【冠通期货研究报告】

原油日报：原油震荡下行

发布日期：2026年1月7日

【行情分析】

1月4日，欧佩克+发布声明，决定维持2025年11月初制定的产量计划，在2026年2月和3月继续暂停增产。欧佩克+将于2月1日举行下一次会议。原油需求淡季，EIA数据显示，美国原油库存减幅超预期，但成品油库存增幅超预期，整体油品库存继续增加。美国原油产量略有增加，仍位于历史最高位附近，美国钻机数量继续小幅回升。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”，英法乌签署意向声明拟在俄乌停火后派兵乌克兰，美国将提供包括情报和后勤等支援，并且“承诺在俄罗斯发动攻击时为该部队提供支持”。不过特朗普警告，如果印度不按美方要求限制购买俄罗斯石油，美国可能继续提高对印度产品征收的关税。信实工业表态，其贾姆纳格尔炼油厂在过去约三周内未收到任何俄罗斯石油，且预计1月份也不会有俄罗斯原油交付。欧美成品油裂解价差低迷，美联储12月议息会议尘埃落定，美国2025年12月ISM制造业指数小幅下降，已连续10个月低于50，市场仍担忧原油需求，中东地区出口增加，全球原油浮库高企，原油仍是供应过剩格局。元旦前，全球原油市场已显示出消化委内瑞拉原油出口受限的迹象，此次军事行动，该国关键石油设施未受损，且其产量仅占全球供应不足1%。美国白宫已要求美国各大石油公司对委内瑞拉大量投资，修复委内瑞拉衰败的原油开采基础设施。目前业内人士对政府这一要求持审慎态度。关注后续委内瑞拉行使“代总统”身份的副总统罗德里格斯如何应对美国，若双方军事升级或者引发中南美地区政治风波，才能刺激油价上涨。特朗普称委内瑞拉将向美国移交3000万至5000万桶石油，雪佛龙正加大对于委内瑞拉原油的运输，原油价格偏弱震荡。

【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2602合约下跌2.57%至416.3元/吨，最低价在411.0元/吨，最高价在437.3元/吨，持仓量增加1374至32970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31日晚间，美国EIA数据显示，美国截至12月26日当周原油库存减少193.4万桶，预期为减少86.7万桶，较过去五年均值低了3.29%；汽油库存增加584.5万桶，预期为增加186.7万桶；精炼油库存增加497.7万桶，预期为增加216.7万桶。库欣原油库存增加54.3万桶。EIA数据显示，美国原油库存减幅超预期，但成品油库存增幅超预期，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26日当周增加0.2万桶/日至1382.7万桶/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减少至2033.5万桶/日，较去年同期增加0.44%，较去年同期偏高幅度有所减少。其中汽油周度需求环比减少4.24%至856.3万桶/日，四周平均需求在876.0万桶/日，较去年同期增加0.36%；柴油周度需求环比减少18.70%至337.9万桶/日，四周平均需求在387.0万桶/日，较去年同期增加0.30%，汽柴油均环比回落，带动美国原油产

冠通期货研究报告

品单周供应量继续环比减少4.60%。

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。