

2025-05-27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；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2507:

1. 基本面：美国总统特朗普表示，俄罗斯总统普京对乌克兰发动了战争开始以来最大规模空袭，已经“完全疯了”，并表示他正在考虑对莫斯科实施新的制裁；盟周一表示，美国总统特朗普决定放弃从下月起对欧盟进口产品征收50%关税的威胁，为贸易谈判注入了“新的动力”，全球股市上涨，欧元走强；据俄新社报导，俄罗斯副总理诺瓦克周一表示，OPEC+在会议前尚未讨论将产量再提高41.1万桶/日的问题；中性
2. 基差：5月26日，阿曼原油现货价为64.03美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为63.68美元/桶，基差23.76元/桶，现货升水期货；偏多
3. 库存：美国截至5月16日当周API原油库存增加249.9万桶，预期减少144.9万桶；美国至5月16日当周EIA库存增加132.8万桶，预期减少127.7万桶；库欣地区库存至5月16日当周减少45.7万桶，前值减少106.9万桶；截止至5月21日，上海原油期货库存为402.9万桶，不变；偏空
4. 盘面：20日均线偏下，价格在均线下方；偏空
5. 主力持仓：截至5月20日，WTI原油主力持仓多单，多增；截至5月20日，布伦特原油主力持仓多单，多增；偏多；
6. 预期：隔夜欧盟称特朗普的关税威胁暂不实施，叠加特朗普宣称考虑对俄罗斯实施新的制裁，前期油价走高上行，不过后续价格回落，新一轮OPEC+会议将提前计划一天于5月31日召开，仍有较大可能宣布继续增产，短期油价继续震荡运行。短线450-460区间运行，长线多单轻仓持有。

近期要闻

1. 当地时间25日，美国总统特朗普表示，欧盟请求将关税谈判期限延长至7月9日，他已同意这一请求。特朗普称，本次与欧盟就关税问题的谈话“非常愉快”。特朗普表示，欧盟委员会主席冯德莱恩当天在通话中表示，“我们将迅速接触，看能否达成协议。”对此，特朗普回应称，“我同意了她提出的延期请求。”冯德莱恩当天稍早在社交平台X发文称，与特朗普通话“良好”，并表示欧盟已做好准备加快与美国的贸易谈判，但需要更多时间才能达成协议。
2. 美国总统特朗普表示，俄罗斯总统普京对乌克兰发动了战争开始以来最大规模空袭，已经“完全疯了”，并表示他正在考虑对莫斯科实施新的制裁。克里姆林宫表示可能是情绪过载导致如此言论。特朗普也抨击了乌克兰总统泽连斯基，称他“说的每一句话都在制造问题”。三位俄罗斯高级消息人士告诉路透，俄罗斯并不认为梵蒂冈是与乌克兰进行和平谈判的严肃场所，因为罗马教廷是天主教中心，且被意大利包围，而意大利是北约和欧盟成员国。
3. 据伊朗伊斯兰共和国通讯社(IRNA)26日报道，伊朗总统佩泽希齐扬当天在出席高校活动时就伊美间接谈判及如何应对制裁等问题作出回应。他强调，即便美方无意解除制裁，伊朗仍具备克服困境的能力，并呼吁全国携手团结。佩泽希齐扬在讲话中强硬喊话美国：“若他们不愿谈判并继续制裁，我们也不会饿死”，他明确表示，伊朗已有“数百种克服困境的方法”，我们需要做的就是“携手团结起来”，他还表示当前伊朗比以往任何时候都更强大。针对外界关注的伊美谈判进展，佩泽希齐扬回应说：“所有人都在讨论能否与美国达成协议，但摆在国家面前的是凝聚力和避免分裂”，他还说：“若能与人民和精英达成共识，我们便无需任何人”。

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
3. 贸易战争有一定缓和迹象

利空：

1. 需求端乐观仍待验证
3. OPEC+增产继续

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	64.78	61.53	454.7	63.68
现值	64.12	61.48	456.4	63.26
涨跌	-0.66	-0.05	1.70	-0.42
幅度	-1.02%	-0.08%	0.37%	-0.66%

数据来源: wind

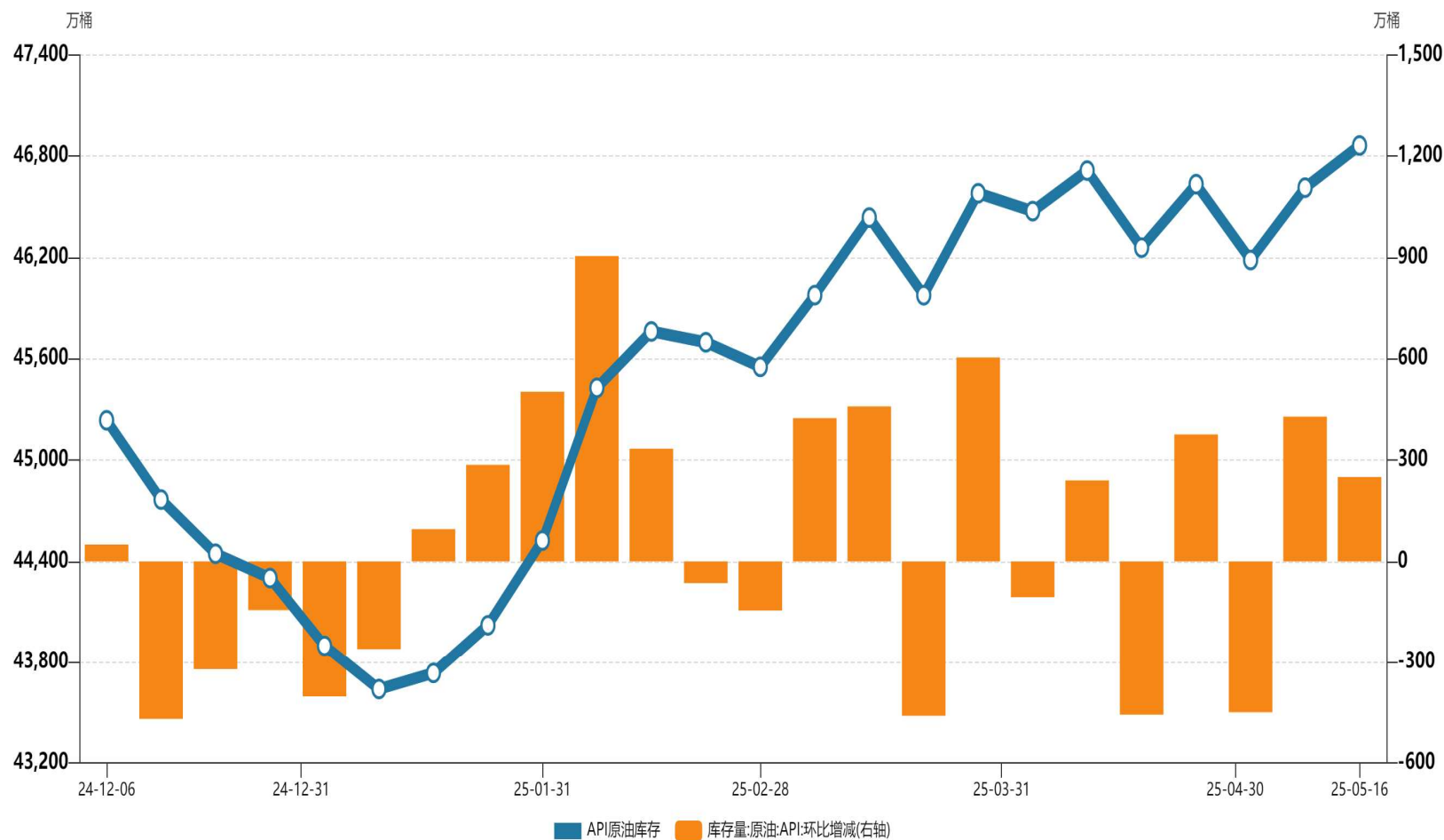
每日现货行情

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	64.79	61.53	63.31	62.21	63.30
现值	65.62	61.48	64.03	63.03	63.83
涨跌	0.83	-0.05	0.72	0.82	0.53
幅度	1.28%	-0.08%	1.14%	1.32%	0.84%

数据来源：wind

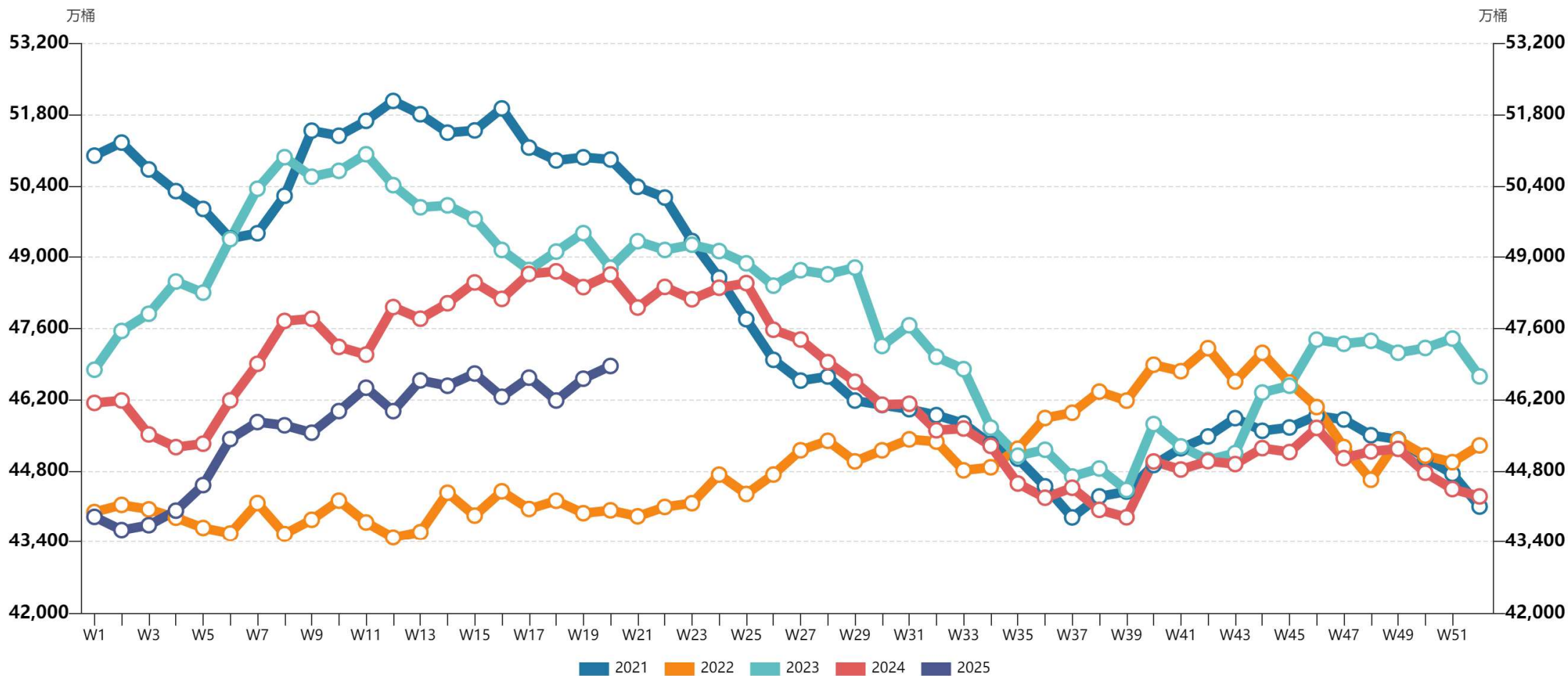
API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
5月9日	46613.5	428.7
5月16日	46863.4	249.9



数据来源: Wind

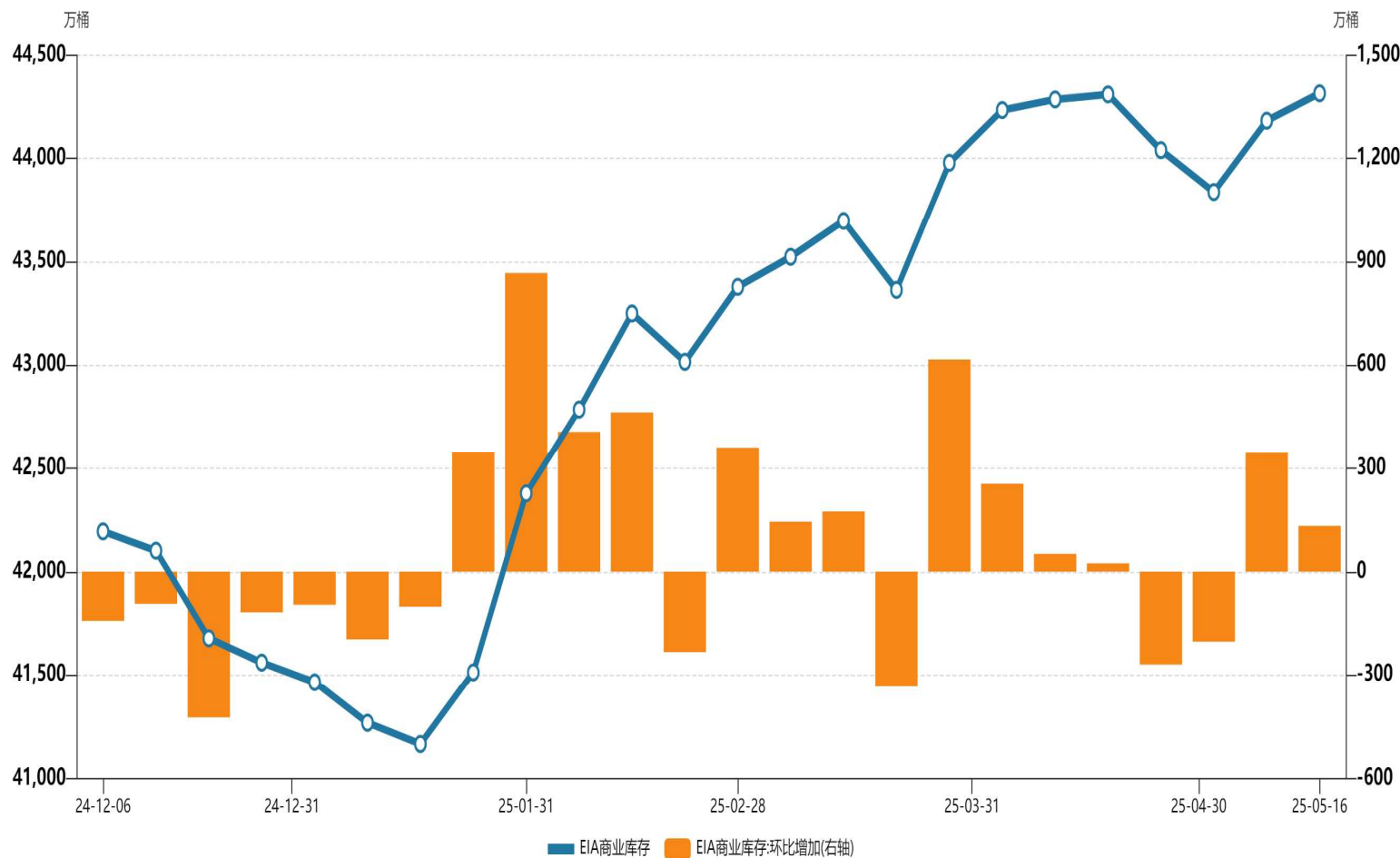
API库存季节走势



数据来源: Wind

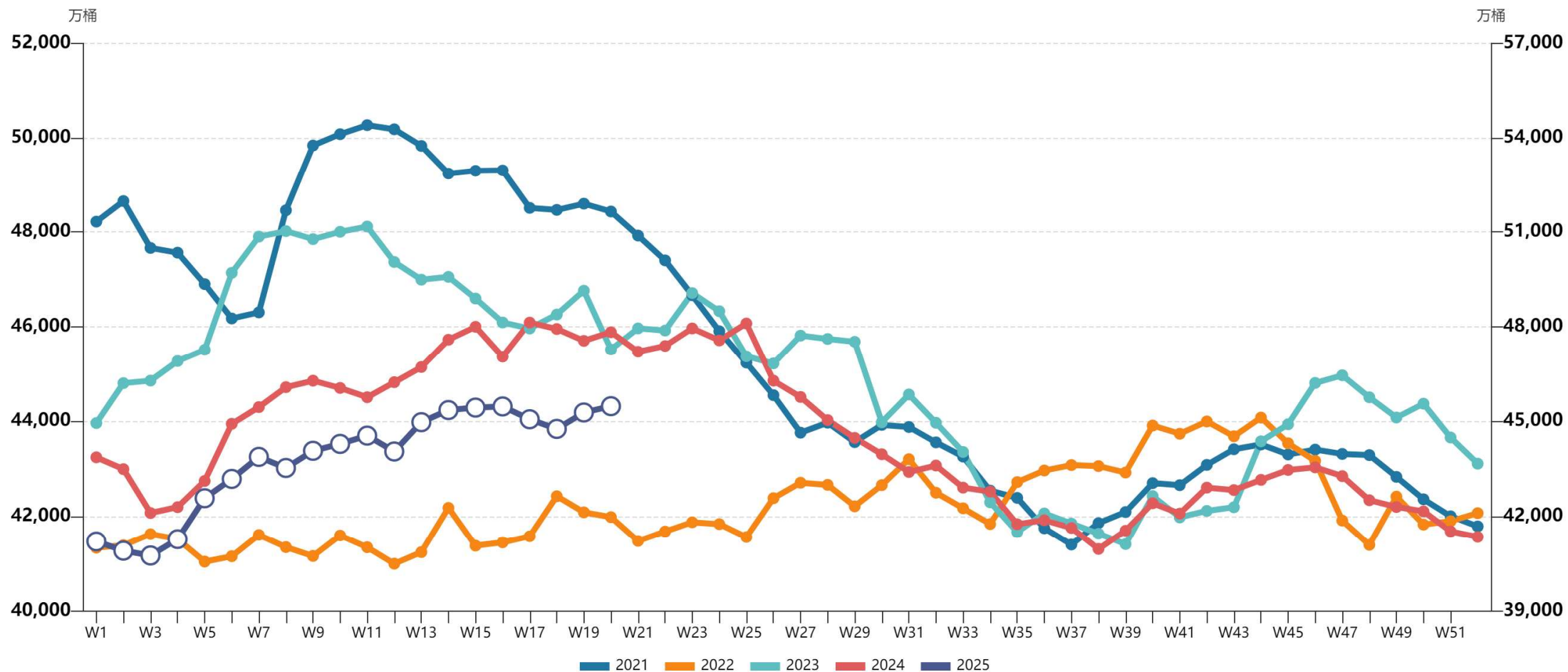
EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
5月9日	44183	345.4
5月16日	44315.8	132.8



数据来源: Wind

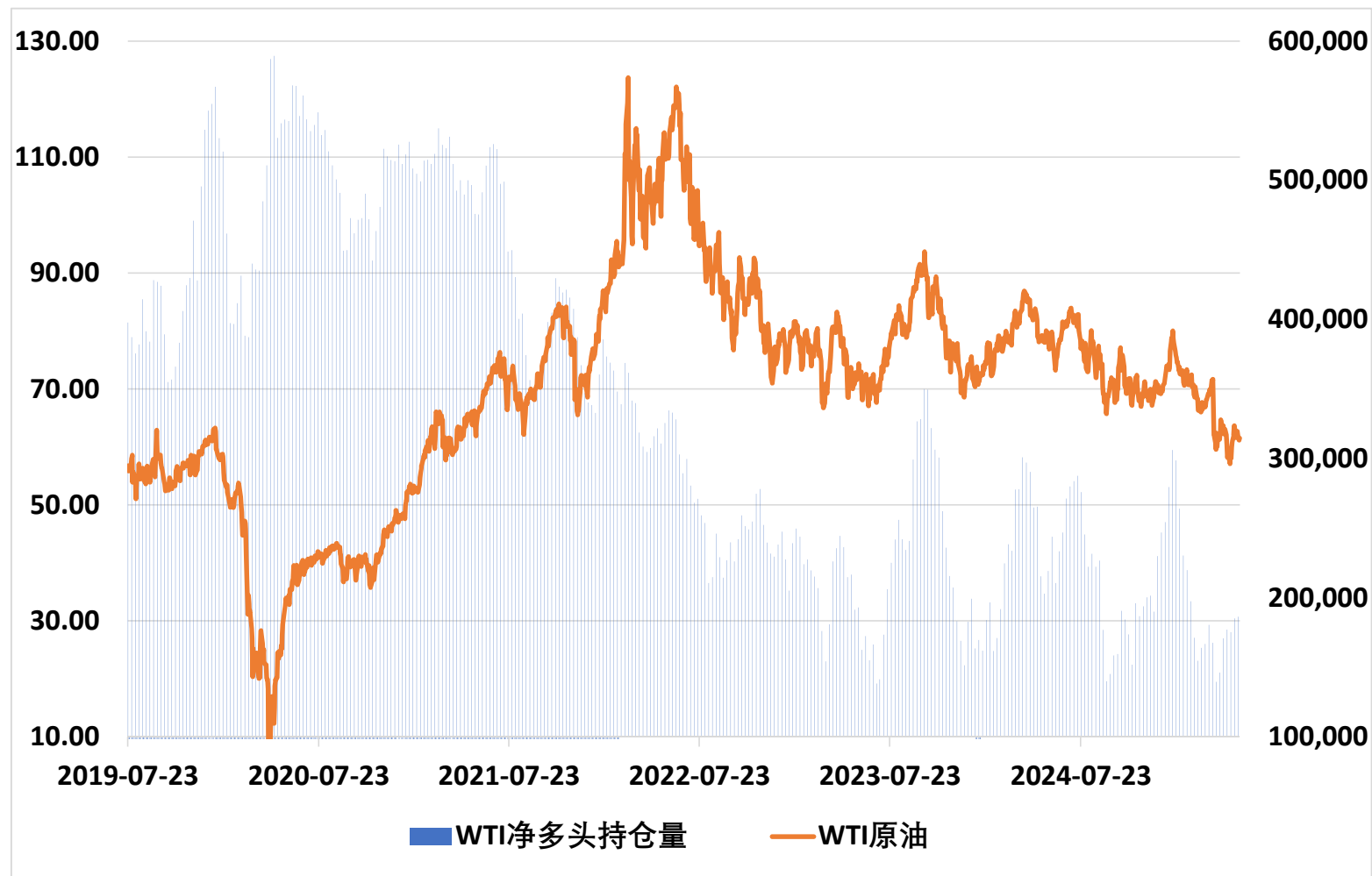
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

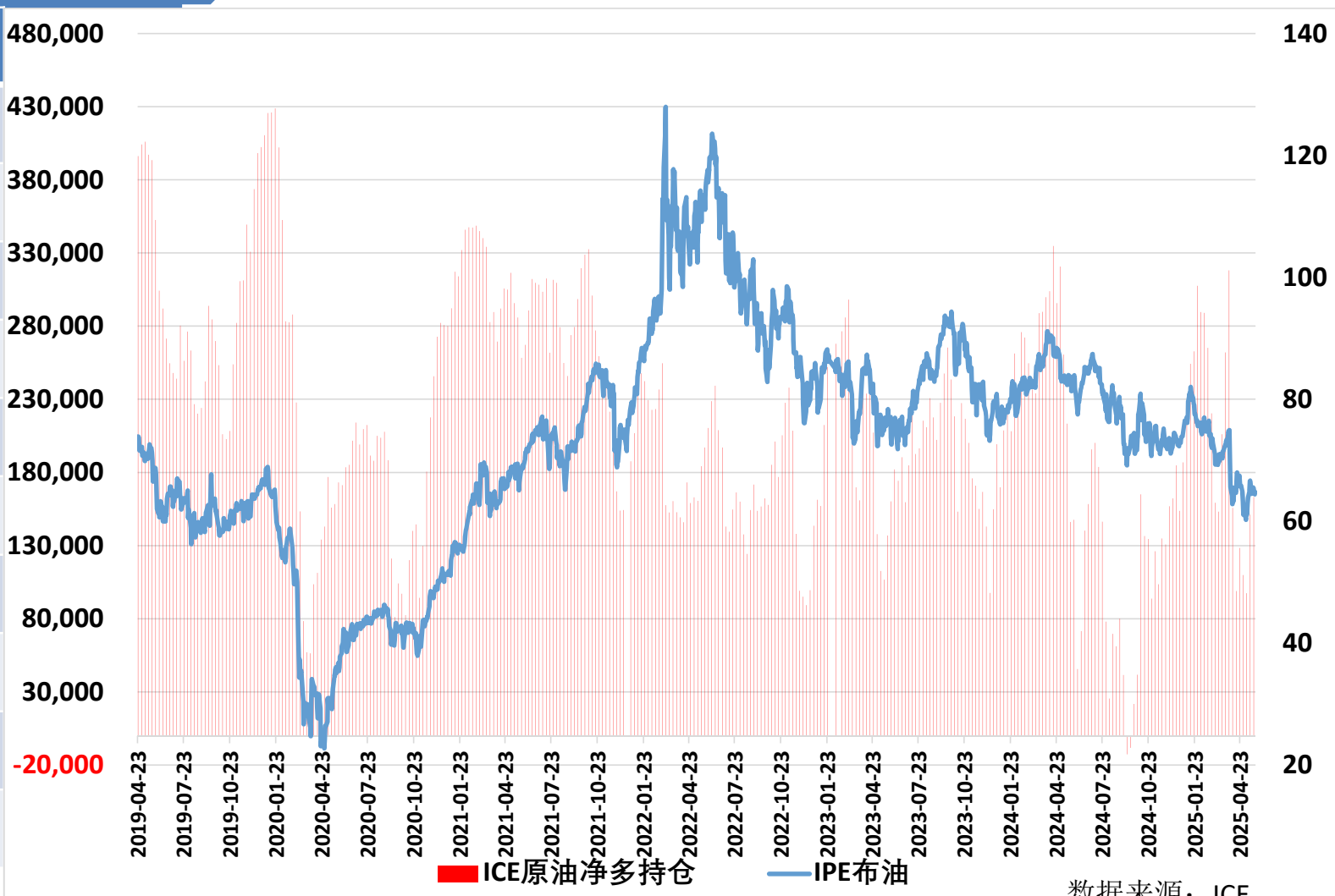
WTI原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
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
5月6日	175428	-1781
5月13日	185301	9873

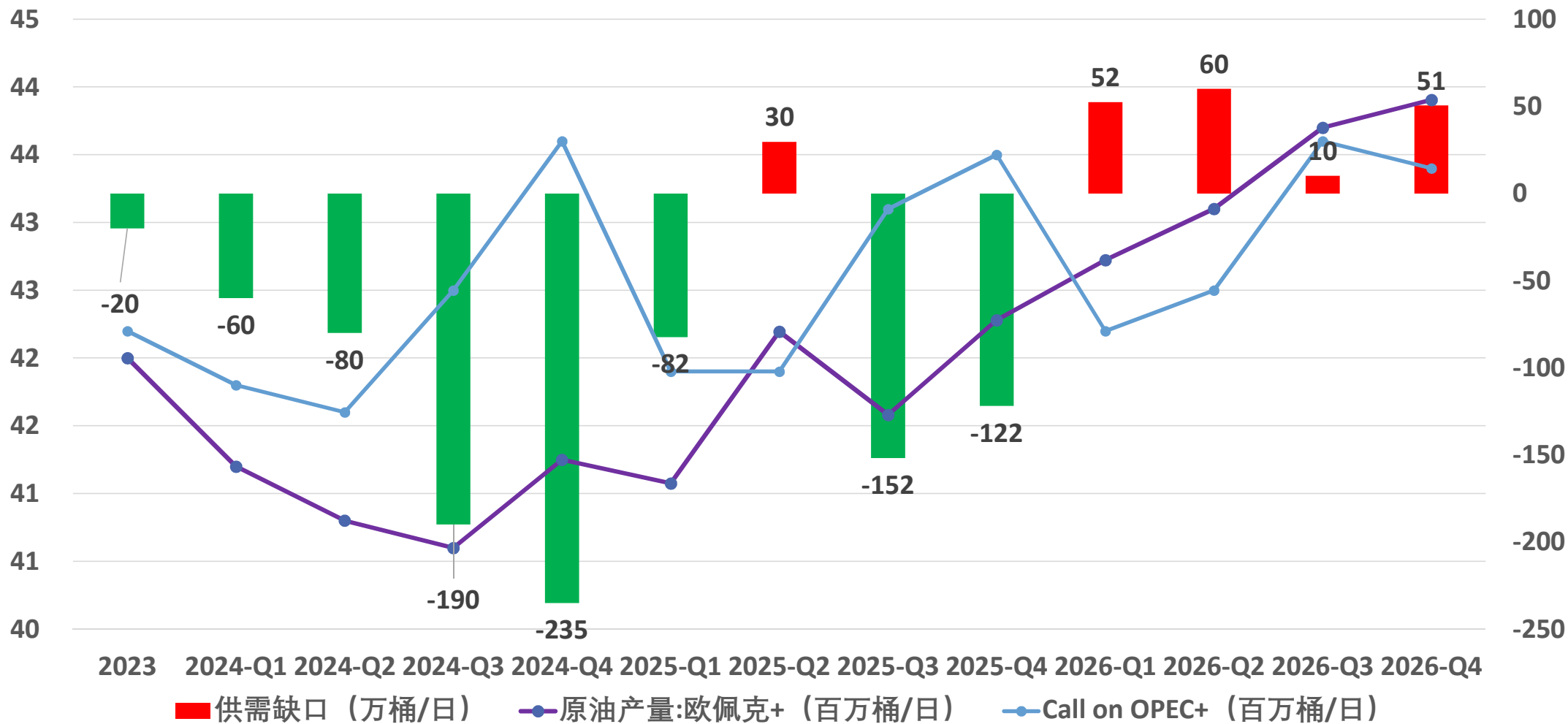


布伦特原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
3月11日	153285	-6140
3月18日	206138	52853
3月25日	262070	55932
4月1日	318182	56112
4月8日	155838	-162344
4月15日	98951	-56887
4月22日	128383	29432
4月29日	109941	-18442
5月6日	97558	-12383
5月13日	151144	53586



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