

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	<p>2025.09.04 在墨西哥湾沿岸的沼泽低地，墨西哥石油公司正在向地下注入高压水、化学物质和沙子，以裂开被天然气浸透的岩石。这些岩石非常坚硬，无法通过传统钻井法开采。在世界上大多数地方，这种技术被称为水力压裂法。但在墨西哥，这种做法仍然存在严重争议，墨西哥国家石油公司给它起了一个不同的名字：“复杂地质矿床的刺激”。如今，该公司高管正在研究如何将业务拓展至全国大部分尚未开发的页岩油田，目标是重振石油生产、拯救这家陷入困境的国有钻井企业，同时帮助墨西哥摆脱对美国天然气的依赖。</p>
贸易物流	<p>2025.09.04 一位白宫官员表示，美国总统特朗普周四告诉欧洲领导人，欧洲必须停止购买俄罗斯石油。大多数欧洲国家于2022年停止进口俄罗斯原油，并于2023年停止进口俄罗斯燃料。目前尚不清楚特朗普指的是匈牙利和斯洛伐克仍在继续进口的原油，还是指的是进口由俄罗斯原油在印度等第三国精炼而成的燃料。</p>
炼厂动态	<p>2025.09.05 据IIR能源公司周四发布的警报称，尼日利亚大型丹格特炼油厂的20.4万桶/日残余流化催化裂化装置的重启已被推迟。该单位被迫于8月29日关闭，暂定于9月20日重新启动。 “然而，管理层的讨论仍在进行中，RFCCU可能会继续关闭2-3个月，以完成之前计划在2025年12月进行的主要维修和设备更换，因为该装置一直在经历反复的问题和停机。其原油装置目前的运行能力约为80%</p> <p>2025.09.05 乌克兰称袭击了俄罗斯的梁赞炼油厂，以及被占领的卢甘斯克地区的一个油库。此前乌克兰无人机袭击导致梁赞炼油厂在 8 月初停止了一半的产能。据路透社计算，最近乌克兰的无人机袭击导致俄罗斯至少 17% 的石油加工能力（即每天 110 万桶）的设施关闭。</p> <p>2025.09.05 中国石油吉林石化公司周五表示，已开始运营一座年产能120万吨的新乙烯工厂。扩建是公司石油-化工升级计划的一部分，将吉林的乙烯总产能提升至190万吨/年。今年早些时候，年产60万吨苯乙烯装置的试运行开始。这个耗资340亿元人民币的升级改造项目于2022年启动，涉及28个设施，旨在将各种石化产品的年产量提高277万吨，取代263万吨的燃料产品。</p>
逻辑分析	<p>OPEC增产前景不明，油价上方仍存较大压力。宏观情绪整体平稳，关注周五晚间美国非农数据表现，就业表现将影响市场对美联储降息后的经济前景预期。若就业数据偏乐观，则降息将使得市场风险偏好回升，利多油价。地缘局势暂不明朗，俄乌停火预计较难达成，欧美对俄油制裁力度趋紧，供应端扰动仍存。短期Brent主力合约运行区间在66.2~67.2附近。</p>

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。本报告清晰准确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