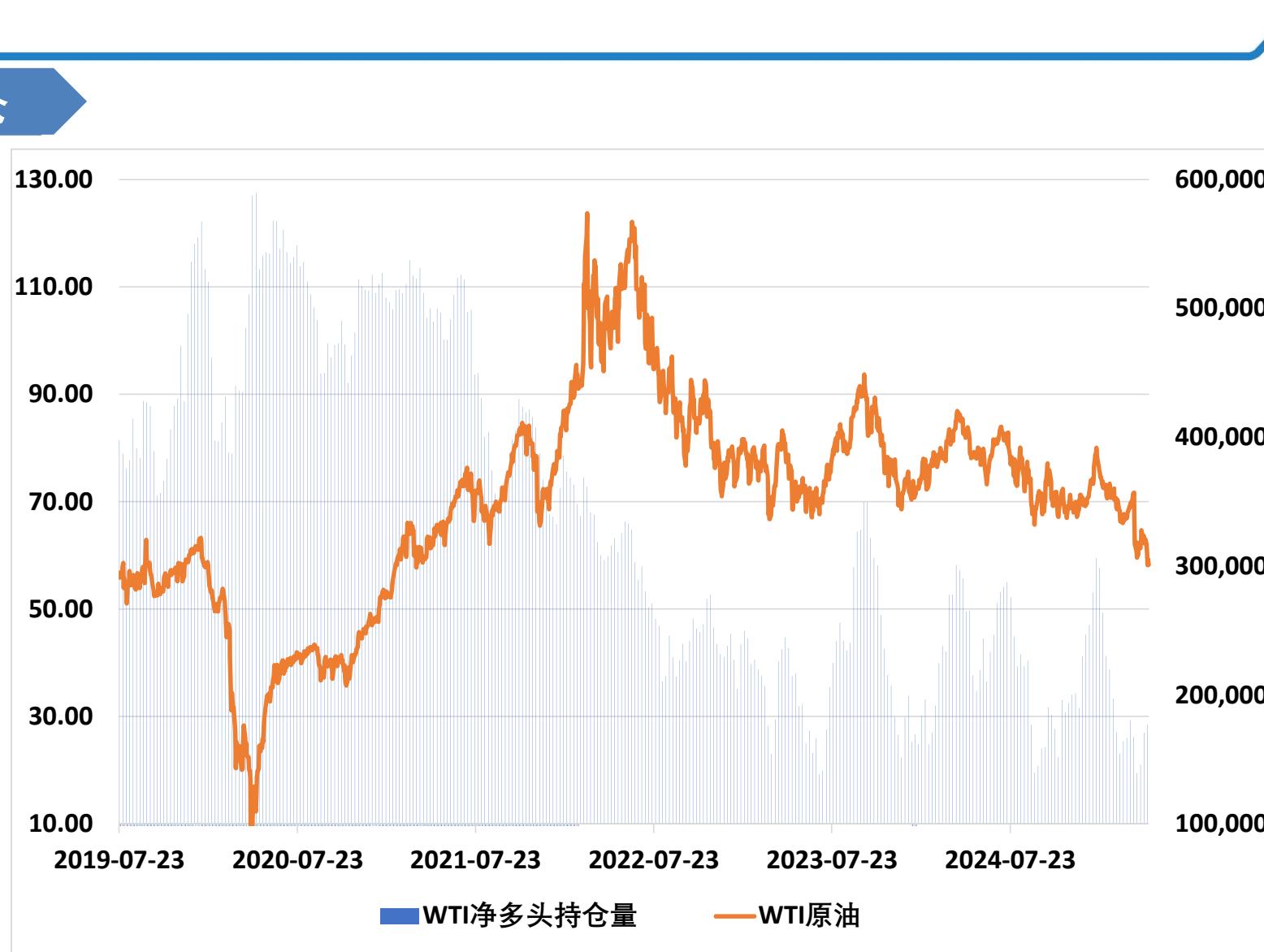
EIA库存季节走势



数据来源 : Wind

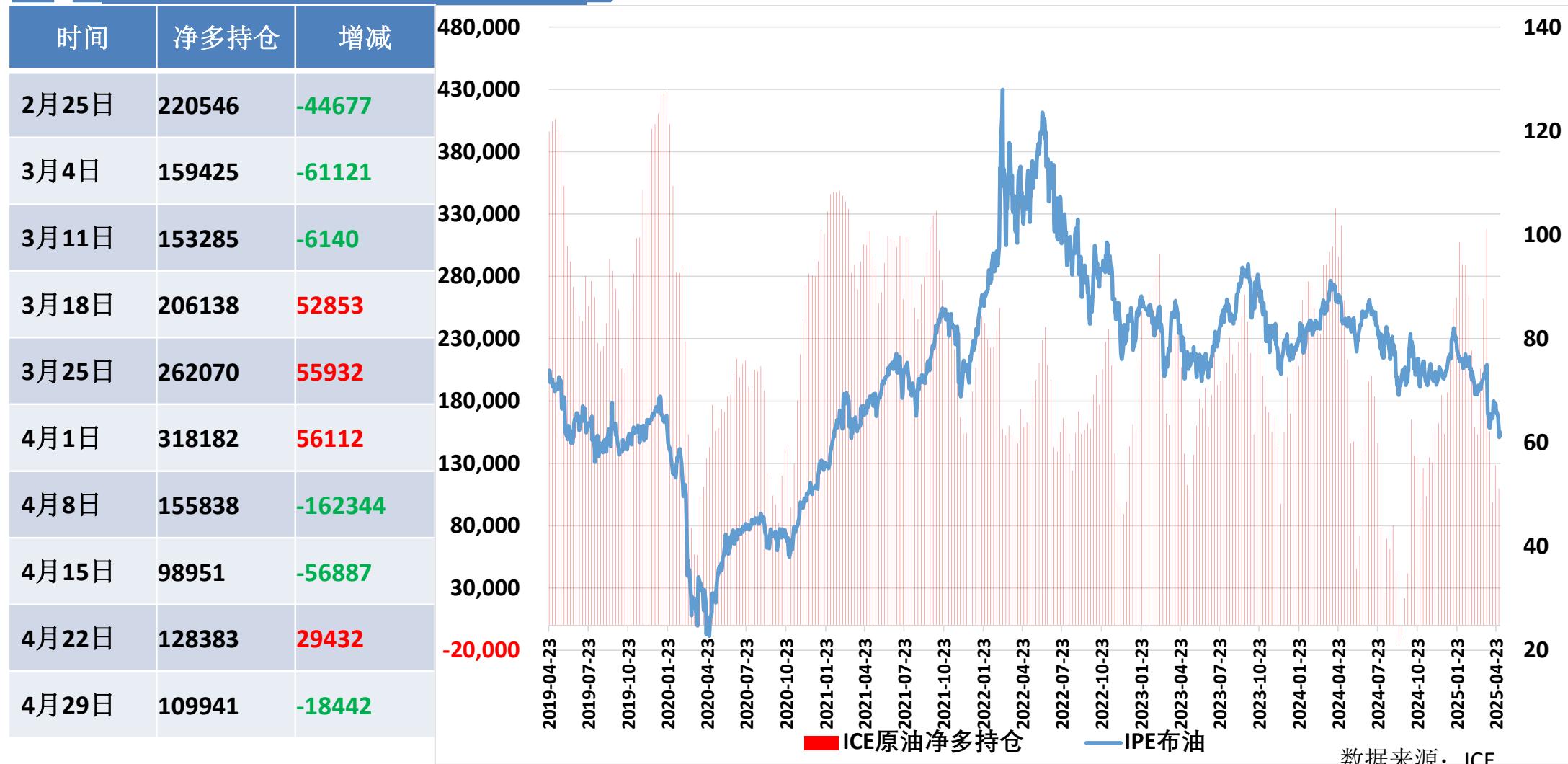
WTI原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
2月25日	171198	-26396
3月4日	154841	-16357
3月11日	164126	9285
3月18日	166823	2697
3月25日	180558	13735
4月1日	167685	-12873
4月8日	139595	-28090
4月15日	146370	6775
4月22日	170955	24585
4月29日	177209	6254

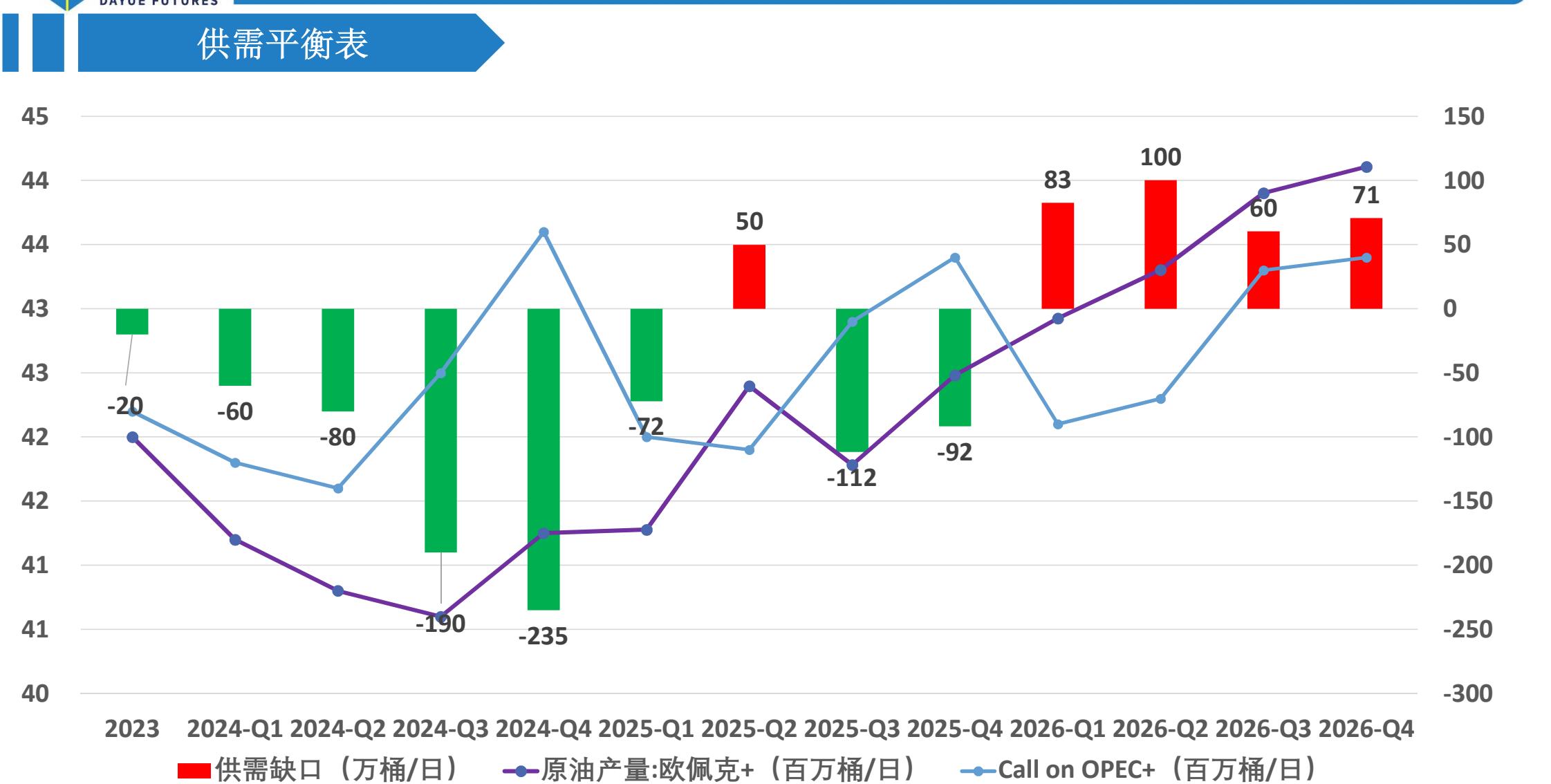


数据来源：CFTC

布伦特原油基金净多持仓



供需平衡表





免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号
证券代码：839979

THANKS !



地址：浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼
电话：0575-88333535 E-mail：dyqh@dyqh.info