



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

2025-10-30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2512:

- 1.基本面:** 特朗普预测他与中方领导人的会谈将取得良好成果，此次会谈定于周四在韩国举行的峰会上进行；美联储周三在意见分歧的情况下降息，主席鲍威尔暗示这可能是今年最后一次降息；俄罗斯总统普京的特使德米特里耶夫在沙特阿拉伯的一个投资会议上表示，他认为乌克兰战争将在一年内停止；中性
- 2.基差:** 10月29日，阿曼原油现货价为64.66美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为63.94美元/桶，基差25.83元/桶，现货升水期货；偏多
- 3.库存:** 美国截至10月24日当周API原油库存减少402万桶；美国至10月24日当周EIA库存减少685.8万桶，预期减少21.1万桶；库欣地区库存至10月24日当周增加133.4万桶，前值减少77万桶；截止至10月29日，上海原油期货库存为420.2万桶，不变；偏多
- 4.盘面:** 20日均线偏平，价格在均线上方；中性
- 5.主力持仓:** 截至9月23日，WTI原油主力持仓多单，多增；截至10月21日，布伦特原油主力持仓多单，多减；偏空；
- 6.预期:** 隔夜原油企稳上扬，美国EIA原油库存超预期去库且下游同步去库助推油价上行，美联储如期降息25个基点不过对12月降息仍在考虑中令市场部分回调，俄罗斯原油计划10月如期出口，而部分印度石油公司考虑暂停进口俄油，后续对俄制裁力度仍有待观察，今日中美两国领导人见面，市场预期较为乐观，原油或略偏强运行，不过仍要注意突发情况可能引起的大幅回落。SC2512: 460-470区间运行，长线观望

1. 美联储周三在意见分歧的情况下降息，主席鲍威尔暗示这可能是今年最后一次降息，尤其是政府停摆导致官方数据缺失，经济的真实状况继续笼罩在不确定性之中的情况下。美联储以10比2的投票结果决定将政策利率目标区间下调至3.75%-4.00%，两位决策者对此次降息决定投了反对票，美联储理事米兰主张更大幅度降息，而堪萨斯城联储总裁施密德则认为在通胀仍高企的情况下不应降息，罕见地同时出现鹰派与鸽派反对声音。美联储还宣布将重启有限的购债操作，因之前货币市场出现流动性紧张迹象。在鲍威尔暗示12月可能暂停降息后，美国股市回吐涨幅，投资者也削减了对年内再次降息的押注。美国公债收益率和美元上涨。
2. 美国能源信息署数据显示，美国原油、汽油和馏分燃料库存上周降幅均超出分析师预期。数据显示原油库存减少近700万桶，而预期仅为小幅下降21.1万桶。这一大幅下降迫使市场重新评估对石油市场将出现大量过剩的预期，尽管欧佩克正在提高产量且美国产量处于创纪录水平。
3. 参议院多数党领袖图恩在谈到两党普通成员间的会谈时表示：“我认为（谈判）已经加快了节奏，最后期限总有这种魔力。”图恩手下的几位参议员，加上议长约翰逊及其他众议院共和党领导人，似乎越来越相信，足够的中间派民主党人正准备妥协——可能最快在下周初。他们认为，食品福利即将中断、航空旅行延误，以及最大的联邦雇员工会发表新声明呼吁立法者结束政府关门，这些压力正日益逼近。值得注意的是，民主党方面并未公开表示他们准备妥协。当被问及结束政府关门的计划时，参议院少数党领袖舒默周二告诉记者，他相信11月1日之后，共和党将面临“与我们谈判的更大压力”。共和党领导人正在悄悄地加紧内部讨论，商讨下一步该怎么走。到目前为止，他们正在讨论一项新的临时拨款法案，有数十种版本正在讨论中。据五位知情人士透露，选项包括将资金问题推迟到1月21日左右，或更晚到3月份。

近期多空分析

利多：

1. 中美贸易谈判有乐观信号释放
2. 美俄会谈取消，对俄制裁增加

利空：

1. 中东局缓和
2. 美国政府关停风险
3. OPEC+考虑继续增产

行情驱动：短期地缘冲突再度加强，中长期面临供应增加风险

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

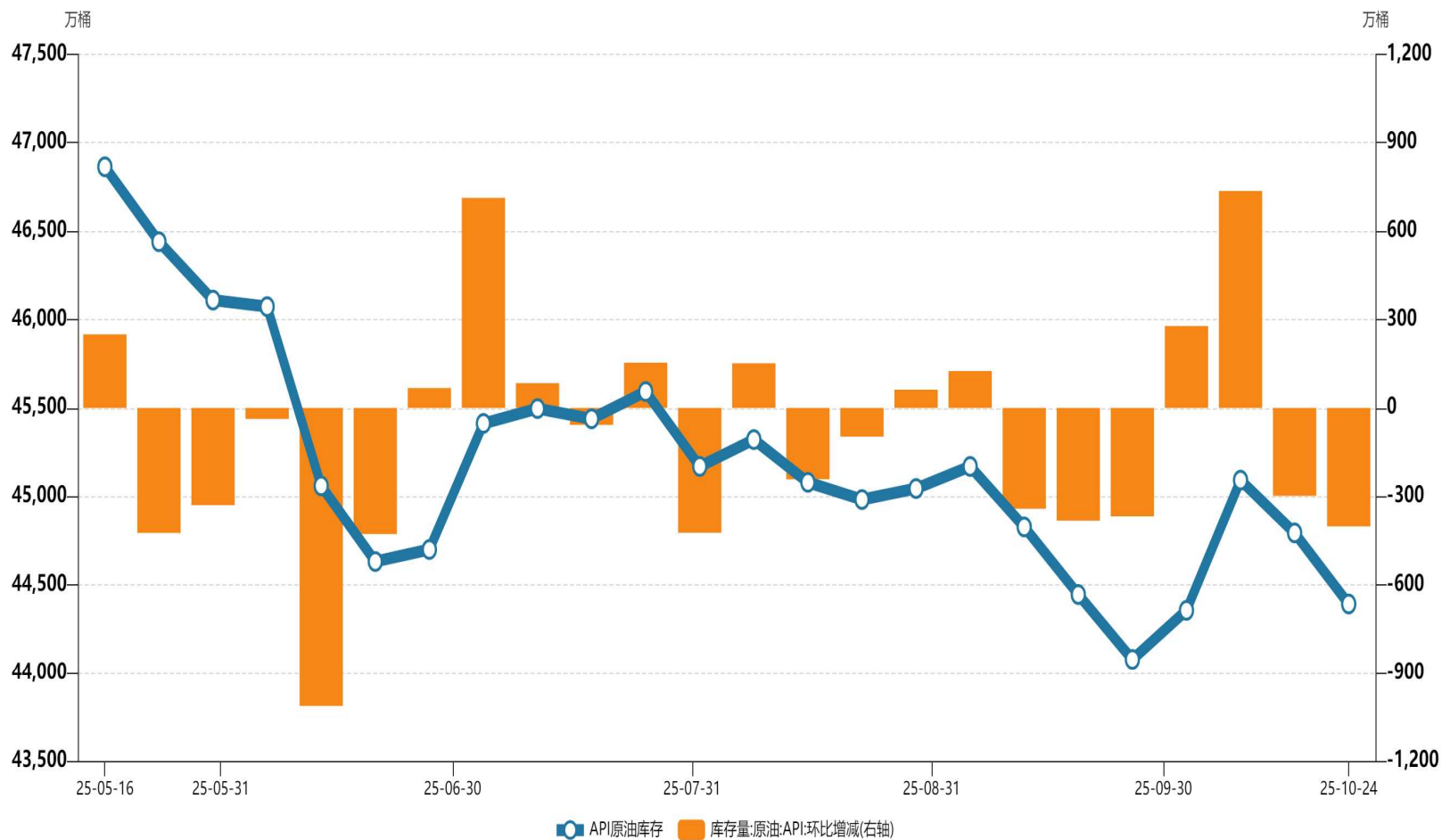
品种	布伦特原油 (结算价)	WTI原油 (结算价)	SC原油 (结算价)	阿曼原油 (结算价)
前值	63.83	60.15	466.4	65.35
现值	64.32	60.48	459.2	65.05
涨跌	0.49	0.33	-7.20	-0.30
幅度	0.77%	0.55%	-1.54%	-0.46%

每日现货行情

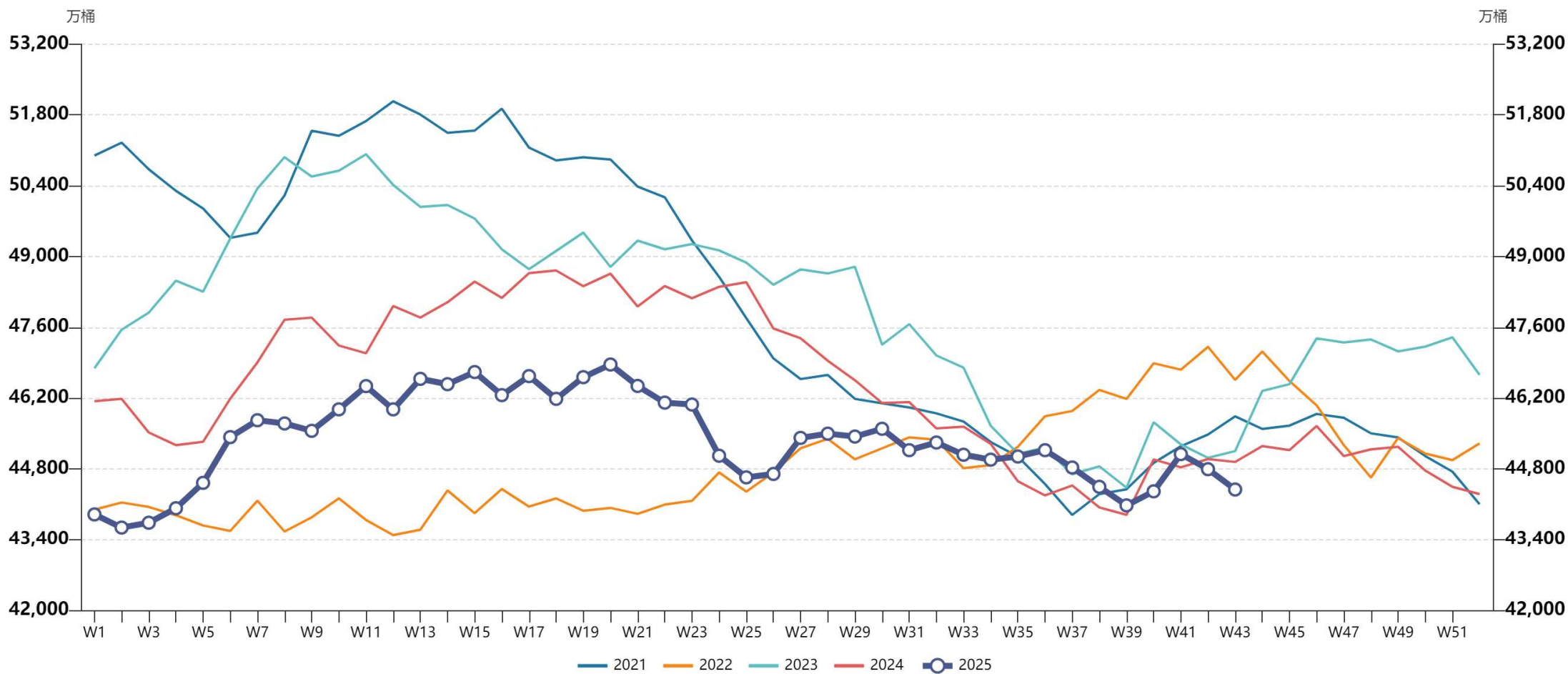
品种	英国布伦特 Dtd	西德克萨斯 中级轻质原 油 (WTI)	阿曼原油： 环太平洋	胜利原油：环太平洋	迪拜原油 环太平洋
前值	64.47	60.15	65.60	61.17	65.31
现值	65.62	60.48	64.66	60.68	64.46
涨跌	1.15	0.33	-0.94	-0.49	-0.85
幅度	1.78%	0.55%	-1.43%	-0.80%	-1.30%

API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
8月15日	45079.6	-241.7
8月22日	44982.2	-97.4
8月29日	45044.4	62.2
9月5日	45169.4	125
9月12日	44827.4	-342
9月19日	44445.3	-382.1
9月26日	44077.9	-367.4
10月3日	44355.9	278
10月10日	45091.9	736
10月17日	44793.8	-298.1
10月24日	44391.8	-402



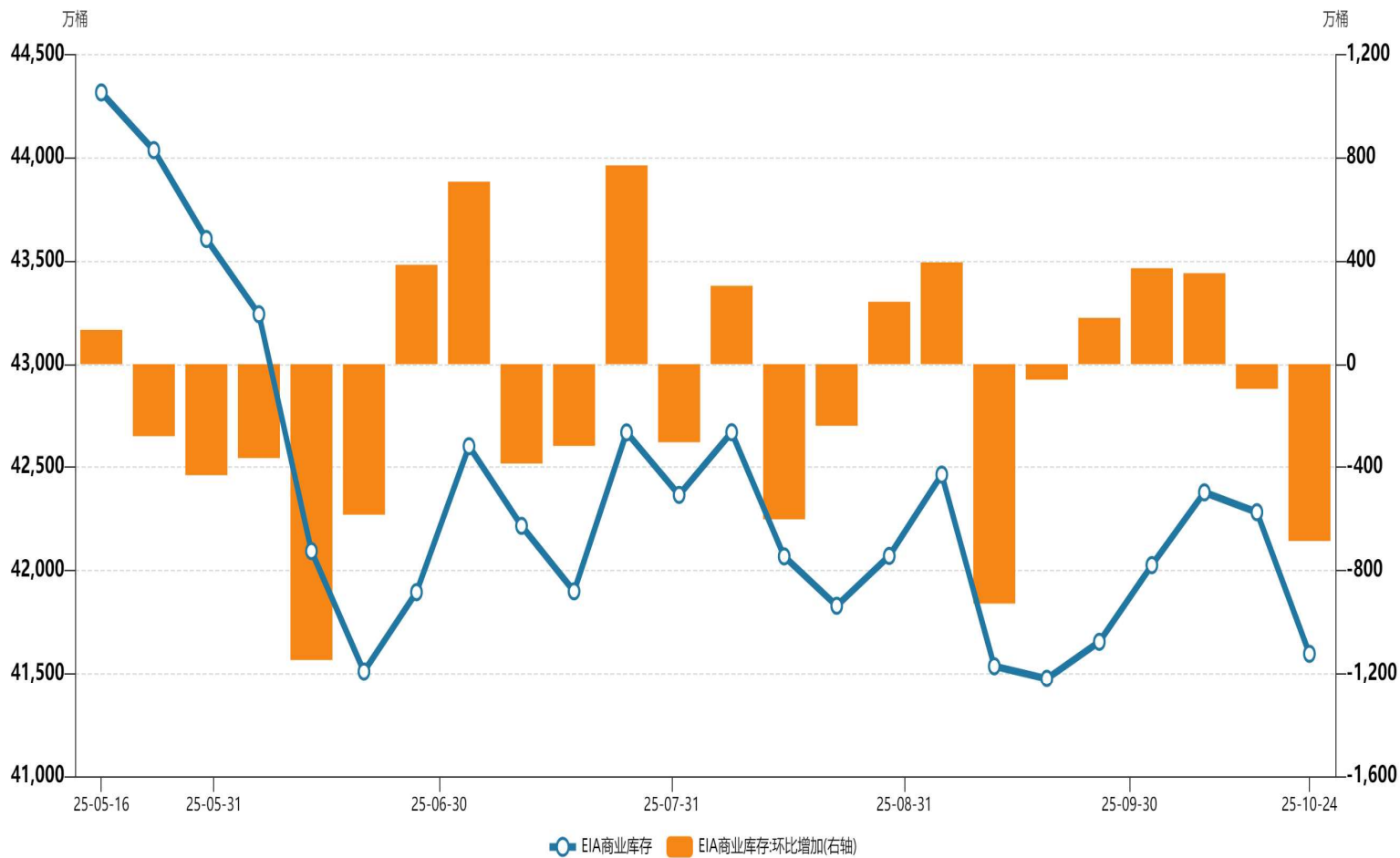
API库存季节走势



数据来源: Wind

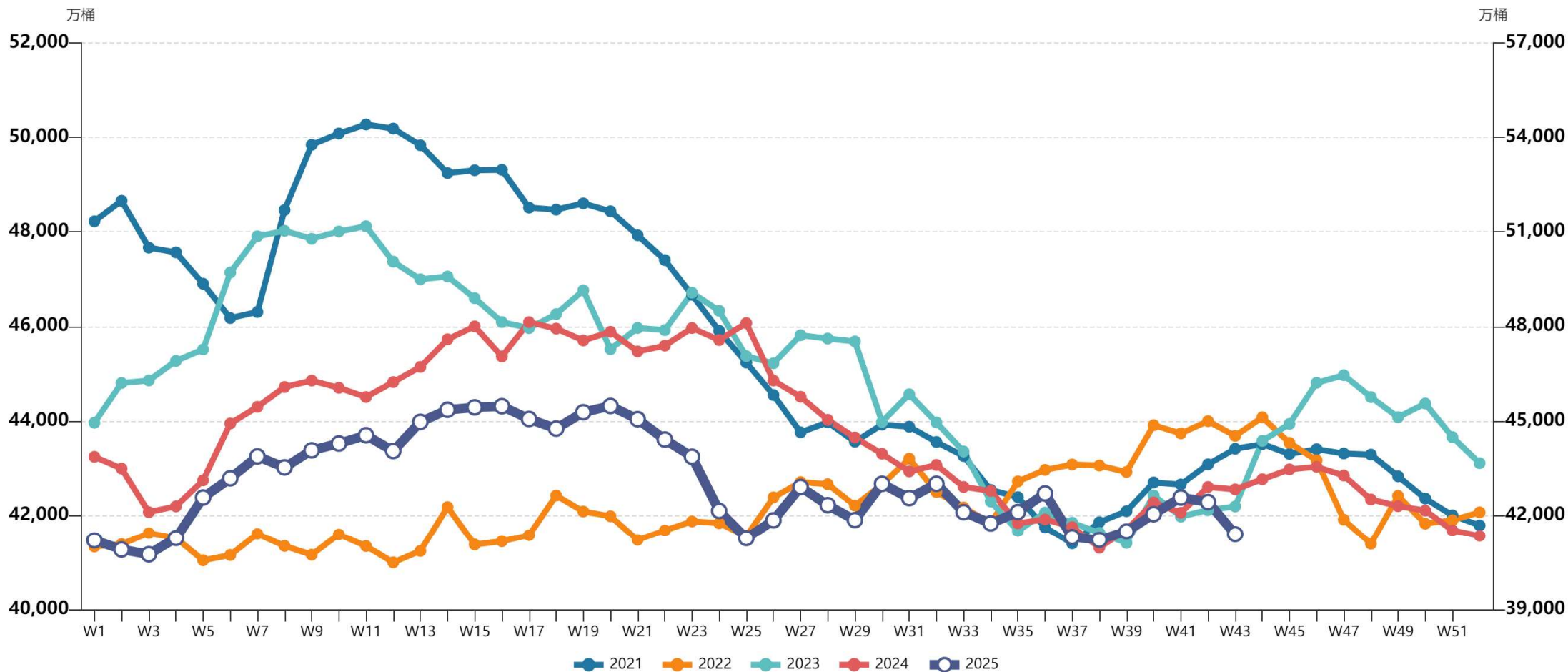
EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
8月22日	41829.2	-239.2
8月29日	42070.7	241.5
9月5日	42864.6	393.9
9月12日	41536.1	-928.5
9月19日	41475.4	-60.7
9月26日	41654.6	179.2
10月3日	42026.1	371.5
10月10日	42378.5	352.4
10月17日	42282.4	-96.1
10月24日	41596.6	-685.8



数据来源: Wind

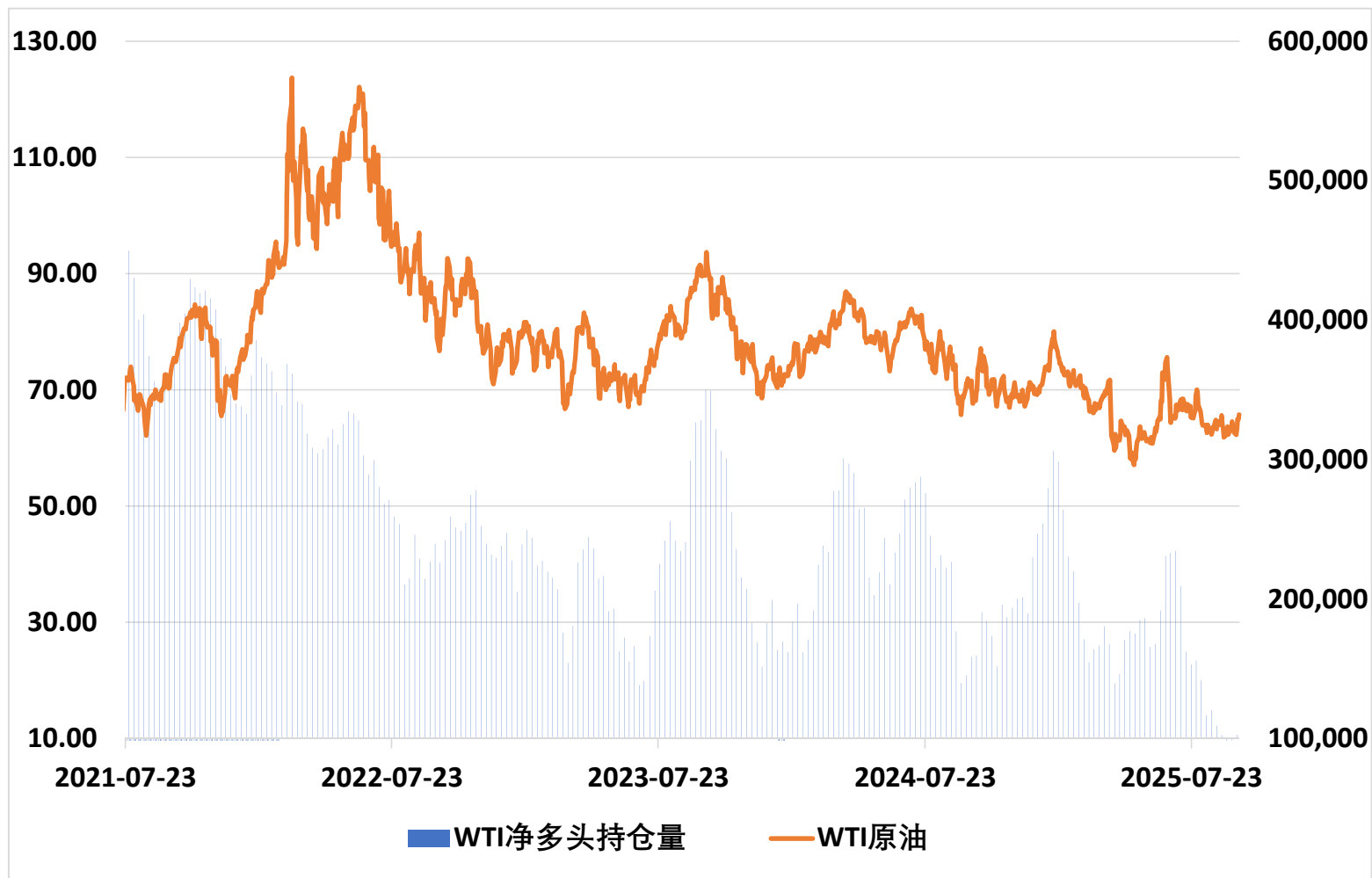
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

WTI原油基金净多持仓

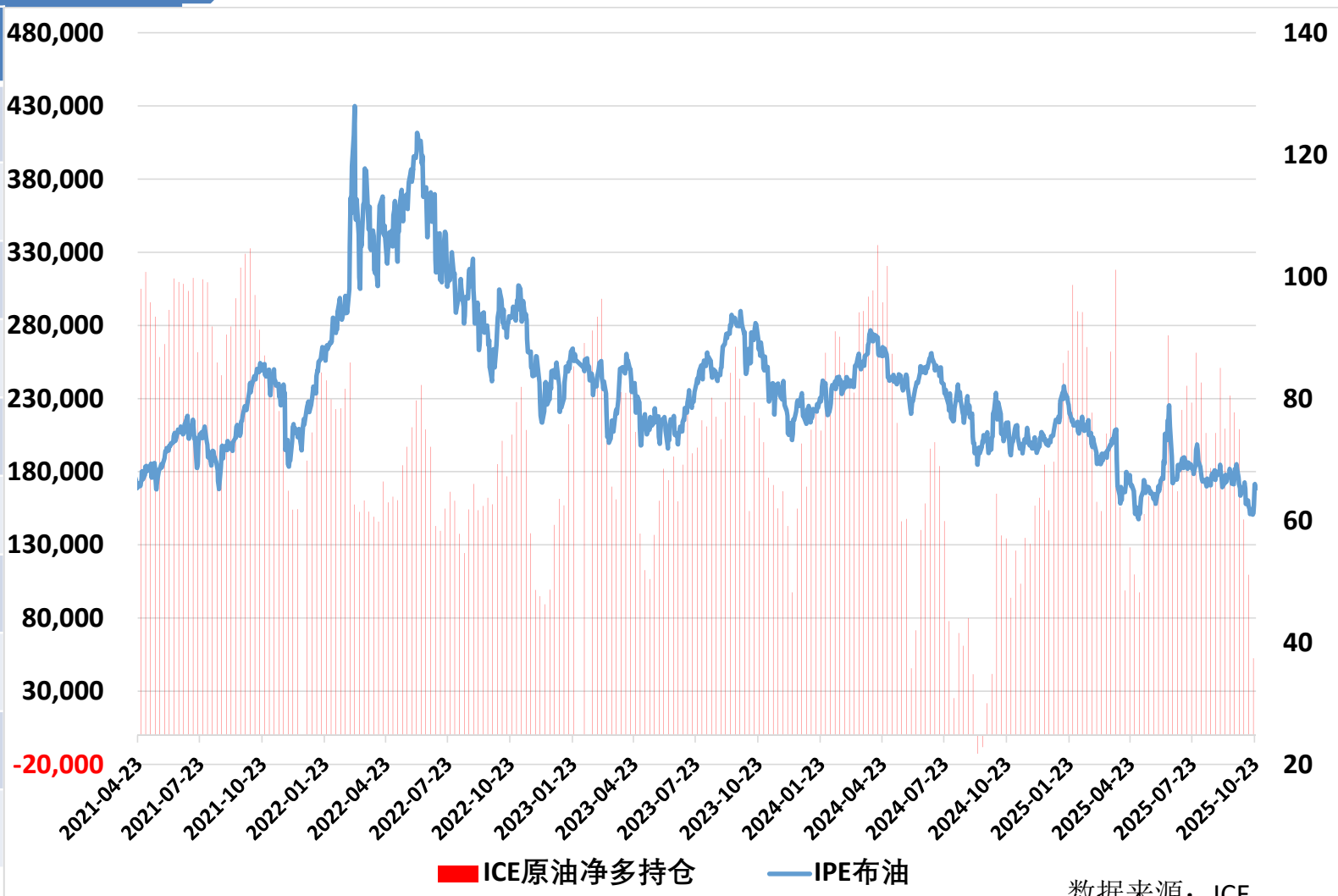
时间	净多持仓	增减
7月22日	153331	-9096
7月29日	156023	2692
8月5日	141829	-14194
8月12日	116742	-25087
8月19日	120209	3467
8月26日	109472	-10737
9月2日	102428	-7044
9月9日	81844	-20584
9月16日	98709	16865
9月23日	102958	4249



数据来源：CFTC

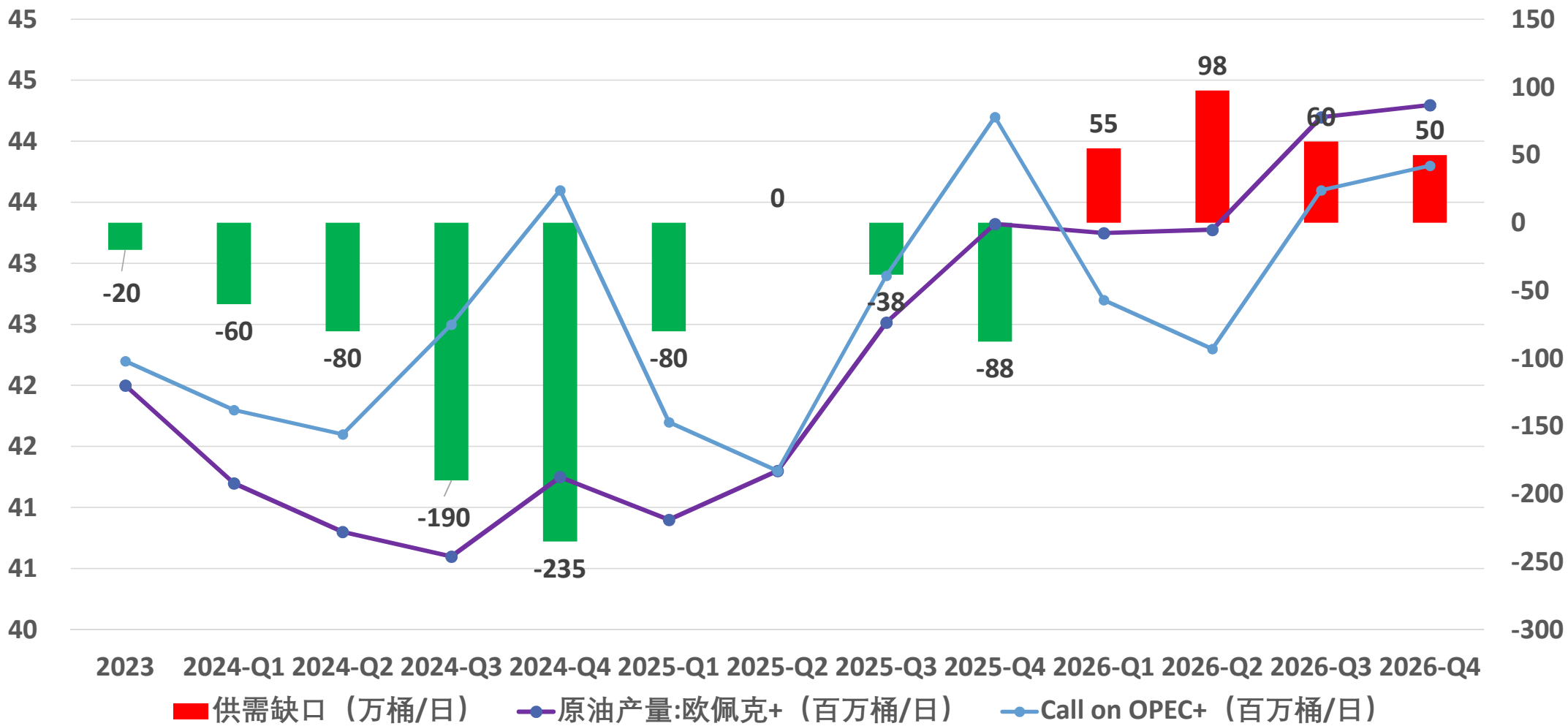
布伦特原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
8月19日	182695	-23852
8月26日	109472	-10737
9月2日	251054	44511
9月9日	209578	-41476
9月16日	232171	22593
9月23日	220579	-11592
9月30日	209113	-11466
10月7日	147400	-61713
10月14日	109606	-37794
10月21日	52521	-57085



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