

2025-09-02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2510:

- 1.基本面：白宫内部人士透露，特朗普正在认真考虑暂停外交努力，直到一方或双方表现出更多灵活性，欧洲方面正在通过说服乌克兰总统泽连斯基再等等更好条件，来破坏美俄领导人会晤以来取得的进展；胡塞武装声称，他们在红海用一枚导弹击中了以色列油轮Scarlet Ray，并重申他们将继续在红海和阿拉伯海打击以色列的海上交通；印度政府最新的7月份数据显示，尽管美国就印度继续进口俄罗斯原油而向印度施压，但俄罗斯保持了作为印度最大原油供应国的地位，买家并未受到美国压力的影响；中性
- 2.基差：9月1日，阿曼原油现货价为71美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为70.35美元/桶，基差41.38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9月1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26日，WTI原油主力持仓多单，多减；截至8月26日，布伦特原油主力持仓多单，多增；中性；
- 6.预期：隔夜胡塞武装再度袭击油轮，美国考虑放弃外交努力促成俄乌停火，地缘担忧情绪升温，刺激油价走高，不过上方随着夏季旺季需求结束有所承压，短期油价继续震荡运行。短线485-495区间运行，长线多单持有。

近期要闻

1. 石油交易员们预计，欧佩克+（OPEC+）将在本周末的会议上维持原油产量不变，这是该组织在一系列加速增产后的首次暂停。欧佩克及其盟友的代表们对下一步的行动发出了不同的信号，此前他们已提前一年完成了220万桶/日的停产原油的恢复供应。尽管近几个月的市场需求有所保持，但根据国际能源署（IEA）的数据，到今年年底，全球仍将面临严重的石油供应过剩。由于欧佩克+出人意料的增产，加上亚洲的燃料消费放缓以及美国、巴西和加拿大供应激增所造成的过剩局面，导致今年油价下跌了约9%。布伦特原油期货周一在伦敦的交易价格接近每桶68美元，这对于总统唐纳德·特朗普（Donald Trump）来说是一个胜利，他一直致力于降低燃料成本，但也对从波斯湾到美国页岩油产地的生产商收入构成了威胁。
2. 当地时间9月1日，也门胡塞武装表示，该组织袭击了红海北部的“ScarletRay”号油轮。以色列国防军8月28日对也门首都萨那发动空袭。8月31日，胡塞武装领导人阿卜杜勒·马利克·胡塞发表讲话，表示将发起报复，并在今后升级对以色列的军事袭击和航运封锁的规模。
3. 在与美国关系恶化之际，莫迪重申了印度与莫斯科的深厚伙伴关系。当天早些时候，他通过一个热情的拥抱和一次共乘汽车，彰显了他与普京的深厚情谊。莫迪周一在社交媒体X上发帖称：“普京总统和我一同前往我们双边会谈的地点。和他之间的对话总是很有见地。”在另一篇帖子中，莫迪表示两国领导人讨论了“深化双边合作的途径，涵盖贸易、化肥、航天、安全和文化等各个领域。”他还补充说，他们也讨论了乌克兰冲突。莫迪曾与乌克兰总统泽连斯基通话，再次呼吁和平。泽连斯基表示，印度准备“向俄罗斯和其他领导人传递适当的信号。”莫迪上次与普京通话是在俄罗斯领导人与特朗普在阿拉斯加举行峰会后，旨在寻求一项和平协议。

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	67.98	64.60	481.1	68.53
现值	67.48	64.01	482.9	68.53
涨跌	-0.50	-0.59	1.80	0.00
幅度	-0.74%	-0.91%	0.37%	0.00%

数据来源: wind

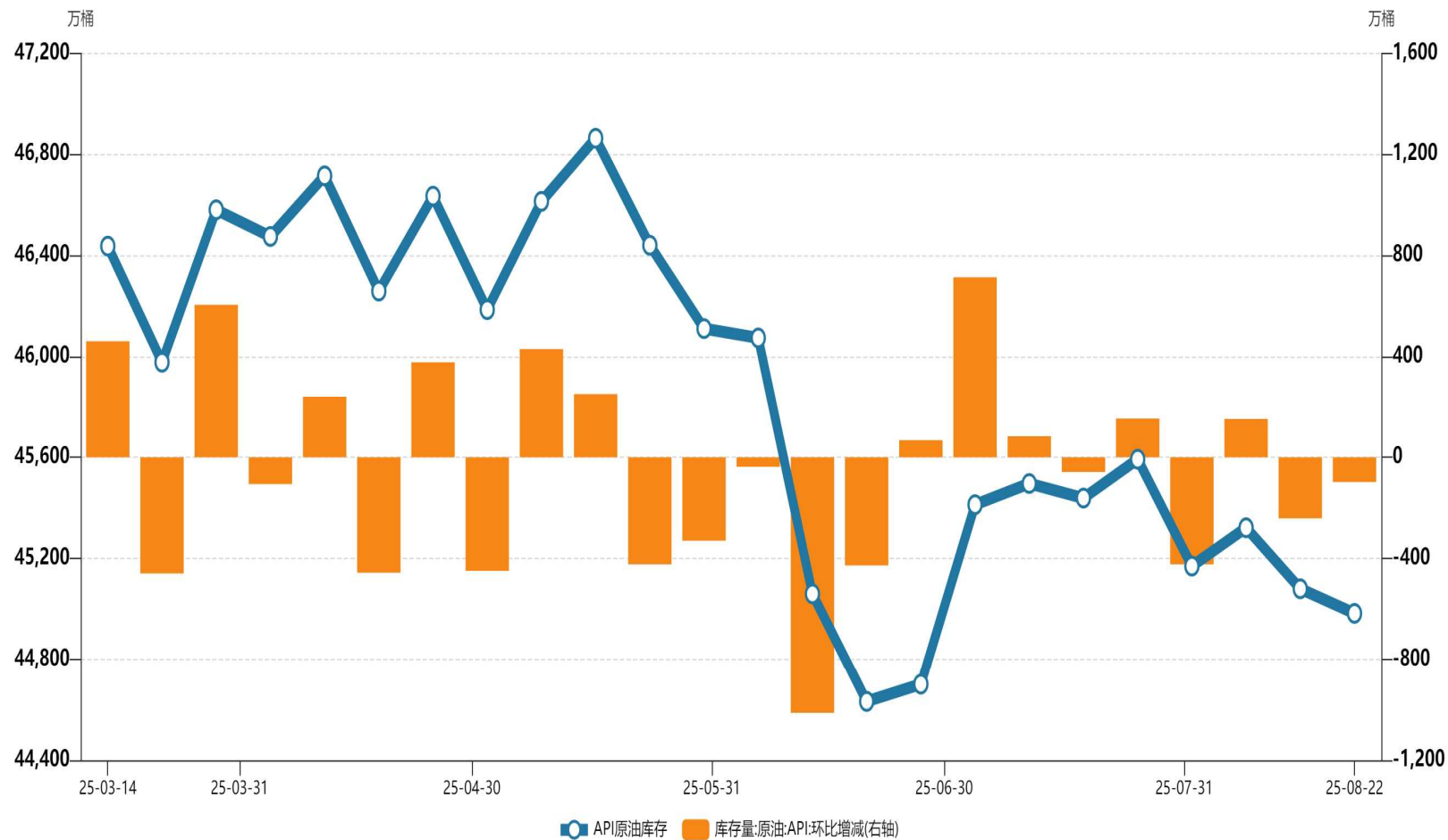
每日现货行情

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	67.51	64.60	69.81	65.11	69.98
现值	68.08	64.01	70.56	65.97	70.62
涨跌	0.57	-0.59	0.75	0.86	0.64
幅度	0.84%	-0.91%	1.07%	1.32%	0.91%

数据来源：wind

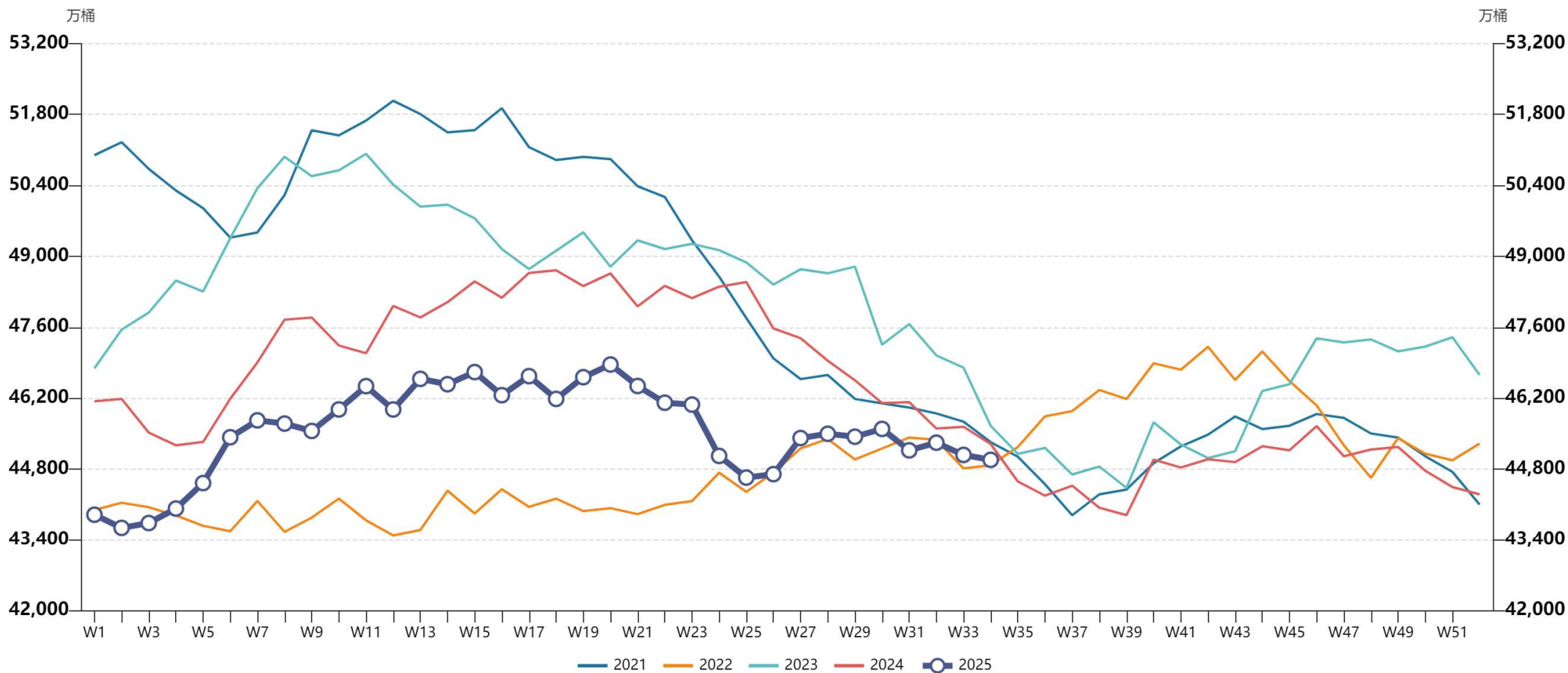
API库存走势

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



数据来源: Wind

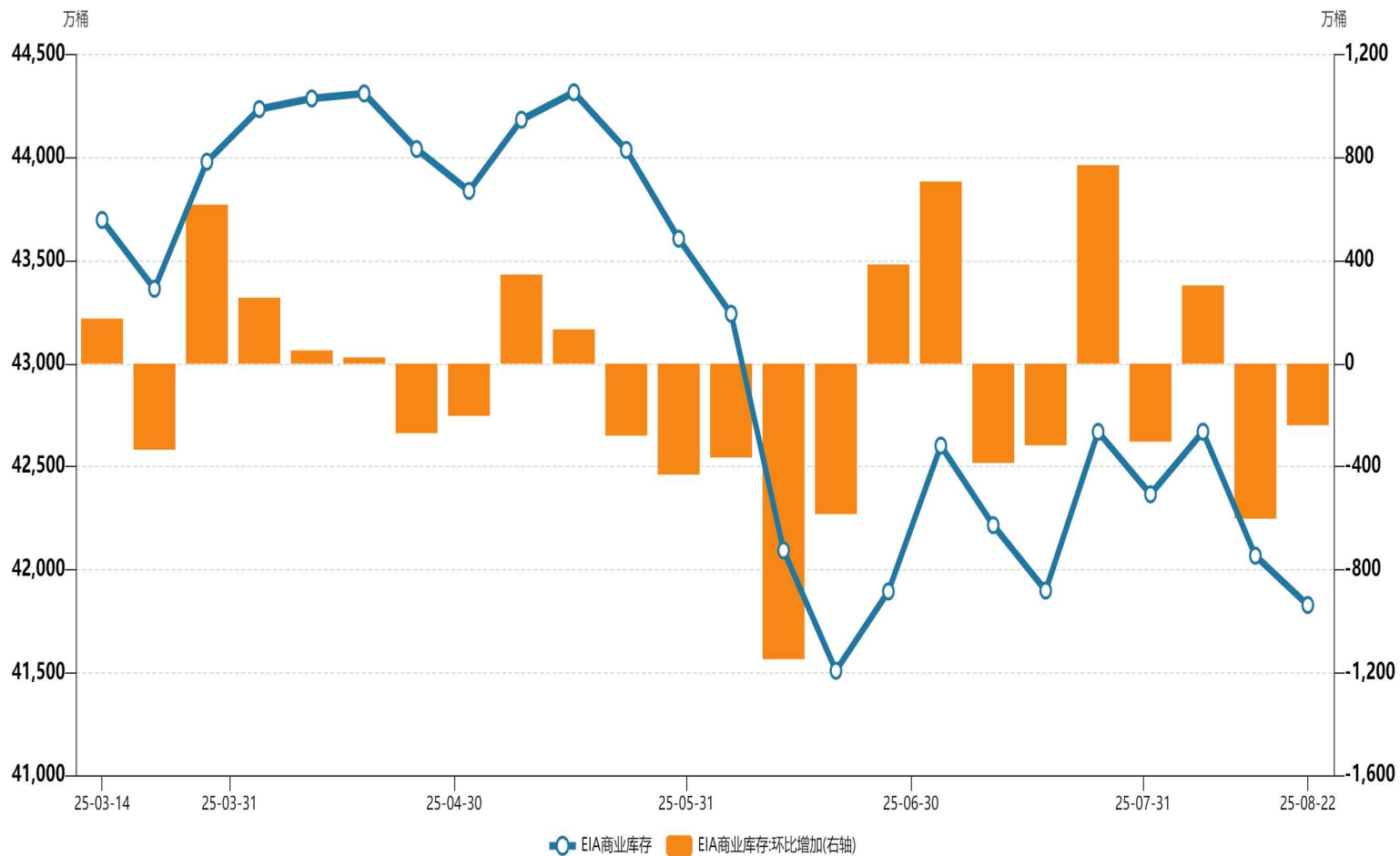
API库存季节走势



数据来源：Wind

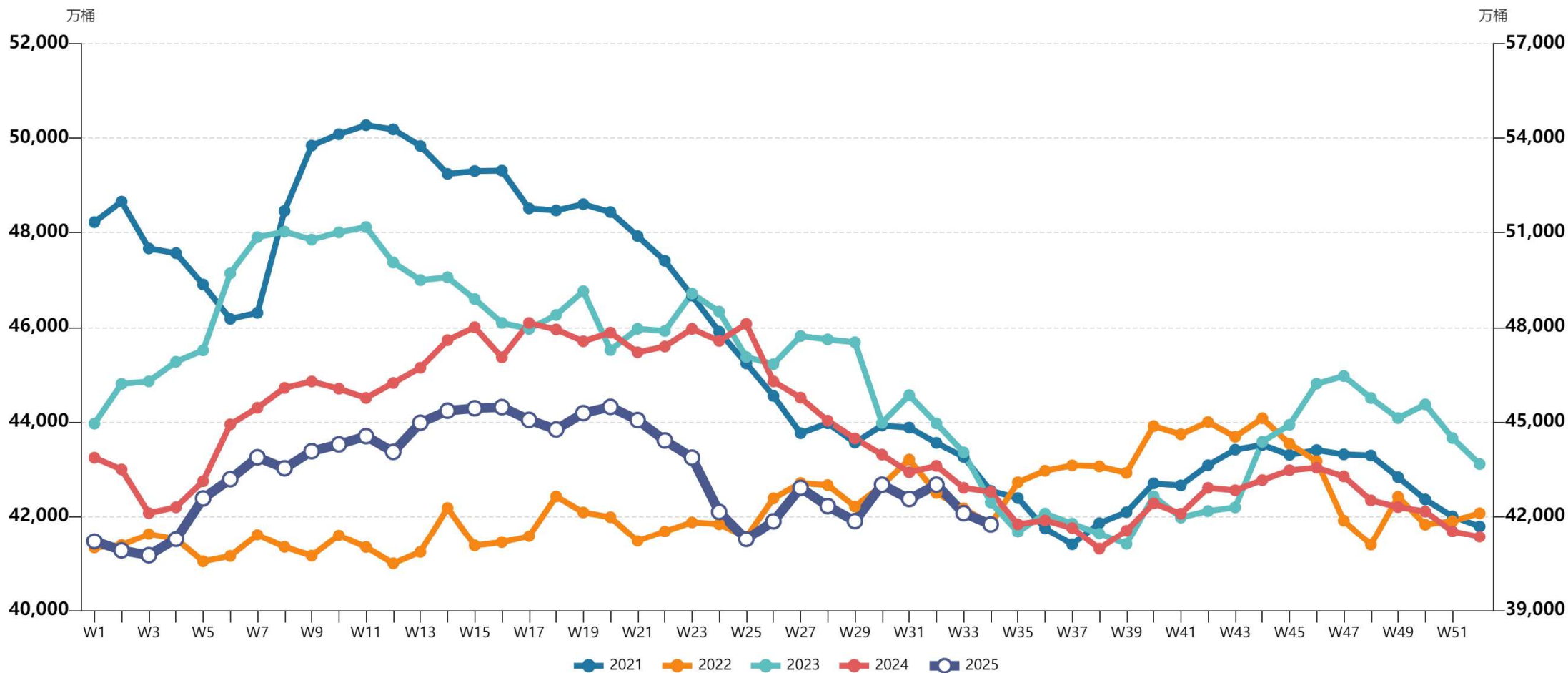
EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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

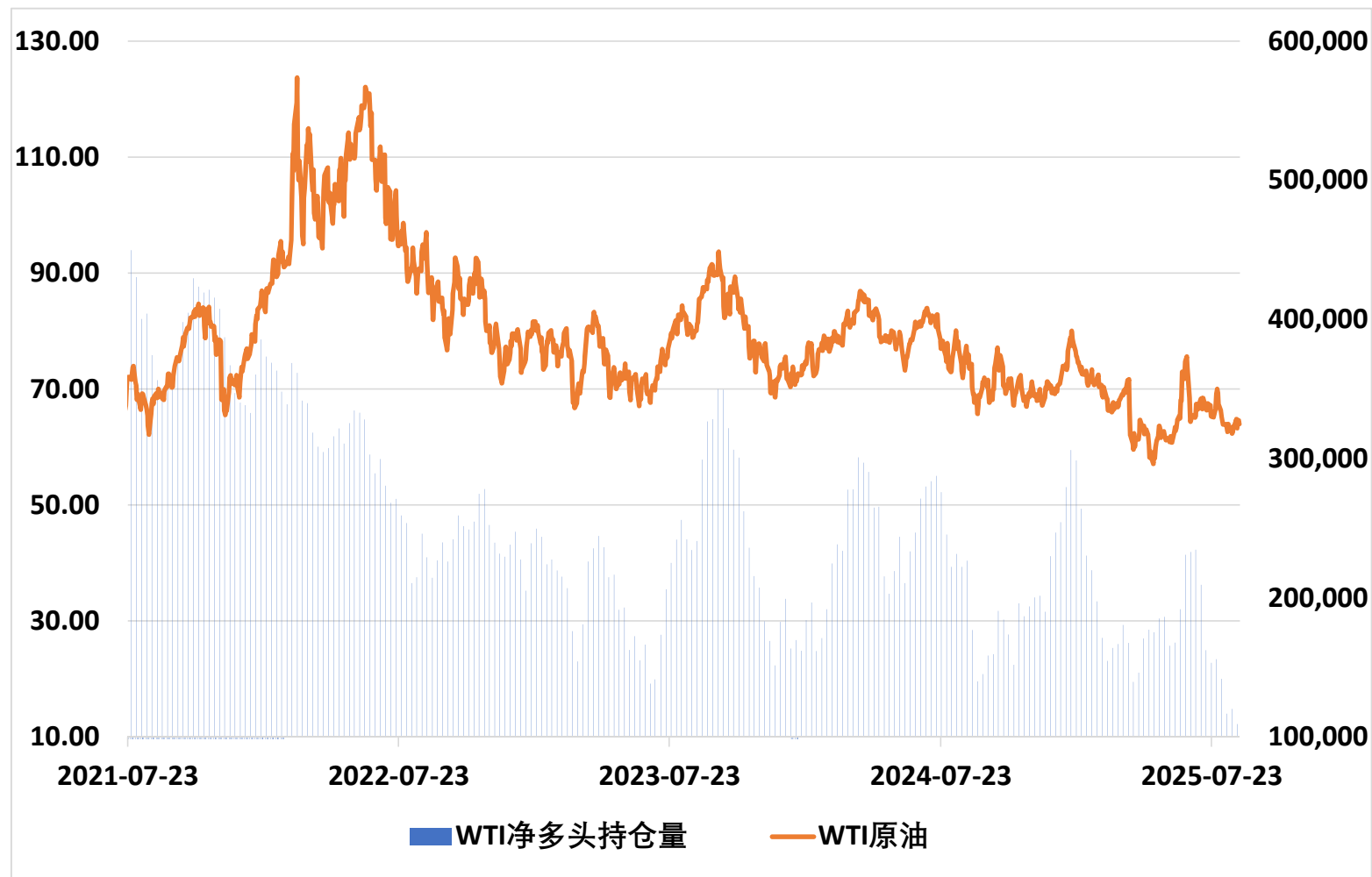
EIA库存季节走势



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
8月26日	109472	-10737



数据来源：CFTC

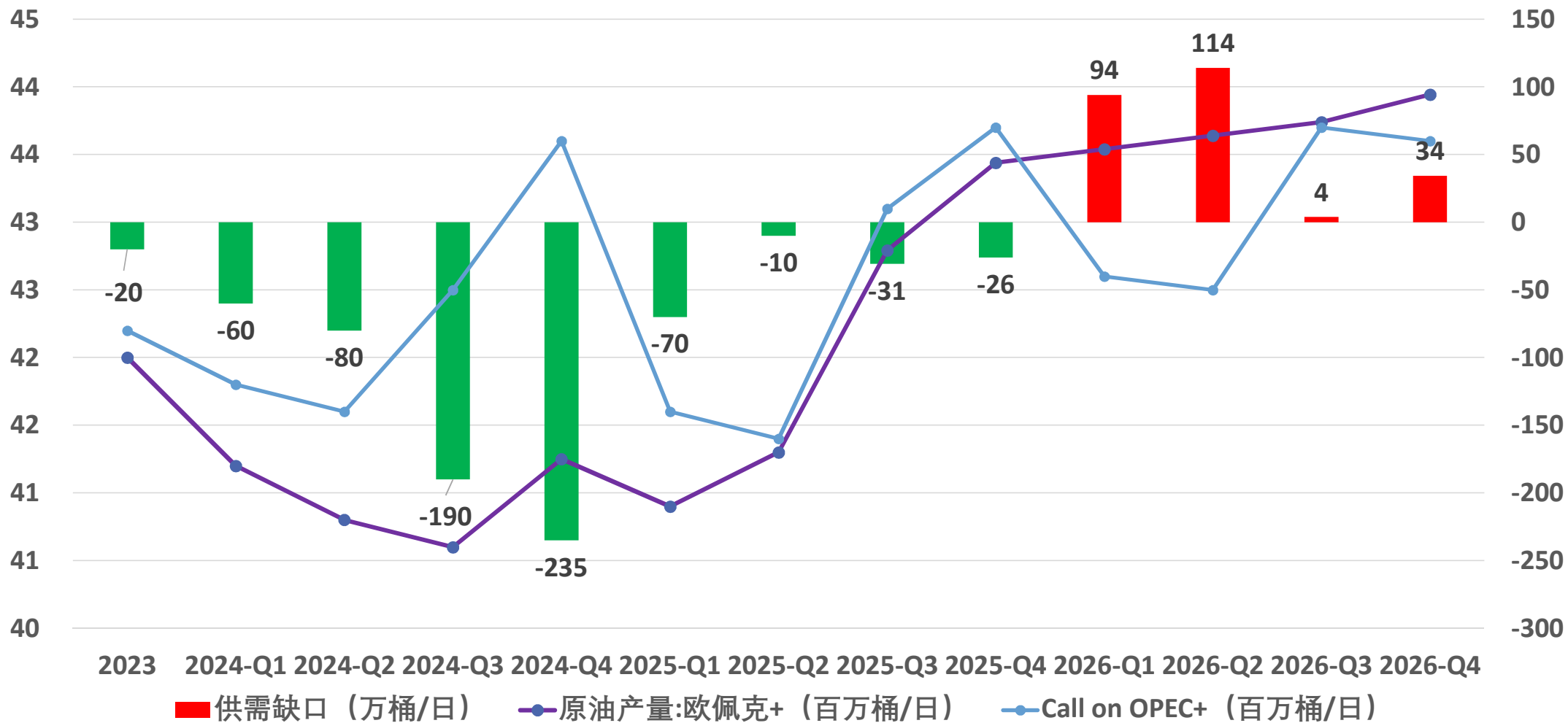
布伦特原油基金净多持仓

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
8月26日	109472	-10737



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