



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

2025-07-16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：石油输出国组织(OPEC)表示，尽管存在贸易冲突，但下半年全球经济表现可能好于预期，且炼厂的原油吸收量将保持高位，以满足夏季旅行增加的情况，这有助于支撑需求前景；荷兰国际报告中指出，若特朗普最终实施制裁，“将彻底改变石油市场前景”，该报告称：“印度和土耳其等国是俄罗斯原油最大买家。这些国家需要权衡购买打折俄罗斯原油的收益与对美出口成本之间的关系”；中性
2. 基差：7月15日，阿曼原油现货价为70.46美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为69.89美元/桶，基差0.37元/桶，现货平水期货；中性
3. 库存：美国截至7月11日当周API原油库存增加83.9万桶，预期减少163.7万桶；美国至7月4日当周EIA库存增加707万桶，预期减少207.1万桶；库欣地区库存至7月4日当周增加46.4万桶，前值减少149.3万桶；截止至7月15日，上海原油期货库存为451.7万桶，不变；偏空
4. 盘面：20日均线偏下，价格在均线附近；偏空
5. 主力持仓：截至7月8日，WTI原油主力持仓多单，多减；截至7月8日，布伦特原油主力持仓多单，多增；中性；
6. 预期：欧佩克在周二发布的月度报告中，维持了其对2025年和2026年全球石油需求增长的预测，此前其曾在去年4月下调过预测，并表示经济前景是稳健的。不过后续API库存累库压制油价上行，此外对俄罗斯原油制裁的预期减弱亦对油价有所压制，短期油价预计继续震荡运行。短线515-525区间运行，长线观望。

1. 美国总统特朗普周二表示，根据与印尼达成的新协议，美国将对来自印尼的商品征收**19%**的关税，还称正在商讨更多协议，他将继续争取与贸易伙伴达成他认为更好的协议，以及一条降低美国巨额贸易逆差的路径。美国与印尼取得突破之际，欧盟执委会正在未雨绸缪，如果与华盛顿的贸易对话失败，欧盟将对价值**720亿欧元**（**841亿美元**）的美国商品征收关税，对象包括波音飞机，波本威士忌和汽车。
2. 据三位知情人士向Axios透露，美国国务卿马克·鲁比奥（Marco Rubio）本周一与法国、德国及英国外长举行电话会议，各方一致同意将八月底设为与伊朗达成核协议的事实性最后期限。此次通话之所以关键，在于若届时未能达成协议，欧洲三国将启动“快速恢复制裁”机制。该机制将自动恢复**2015年**伊核协议解除的所有联合国安理会制裁措施。这项当初为应对伊朗违约行为而设计的条款，其有效期将于今年十月截止。由于启动“快速恢复制裁”需要**30天**流程，欧洲国家希望赶在俄罗斯十月接任安理会轮值主席国前完成程序。美欧官员视该机制为双保险：既是施压德黑兰的谈判筹码，也是外交失败后的兜底方案。但伊朗坚称恢复制裁缺乏法律依据，并威胁退出《不扩散核武器条约》作为反制。知情人士表示，鲁比奥与欧洲同僚的这次通话旨在协调“快速恢复制裁”立场，并统一下阶段对伊核外交策略。
3. 三位接近克里姆林宫的消息人士称，俄罗斯总统普京无视特朗普实施更严厉制裁的威胁，打算继续在乌克兰作战，直到西方国家接受他提出的和平条件，而且随着俄军的推进，他的领土要求可能会扩大。消息人士表示，普京不会在西方的压力下停战，并认为俄罗斯可承受进一步的经济困难，包括美国威胁对俄罗斯石油买家征收关税。

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

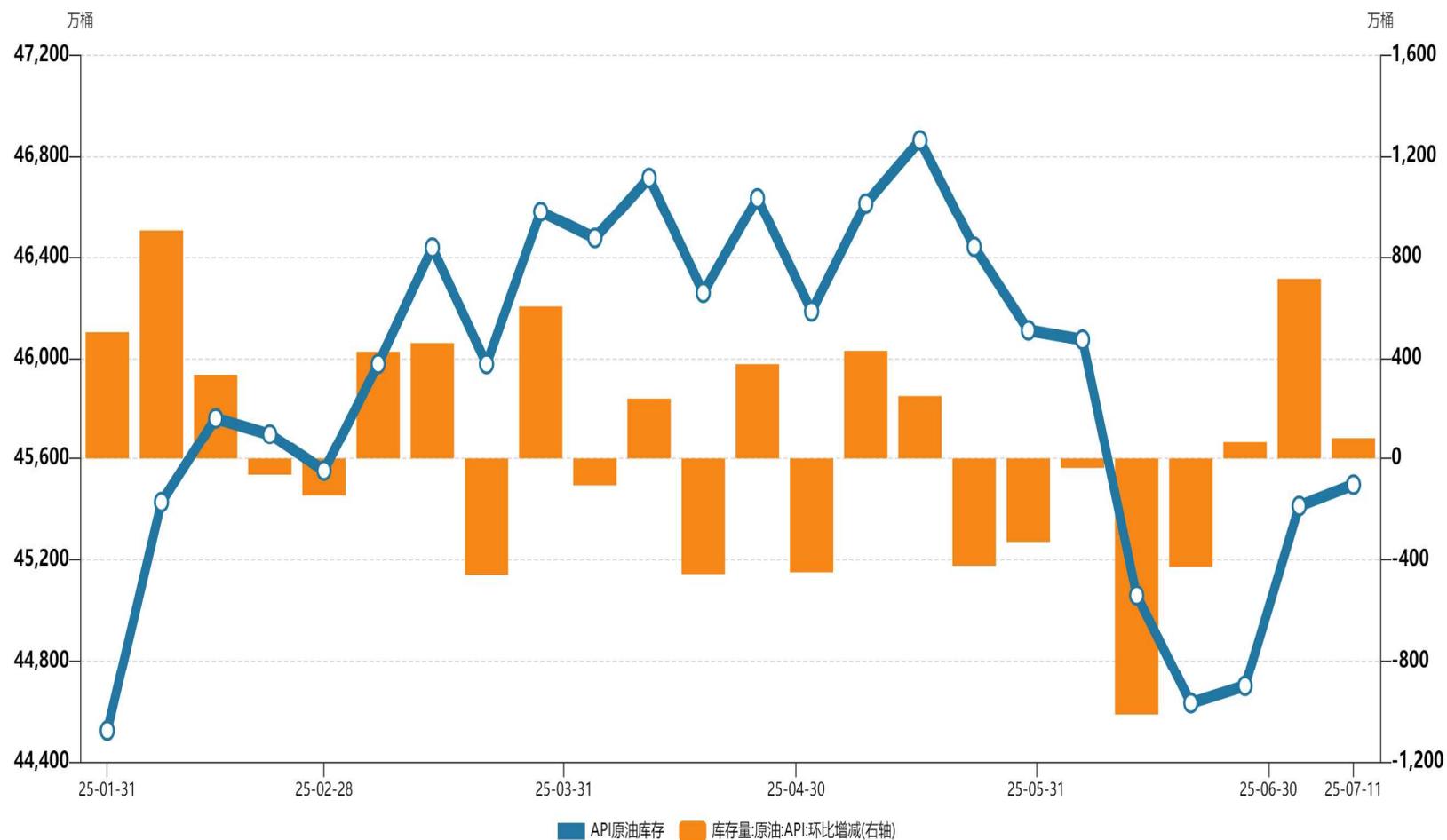
品种	布伦特原油 (结算价)	WTI原油 (结算价)	SC原油 (结算价)	阿曼原油 (结算价)
前值	69.21	66.98	523.0	72.59
现值	68.71	66.52	522.2	70.35
涨跌	-0.50	-0.46	-0.80	-2.24
幅度	-0.72%	-0.69%	-0.15%	-3.09%

每日现货行情

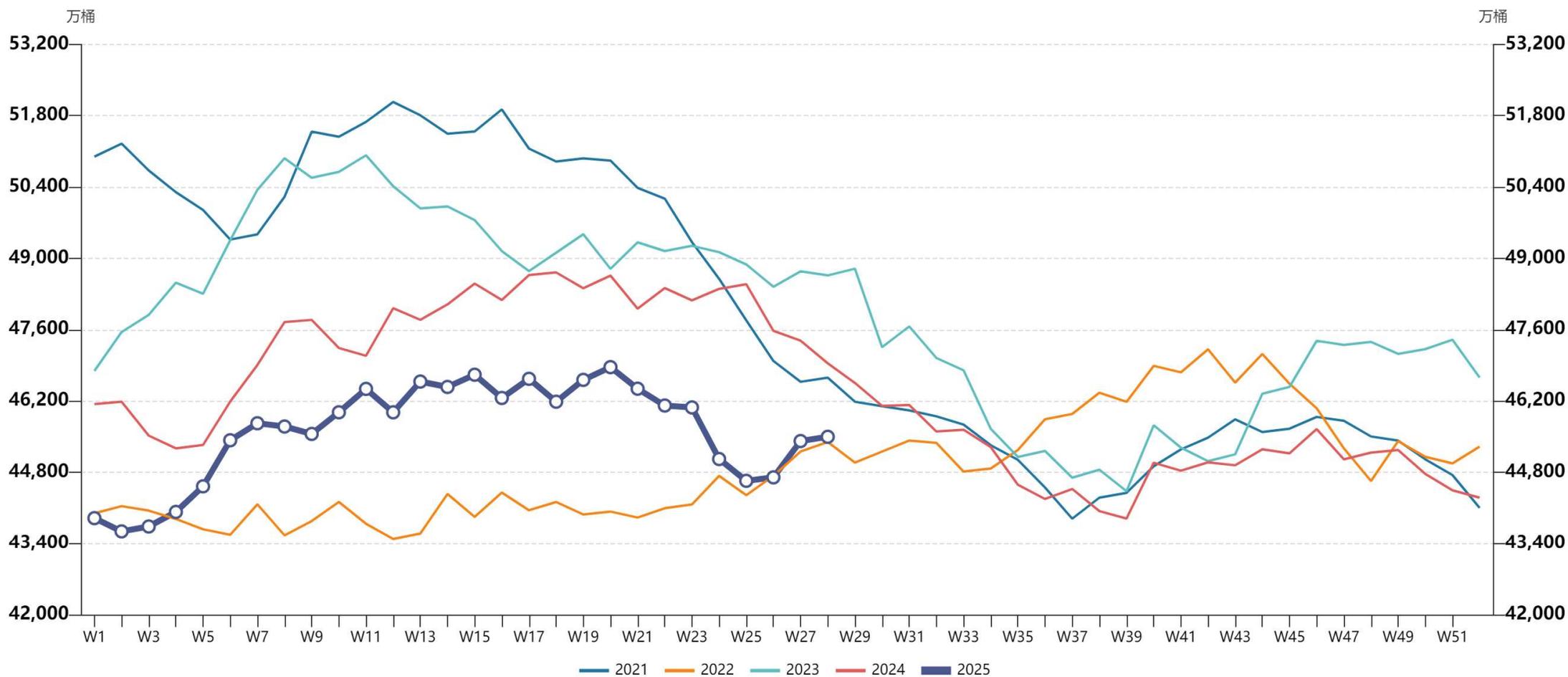
品种	英国布伦特 Dtd	西德克萨斯 中级轻质原 油(WTI)	阿曼原油: 环太平洋	胜利原油: 环太平洋	迪拜原油: 环太平洋
前值	71.70	66.98	72.33	69.30	72.40
现值	71.16	66.52	70.46	67.41	70.12
涨跌	-0.54	-0.46	-1.87	-1.89	-2.28
幅度	-0.75%	-0.69%	-2.59%	-2.73%	-3.15%

API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
7月4日	45412.6	712.8
7月11日	45496.5	83.9



API库存季节走势



数据来源: Wind

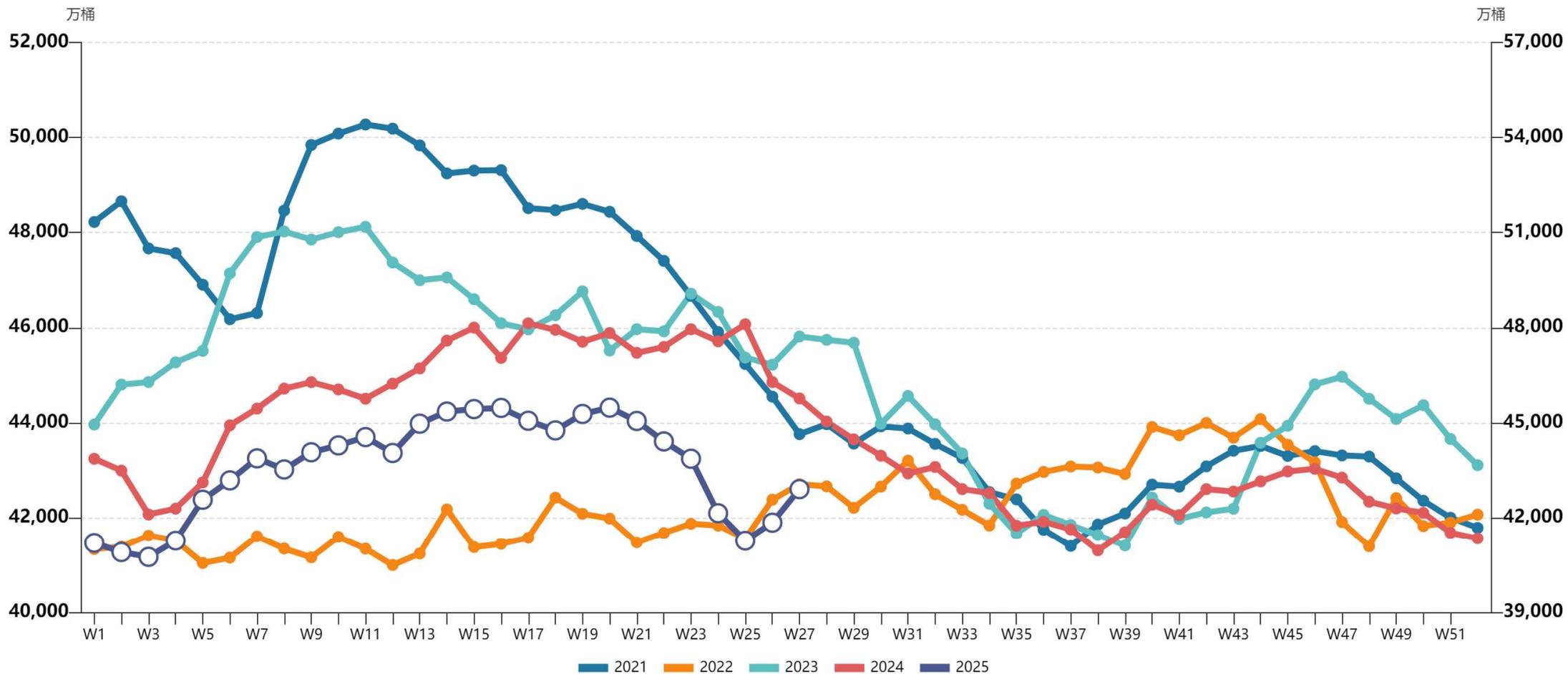
EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
6月27日	41895.1	384.5
7月4日	42602.1	707



数据来源: Wind

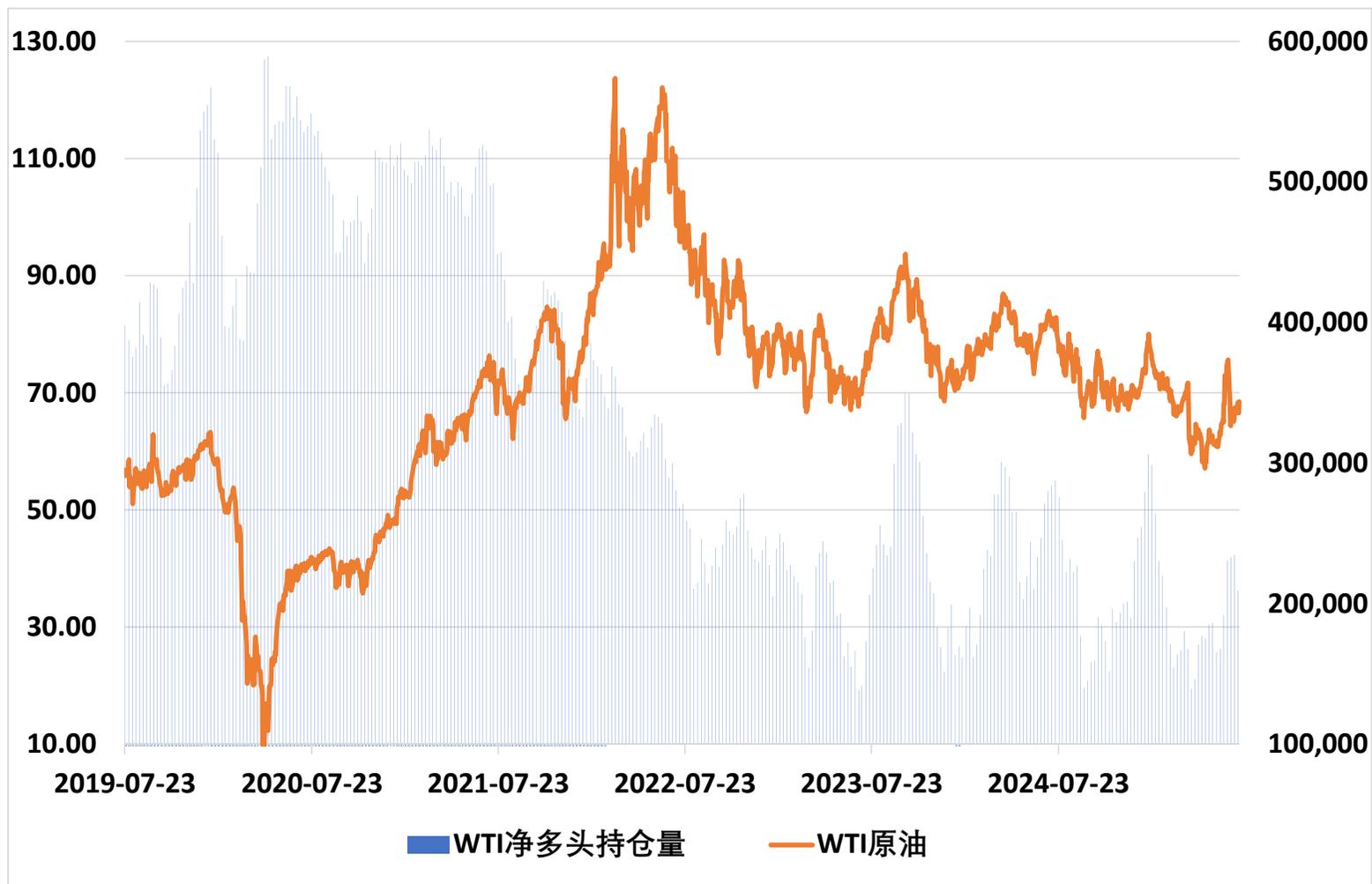
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

WTI原油基金净多持仓

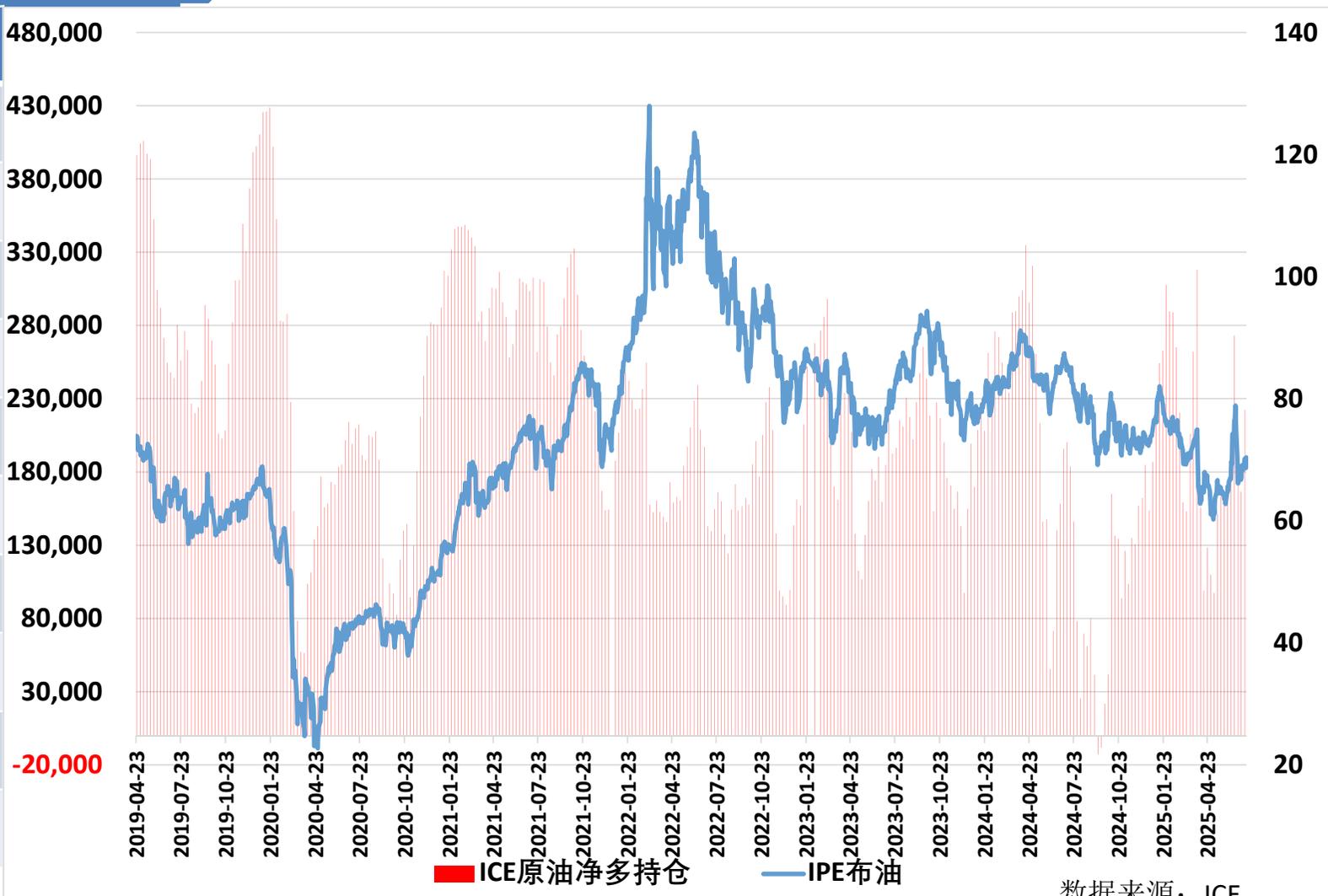
时间	净多持仓	增减
5月6日	175428	-1781
5月13日	185301	9873
5月20日	186420	1119
5月27日	165694	-20726
6月3日	167957	2263
6月10日	191941	23984
6月17日	231048	39107
6月24日	232969	1921
7月1日	234693	1724
7月8日	209374	-25319



数据来源：CFTC

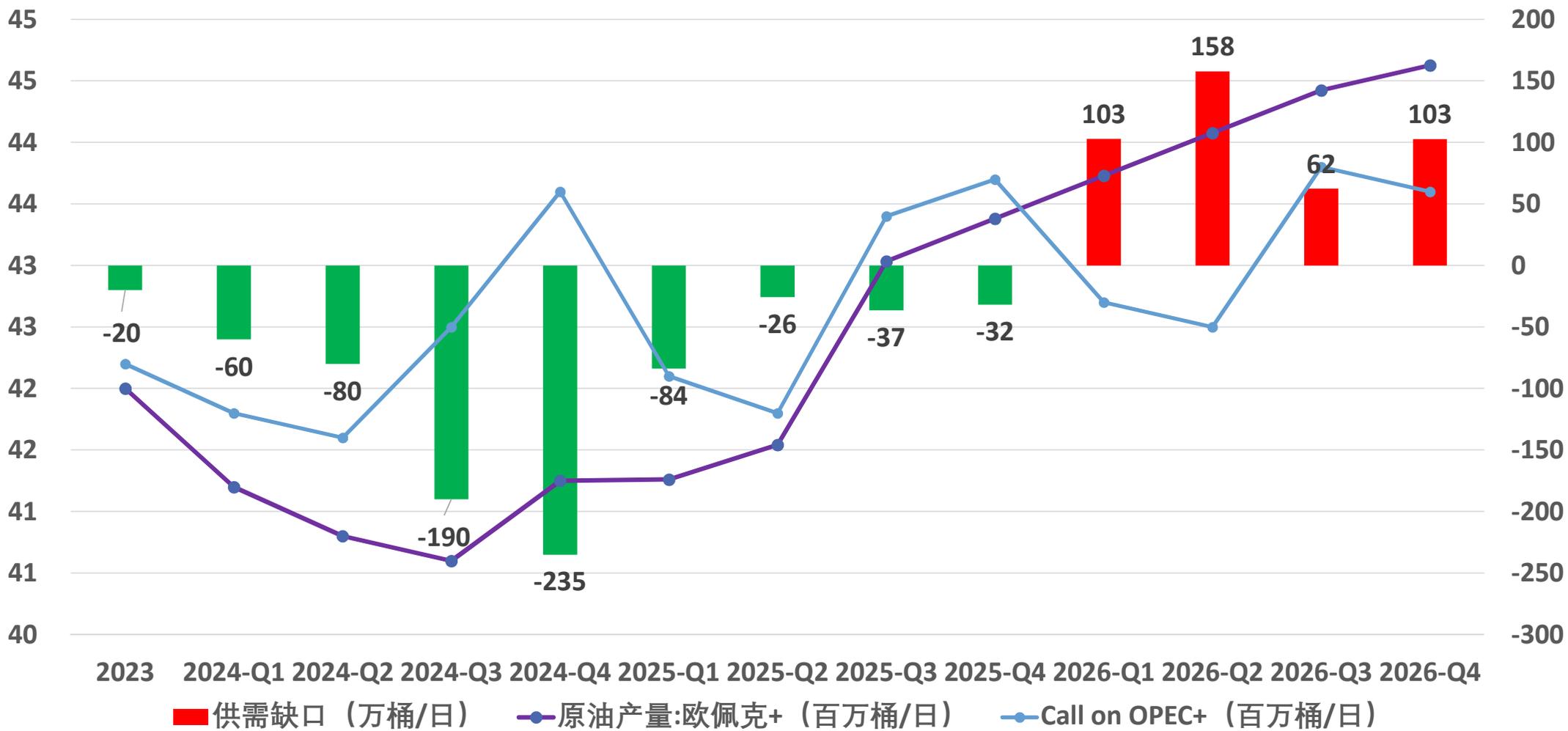
布伦特原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
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
7月1日	166717	-25881
7月8日	222347	55630



数据来源: ICE

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