



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

2025-06-04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: 白宫发言人莱维特周二表示, 美国已要求各国在周三之前就贸易谈判提出最佳方案。美国官员正在加紧努力, 争取在自我设定的仅剩五周的最后期限之前向特朗普总统提交多项协议; 加拿大能源核心地区艾伯塔省的野火已导致近35万桶/日的重质原油生产关闭, 约占该国石油产量的7%; 据乌克兰独立新闻社等媒体6月3日报道, 乌克兰方面采取行动, 炸毁了克里米亚大桥; 中性
2. 基差: 6月3日, 阿曼原油现货价为64.50美元/桶, 卡塔尔海洋原油现货价为64.18美元/桶, 基差16.45元/桶, 现货升水期货; 偏多
3. 库存: 美国截至5月23日当周API原油库存减少330万桶, 预期减少90万桶; 美国至5月23日当周EIA库存减少279.5万桶, 预期增加11.8万桶; 库欣地区库存至5月23日当周增加7.5万桶, 前值减少45.7万桶; 截止至6月3日, 上海原油期货库存为402.9万桶, 不变; 偏多
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27日, WTI原油主力持仓多单, 多减; 截至5月27日, 布伦特原油主力持仓多单, 多减; 偏空;
6. 预期: 隔夜乌克兰称对俄罗斯克里米亚大桥再度发动袭击引发市场地缘风险担忧, 此外加拿大野火仍未熄灭, 影响约35万桶/日的产量, 油价再度上行, 不过后续增产压力仍在, 部分产油国未能严格遵守计划令核心国家加速增产以示惩戒, 对于需求旺季的预期仍等验证, 中长线有一定压力, 投资者谨慎操作。短线465-475区间运行, 长线多单轻仓持有。

1. 俄罗斯高级安全官员梅德韦杰夫周二表示，与乌克兰举行和平谈判的目的是确保俄罗斯迅速取得全面胜利。这位立场强硬的俄罗斯安全委员会副主席表示：“伊斯坦布尔会谈并非为了在别人妄想的条件下达成妥协和平，而是为了确保我们迅速取得胜利，并彻底摧毁新纳粹政权。这就是昨天发布的俄罗斯备忘录的全部内容。”梅德韦杰夫指的是俄罗斯在伊斯坦布尔会谈中向乌克兰提出的一系列俄罗斯要求，这些要求包括移交更多领土、成为中立国、接受对乌克兰军队规模的限制，以及举行新的议会和总统选举。在仅持续一小时的会谈中，双方就新的战俘交换和12000名阵亡士兵的遗体交换达成一致，但未能就乌克兰及其盟友正敦促俄罗斯接受的停火达成一致。梅德韦杰夫补充说，这显然是对乌克兰周末袭击俄罗斯战略轰炸机基地做出的回应，莫斯科将进行报复。他说：“报复是不可避免的。”
2. 加拿大能源核心地区艾伯塔省的野火已导致近35万桶/日的重质原油生产关闭，约占该国石油产量的7%。Cenovus表示，其23.8万桶/日的克里斯蒂娜湖油砂场在5月29日关闭，MEG Energy附近的油砂场因火灾导致停电，维护后该设施7万桶/日产能的重启计划被推迟。加拿大自然资源公司已从其Jackfish 1油砂场疏散工人，关闭3.65万桶/日的产量。
3. 一名伊朗高级官员表示，伊朗对在建立“区域铀浓缩联盟”的构想基础上与美国达成核协议持开放态度，前提是该联盟必须设立在伊朗境内。这位伊朗高级官员称：“如果该联盟在伊朗境内运作，可能值得考虑。然而，如果它设在海外，它肯定注定要失败。”这种反应表明，德黑兰方面可能不会直接拒绝美国的提议，而是寻求就细节进行谈判。另据消息人士称，美中东问题特使威特科夫和伊朗外长可能于本周末在中东举行第六轮核谈判。

近期多空分析

利多：

1. 美伊谈判接近破裂
2. 俄乌冲突再度加剧

利空：

1. OPEC+连续三个月增产
2. 美国与其他经济体贸易关系持续紧张

行情驱动：短期地缘冲突抬升，中长期等待夏季需求旺季

风险点：OPEC+内部团结破坏，放开增产；战争风险升级

每日期货行情

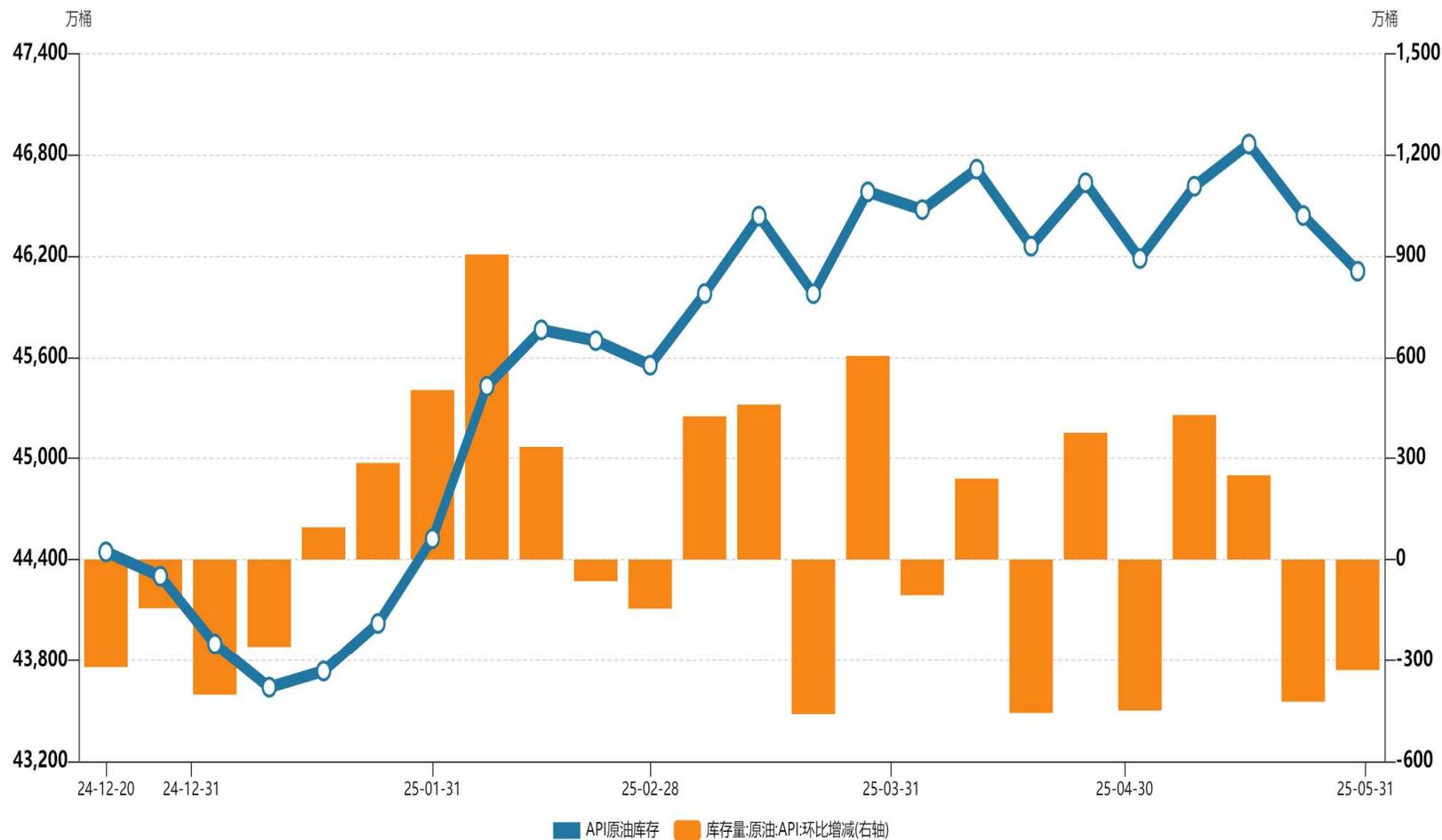
品种	布伦特原油 (结算价)	WTI原油 (结算价)	SC原油 (结算价)	阿曼原油 (结算价)
前值	62.78	60.79	461.6	63.81
现值	64.63	62.52	452.6	63.69
涨跌	1.85	1.73	-9.00	-0.12
幅度	2.95%	2.85%	-1.95%	-0.19%

每日现货行情

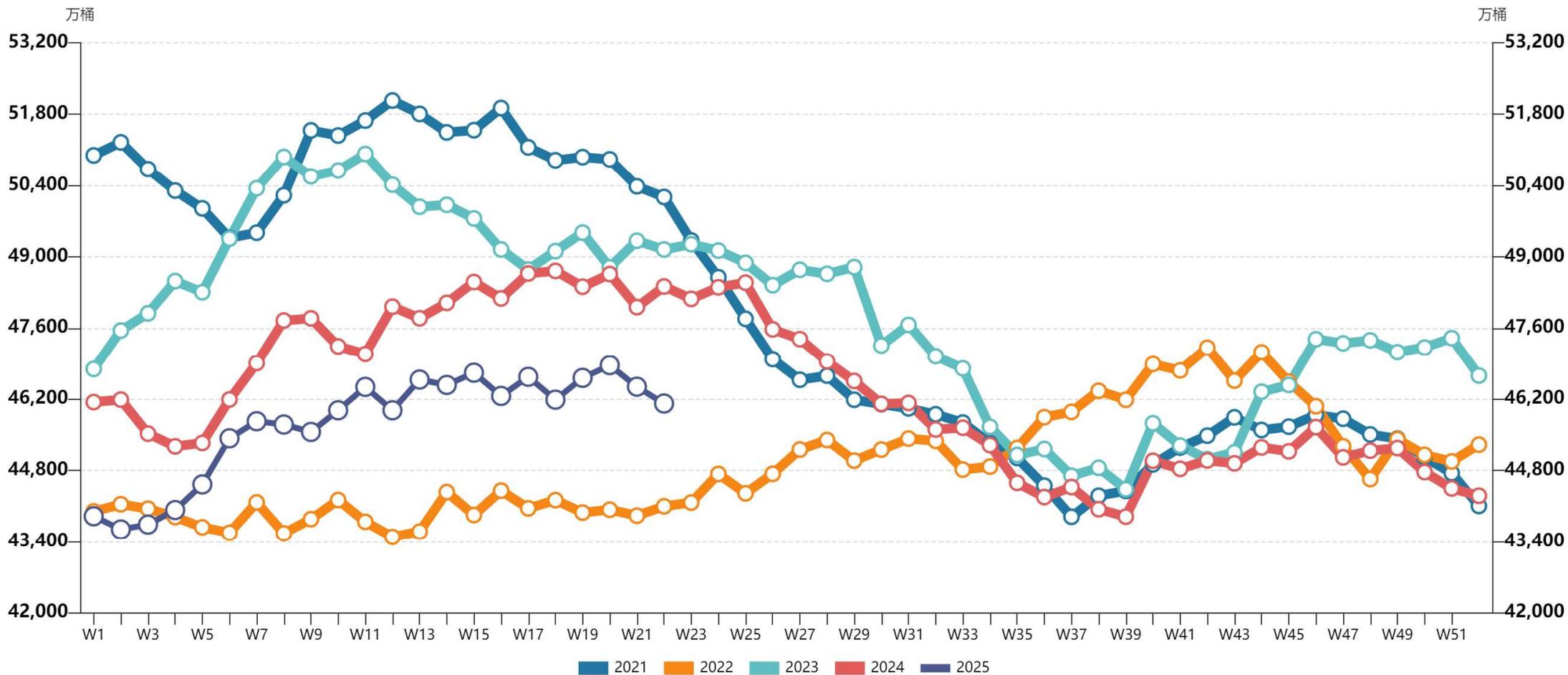
品种	英国布伦特 Dtd	西德克萨斯 中级轻质原 油(WTI)	阿曼原油: 环太平洋	胜利原油: 环太平洋	迪拜原油: 环太平洋
前值	63.99	60.79	65.34	62.06	63.96
现值	67.06	62.52	64.00	62.18	64.24
涨跌	3.07	1.73	-1.34	0.12	0.28
幅度	4.80%	2.85%	-2.05%	0.19%	0.44%

API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
5月23日	46439.8	-423.6
5月30日	46109.8	-330



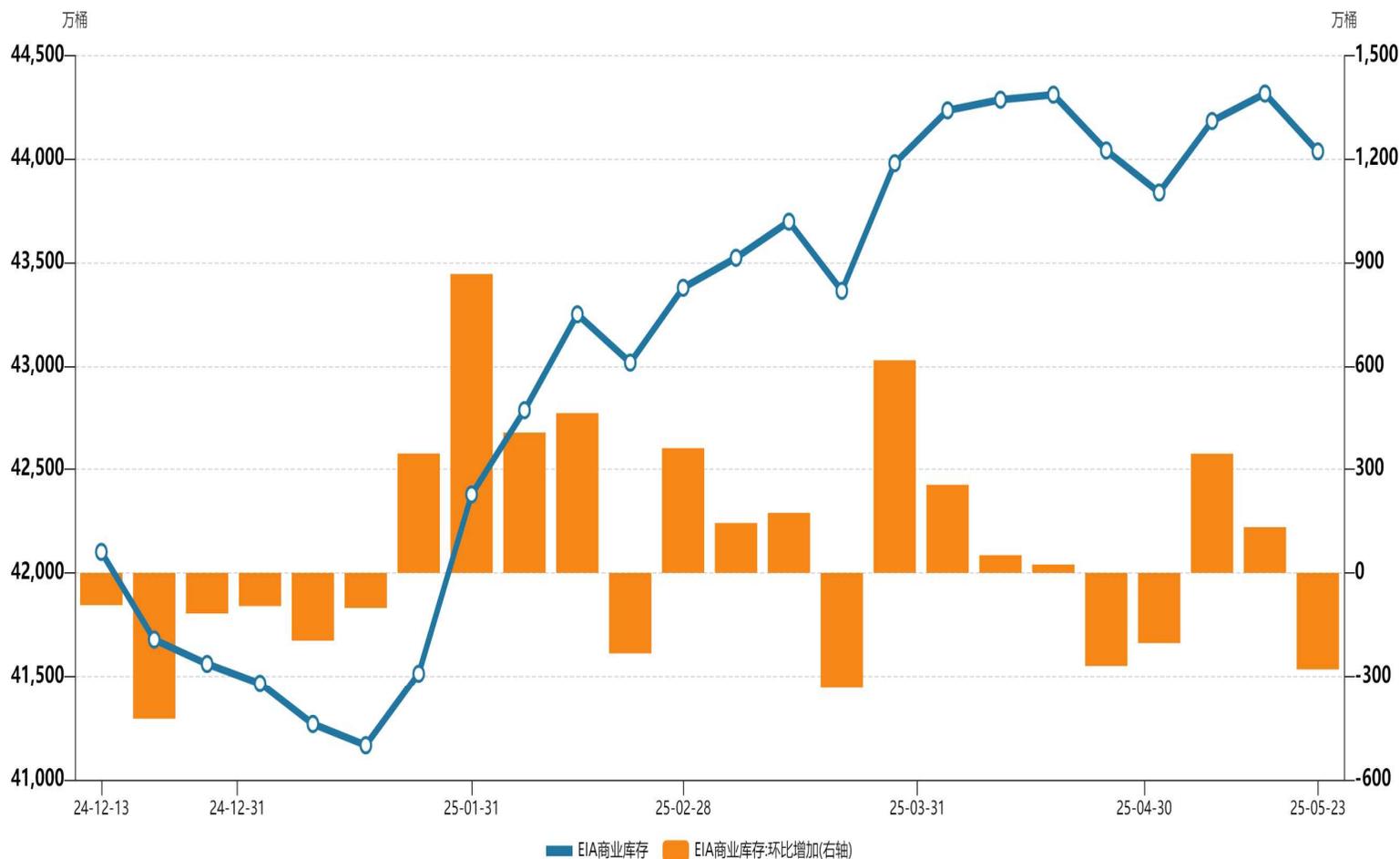
API库存季节走势



数据来源: Wind

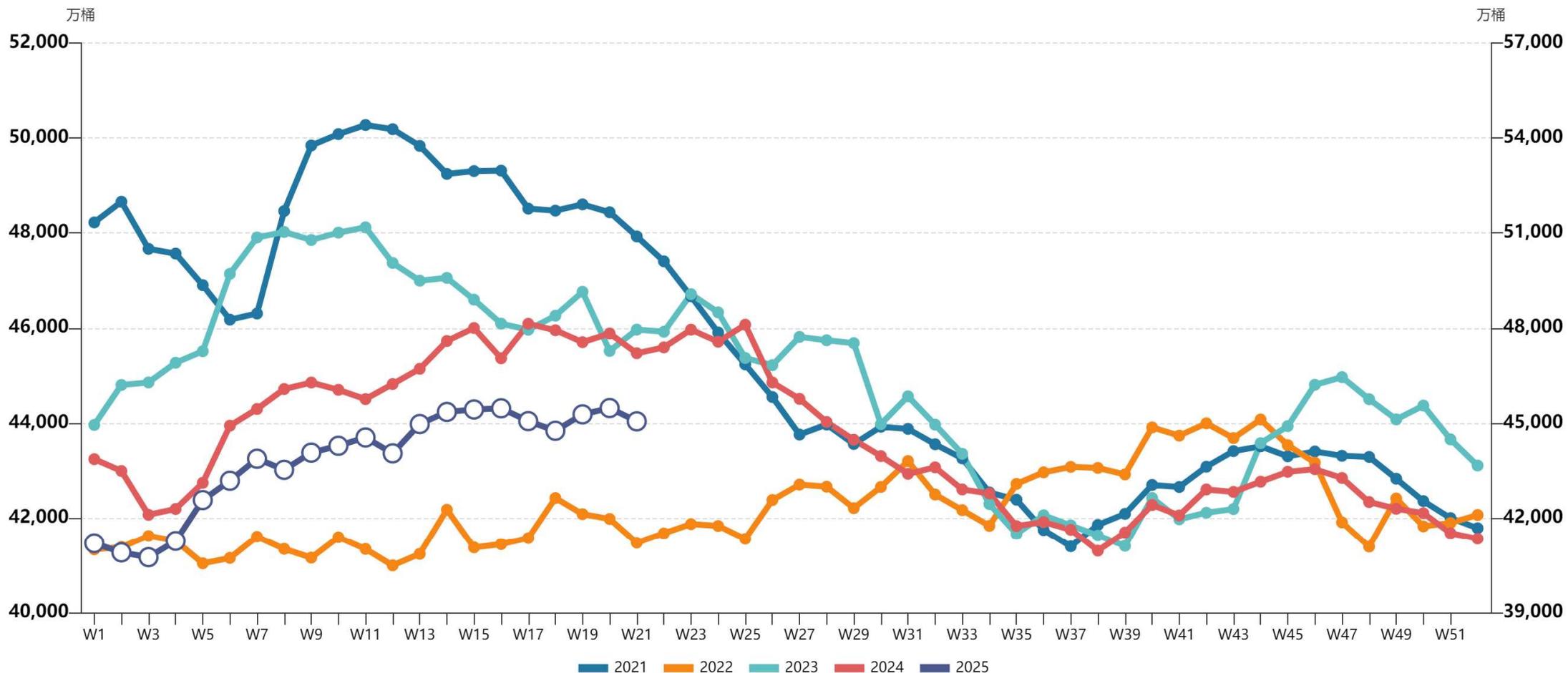
EIA库存走势

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
5月23日	44036.3	-279.5



数据来源: Wind

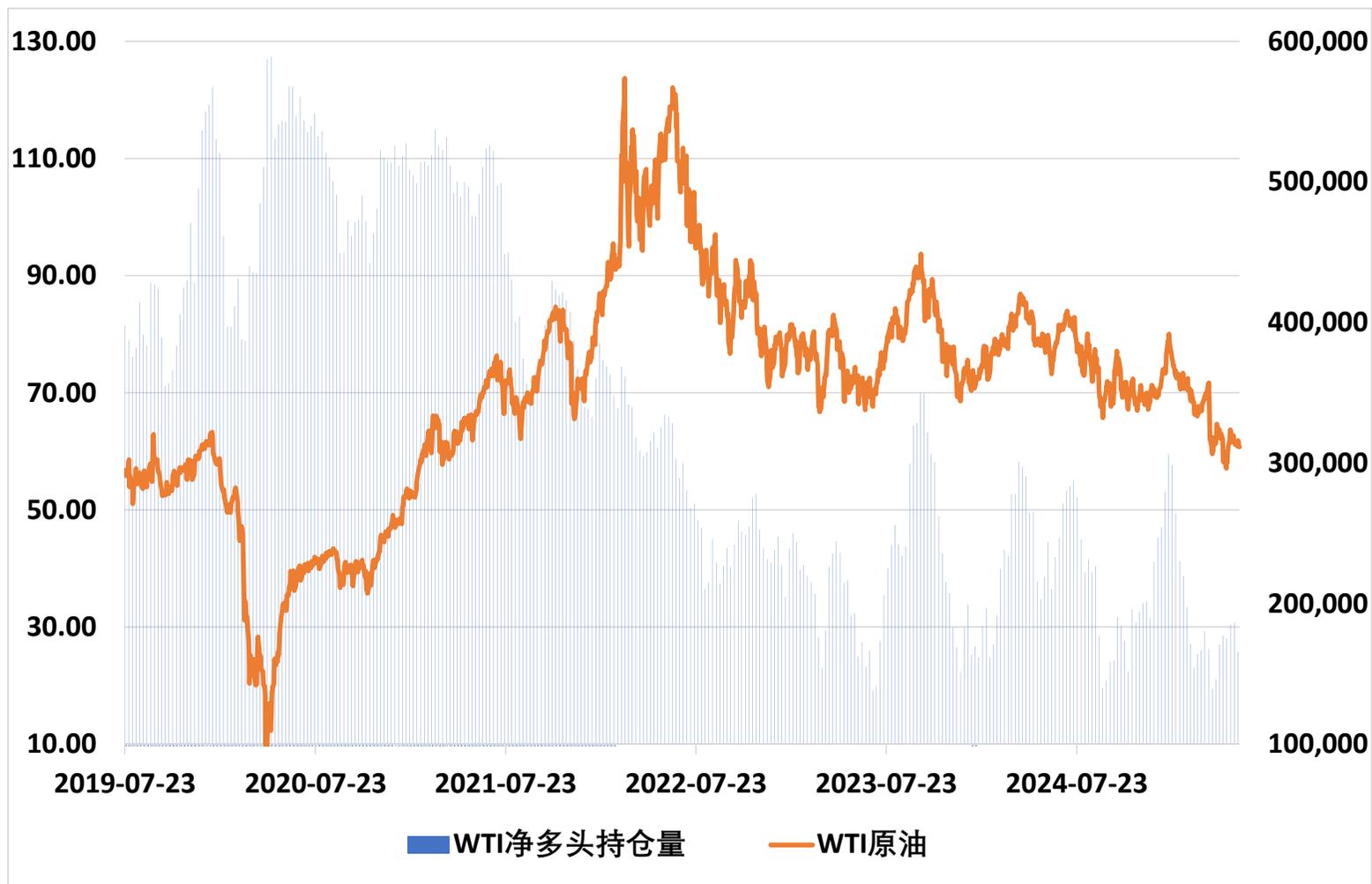
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

WTI原油基金净多持仓

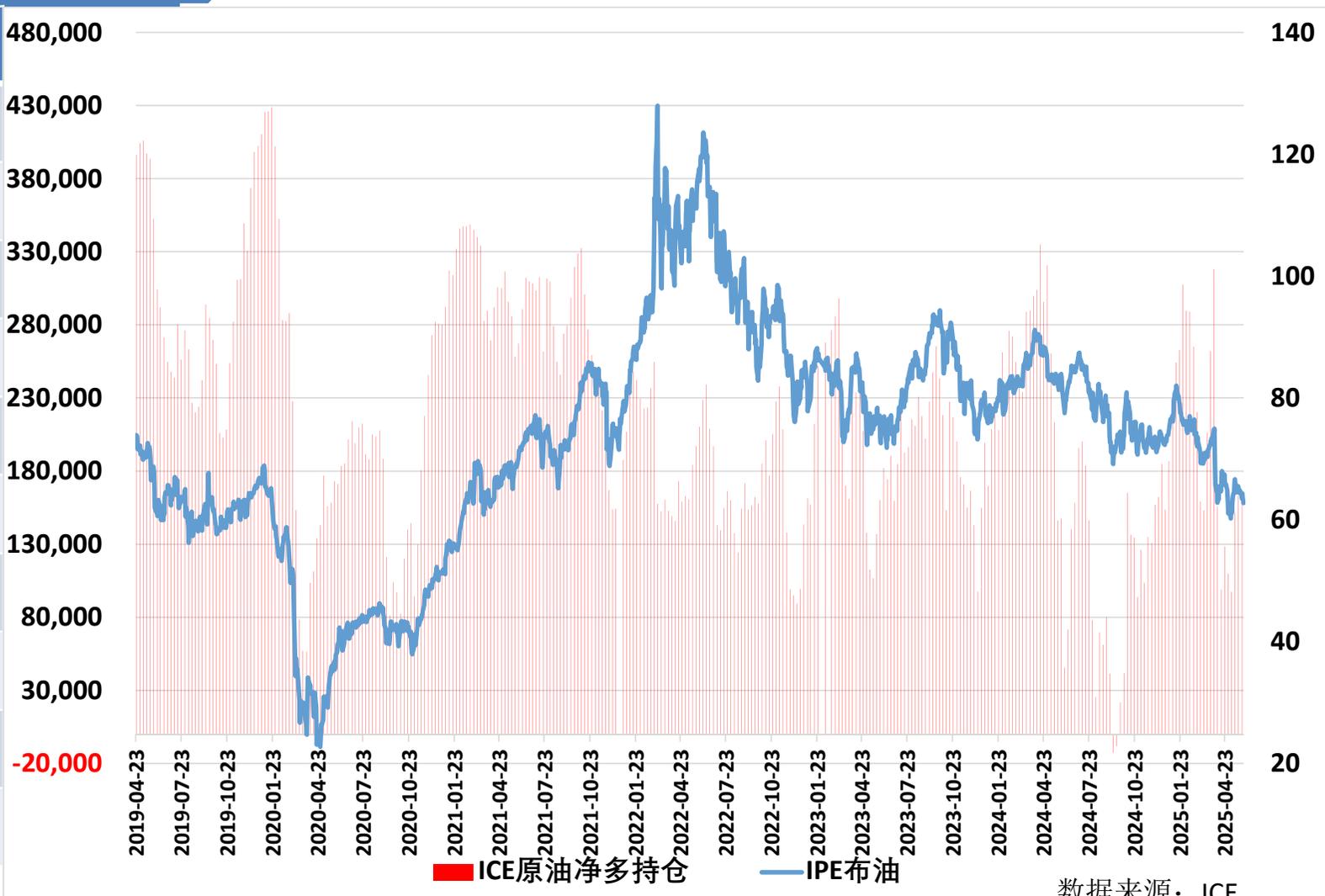
时间	净多持仓	增减
3月25日	180558	13735
4月1日	167685	-12873
4月8日	139595	-28090
4月15日	146370	6775
4月22日	170955	24585
4月29日	177209	6254
5月6日	175428	-1781
5月13日	185301	9873
5月20日	186420	1119
5月27日	165694	-20726



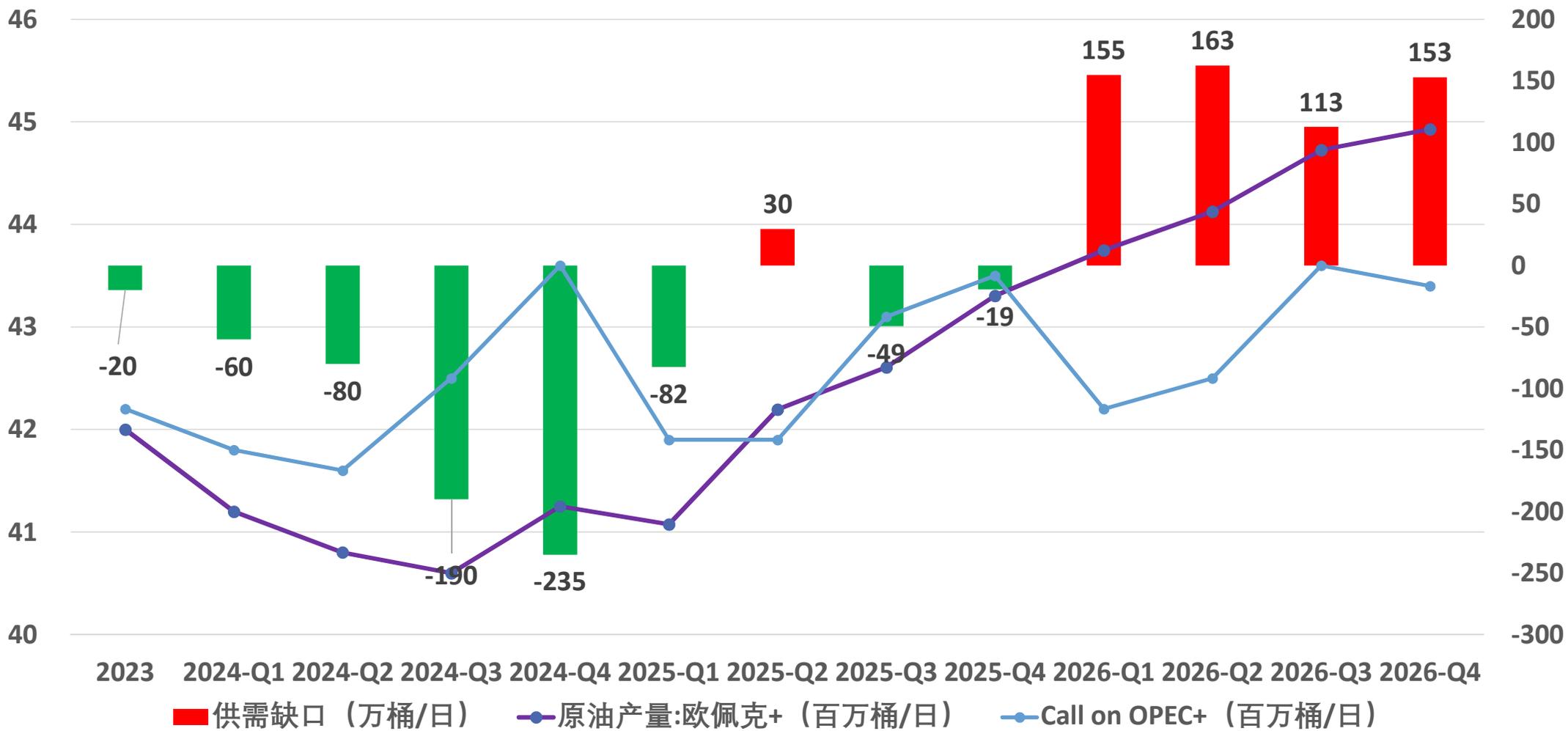
数据来源: CFTC

布伦特原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
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
5月20日	163329	12185
5月27日	158950	-4379



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