

## 原油现货市场日报

研究员：

童川

期货从业证号：

F3071222

投资咨询从业证号：

Z0017010

电话：021-65789108

邮箱：tongchuan\_qh

@chinastock.com.cn

极端天气	2025.10.29 飓风“梅丽莎”在袭击牙买加后几小时就登陆古巴。这是有记录以来袭击牙买加的最强风暴，导致数十万人断电，迫使医院疏散。
油田管道	2025.10.29 特朗普政府已决定放弃出售美国东海岸近海油气开采权，此前该政府拍卖计划引发东南部共和党据点的强烈反对。 2025.10.30 美国能源公司竞相争夺输油管道以缓解西部燃料短缺。菲利普斯66公司和管道运营商金德摩根公司上周宣布，计划建造第一条通往加州的燃料管道，将得克萨斯州和中西部的炼油厂的汽油等产品运往加州。HF Sinclair公司正在评估一项向西方市场供应额外15万桶/日精炼产品的计划。
贸易物流	2025.10.30 印度石油公司计划在明年第一季度从美洲地区进口多达2400万桶原油，以应对美国最新一轮制裁对俄罗斯石油供应造成的冲击。
炼厂动态	2025.10.29 墨西哥国家石油公司（Pemex）9月份原油产量下降5.6%，而汽油和柴油产量则有所上升。石油产品总产量同比增长近13%，达到102万桶/日，其中汽油产量增长27%，达到361,689桶/日，柴油产量增长52%，达到248,958桶/日，燃料油产量下降40%。 2025.10.28 俄罗斯炼油厂保持稳定运行，受损设备已恢复生产。俄罗斯10月16日至22日的原油加工量略高于500万桶/天，仅略低于前七天的水平，因为一些炼油厂在季节性维护或无人机相关停工后增加了产量。梁赞炼油厂的原油日产量回升至约27万桶；乌法炼油厂将产量削减40%，降至每日约9.5万桶；Novokuibyshevsk炼油厂的产量较前七天减少了一半以上，降至近6万桶/天。
能源转型	2025.10.30 埃克森美孚表示，由于碳成本，英国所有炼油厂可能关闭。碳成本是欧洲炼油和化工行业近年来面临的主要挑战之一。埃克森美孚法利炼油化工综合体预计，未来四到五年内排放成本将几乎翻倍，达到1.5亿英镑（约合1.98亿美元）。
逻辑分析	美国原油库存降幅超预期，推动油价盘中走强，但鲍威尔对远期利率政策表态偏鹰，市场风险偏好转弱，油价冲高回落。地缘矛盾短期平稳，市场预期欧美对俄罗斯石油的制裁将如同前期一样逐步被消化。中美博弈存在较多不确定性，关注两国领导人会面成果。长期来看，随着OPEC+的持续增产，原油在未来三个季度过剩压力难以证伪，9、10月份高企的水上库存将在11月份逐渐传导至岸罐库存压力，油价短期震荡，中期维持偏空思路。

## 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 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层

上海：上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 28 层

网址：[www.yhqh.com.cn](http://www.yhqh.com.cn)

电话：400-886-7799