

2025-07-02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2508:

1. 基本面：美国总统特朗普周二表示，美国可能与印度达成一项贸易协议，同时对与日本是否能达成的协议表示怀疑；美联储主席鲍威尔在辛特拉央行官员年会上表示重申，美联储计划在降息之前“等待并了解更多”关税对通胀的影响，再次未理会特朗普总统要求立即大幅降息的呼吁；市场关注焦点是担忧石油输出国组织及其盟友（OPEC+）预计将在7月6日会议上宣布8月每日增产41.1万桶的计划，并指出贸易协议改善需求前景部分抵消了这一影响；中性
2. 基差：7月1日，阿曼原油现货价为68.45美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为68.10美元/桶，基差11.13元/桶，现货升水期货；偏多
3. 库存：美国截至6月28日当周API原油库存增加68万桶，预期减少225.7万桶；美国至6月20日当周EIA库存减少583.6万桶，预期减少79.7万桶；库欣地区库存至6月20日当周减少46.4万桶，前值减少99.5万桶；截止至7月1日，上海原油期货库存为591.1万桶，不变；偏空
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6月24日，WTI原油主力持仓多单，多增；截至6月24日，布伦特原油主力持仓多单，多减；中性；
6. 预期：沙特阿拉伯正以一年多来最快的速度出口原油，作为欧佩克+的领导者，该国持续推进其夺回全球石油市场份额的战略，叠加可能继续增产的消息，油价上方继续承压，而地缘层面上胡赛再度对以色列发动打击，带来部分地缘担忧溢价，目前原油行情缺乏方向性事件指引，短期保持震荡运行。短线495-503区间运行，长线观望。

近期要闻

1. 美国总统特朗普周二表示，美国可能与印度达成一项贸易协议，同时对与日本是否能达成的协议表示怀疑。“我们已经和日本打过交道了。我不确定我们是否会达成协议。我对此表示怀疑，”特朗普暗示，他可能会对从日本进口的商品征收 **30% 或 35%** 的关税，远高于他在 **4 月 2 日** 宣布的 **24%** 的关税税率。美国财长贝森特表示，他相信中国将遵守近日达成的协议，加快稀土矿物和磁体的出口速度。
2. 美联储主席鲍威尔在辛特拉央行官员年会上表示重申，美联储计划在降息之前“等待并了解更多”关税对通胀的影响，再次未理会特朗普总统要求立即大幅降息的呼吁。不过，他也拒绝排除美联储在**7月29-30日**会议上降息的可能性。当被问及总统特朗普的个人攻击是否让他的工作更困难时，鲍威尔表示，他“百分之百”专注于履行美联储依据国会赋予的职责，此番言论赢得了其他央行官员的掌声。特朗普表示，他有两到三位最佳人选来接替鲍威尔出任美联储主席，但拒绝提供更多信息。
3. 美国总统特朗普表示，以色列已同意为期**60天**的加沙停火所需的条件，并补充说，该计划现在将提交给哈马斯。“以色列已同意敲定为期**60天**停火协议的必要条件，在此期间，我们将与各方合作以结束战争，”特朗普在一篇帖子中说，并补充说卡塔尔和埃及将负责递交最终提案。特朗普写道，“我希望，为了中东的好，哈马斯能接受这份协议，因为它的情况不会变得更好，只会变得更糟。”以色列驻华盛顿大使馆没有立即回应置评请求。特朗普上周曾表示，他认为加沙停火可能“临近了”。但他没有提供关于协议可能如何展开或他曾与谁讨论过可能停止这场战争的进一步细节。这位美国总统预计将于**7月7日**在白宫会见以色列总理内塔尼亚胡。加沙此前的一次停火在**3月中旬**结束，而关于延长该休战的谈判因以色列和哈马斯陷入僵局而停滞。以色列坚持，除非被美国和欧盟指定为恐怖组织的哈马斯解除武装，否则不会结束战争，而哈马斯则要求以色列从加沙撤军。

近期多空分析

利多：

1. 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
3. 伊朗与以色列停火

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	66.74	65.11	496.1	68.61
现值	67.11	65.45	497.0	68.22
涨跌	0.37	0.34	0.90	-0.39
幅度	0.55%	0.52%	0.18%	-0.57%

数据来源: wind

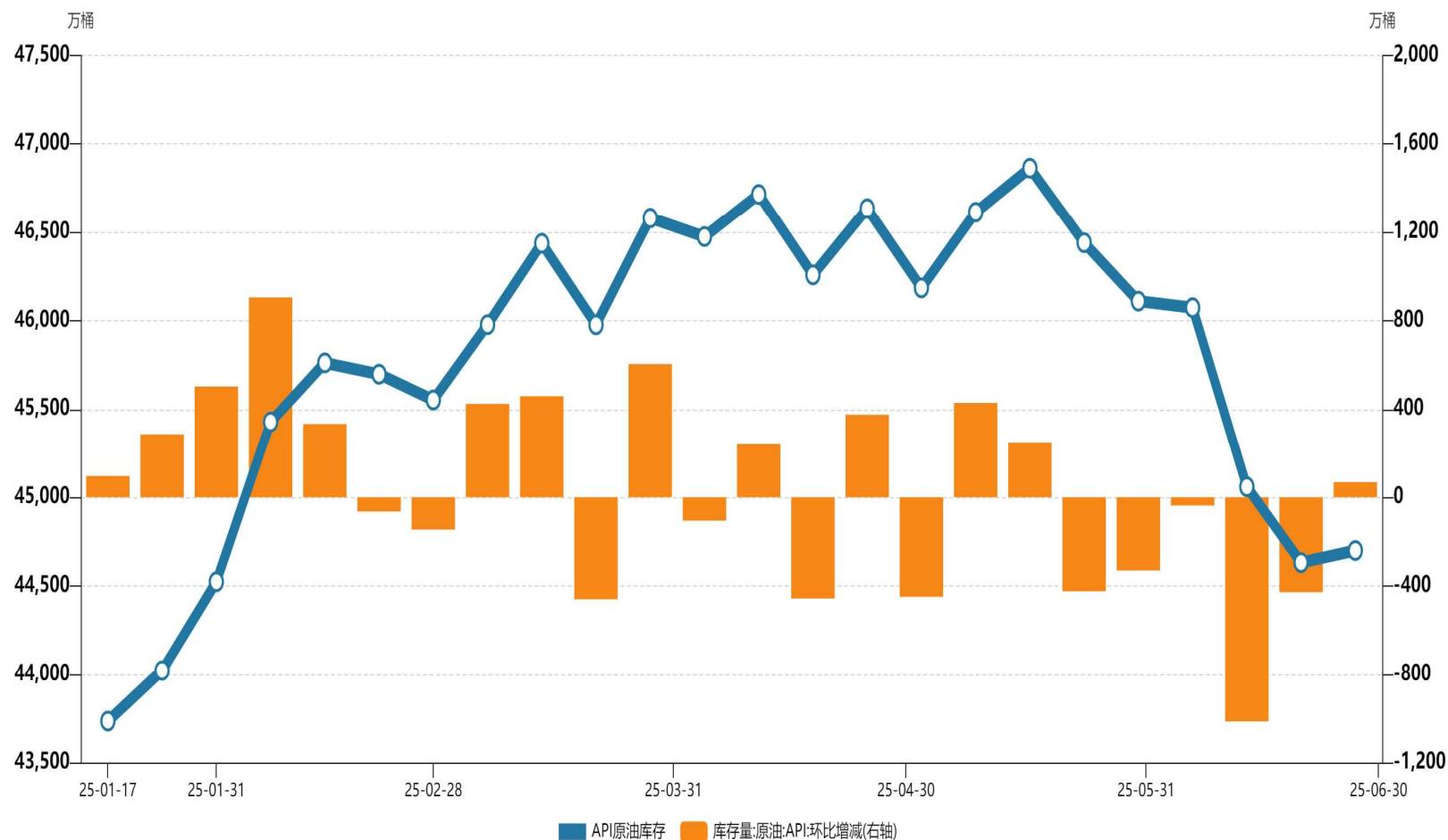
每日现货行情

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	68.45	65.11	69.31	66.60	68.87
现值	68.78	65.45	68.45	65.38	68.32
涨跌	0.33	0.34	-0.86	-1.22	-0.55
幅度	0.48%	0.52%	-1.24%	-1.83%	-0.80%

数据来源：wind

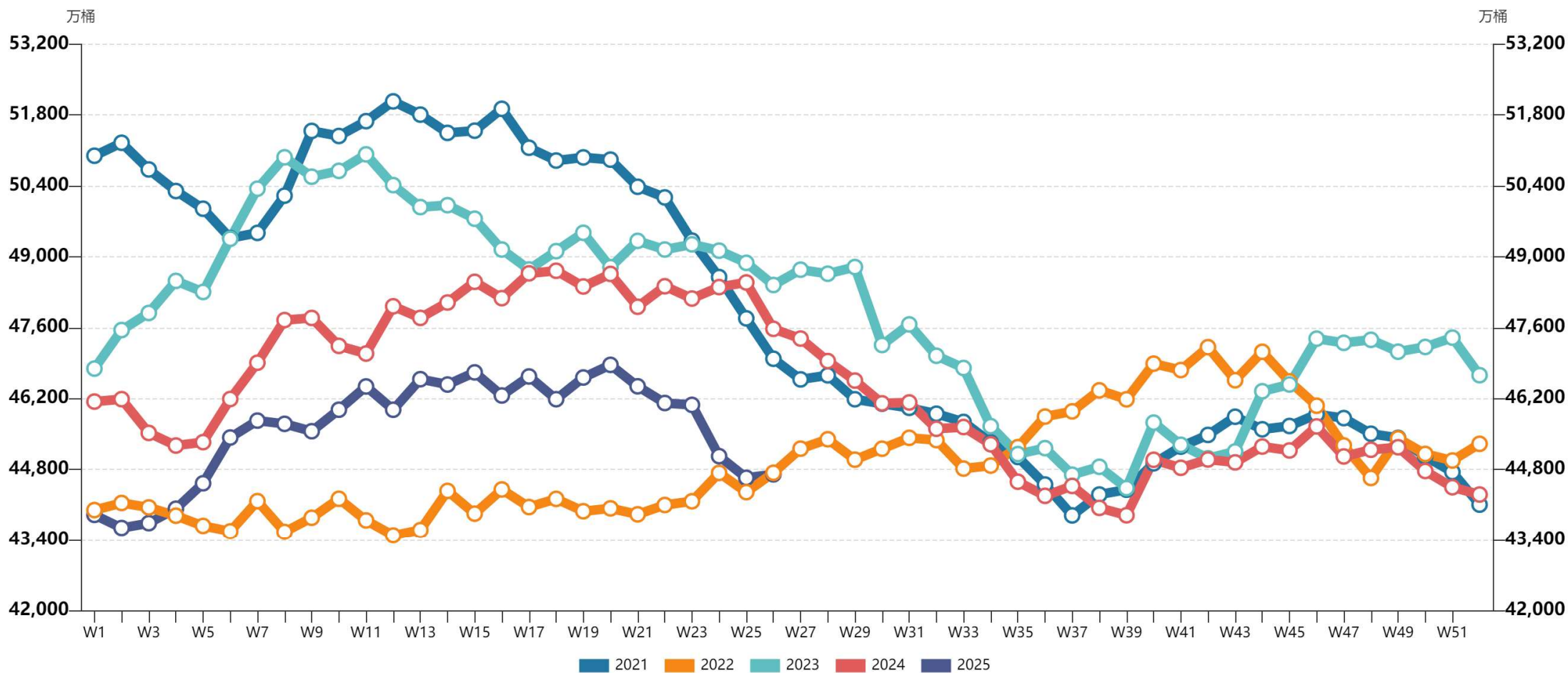
API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
6月6日	46072.8	-37
6月13日	45059.5	-1013.3
6月20日	44631.8	-427.7
6月27日	44699.8	68



数据来源：Wind

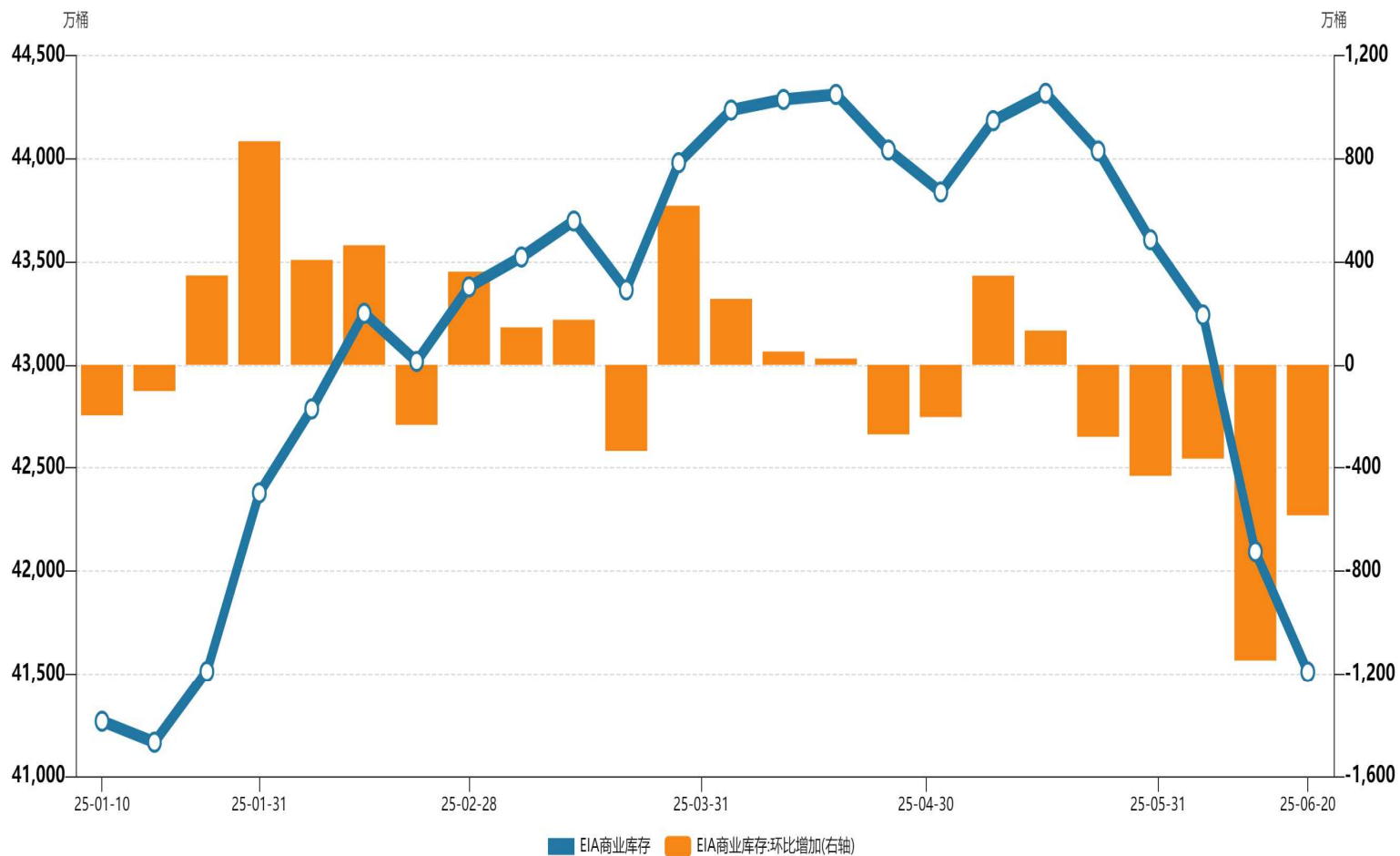
API库存季节走势



数据来源: Wind

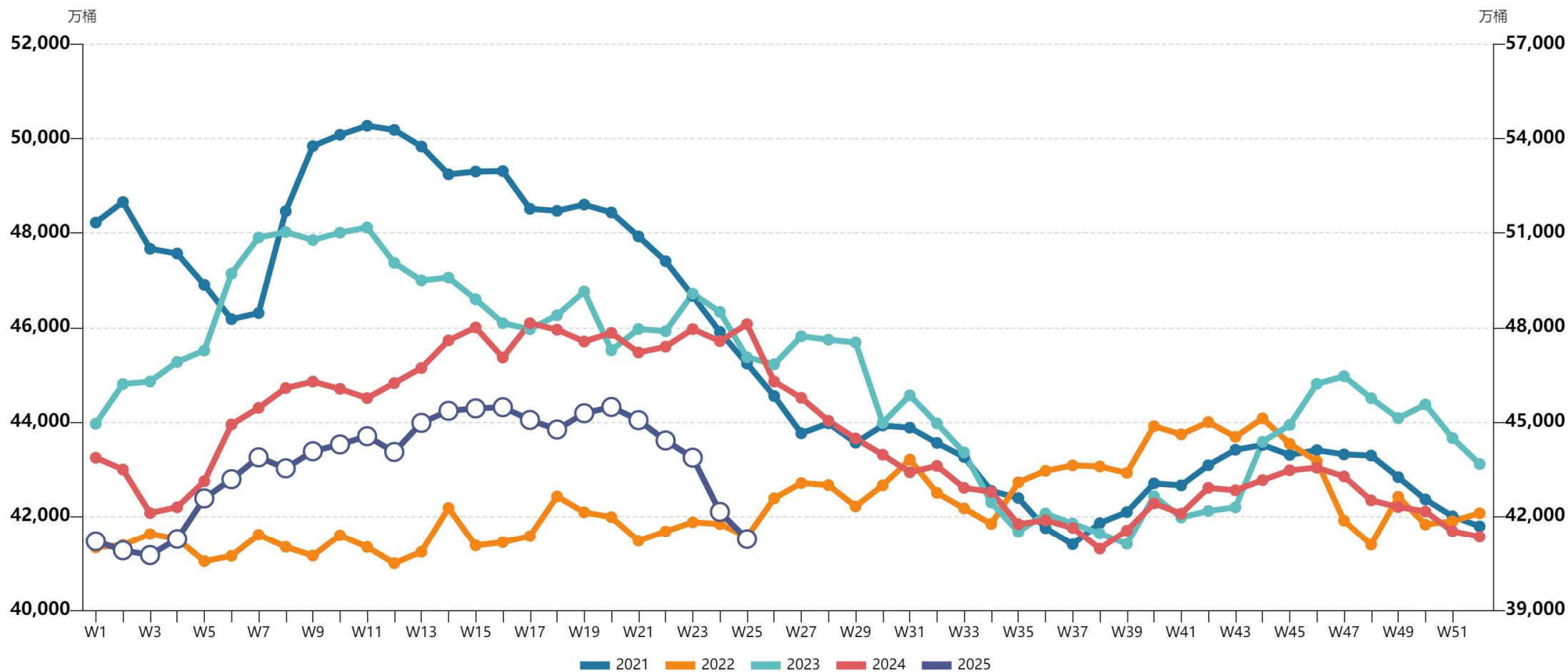
EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
5月30日	43605.9	-430.4
6月6日	43241.5	-364.4
6月13日	42094.2	-1147.3
6月20日	41510.6	-583.6



数据来源: Wind

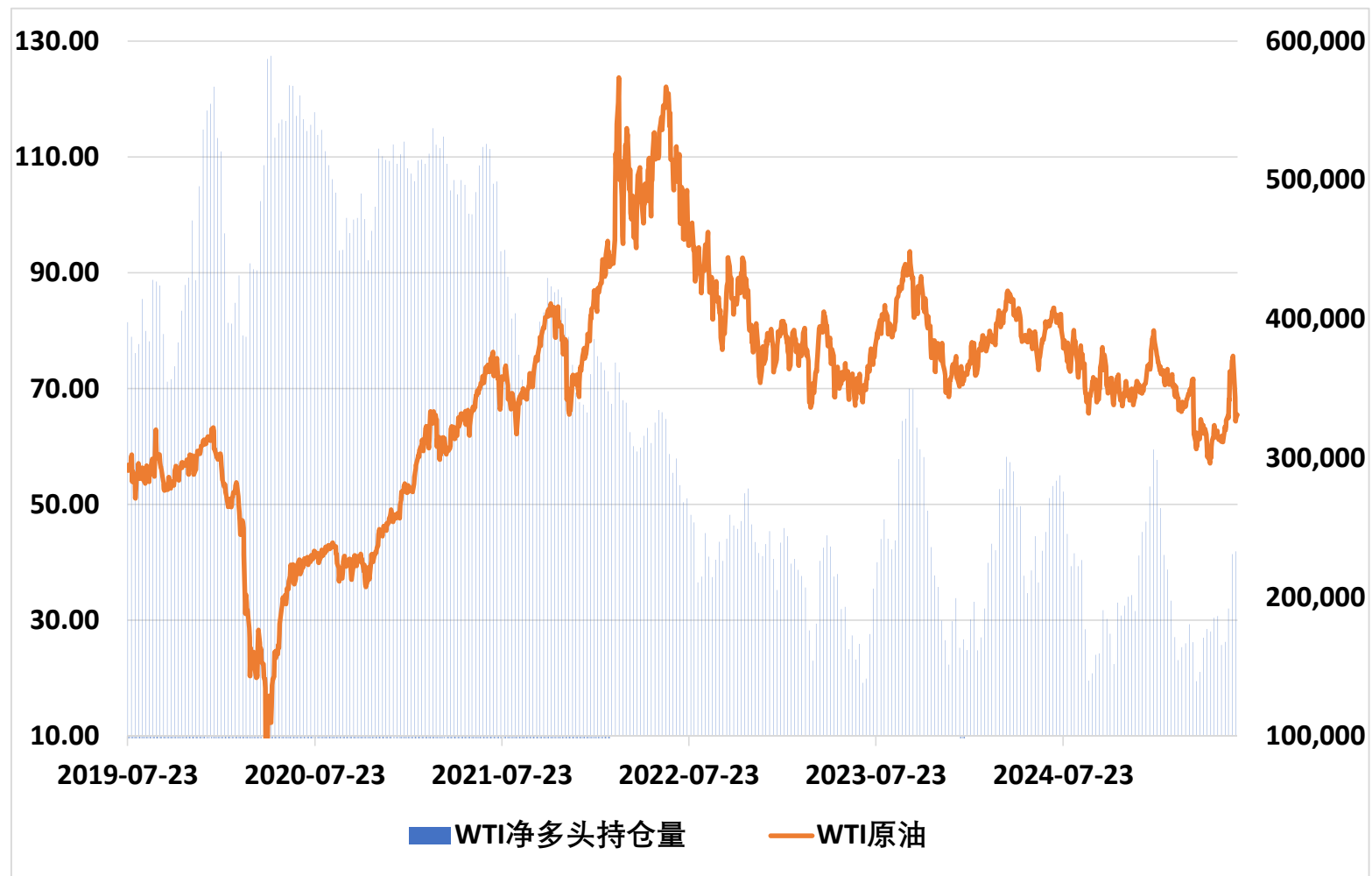
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

WTI原油基金净多持仓

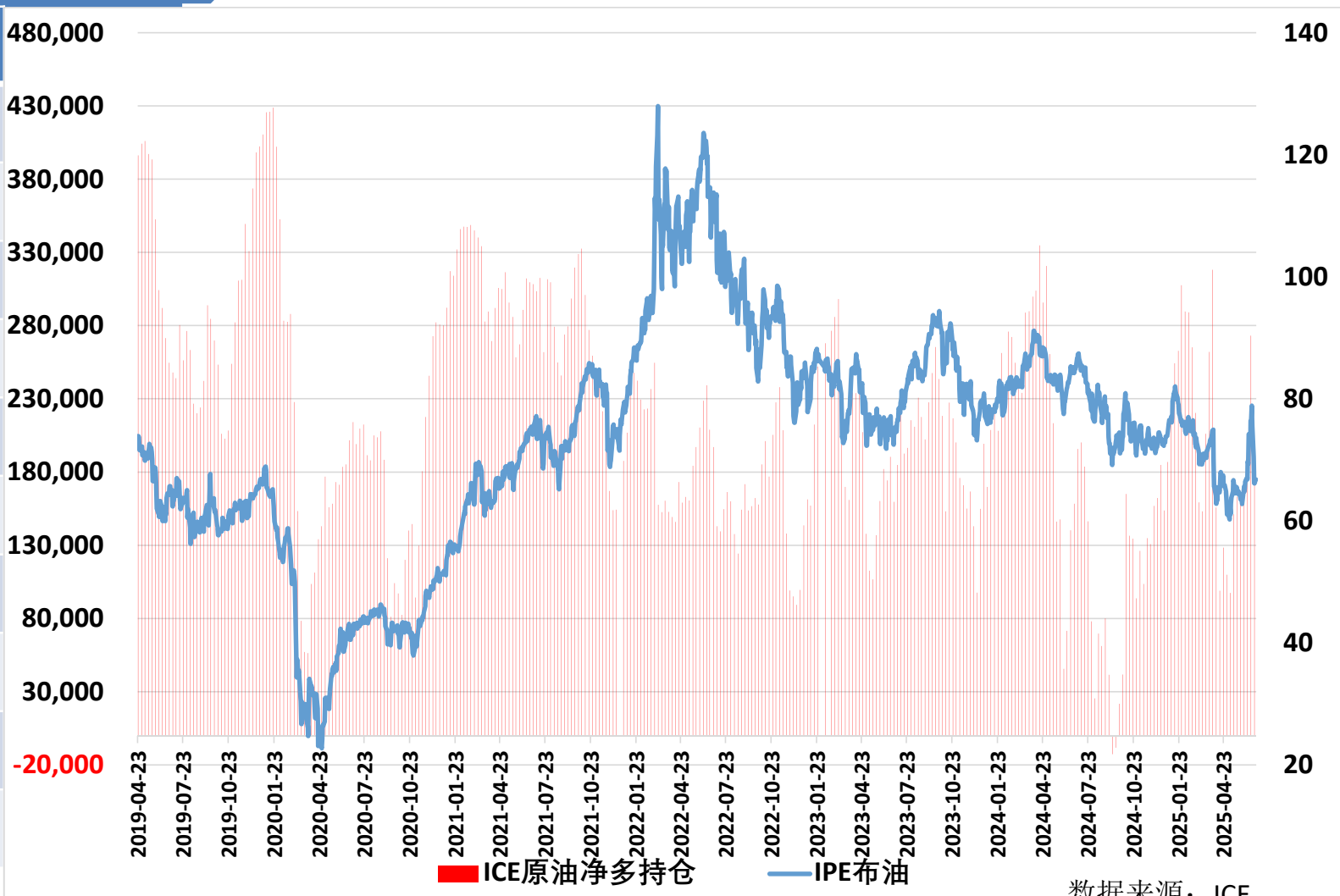
时间	净多持仓	增减
4月22日	170955	24585
4月29日	177209	6254
5月6日	175428	-1781
5月13日	185301	9873
5月20日	186420	1119
5月27日	165694	-20726
6月3日	167957	2263
6月10日	191941	23984
6月17日	231048	39107
6月24日	232969	1921



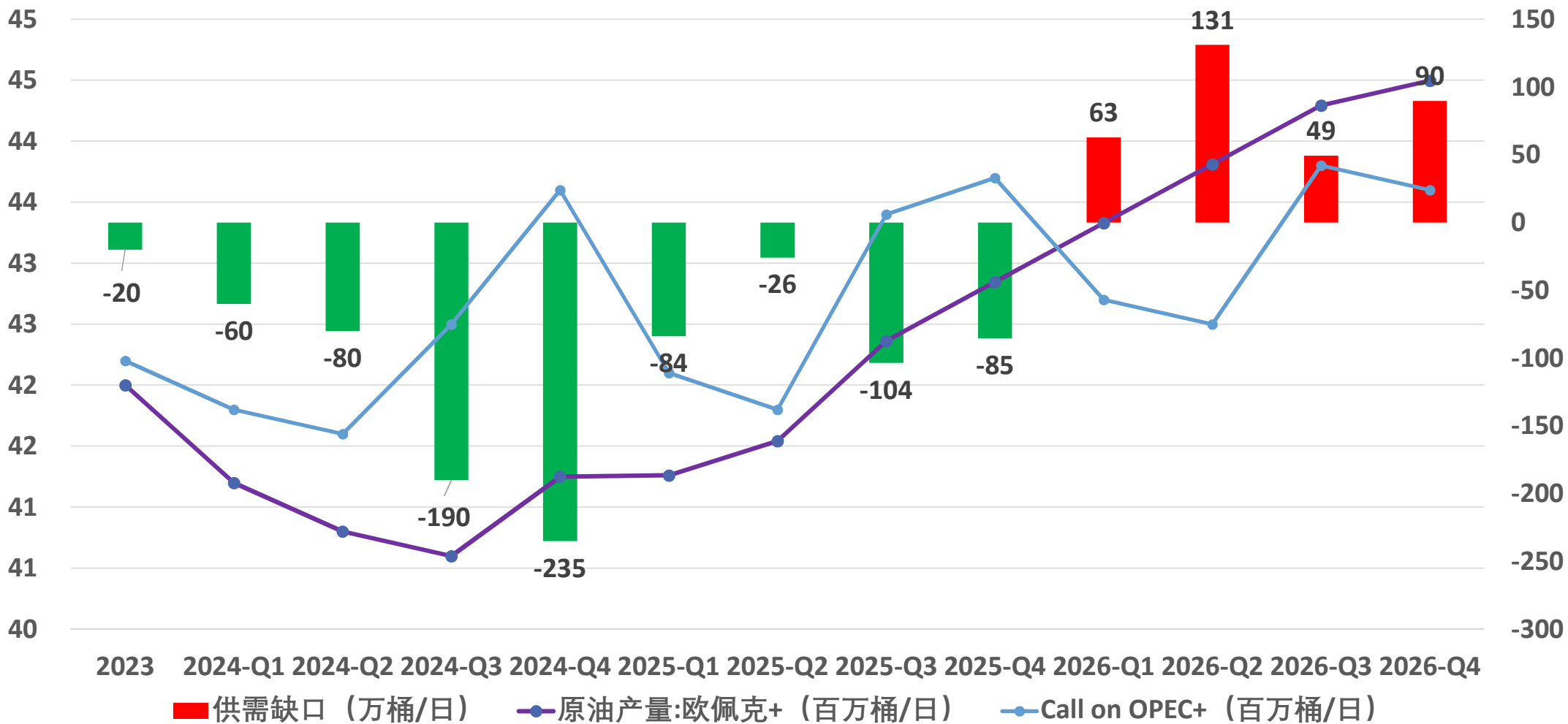
数据来源: CFTC

布伦特原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
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
6月3日	167763	8813
6月10日	196922	29159
6月17日	273175	76253
6月24日	192598	-80577



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