

交易咨询业务：沪证监许可【2012】1515号

能源化工周报—原油

2026年10月23日

研究员：刘琛瑞

交易咨询：Z0017093

审核：唐韵 Z0002422

<http://www.eafutures.com>



免责声明：本报告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做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

基本面信息：

- **1、海峡地缘不断升温**
- **2、油轮运费高位运行**
- **3、IEA抛储计划**
- **4、放宽影子船队部分制裁**

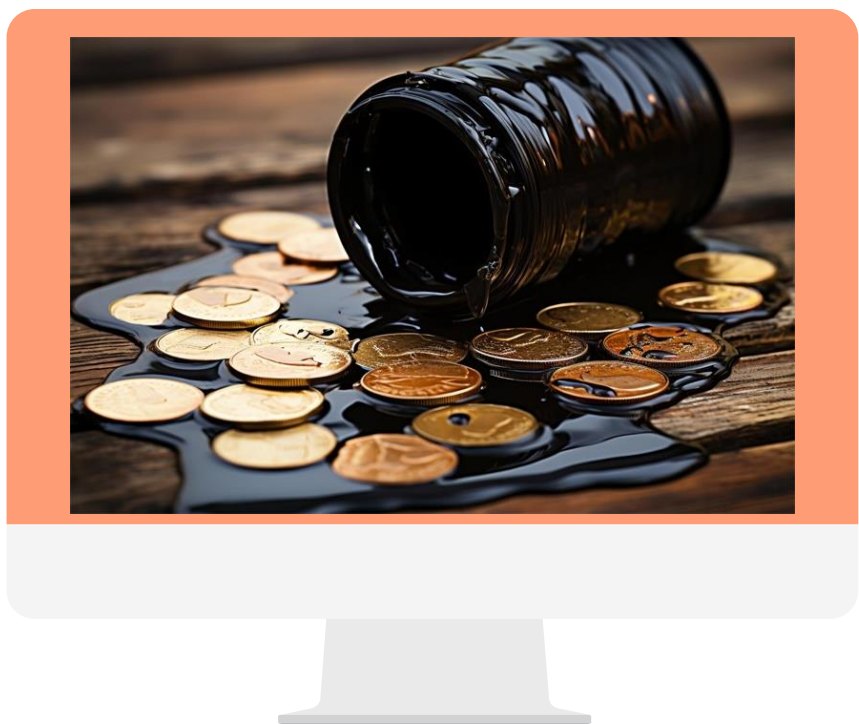
观点：地缘激烈程度还在加剧，不仅在海峡层面，还在重启战争预期的层面。海峡发运量在经历急跌后又重新企稳向上，显示冲突影响可控。但本周后半周月差、现货升贴水再度向上，说明近端现实仍偏紧，行情整体处于震荡偏强过程中。

行情走势:



基本面要点：

- **供给：**美国（EIA周报）：产量1326.9万桶/日，环比变动-3.00%，同比变动-2.64%；美原油净进口量231.6万桶/日，环比变动56.59%，同比变动35.04%。
- **需求：**美国炼厂加工量为1664.9万桶/日，环比变动0.20%，同比变动5.84%；美国炼厂开工率为93.4%，环比变动-0.1pts，同比变动4.8pts；中国主营炼厂开工率为73.6%，环比变动0.3pts，同比变动-7.3pts；山东地炼开工率为50.71%，环比变动-0.3pts，同比变动0.4pts。
- **库存：**美国库存：除SPR外石油总库存12.16亿桶，上周同期为12.24亿桶，同比变动-5.38%；本周原油商业库存为4.13亿桶，上周同期为4.16亿桶，同比变动-2.44%；汽油库存为2.05亿桶，上周同期为2.08亿桶，同比变动-5.25%；馏分油库存为1.04亿桶，上周同期为1.03亿桶，同比变动-9.75%；欧洲库存：原油库存为4964.2万桶，上周同期为5045.0万桶，同比变动1.79%；成品油库存为387.20万桶，上周同期为404.0万桶，同比变动-25.97%。全球海上浮仓为9850.30万桶，上周同期为10317.40万桶，同比变动7.87%。
- **裂解价差：**美湾区裂解价差为37.29美元/桶，上周同期为56.89美元/桶，同比变动113.08%；布伦特跨大西洋裂解价差为51.06美元/桶，上周同期为55.89美元/桶，同比变动127.09%；中东裂解价差为43.54美元/桶，上周同期为44.13美元/桶，同比变动131.06%；东南亚裂解价差为41.52美元/桶，上周同期为42.00美元/桶，同比变动177.30%。
- **价差：**WTI1-6月差：9.82美元/桶，上周同期为9.88美元/桶。Brent1-6月差：18.57美元/桶，上周同期为12.71美元/桶。B-W价差：13.70美元/桶，上周同期为9.42美元/桶。EFS：5.50美元/桶，上周同期为4.08美元/桶。SC-BRENT：-6.03美元/桶，上周同期为0.84美元/桶。



1

价格与金融数据

2

供应

3

需求

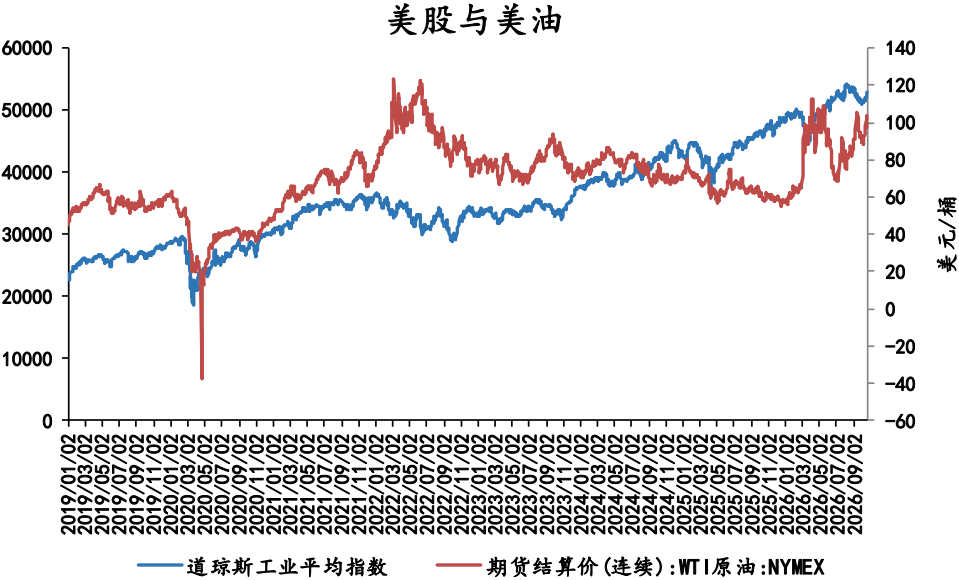
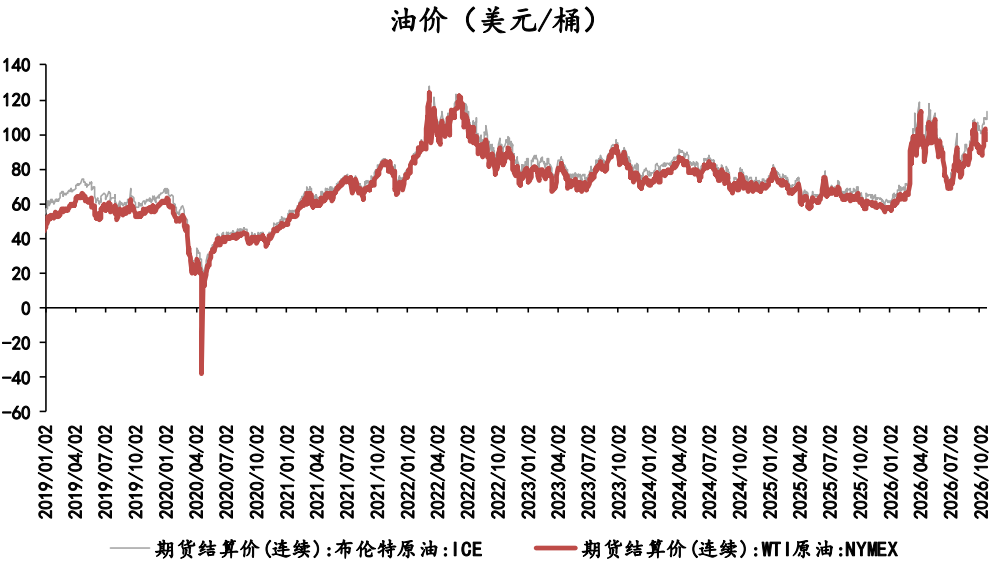
4

库存

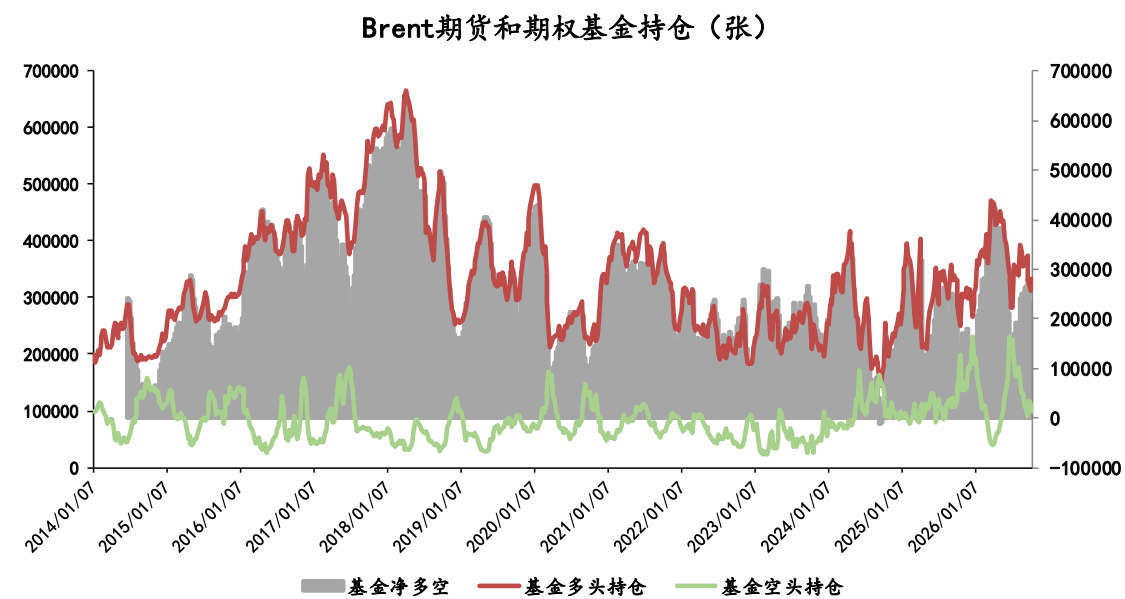
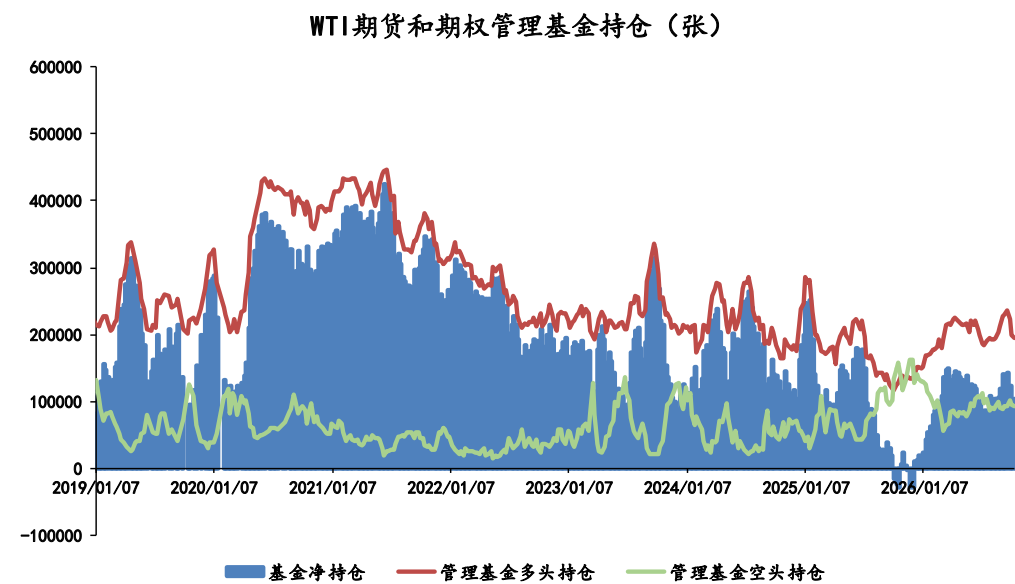
5

价差与升贴水

1.1原油价格:



1.2CFTC持仓数据:





1

价格与金融数据

2

供应

3

需求

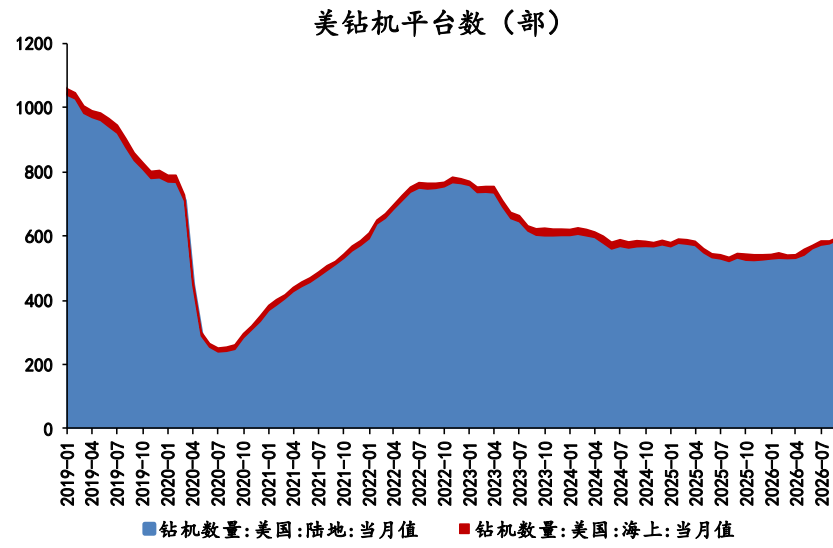
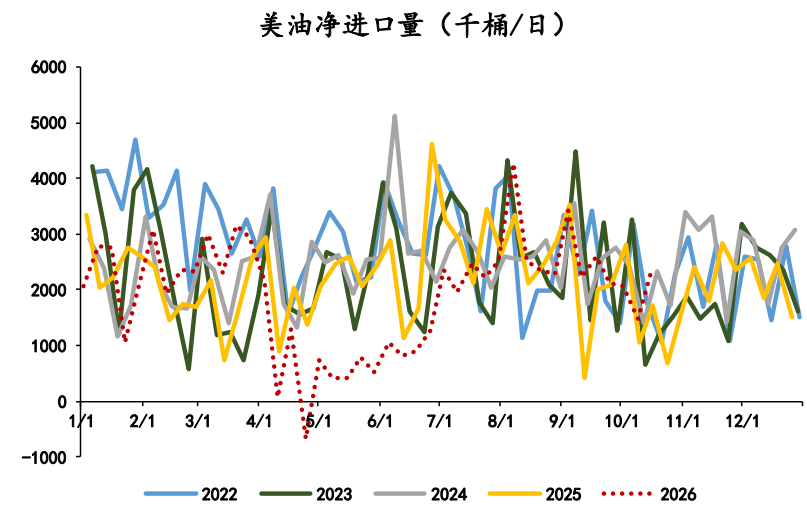
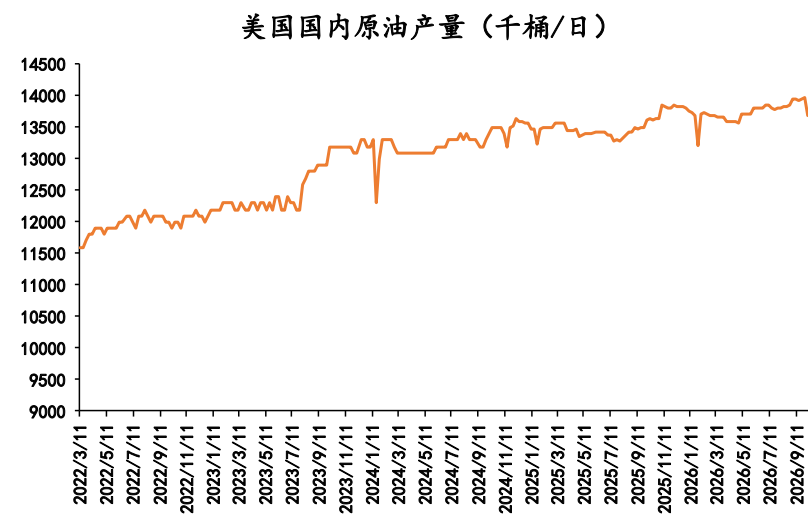
4

库存

5

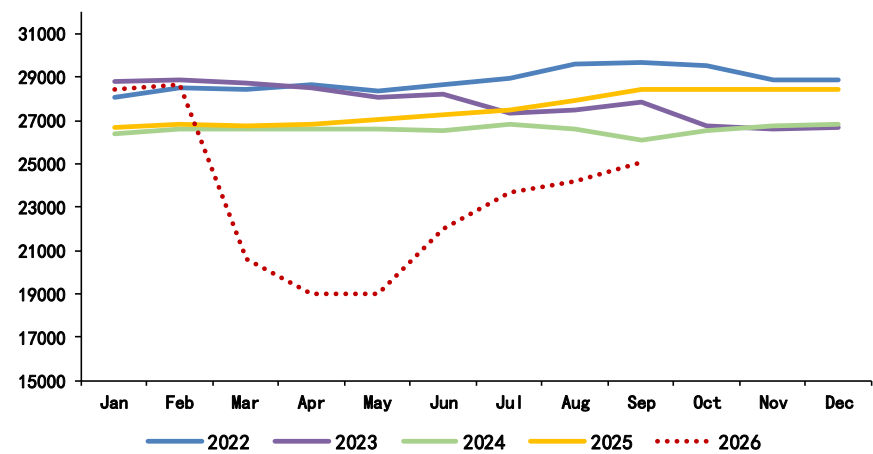
价差与升贴水

2.1美国原油供应:

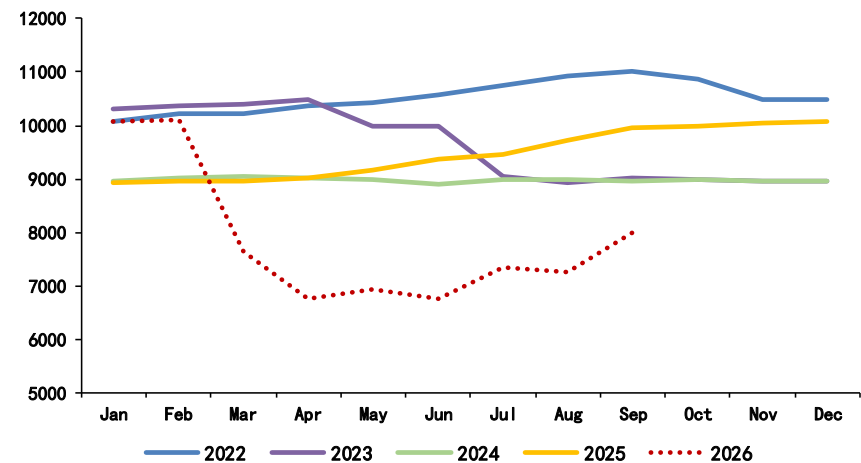


2.2OPEC原油供应:

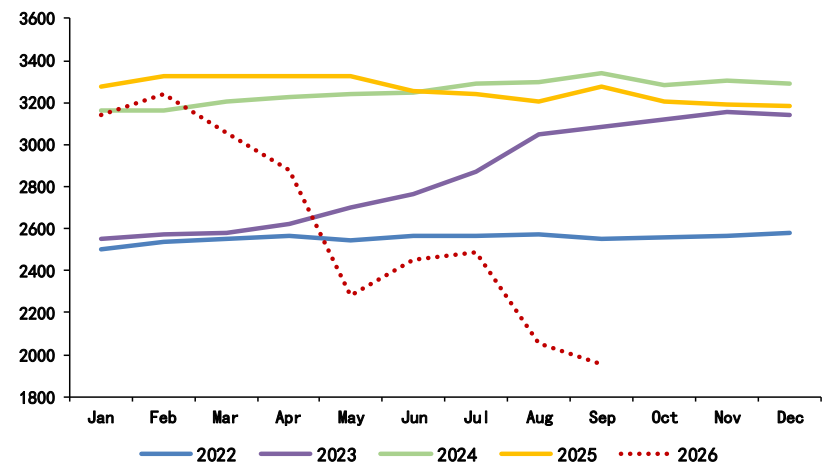
OPEC原油产量 (千桶/日)



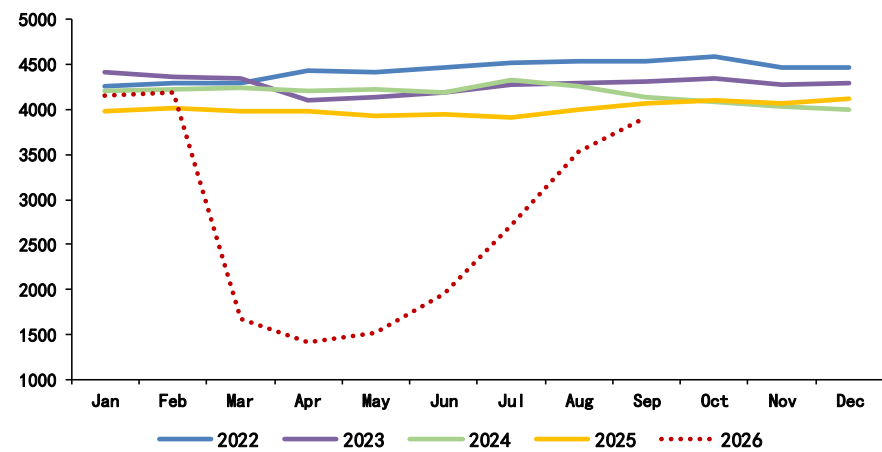
沙特原油产量 (千桶/日)



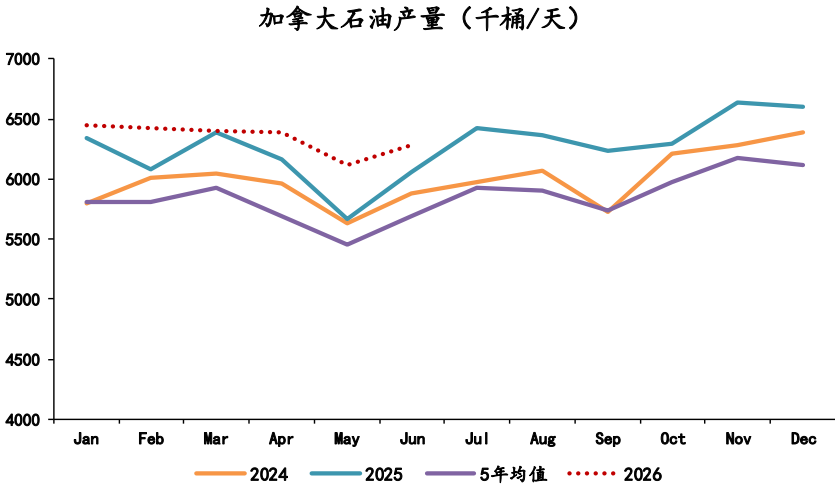
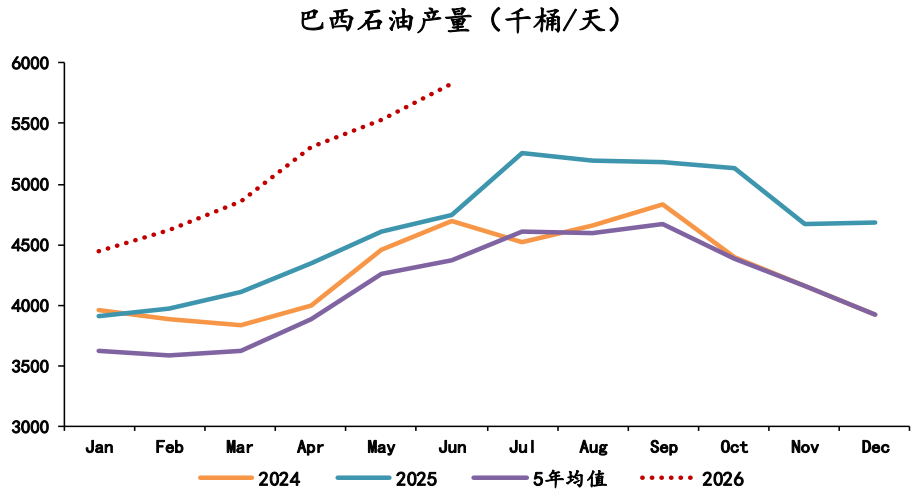
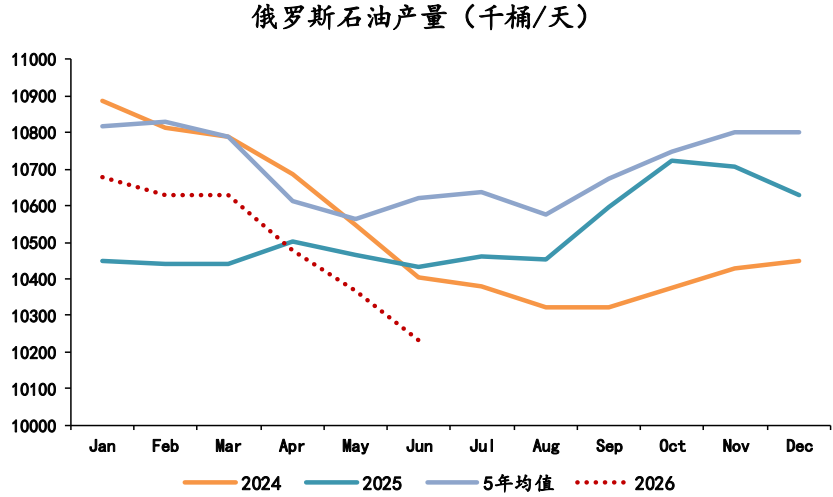
伊朗原油产量 (千桶/日)



伊拉克原油产量 (千桶/日)



2.3非OPEC原油供应:





1

价格与金融数据

2

供应

3

需求

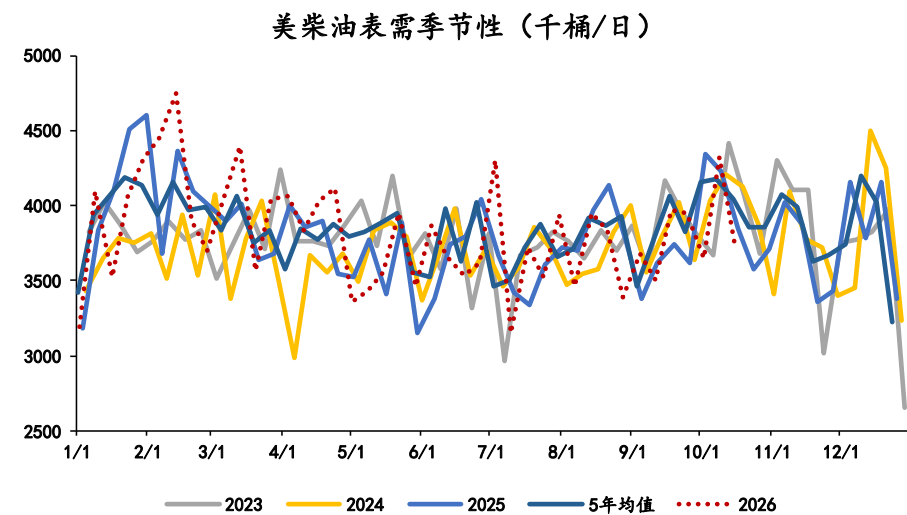
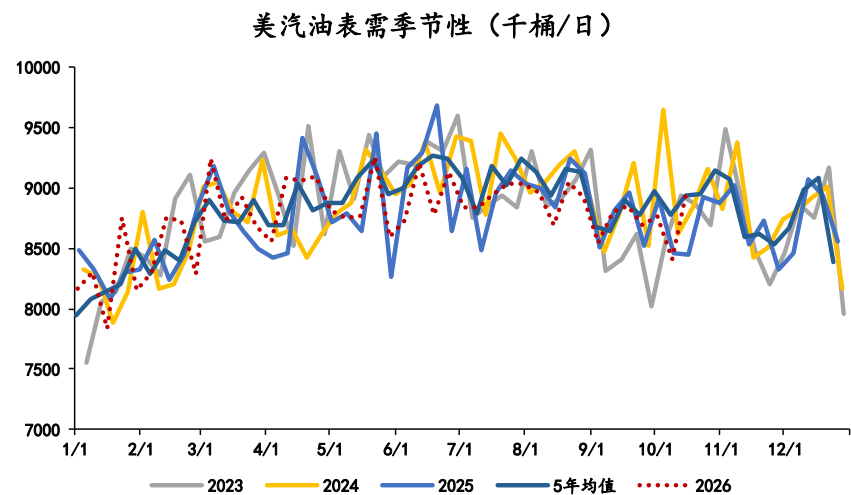
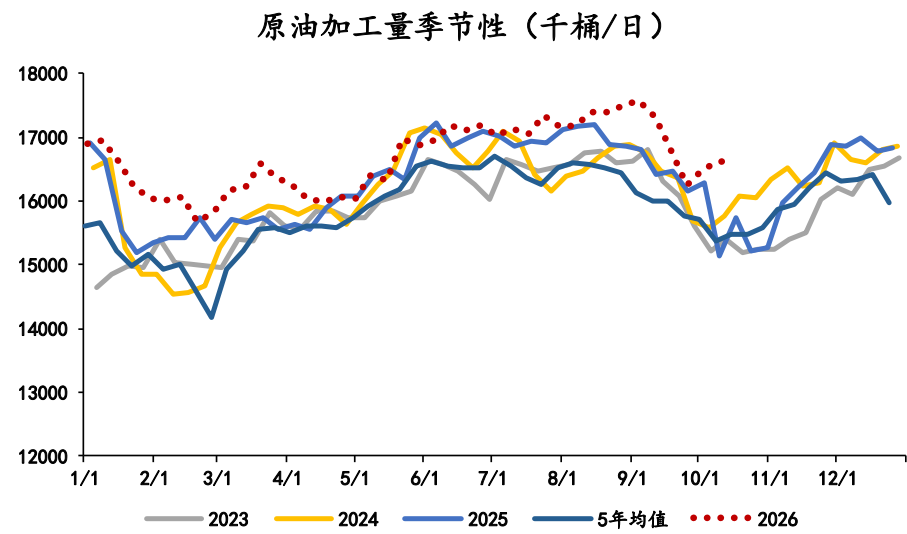
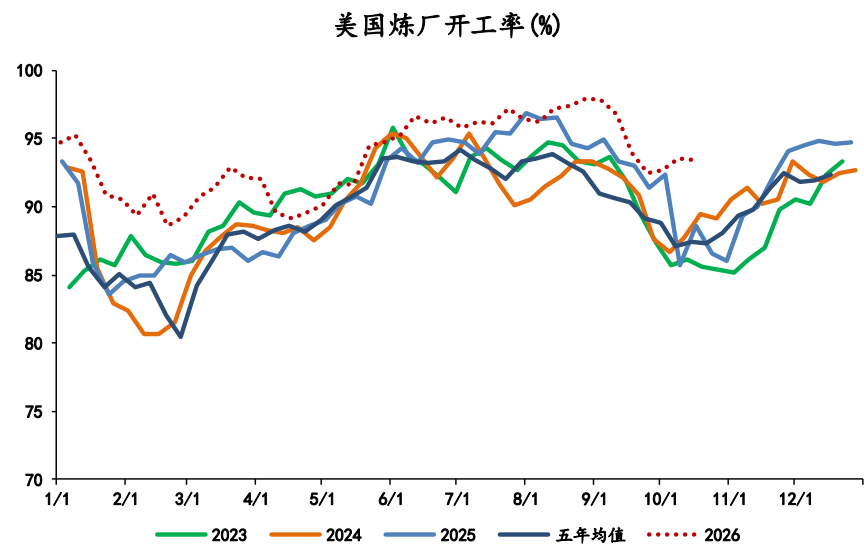
4

库存

5

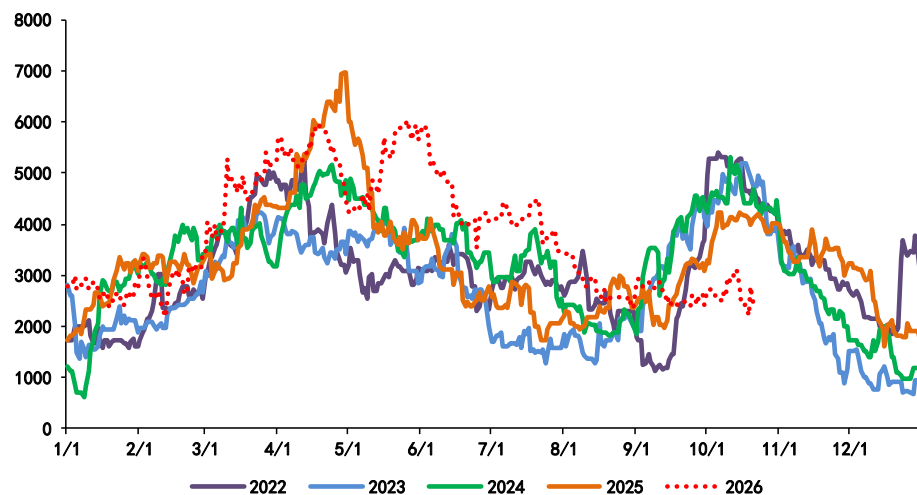
价差与升贴水

3.1美国石油需求:

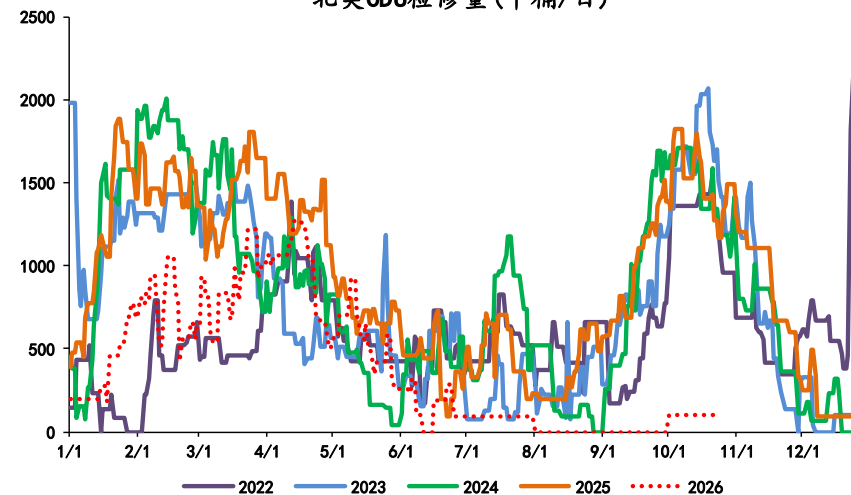


3.2全球炼厂检修季节性:

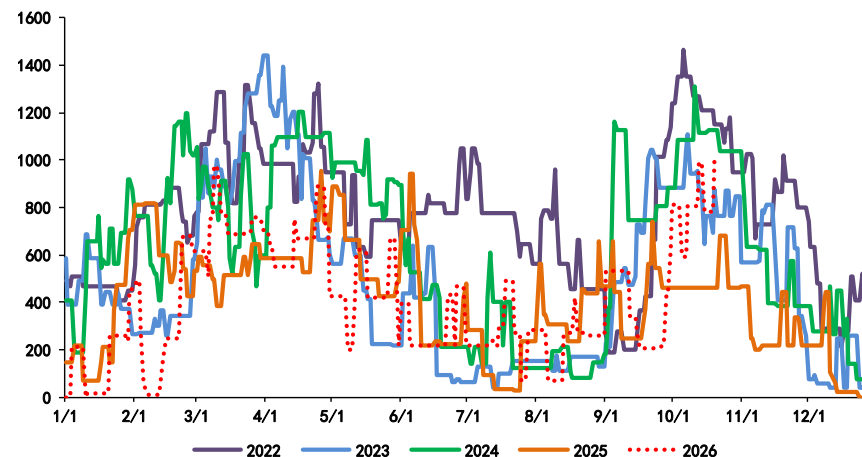
全球CDU检修量(千桶/日)



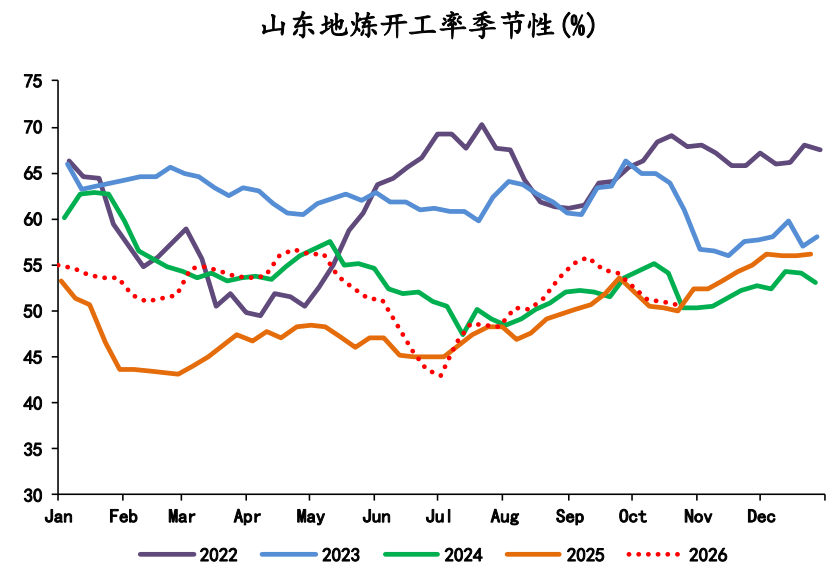
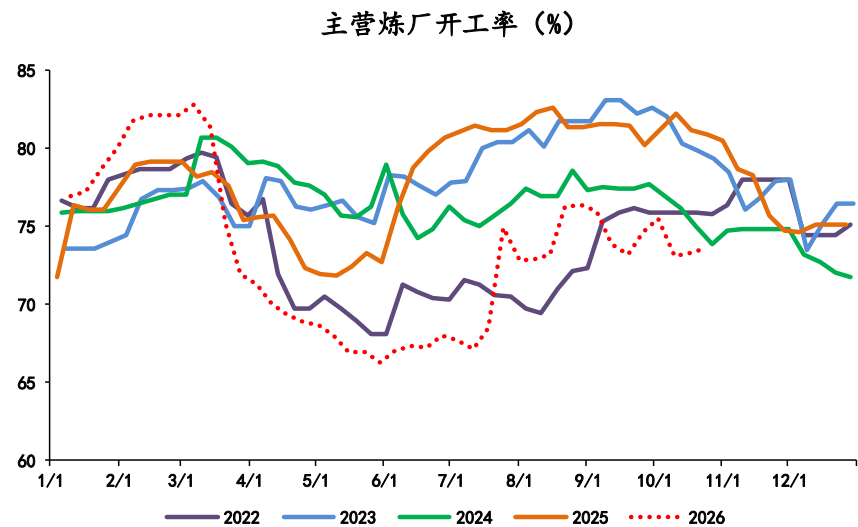
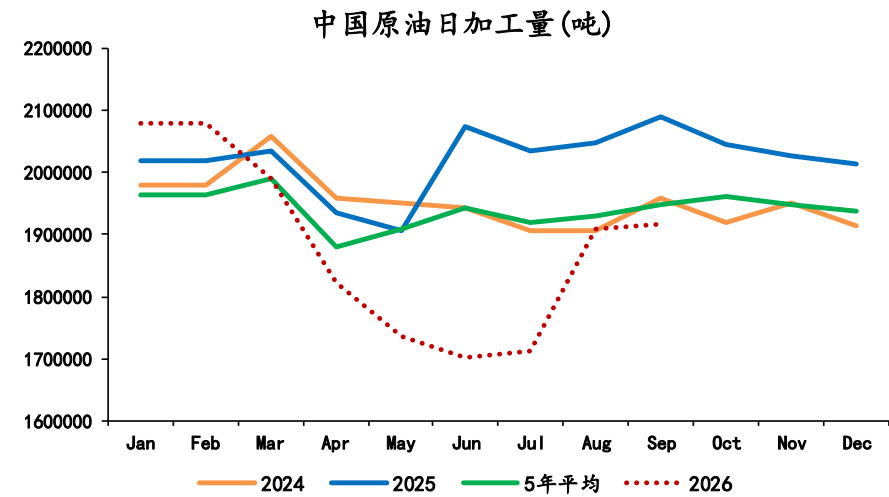
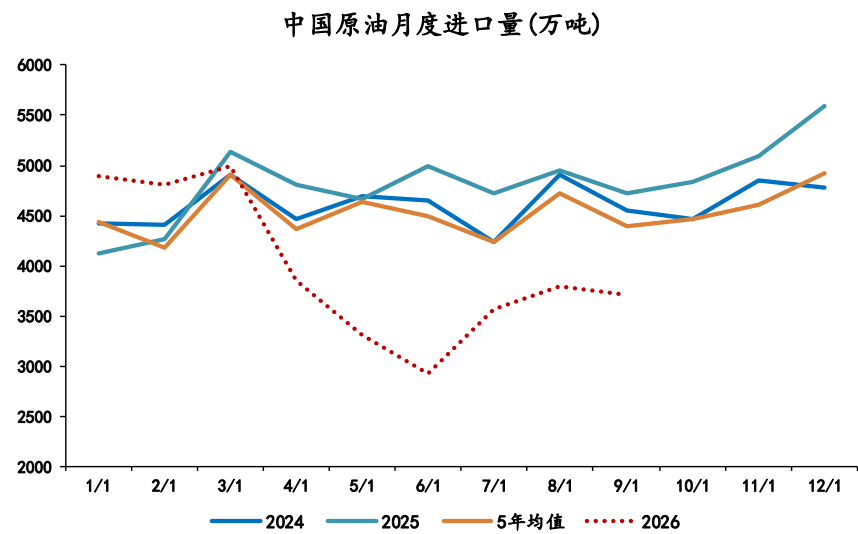
北美CDU检修量(千桶/日)

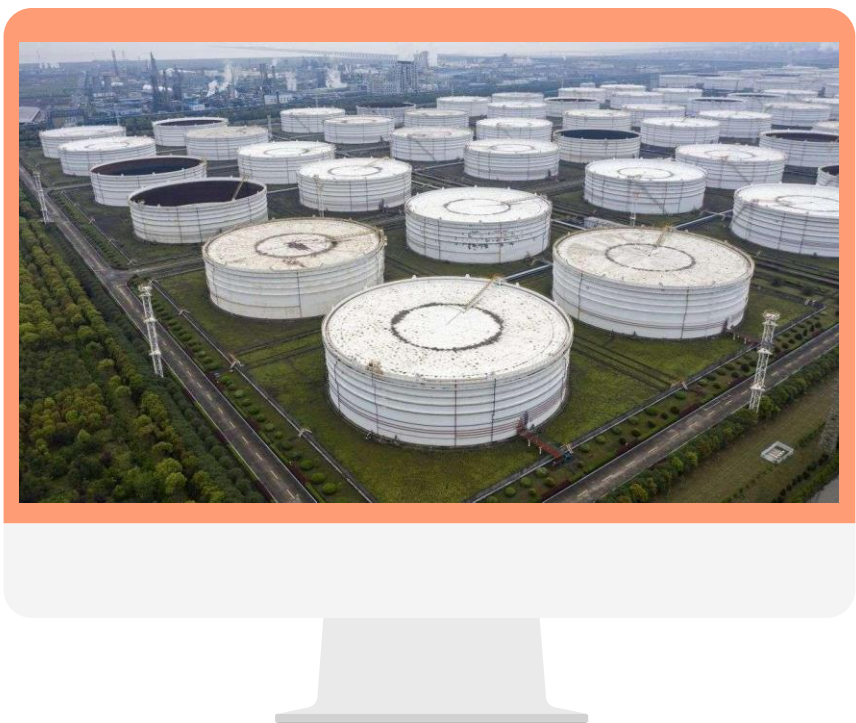


西北欧CDU检修量(千桶/日)



3.3国内原油需求:





1

价格与金融数据

2

供应

3

需求

4

库存

5

价差与升贴水

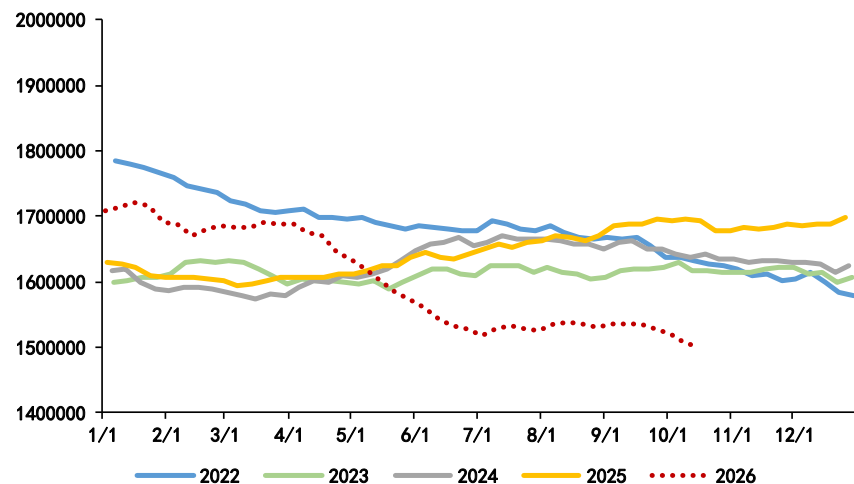
4.1 全球原油供需预测：

10月EIA月报显示2026全年去库幅度为134万桶/日。

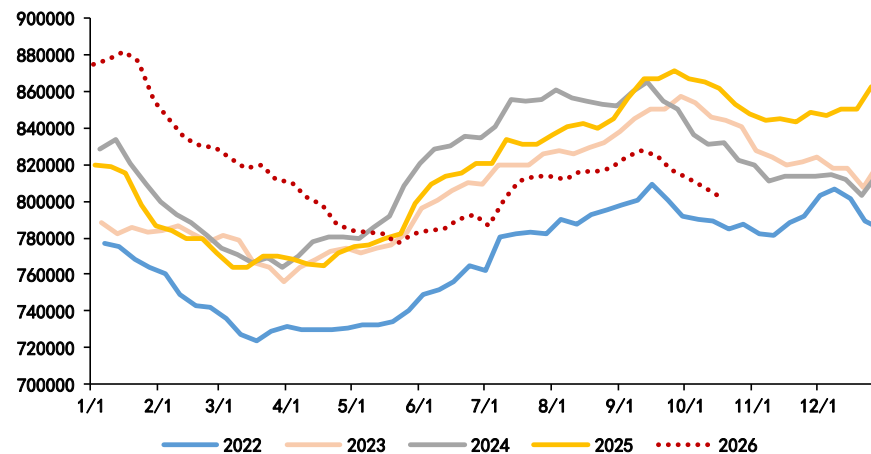
	1Q 2026	2Q 2026	3Q 2026	4Q 2026
World Oil Demand	102.87	100.04	103.12	103.66
Non-OPEC Supply	76.2	76.14	77.67	78.59
OPEC Supply	27.46	20.35	23.58	24.38
Other Liquids	4.37	3.06	3.17	3.4
World Oil Supply	103.66	96.49	101.25	102.97
Surplus/Deficit	0.79	-3.55	-1.87	-0.69

4.2美国石油库存:

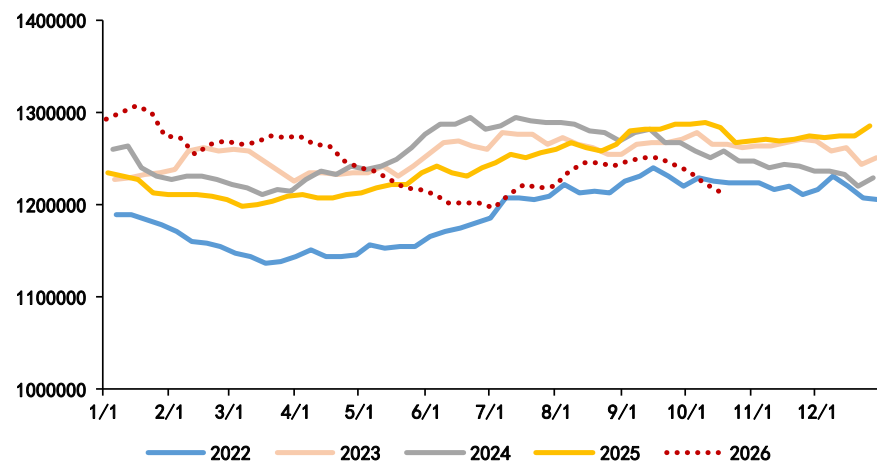
美国石油总库存季节性 (千桶)



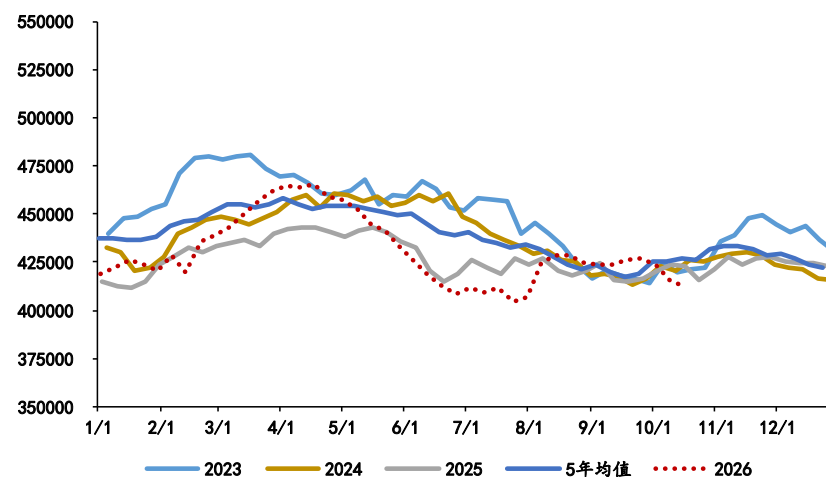
美国油品总库存季节性 (千桶)



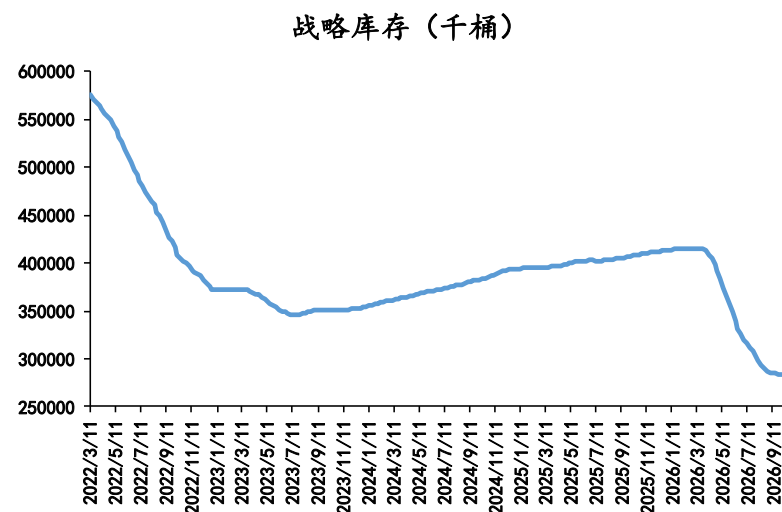
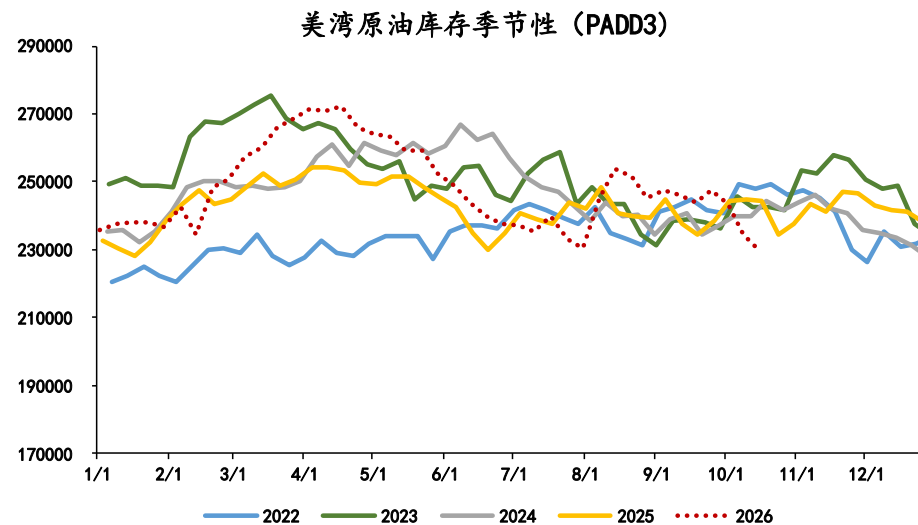
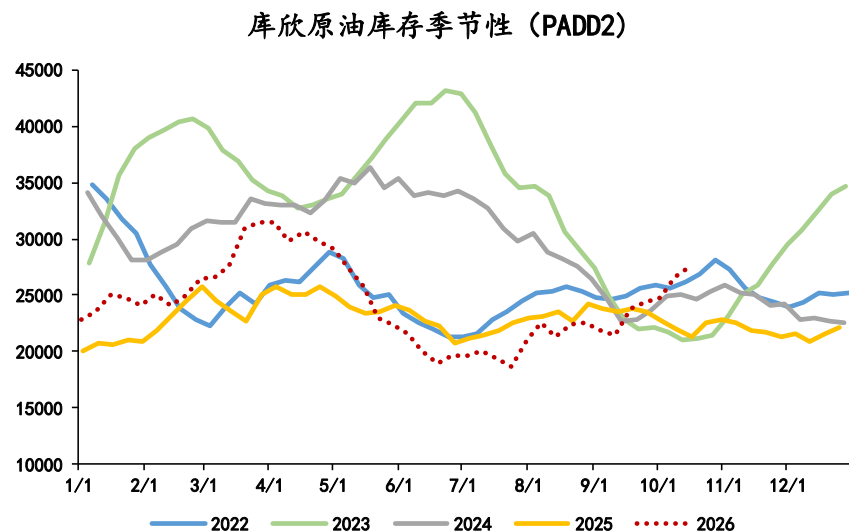
除SPR外美国石油库存



美原油商业库存季节性 (千桶)

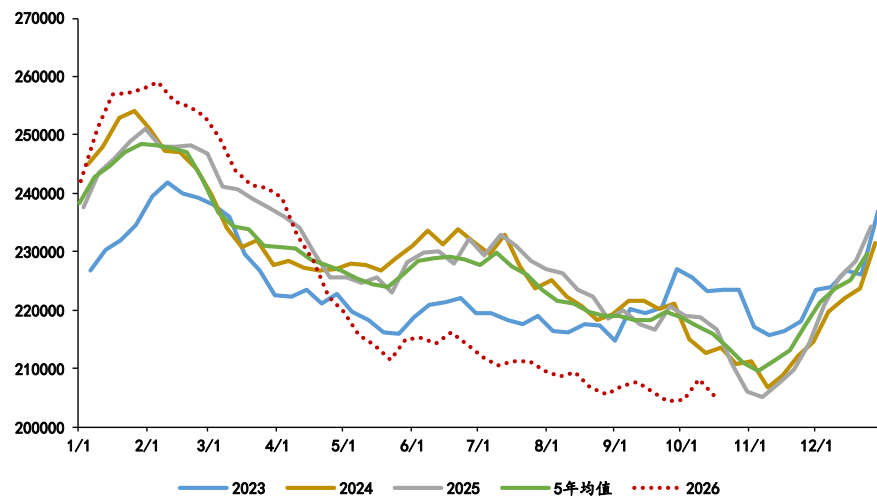


4.2美国石油库存:

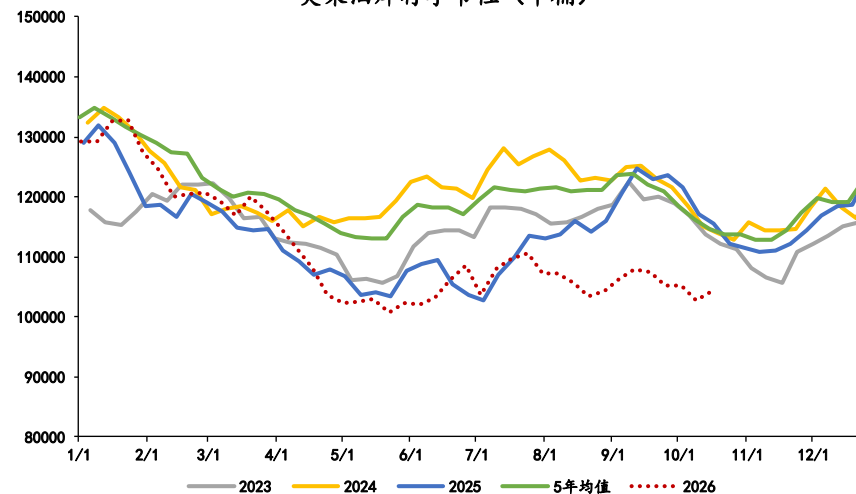


4.3美国成品油库存:

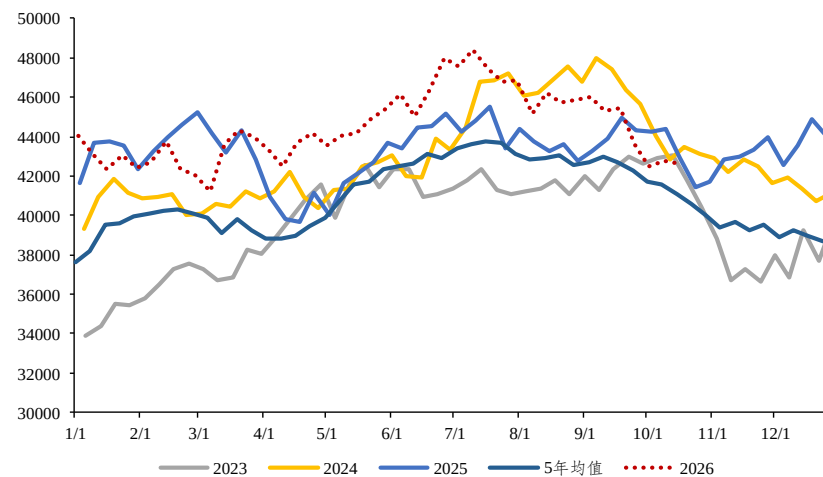
美汽油库存季节性 (千桶)



美柴油库存季节性 (千桶)

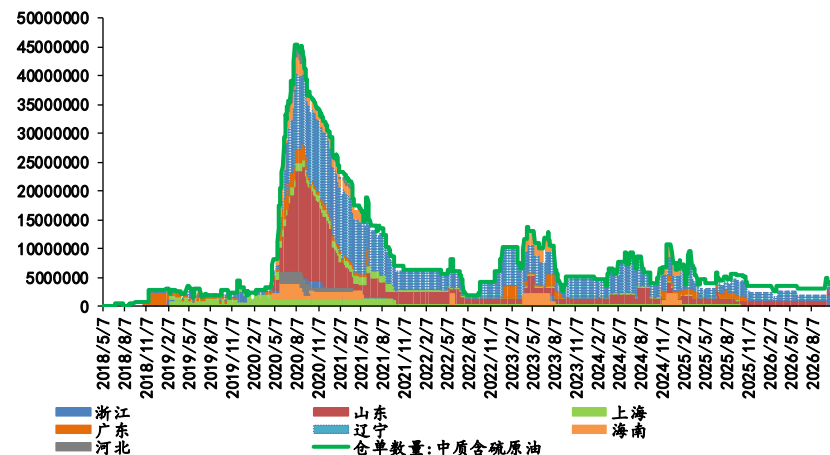


美航煤库存季节性 (千桶)

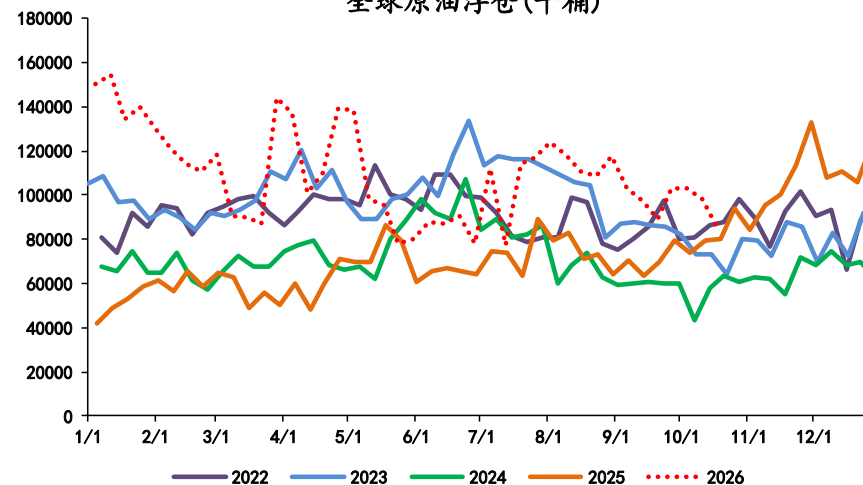


4.4中国原油库存与全球浮仓:

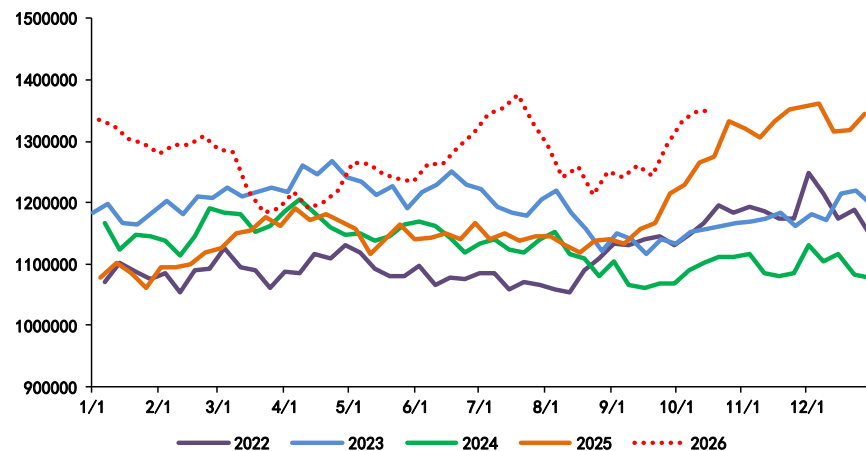
INE原油库存(桶)



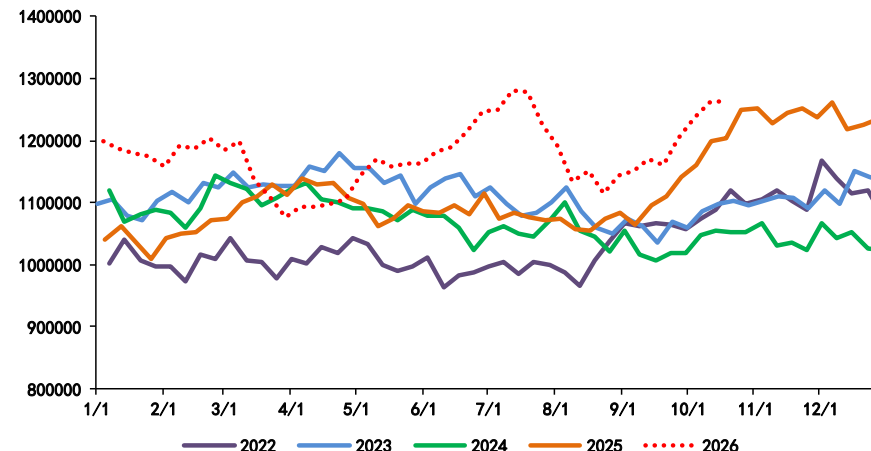
全球原油浮仓(千桶)



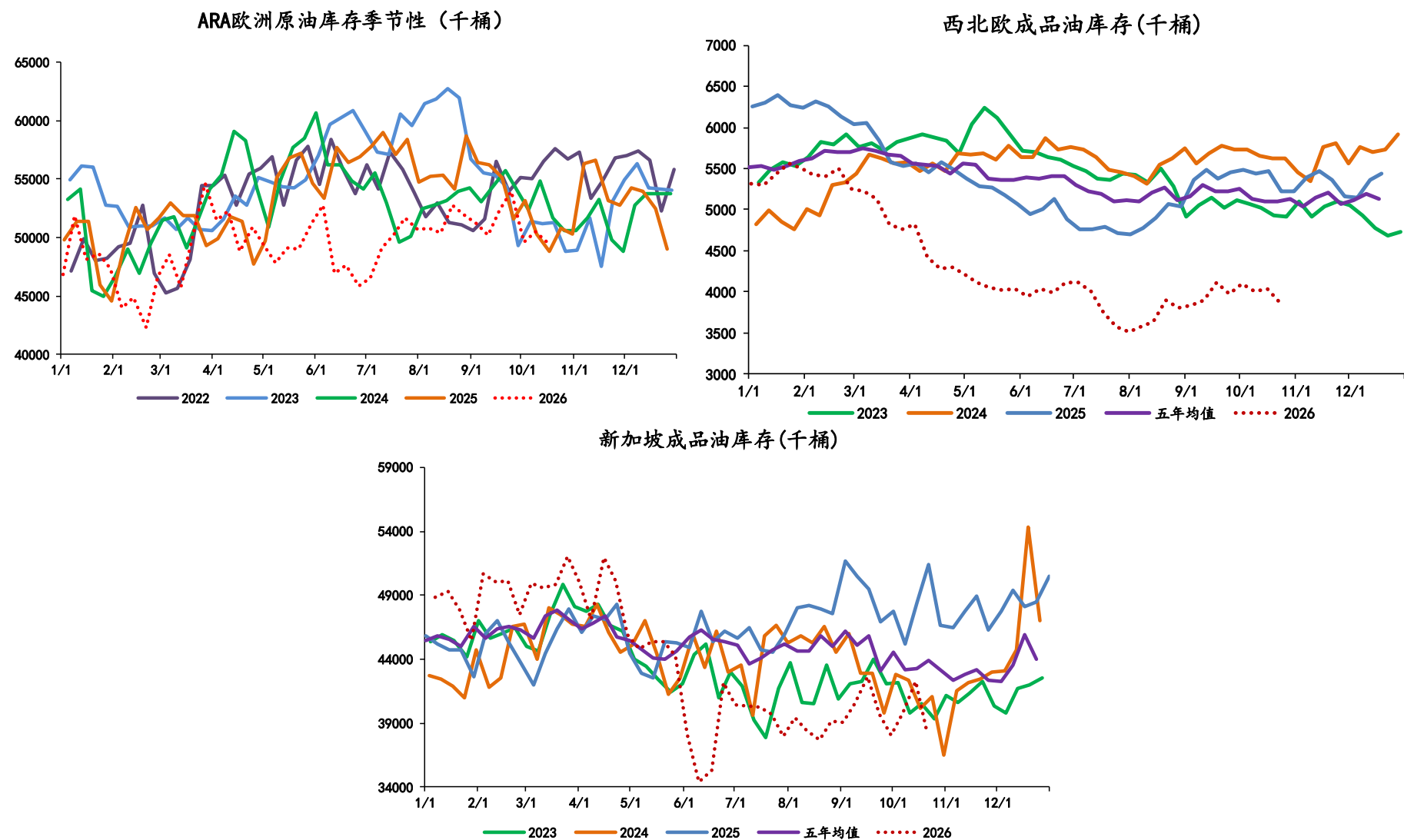
全球水上原油(千桶)



全球在途原油(千桶)



4.5其他地区石油库存:





1

价格与金融数据

2

供应

3

需求

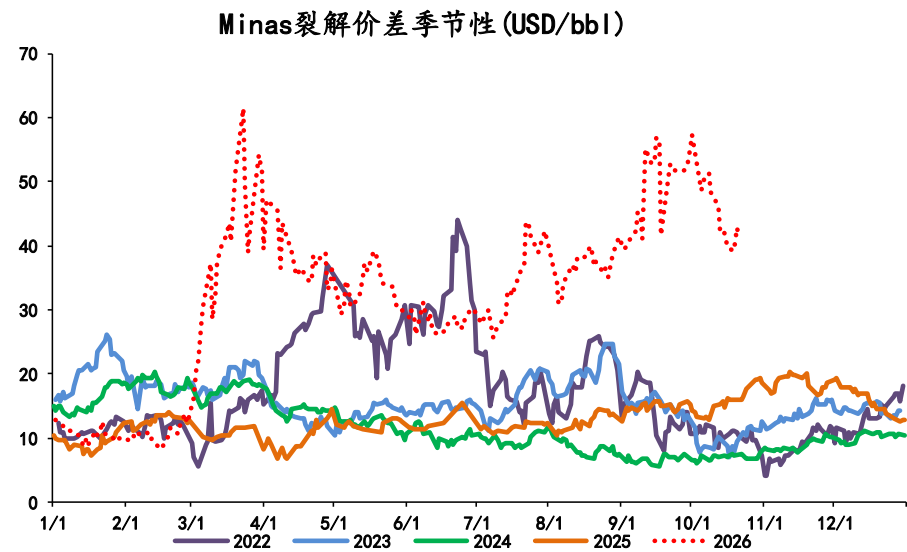
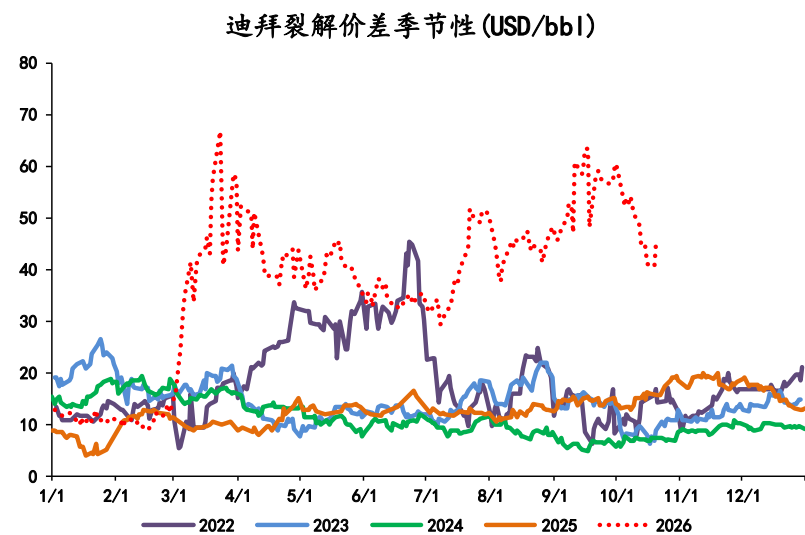
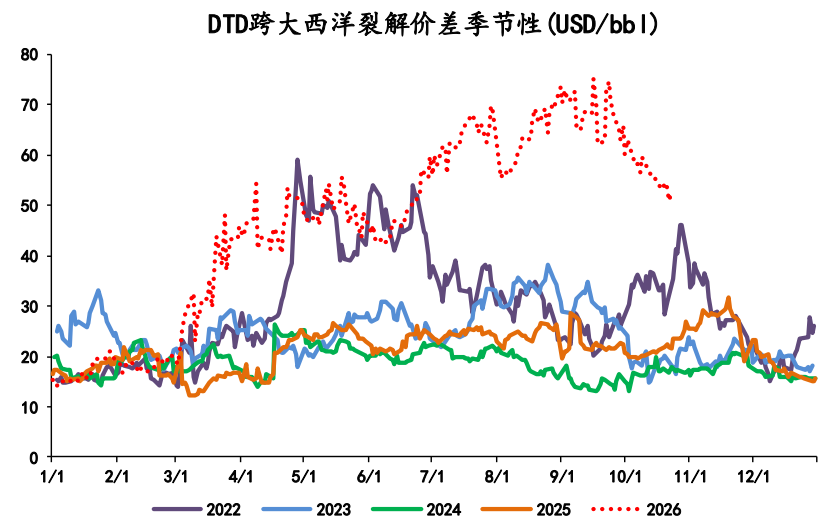
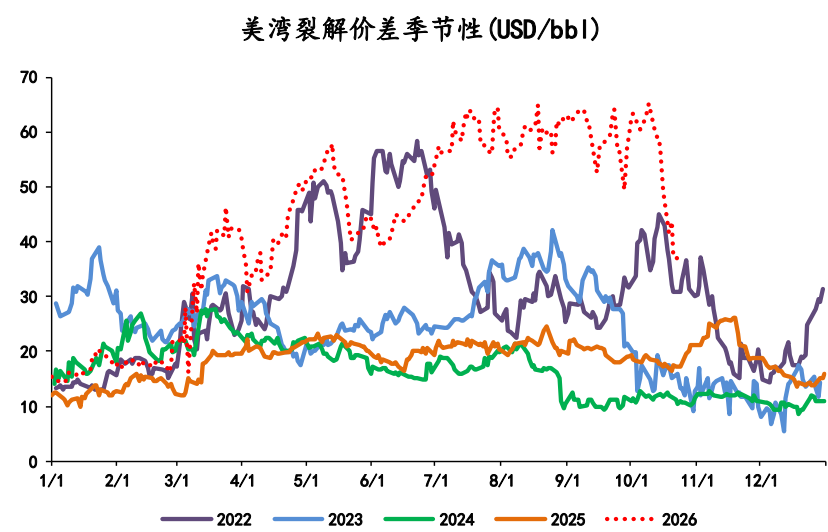
4

库存

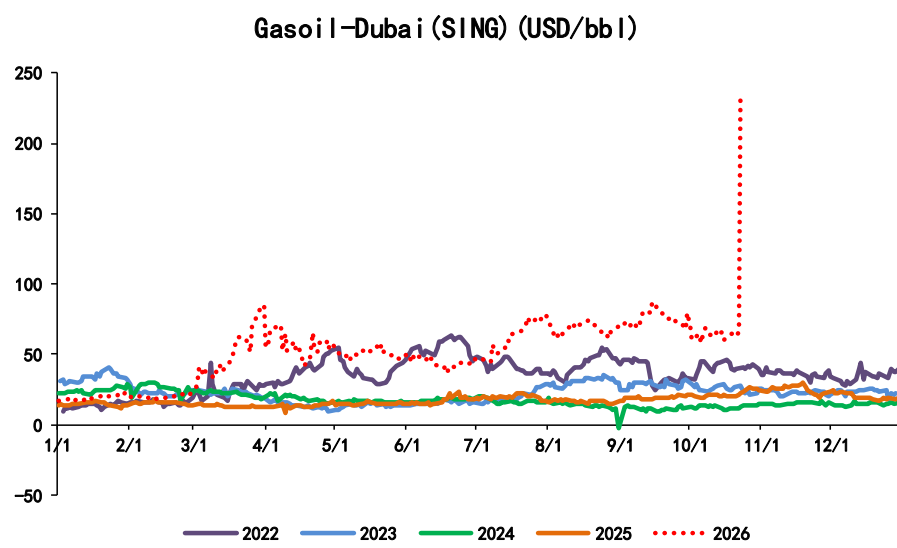
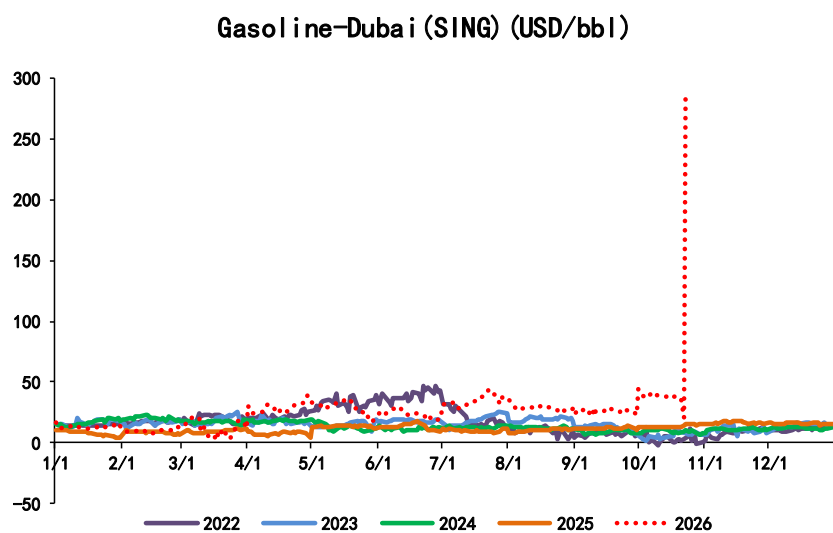
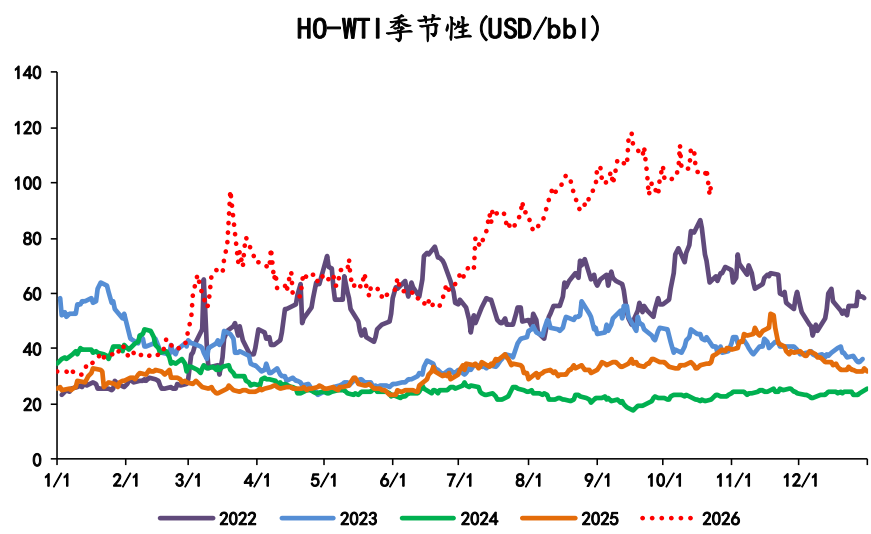
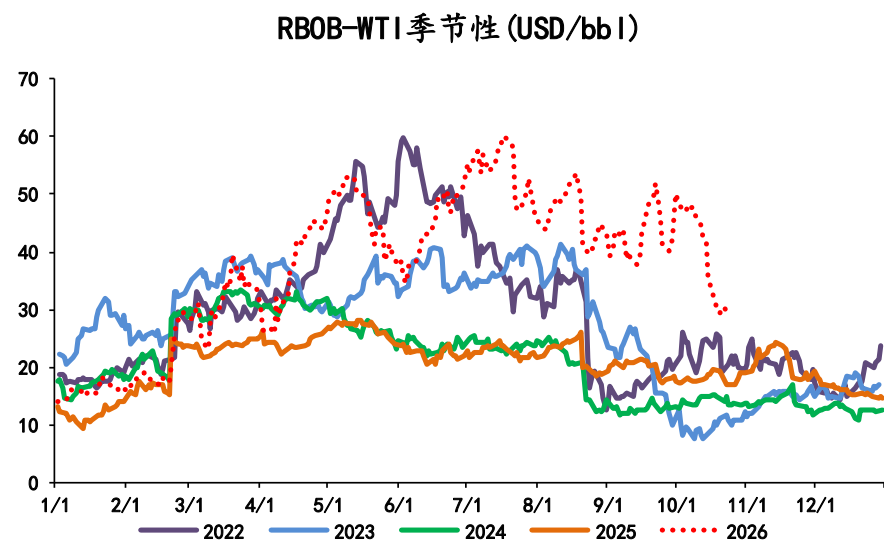
5

价差与升贴水

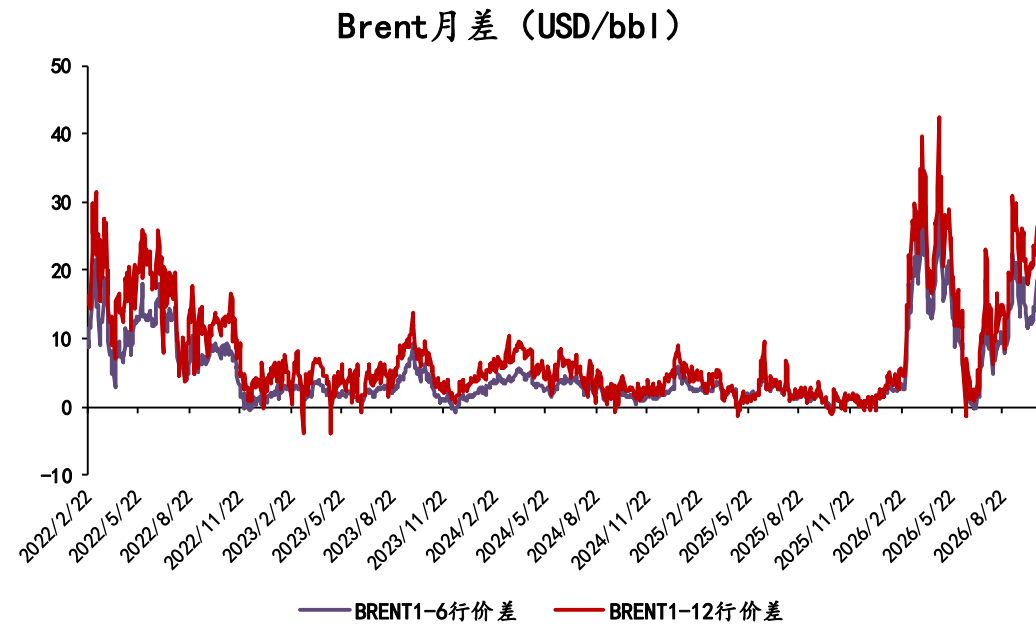
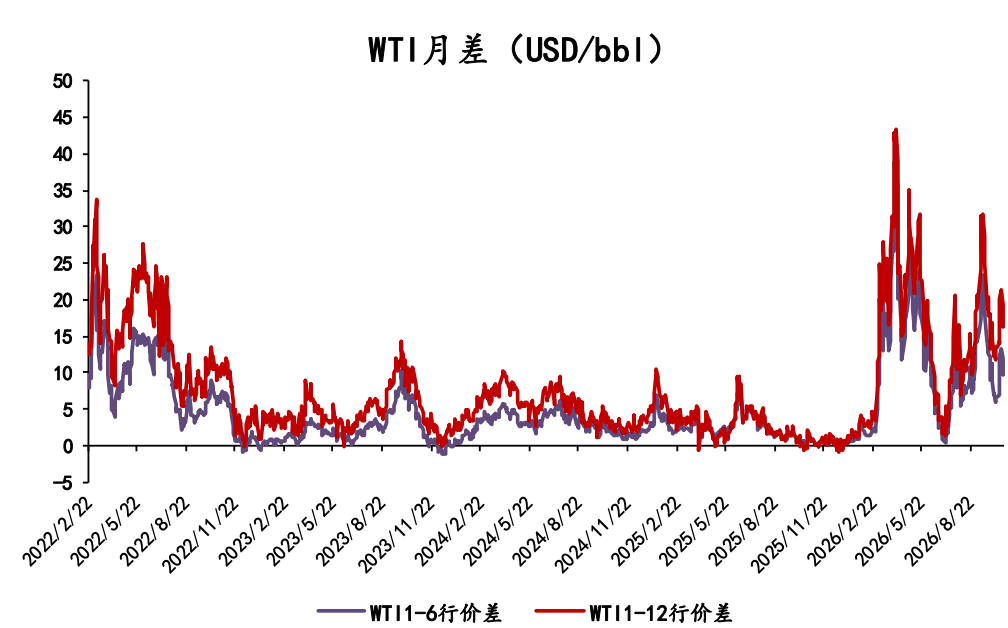
5.1 全球各地区裂解价差:



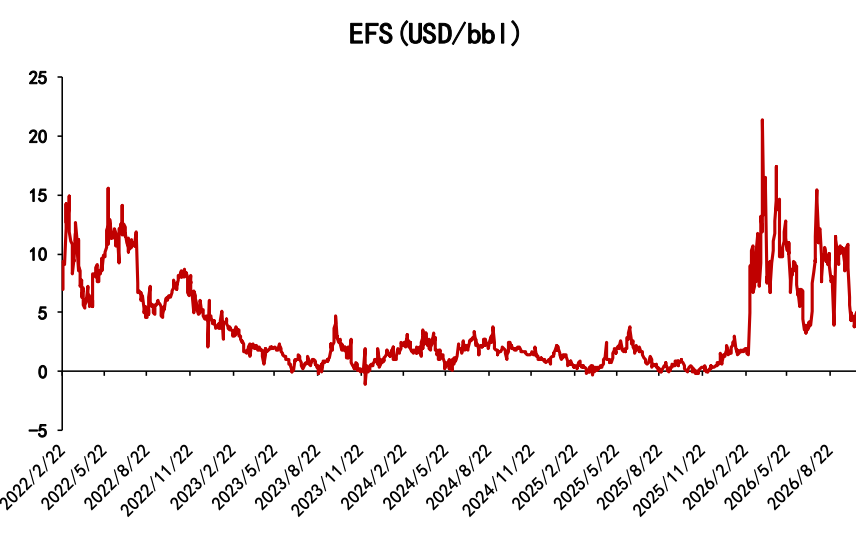
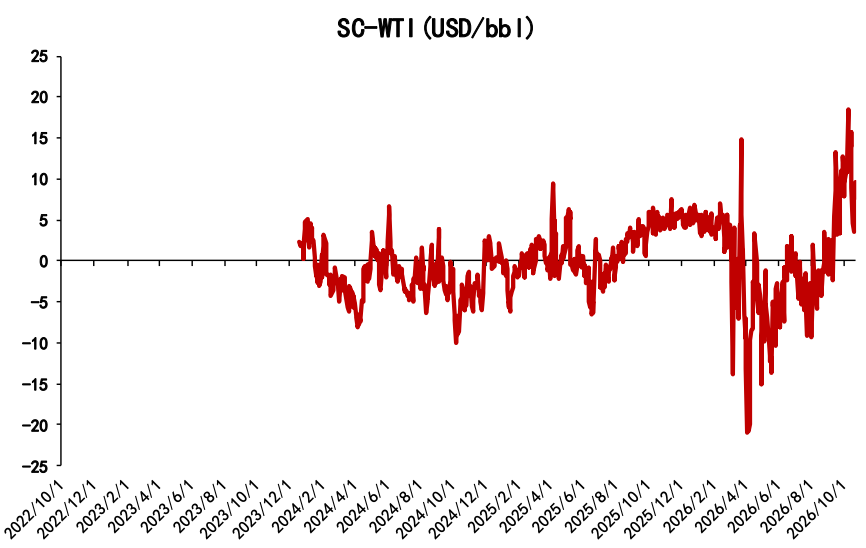
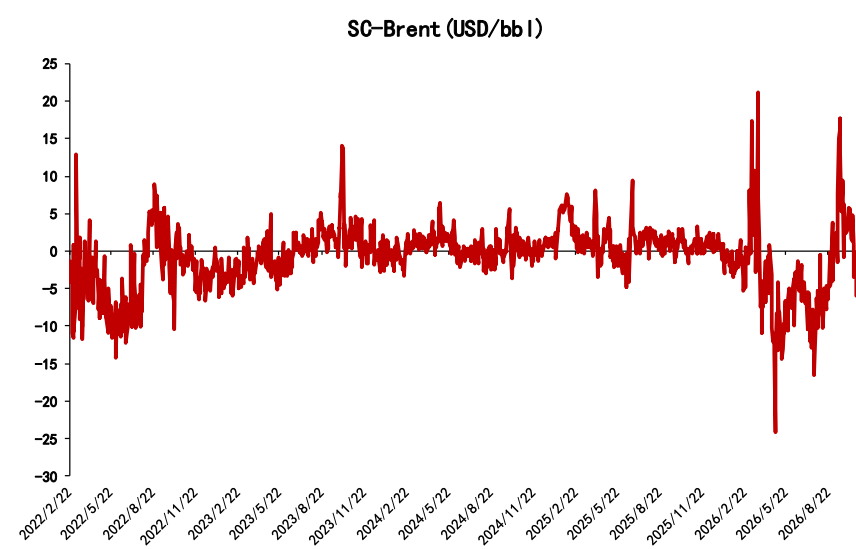
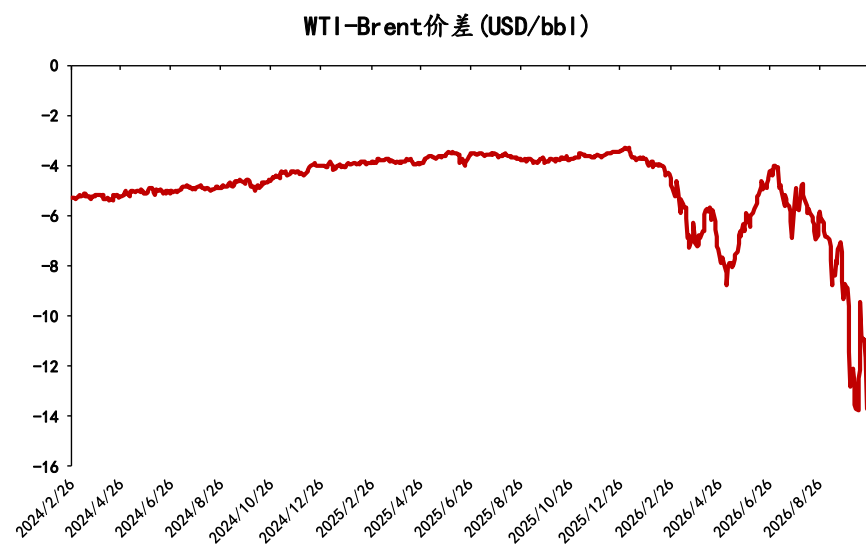
5.2成品油裂解价差:



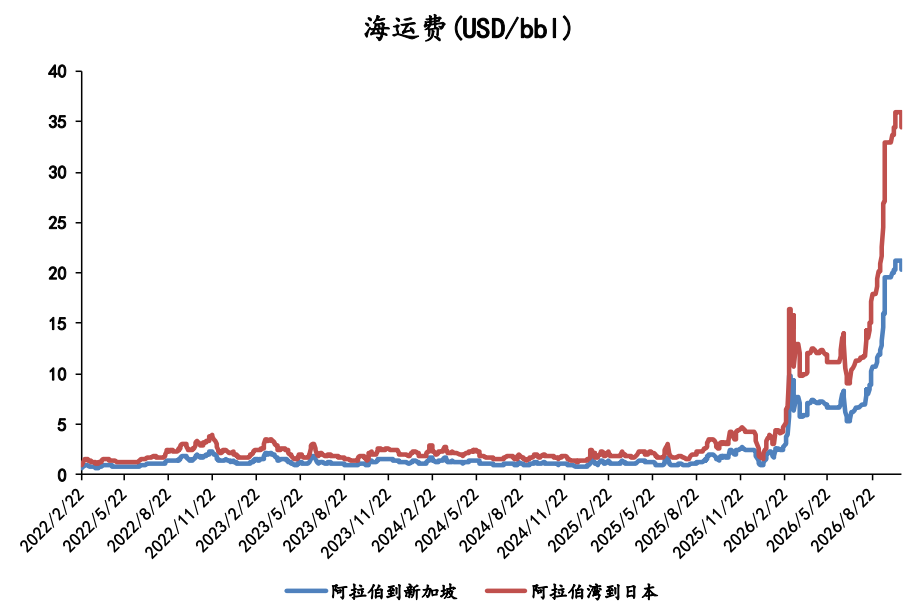
5.3期货月差:



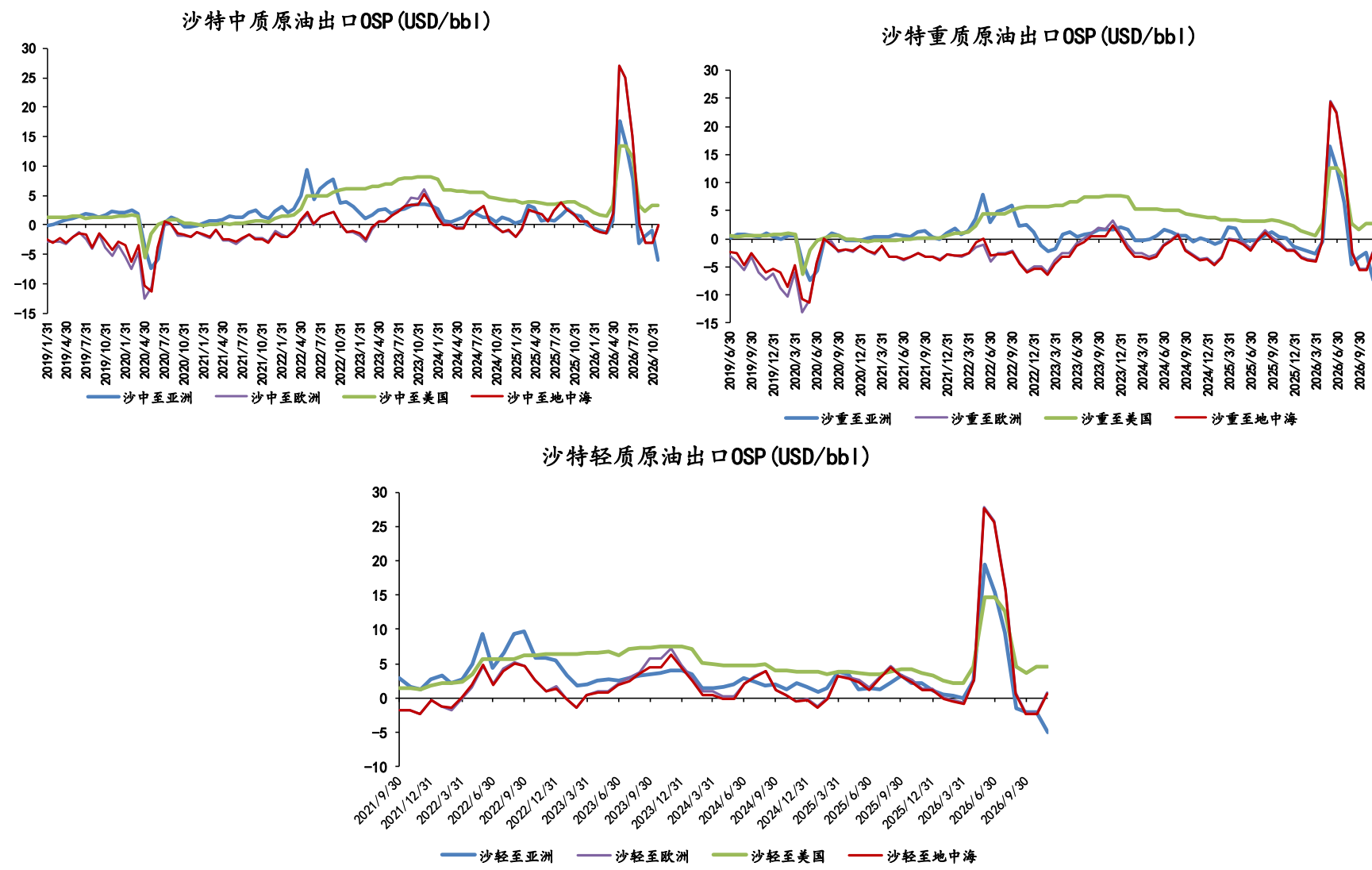
5.4地区间价差:



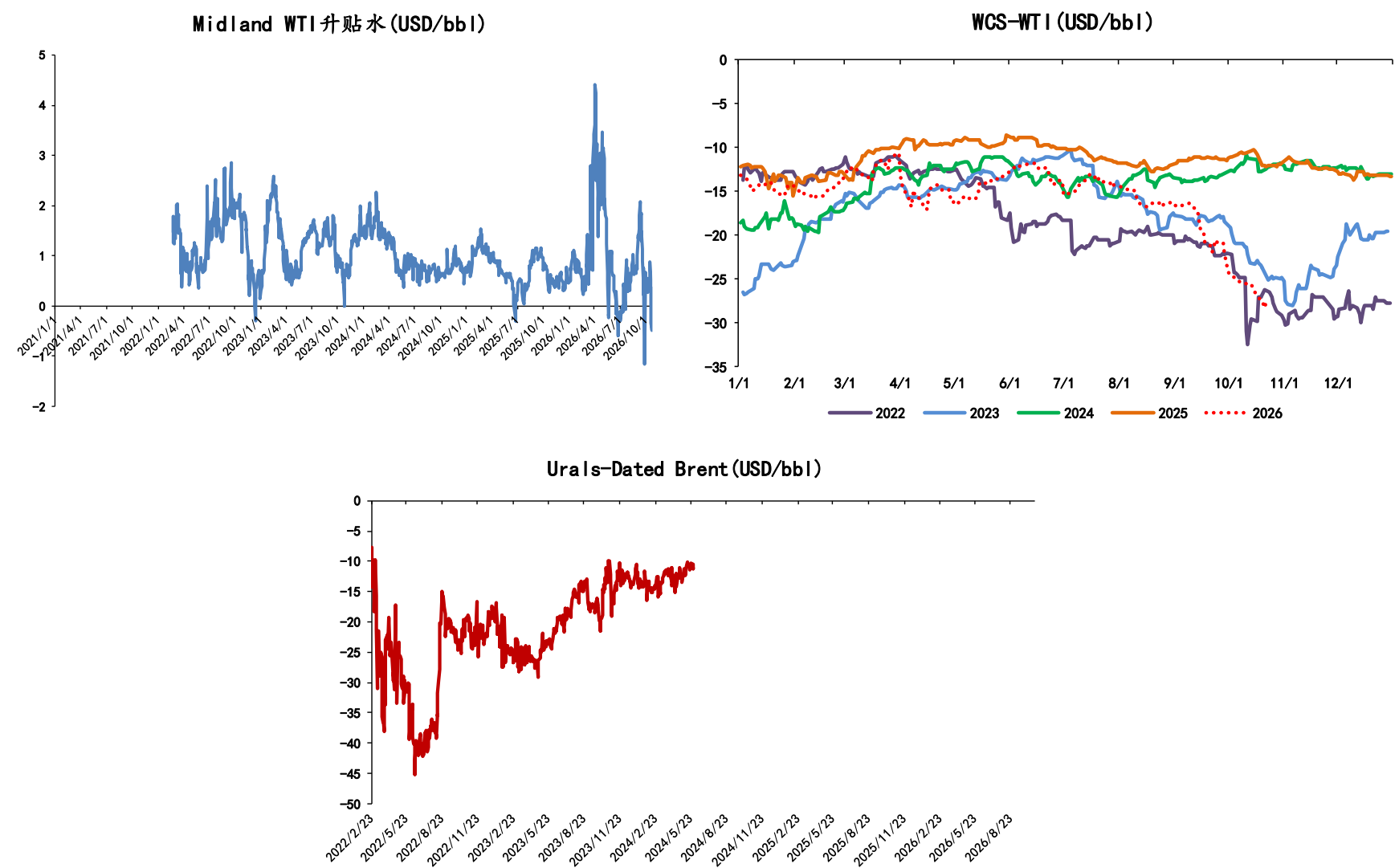
5.5 运费:



5.6 沙特OSP:



5.7 不同油种升贴水:



谢谢！

服务-服务电话

服务问询电话：021-55275087（由交易咨询部统一受理）
投诉电话：021-55275065

服务-研究分析

收集整理期货市场信息及各类相关经济信息，研究分析 期货市场及相关现货市场的价格及其相关影响因素，制作、提供研究报告或者资讯信息的研究分析服务。

服务-风险管理顾问

协助客户建立风险管理制度、操作流程，提供风险管理咨询、专项培训等。

服务-交易咨询

为客户设计套期保值、套利等投资方案，拟定期货交易策略等。