【冠通期货研究报告】

原油日报：原油高开后震荡运行

发布日期：2025年12月30日

【行情分析】

欧佩克+ 8个额外自愿减产的产油国重申明年一季度暂停增产。原油需求旺季结束，EIA数据显示，美国原油库存超预期累库，同时成品油库存也在增加，整体油品库存继续增加。美国原油产量继续小幅减少，但仍位于历史最高位附近。美乌会谈后，特朗普称，各方就结束俄乌冲突取得“非常大的进展”，相关讨论已覆盖“接近95%的关键议题”，并形容当前进展已达到“非常接近达成协议”的阶段，并称美乌安全保障安排“接近95%完成”。欧洲成品油裂解价差高位持续回落后在上周企稳。不过欧盟最新决定将针对俄罗斯的经济制裁再延长6个月，至2026年7月31日。美国与委内瑞拉军事对峙紧张，特朗普下令对进出委内瑞拉的受制裁油轮实施全面封锁。美国在委内瑞拉附近水域拦截第三艘油轮。地缘局势引发委内瑞拉出口中断担忧。欧美成品油裂解价差低迷，美联储12月议息会议尘埃落定，市场仍担忧原油需求，美国石油钻井平台数量回升，OPEC+持续增产，中东地区出口增加，全球原油浮库持续增加，伊拉克近期恢复了卢克石油公司西古尔纳2号油田。叠加俄乌和谈继续取得积极进展，乌拉尔贴水幅度继续扩大，原油仍是供应过剩格局，预计原油偏弱震荡，关注委内瑞拉局势和俄乌和谈进展。特朗普确认美军在委内瑞拉行动中打击一座大型设施。俄罗斯称91架乌无人机袭击普京官邸，不过乌方否认。地缘局势带来一定扰动。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2602合约上涨0.11%至436.1元/吨，最低价在434.9元/吨，最高价在439.7元/吨，持仓量减少1796至30384手。

冠通期货研究报告

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

数据来源：博易大师　冠通研究

【基本面跟踪】

EIA月报将2025年四季度美国原油产量上调4万桶/日至1386万桶/日，将2025年四季度非OPEC+石油供应上调5万桶/日，将全球原油产量上调30万桶/日。另外，EIA将2025年四季度全球石油需求下调9万桶/日。IEA将2025年全球石油需求增速上调4万桶/日至83万桶/日，将2026年全球石油需求增速上调9万桶/日至86万桶/日，另外，IEA将2025年全球石油供应增速下调10万桶/日，将2026年全球石油供应增速下调2万桶/日。OPEC将2025年全球石油需求增速维持在130万桶/日，将2026年全球石油需求增速维持在138万桶/日。

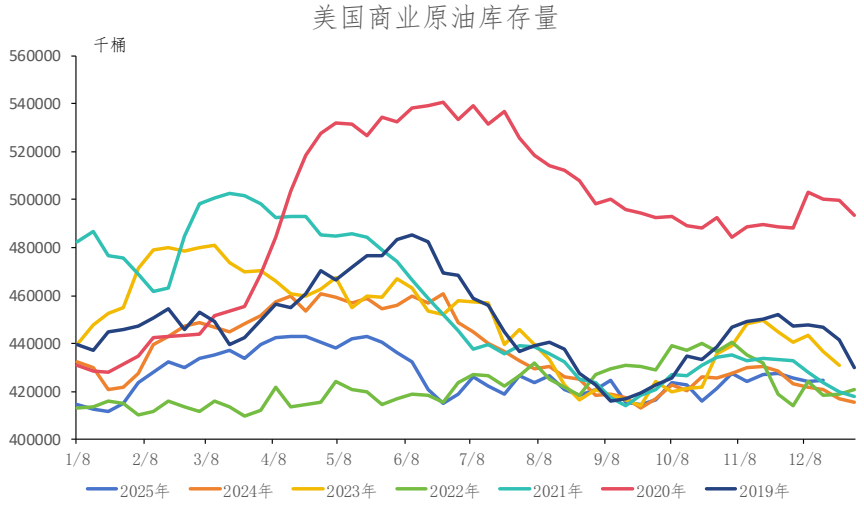
12月30日早间，美国EIA数据显示，美国截至12月19日当周原油库存增加40.5万桶，预期为减少243.2万桶，较过去五年均值低了3.43%；汽油库存增加286.2万桶，预期为增加111.8万桶；精炼油库存增加20.2万桶，预期为增加44万桶。库欣原油库存增加70.7万桶。EIA数据显示，美国原油库存超预期累库，同时成品油库存也在增加，整体油品库存继续增加。

供给端，OPEC最新月报显示OPEC 10月份原油产量下调2.1万桶/日至2848.1万桶/日，其2025年11月产量环比减少0.1万桶/日至2848.0万桶/日，主要由伊拉克和伊朗产量减少带动。OPEC+11月份原油产量环比10月份增加4.3万桶/日至4306万桶/日。美国原油产量12月19日当周减少1.8万桶/日至1382.5万桶/日，美国原油产量位于历史最高位附近。

根据美国能源署最新数据显示美国原油产品四周平均供应量增加至2053.9万桶/日，较去年同期增加0.98%，由较去年同期偏低转为较去年同期偏高。其中汽油周度需求环比减少1.50%至894.2万桶/日，四周平均需求在870.1万桶/日，较去年同期减少1.92%；柴油周度需求环比增加9.77%至415.6万桶/日，四周平均需求在388.3万桶/日，较去年同期减少0.44%，汽油及丙烷环比回落较多，带动美国原油产品单周供应量转而环比减少1.28%。

冠通期货研究报告

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind　冠通研究

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证号 F03104403/Z0018167

注:本报告中有关现货市场的资讯与行情信息，来源于国家统计局、隆众资讯、Wind、EIA、OPEC、IEA、金十数据网站等

本报告发布机构
--冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：
本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。