



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

2025-08-29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2510:

- 1.基本面:** 交易商表示, 9月俄罗斯对印度的石油出口料将增加, 新德里无视美国对其征收惩罚性关税继续采购; 市场人士表示, 全球最大的石油出口国-沙特可能会在供应充足和需求疲软的背景下, 下调10月份发往亚洲买家的原油官方售价; 匈牙利石油天然气公司和斯洛伐克经济部长周四均表示, 在“友谊”管道重启后, 原油供应已经从俄罗斯运往匈牙利和斯洛伐克; 中性
- 2.基差:** 8月28日, 阿曼原油现货价为69.81美元/桶, 卡塔尔海洋原油现货价为69.43美元/桶, 基差38.52元/桶, 现货升水期货; 偏多
- 3.库存:** 美国截至8月22日当周API原油库存减少97.4万桶, 预期减少172.5万桶; 美国至8月22日当周EIA库存减少239.2万桶, 预期减少186.3万桶; 库欣地区库存至8月22日当周减少83.8万桶, 前值增加41.9万桶; 截止至8月28日, 上海原油期货库存为572.1万桶, 不变; 中性
- 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8月19日, WTI原油主力持仓多单, 多增; 截至8月19日, 布伦特原油主力持仓多单, 多减; 中性;
- 6.预期:** 隔夜德国总理默茨当地时间28日表示, 尽管特朗普政府参与推动俄乌谈判, 但他认为俄罗斯总统普京与乌克兰总统泽连斯基之间的直接会谈无法实现, 叠加俄罗斯对乌克兰发动大规模无人机打击, 地缘担忧提升, 油价拉升迅速, 不过基本面上据传沙特将下调10月出口官价, 而印度方面继续进口俄罗斯原油, 制裁担忧有限及中长期油价前景偏弱, 上方仍有较大压力。短线480-490区间运行, 长线多单持有。

1. 俄罗斯周四对乌克兰发动大规模且致命的导弹与无人机袭击，打破了美国总统特朗普推动和谈期间首都基辅相对平静的局面，损坏了位于市中心的多处建筑，其中包括欧盟和英国官员使用的办公场所，引发欧洲领导人强烈反应。《华尔街日报》报道称，俄方此次空袭出动598架攻击型无人机和31枚导弹，其中包括9枚只能由美制“爱国者”防空系统拦截的弹道导弹。乌克兰空军称共击落26枚导弹和563架无人机，但至少13处地点遭到直接命中。路透社消息还显示，基辅市政府称袭击至少造成21人死亡。俄国防部则称，俄方防空部队在至少七个地区摧毁了102架乌克兰无人机。乌克兰无人机部队表示，已在这次袭击中打击了阿菲普斯基和库伊比舍夫斯基炼油厂。
2. 据报道，默茨在法国会见法国总统马克龙时对记者表示，“与上周特朗普和普京共同商定的内容不同，泽连斯基与普京显然不会举行会晤。“政治”新闻网称，特朗普日前在白宫会晤欧洲领导人后曾宣布已开始安排普京与泽连斯基会晤，但俄方随后降温，称俄乌首脑会晤短期内难以实现报道称，欧洲领导人私下对特朗普推动俄乌达成停火协议的效果持怀疑态度。不过，默茨的最新言论可以说是迄今为止欧洲领导人对推动停火协议举措能否奏效的最强烈公开质疑。
3. 花旗银行表示，与俄罗斯相关的关税和制裁，以及对俄罗斯石油设施的袭击，正使原油价格保持坚挺，尽管即将到来的供应过剩本应会压低油价，尤其是在中东夏季制冷用油高峰和美国夏季驾驶季结束之后。这归因于OPEC+增产幅度低于预期，同时印度推动石油采购多元化、减少对俄罗斯石油依赖的程度也可能高于报道的水平，这一点从布伦特原油与迪拜原油价差大幅收窄中得到反映。花旗银行维持对第三季度布伦特原油平均价格在每桶66美元的预测，并预计该基准原油第四季度均价为63美元，到年底，供应过剩应会开始对石油供需平衡产生更大影响。

近期多空分析

利多：

1. 美国对俄能源出口进行二级制裁
2. 中美关税豁免期再度延长

利空：

1. 俄乌停火有望实现
2. 美国与其他经济体贸易关系持续紧张

行情驱动：短期地缘冲突降低，贸易关税问题风险上升，中长期等待旺季结束供应增加

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	67.44	64.15	486.4	69.45
现值	67.98	64.60	481.1	68.53
涨跌	0.54	0.45	-5.30	-0.92
幅度	0.80%	0.70%	-1.09%	-1.32%

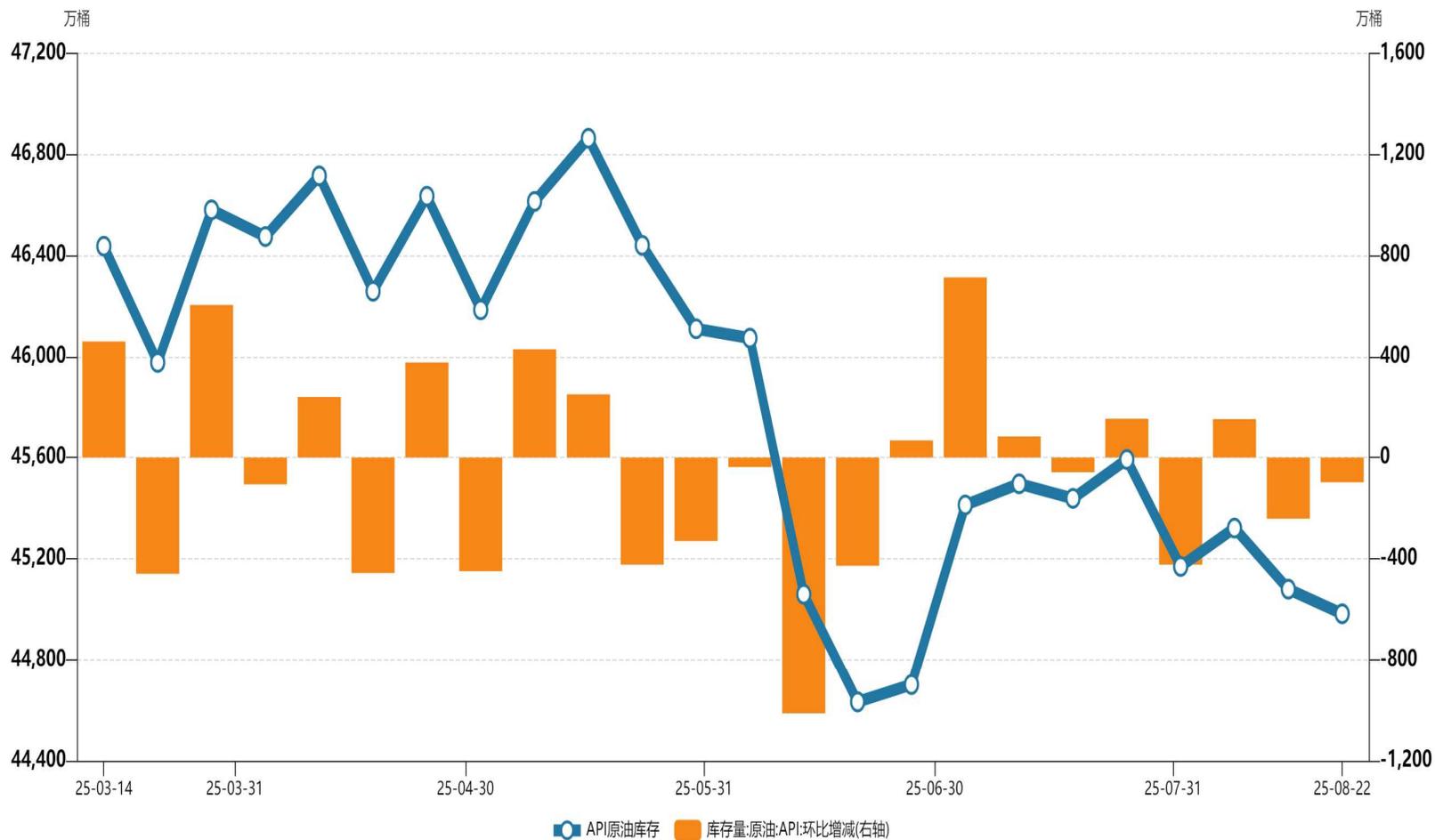
每日现货行情

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	67.38	64.15	69.43	65.10	69.45
现值	67.51	64.60	69.81	65.11	69.98
涨跌	0.13	0.45	0.38	0.01	0.53
幅度	0.19%	0.70%	0.55%	0.02%	0.76%

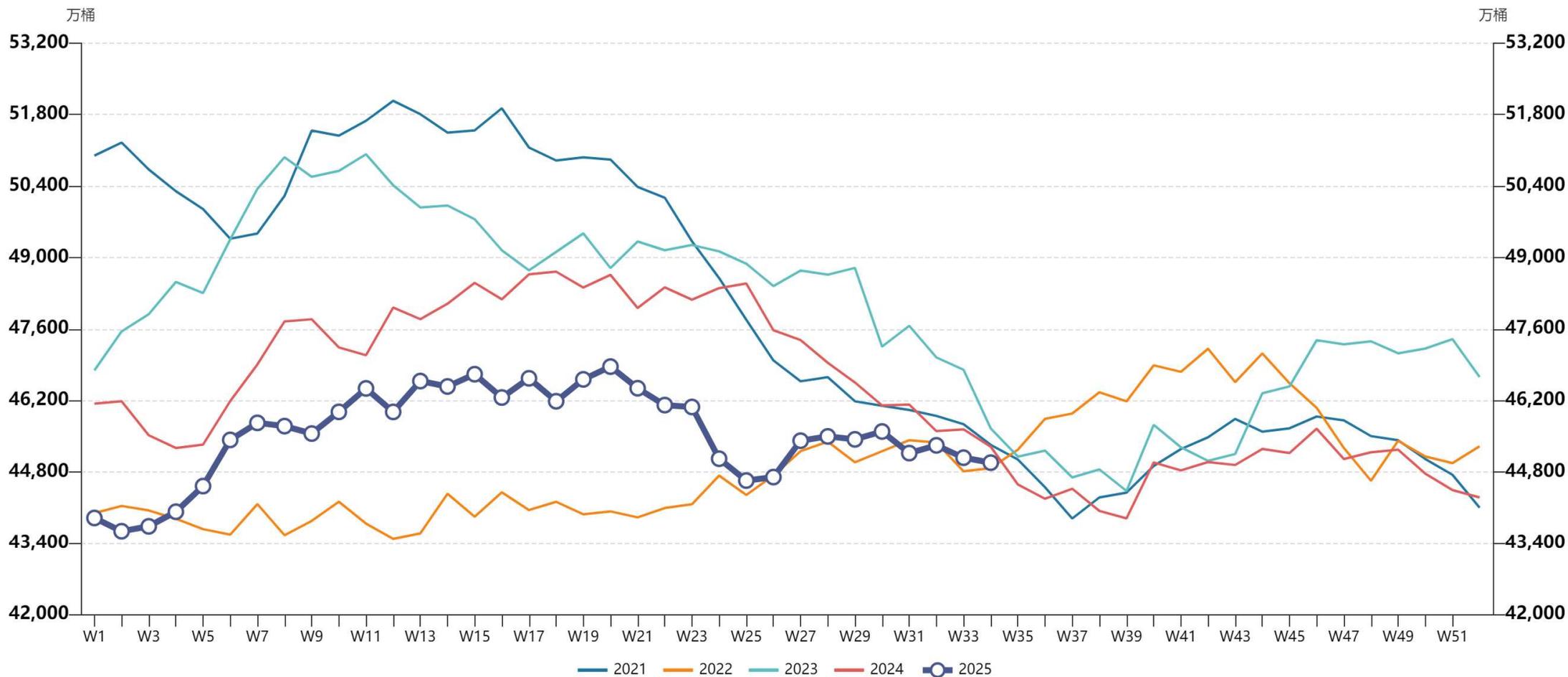
数据来源: wind

API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
7月18日	45438.8	-57.7
7月25日	45592.7	153.9
8月1日	45169.4	-423.3
8月8日	45321.3	151.9
8月15日	45079.6	-241.7
8月22日	44982.2	-97.4



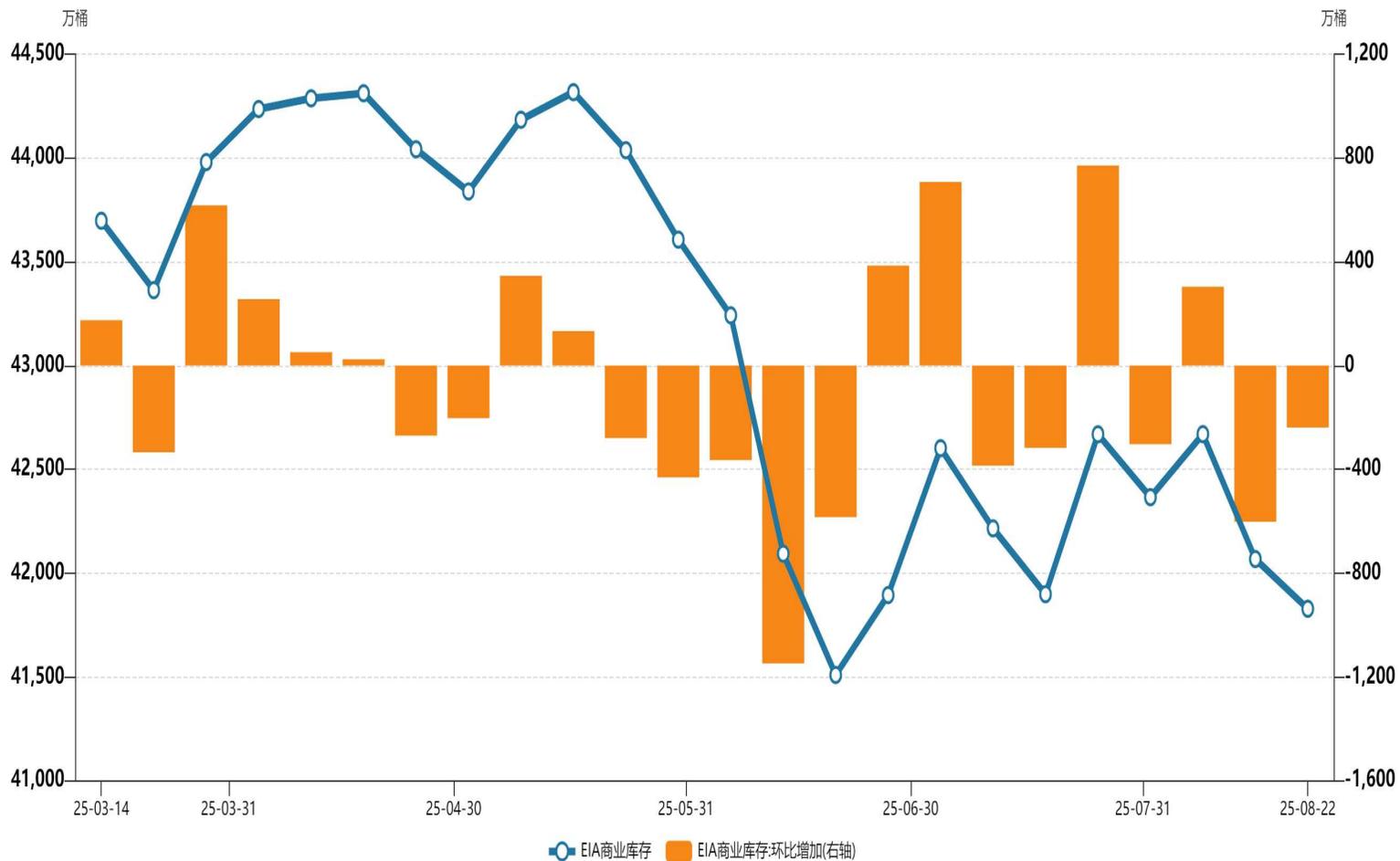
API库存季节走势



数据来源: Wind

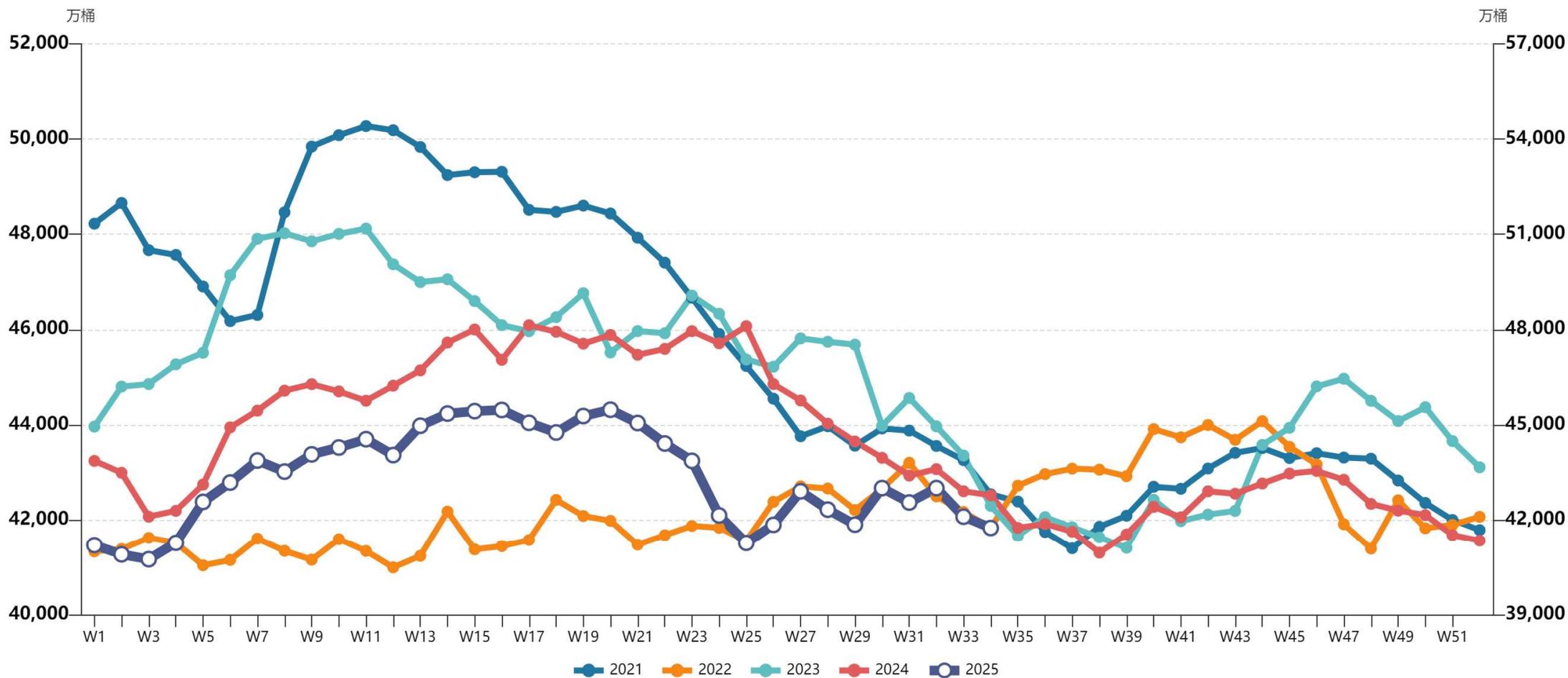
EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
6月20日	41510.6	-583.6
6月27日	41895.1	384.5
7月4日	42602.1	707
7月11日	42216.2	-385.9
7月18日	41899.3	-316.9
7月25日	42669.1	769.8
8月1日	42366.2	-302.9
8月8日	42669.8	303.6
8月15日	42068.4	-601.4
8月22日	41829.2	-239.2



数据来源: Wind

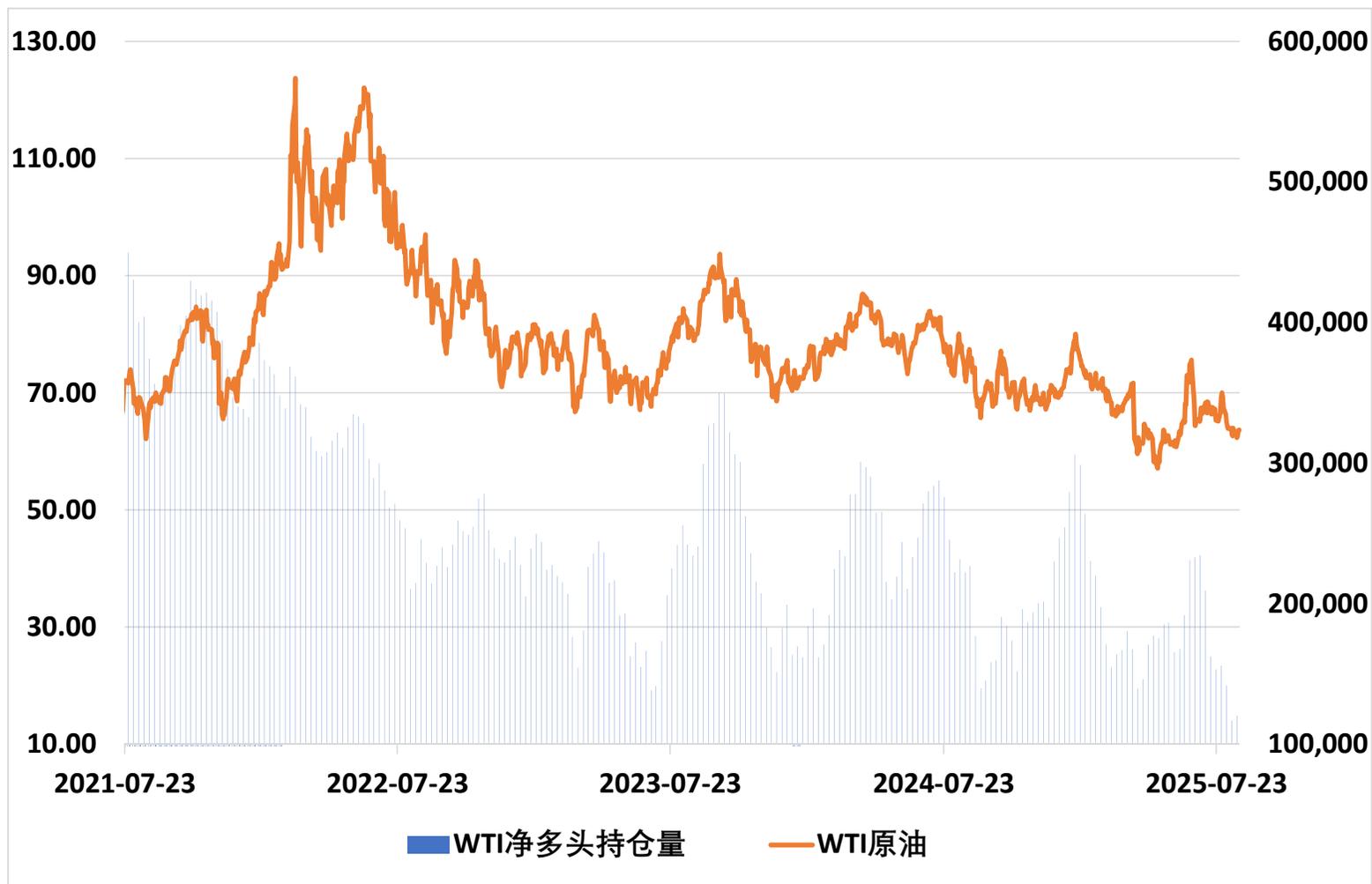
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

WTI原油基金净多持仓

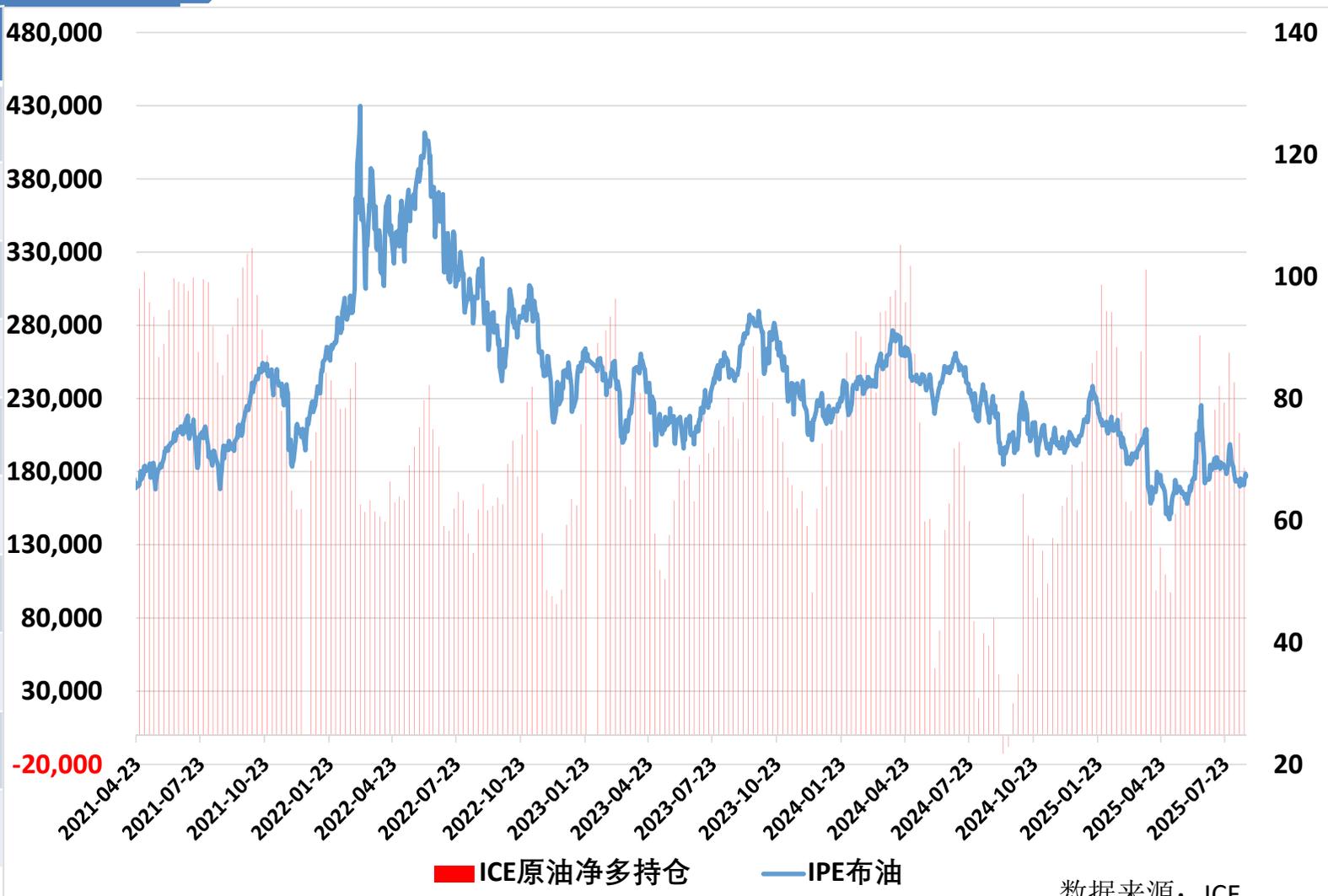
时间	净多持仓	增减
6月17日	231048	39107
6月24日	232969	1921
7月1日	234693	1724
7月8日	209374	-25319
7月15日	162427	-46947
7月22日	153331	-9096
7月29日	156023	2692
8月5日	141829	-14194
8月12日	116742	-25087
8月19日	120209	3467



数据来源：CFTC

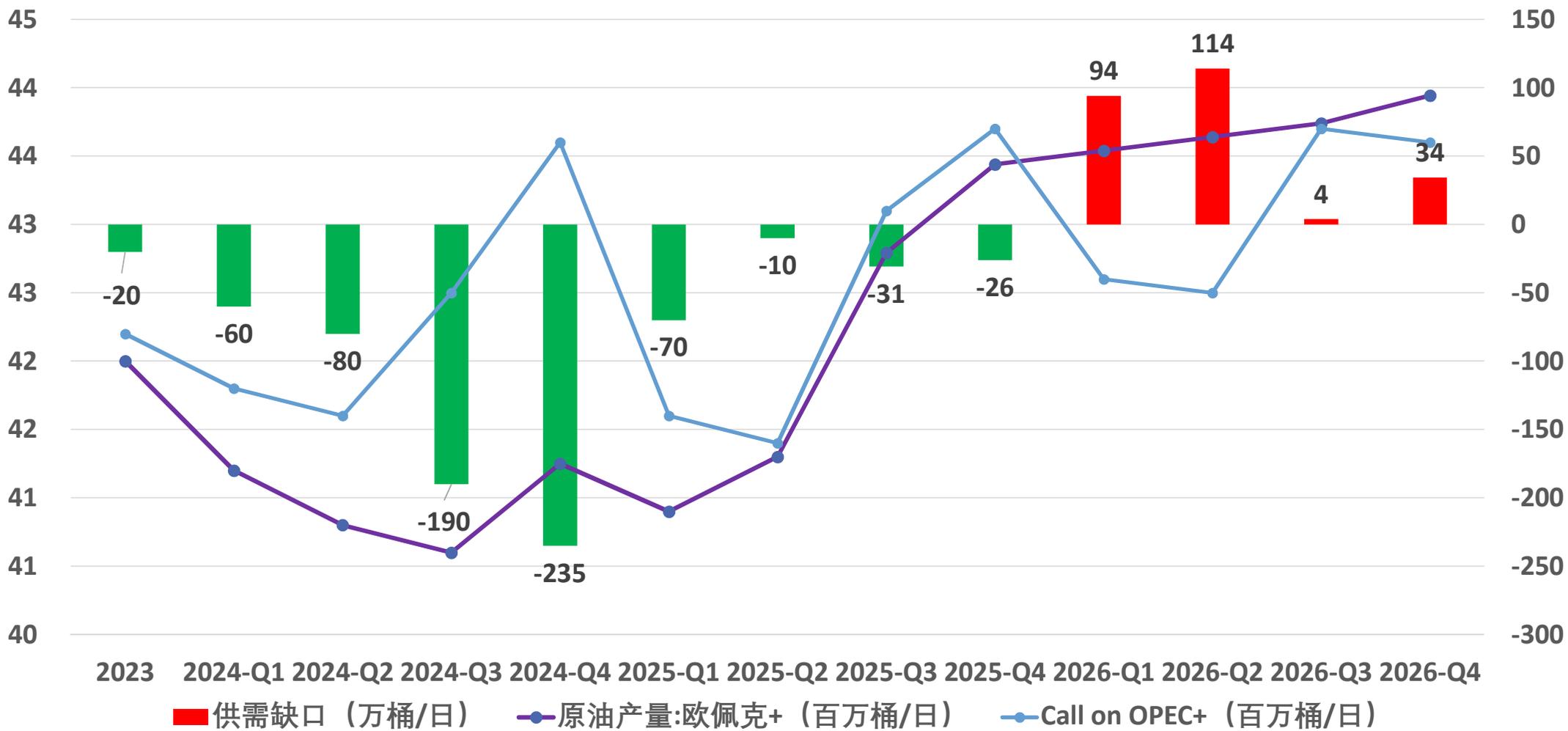
布伦特原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
6月17日	273175	76253
6月24日	192598	-80577
7月1日	166717	-25881
7月8日	222347	55630
7月15日	238745	16398
7月22日	227393	-11352
7月29日	261352	33959
8月5日	240977	-20375
8月12日	206547	-34430
8月19日	182695	-23852



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