

原油现货市场日报

研究员：

童川

期货从业证号：

F3071222

投资咨询证号：

Z0017010

☎：

021-65789108

✉：

tongchuan_qh

@chinastock.com.cn

油田管道	2025.08.25 哈萨克斯坦能源部在电子邮件声明中表示，8月24日列宁格勒州乌斯季卢加港遭受的无人机袭击未影响该国通过该路线出口的原油运输。 2025.08.25 Petrobras对当前石油市场供应过剩的回应简单明了：继续加大原油开采。该公司首席执行官表示，只要油价维持在每桶45美元以上，即使是最不盈利的项目也能盈利，因此没有理由放慢脚步。Petrobras计划在今年高速增长的基础上，2026年继续保持这一势头，甚至可能加速扩张。今年第二季度，该公司日产量达到230万桶，同比增长7.6%，下半年还将继续投产新油井。
	2025.08.26 据路透社援引未具名消息人士报道，美俄官员于本月就多项能源协议展开讨论，其中包括埃克森美孚是否重新加入俄罗斯萨哈林1号油气项目。双方还探讨了俄罗斯为北极LNG 2等液化天然气项目采购美国设备的可能性。
贸易物流	2025.08.26 根据美国汽车协会数据，周一俄亥俄、威斯康星和密歇根三州的加油站汽油价格较一周前上涨高达27美分。此次涨价发生在BP位于印第安纳州怀廷的日产能43.5万桶炼油厂因当地暴雨洪涝关闭加工装置之后。同一时期，全美汽油均价仅上涨2美分。 2025.08.26 杰富瑞Jefferies分析师在报告中指出，VLCC的预订量增长与OPEC+的产量计划及出口流量“相符”，并表明航运市场基本面强劲。上周VLCC油轮预订量创年内新高，中东地区报告45艘预订，远高于今年迄今周均32艘的水平，多数租约定于9月装货，但也包含部分8月底装货。中东地区8月现货市场VLCC总装载量达150艘，高于6月和7月的145艘，1-5月月均水平为135艘。 2025.08.26 乌克兰对俄罗斯炼油厂的无人机袭击加剧了俄罗斯国内燃料市场的夏季危机，在季节性高需求时期导致价格飙升。随着供应减少，俄罗斯8月份的燃料批发价格创下历史新高。这挤压了非俄罗斯石油巨头运营的小型加油站的生存能力，尤其是在物流成本高昂的地区。俄罗斯副总理主持召开国内燃料供应会议后，俄罗斯能源部与该国石油公司将共同研究增加市场燃料供应的可能性。会议建议加快炼油厂维修进度，并将现有储备投入市场，部分企业承诺提高加工量。
	2025.08.26 印度在美国关税提高前减少俄罗斯石油采购，知情人士表示，包括重量级企业信实工业有限公司在内的国有和私营炼油厂，预计将购买每日140万至160万桶的原油，用于10月及以后的装运。这比今年上半年的日均180万桶有所减少。
	2025.08.26 据伍德麦肯兹报告，美国印第安纳州怀廷的BP炼油厂已重启自8月19日暴雨洪灾以来关闭的两台原油蒸馏装置（CDU）之一。115千桶/日的Pipestill 11-C CDU及配套的60千桶/日真空蒸馏装置（VDU）已于周一早晨恢复运行。尚未重启的装置包括：70千桶/日的Pipestill 11-A CDU、24千桶/日加氢处理装置及55千桶/日柴油加氢处理装置。
炼厂动态	2025.08.26 尼日利亚丹格特炼油厂于8月22日重启了其日处理能力20.4万桶的减压渣油流化催化裂化装置（RFCC），该汽油生产单元于8月6日因“再生器部分催化剂严重流失需紧急维修”而关停，重启时间早于此前预计的9月3日计划。 2025.08.26 俄罗斯新沙赫京斯克炼油厂上周遭乌克兰无人机袭击引发的火灾已于周二凌晨被扑灭。
	2025.08.26 据路透社报道，两名知情人士透露，加拿大阿尔伯塔省正考虑对日本炼油业进行财务投资，以推动合资项目合作。该项目旨在通过资金支持建设焦化装置。该装置将帮助一家或多家日本企业加工阿尔伯塔省油砂产出的重质原油。
逻辑分析	宏观风险偏好和地缘矛盾均有所升温，俄乌停火短期难达成，双方互相攻击能源设施及美国对俄罗斯的潜在制裁对市场仍有扰动。现货市场，中东地区维持强势，北海和美国原油月差缓慢走弱，旺季支撑逐渐减弱。8月下旬原油累库尚未兑现，近端基本面尚有支撑，远期过剩格局较难证伪。油价以短多长空对待，Brent主力合约关注68美金/桶附近支撑。

作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

联系方式

银河期货有限公司 大宗商品研究所

北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号楼 31 层、33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号白玉兰广场 28 层

网址：www.yhqh.com.cn

电话：400-886-7799