

市场逻辑:

- ① 美国方面表示若50天内俄乌双方无法达成停火协议，将对俄罗斯征收100%的高额关税，引发市场对需求前景的担忧情绪。
- ② 美国未来可能对俄罗斯采取新的制裁，但50天缓冲期内不会实施，缓和市场对供应风险的担忧。
- ③ 美国成品油库存增长令市场担忧夏季需求可能出现减弱，给油价带来利空压力。

表1 国际原油期货周度价格一览表

产品	名称	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
国际原油期货	WTI	66.98	67.91	-0.93	-1.37%	美元/桶
	布伦特	69.09	69.40	-0.32	-0.46%	美元/桶

数据来源: 隆众资讯

本周期(2025年7月10日至7月16日), 国际油价呈下跌态势。截至7月16日, WTI价格为66.38美元/桶, 较7月10日下跌0.29%; 布伦特价格为68.52美元/桶, 较7月10日下跌0.17%。

表2 全球原油供需数据一览表

指标名称	本期	上期	涨跌值	涨跌幅	下期预测	涨跌值	涨跌幅	利好/利空	影响程度
全球原油总供应	10470	10450	20	0.19%	10475	5	0.05%	利空	★★★
全球原油总需求	10428	10423	5	0.05%	10432	4	0.04%	利好	★★★
美国商业原油库存	4.22162	4.26021	-0.03859	-0.91%	4.13725	-0.08437	-2.00%	利空	★★

上表单位: 全球原油供应及需求的单位为万桶/日; 美国商业原油库存数据单位为亿桶。

本期供应端来看, 近期美国原油产量提升困难, 但OPEC+增产策略仍在推进, 整体供应量评估为增量。需求端来看, 美国成品油库存出现较明显增长, 令市场担忧夏季需求可能削减, 整体消费量评估为小涨。供需平衡表现为供大于求, 且平衡差扩大。下期预测来看, OPEC+增产仍在继续, 美国消费旺季延续, 但供应增长或更加明显, 供需平衡差可能小幅扩大。

第一章 本期市场概述

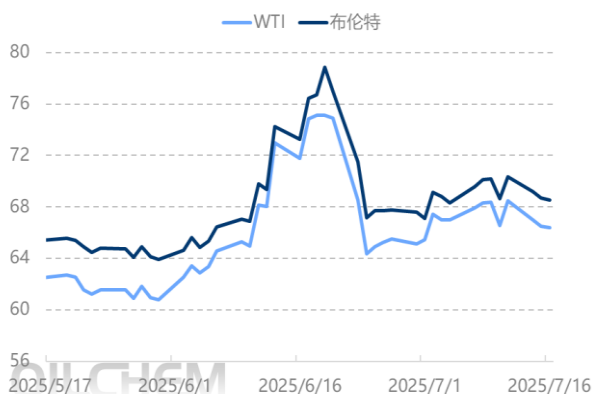
快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

1.1 国际原油期货周度市场分析

本周期（2025年7月10日至7月16日），国际油价呈下跌态势。截至7月16日，WTI价格为66.38美元/桶，较7月10日下跌0.29%；布伦特价格为68.52美元/桶，较7月10日下跌0.17%。

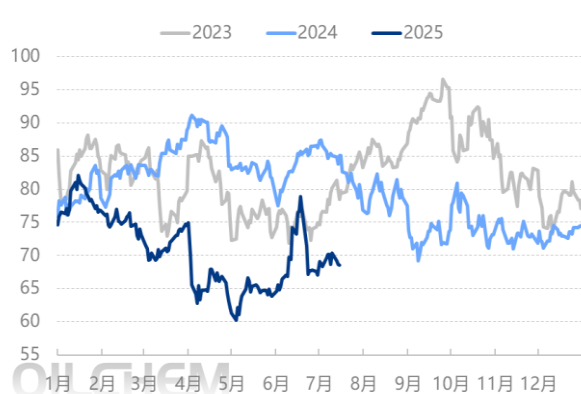
本周国际油价下跌，主要的利空因素为：美国关税政策存不确定性，且OPEC+增产仍在推进，市场对供应过剩风险及需求减弱呈担忧情绪。

图1 2025年周度WTI及布伦特期货价格对比图（美元/桶）



数据来源：隆众资讯

图2 2023-2025年布伦特原油期货周度价格走势对比图（美元/桶）



数据来源：隆众资讯

本周国际原油市场，利好影响因素展示如下： 1、美国敦促俄乌迅速停火，否则面临高额关税及严厉制裁； 2、美国传统消费旺季延续； 3、经济和需求前景有改善预期。

本周国际原油市场，利空影响因素展示如下： 1、地缘局势较前期有所缓和； 2、OPEC+大概率于9月继续维持较大的增产力度； 3、美国成品油库存增长。

表3 本期国际原油产品价格一览表（单位：元/吨）

类型	名称	本期均值	上期均值	涨跌值	涨跌幅	单位
原油期货	WTI	66.98	67.91	-0.93	-1.37%	美元/桶
原油期货	布伦特	69.09	69.40	-0.32	-0.46%	美元/桶
原油期货	阿曼	71.05	70.46	0.58	0.83%	美元/桶
原油期货	SC主力合约	510.52	507.56	2.96	0.58%	美元/桶

	大庆	65.66	65.10	0.56	0.86%	美元/桶
	杜里	71.07	70.43	0.64	0.91%	美元/桶
	米纳斯	68.57	67.92	0.65	0.95%	美元/桶
	塔皮斯	72.93	72.40	0.54	0.74%	美元/桶
国际价格	辛塔	67.90	67.31	0.59	0.88%	美元/桶
	胜利	67.81	67.17	0.64	0.96%	美元/桶
	布伦特Dtd	71.19	71.59	-0.39	-0.55%	美元/桶
	迪拜	70.73	70.25	0.49	0.69%	美元/桶
	阿曼	70.81	70.35	0.46	0.65%	美元/桶

数据来源：隆众资讯

第二章 本期供需平衡

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

2.1 供需：原油周度供需平衡分析及趋势预测

本期的供需平衡关系保持供大于需格局，供需差扩大。供需差保持正值，对市场心态形成利空影响，进而对价格端传导。

表4 全球原油供需平衡表（单位：万桶/日）

数据类型	数据	本期	上期	涨跌值	下期趋势
供应	OPEC产量	3141	3135	6	↗
	非OPEC产量	7329	7315	14	↗
	总供应量	10470	10450	20	↗
需求	OECD消费量	4588	4586	2	↗
	非OECD消费量	5840	5837	3	↗
	总需求量	10428	10423	5	↗
供需差	周度理论平衡差	42	27	15	小幅扩大

数据来源：隆众资讯

本期供应端来看，近期美国原油产量提升困难，但OPEC+增产策略仍在推进，整体供应量评估为增量。需求端来看，美国成品油库存出现较明显增长，令市场担忧夏季需求可能削减，整体消费量评估为小涨。供需平衡表现为供大于求，且平衡差扩大。

下期预测来看，OPEC+增产仍在继续，美国消费旺季延续，但供应增长或更加明显，供需平衡差可能小幅扩大。

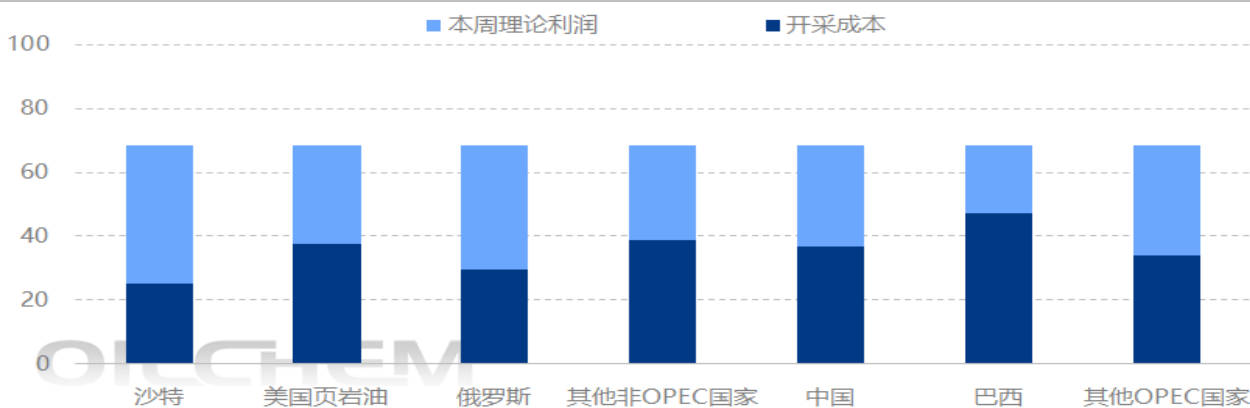
第三章 成本利润分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

3.1 利润：原油理论生产成本利润分析

全球原油理论利润分析：据隆众资讯数据核算，本周依据开采成本大致模拟，原油理论平均利润为32.98美元/桶，环比下跌4.82%；分国家来看，理论利润最高的为沙特，理论利润43.52美元/桶；理论利润最低的是巴西，理论利润21.22美元/桶。

图3 2025年全球主要产油国原油周度利润对比图（美元/桶）



数据来源：隆众资讯

综述：美国夏季出行高峰季延续，但近期美国原油产量提升困难，且OPEC+增产策略仍在推进，叠加地缘局势整体较前期缓和，对油价的支撑有限，预计短期内原油理论平均利润或下跌。

第四章 供应分析

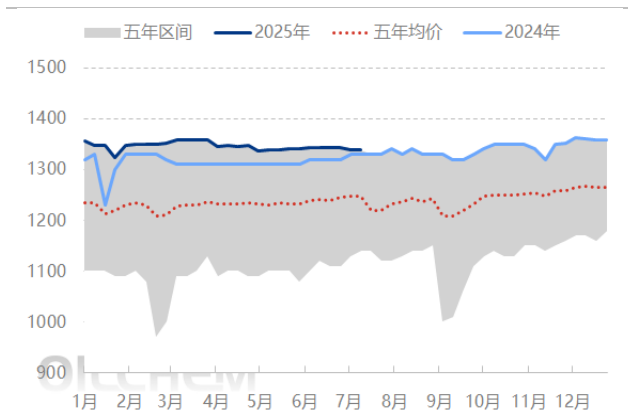
快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

4.1 周供应量变化

7月11日当周，美国原油产量为1337.50万桶/日，环比-0.07%。

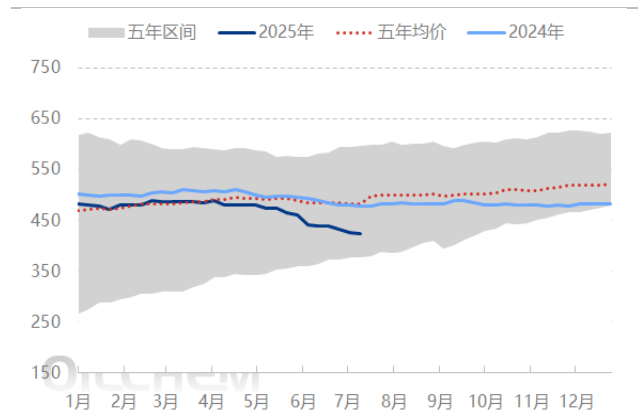
7月11日当周，美国石油钻井数量424台，环比-1台。

图4 2025年美国原油周产量走势图（万桶/日）



数据来源：隆众资讯

图5 2024-2025年美国石油钻井数量对比（台）



数据来源：隆众资讯

第五章 需求分析

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

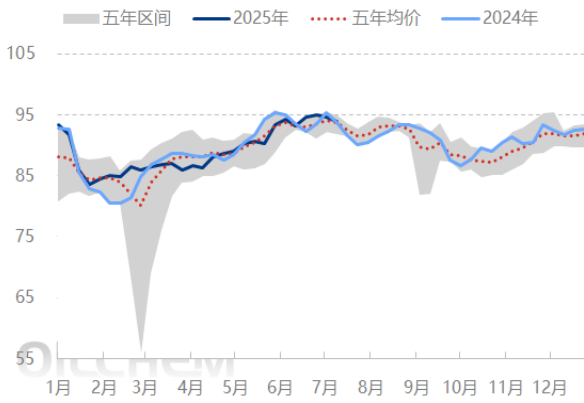
5.1 主要原油消费国下游炼厂产能利用率情况

7月11日当周，美国炼厂开工率93.90%，较前一期下跌0.84个百分点。

7月12日当周，日本炼厂开工率85.30%，较前一期下跌5.01个百分点。

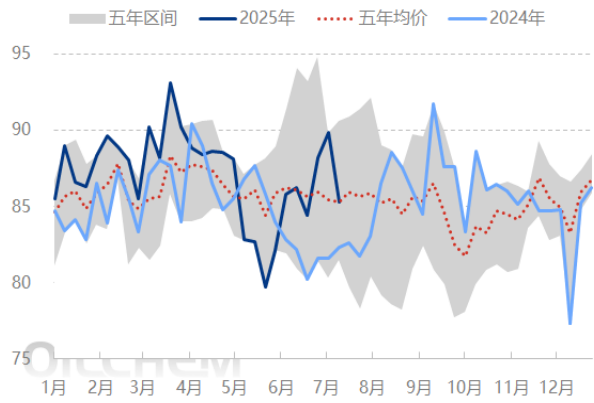
本周（20250711-0717），山东地炼常减压周均产能利用率为47.31%，较上周涨1.17个百分点，同比跌2.77个百分点。本周齐润石化、东营石化加工量继续提升，产出成品，山东地炼开工率上涨。（不含大炼化利用率为43.95%，环比涨1.30%，同比降6.13%）。

图6 2024-2025年美国炼厂产能利用率走势图 (%)



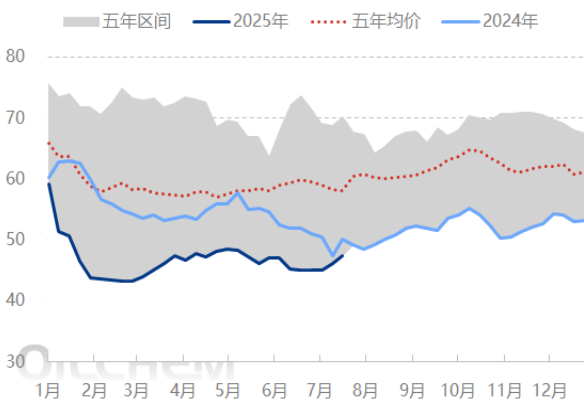
数据来源：隆众资讯

图7 2024-2025年日本炼厂产能利用率走势图 (%)



数据来源：隆众资讯

图8 2024-2025年山东地炼产能利用率走势图 (%)



数据来源：隆众资讯

第六章 库存分析

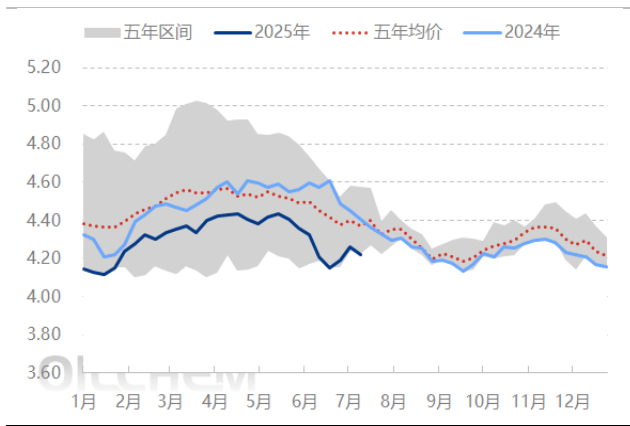
快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

代表性库存来看，本期美国商业原油库存量达库存量下降预期。库存量下降的主要原因美国传统消费旺季延续，且经济和需求前景有改善预期，周期内美国商业原油库存量下降。

7月11日当周，美国商业原油库存量4.22162亿桶，环比-0.91%。

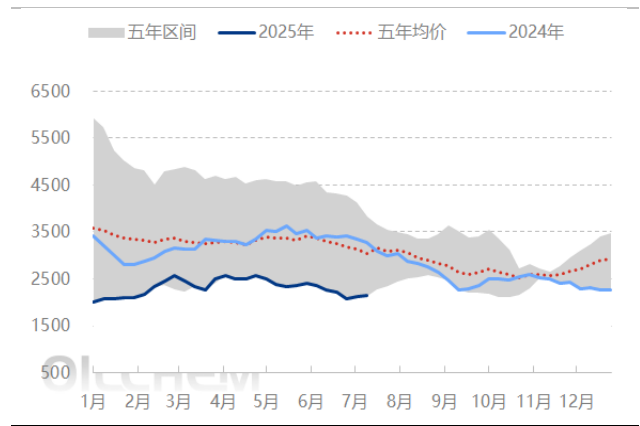
7月11日当周，美国库欣地区库存2140.80万桶，环比+1.00%。

图9 2024-2025年美国商业原油库存变化图 (亿桶)



数据来源：隆众资讯

图10 2024-2025年美国库欣地区原油库存变化图 (万桶)

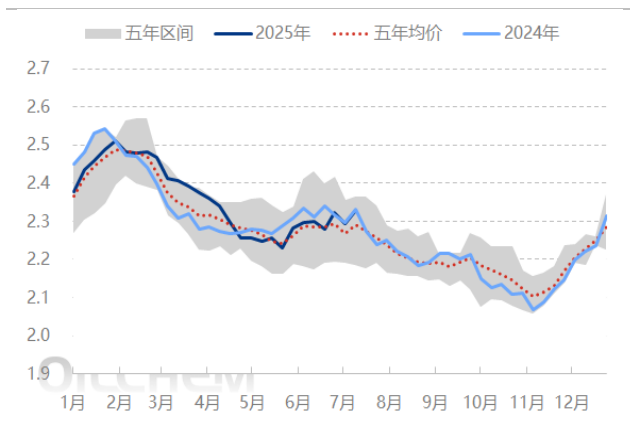


数据来源：隆众资讯

7月11日当周，美国汽油库存总量2.32867亿桶，环比+1.48%。

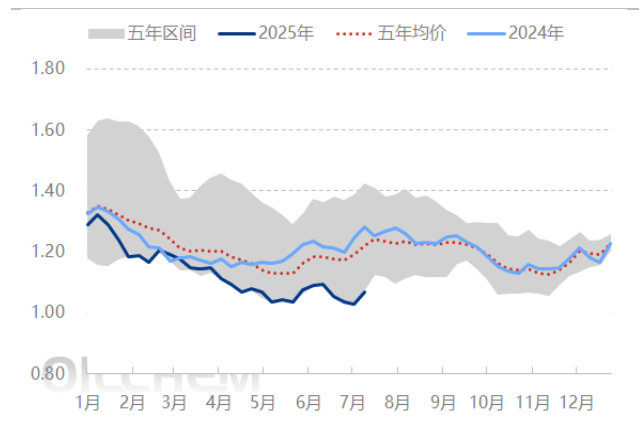
7月11日当周，美国馏分油库存1.06970亿桶，环比+4.06%。

图11 2024-2025年美国汽油库存变化图 (亿桶)



数据来源：隆众资讯

图12 2024-2025年美国馏分油库存变化图 (亿桶)



数据来源：隆众资讯

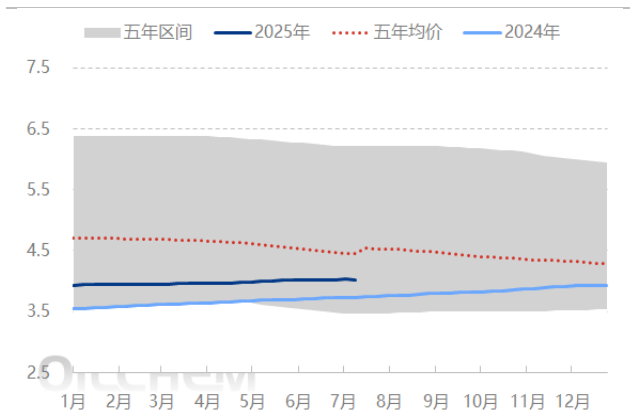
7月11日当周，美国战略储备原油库存4.02703亿桶，环比-0.07%。

截至2025年7月16日，中国港口商业原油库存指数为106.24，总库容占比58.04%，环比跌0.23%。因个别港口原油到港船只减少，且部分港口周边炼厂提货意愿增加，库存周转率上涨，港口库存小幅下降。

7月13日当周，全球在途库存10.6亿桶，环比+1.92%。

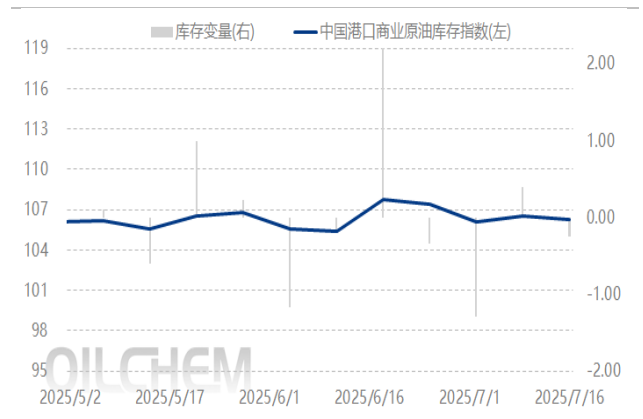
7月13日当周，全球浮仓库存0.71亿桶，环比+4.41%。

图3 2024-2025年美国战略原油储备变化图 (亿桶)



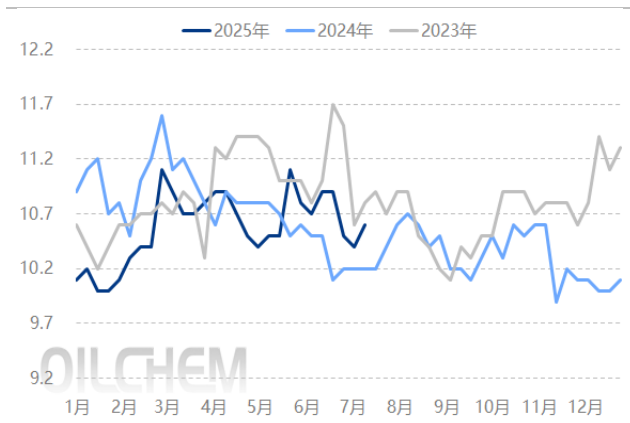
数据来源：隆众资讯

图4 2024-2025年中国港口商业原油库存指数变化趋势图



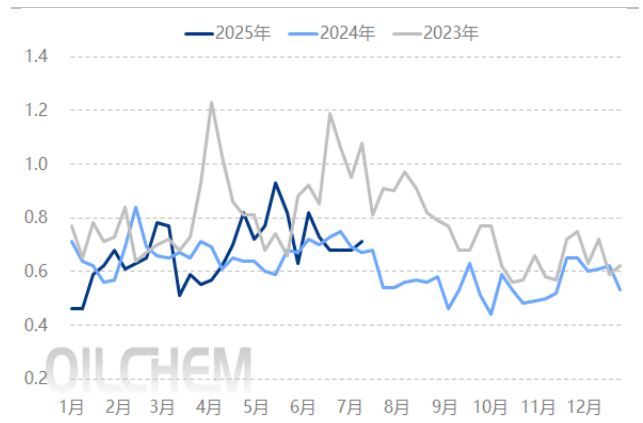
数据来源：隆众资讯

图5 2024-2025年全球原油在途库存变化图 (亿桶)



数据来源：隆众资讯

图6 2024-2025年全球浮仓原油库存变化图 (亿桶)



数据来源：隆众资讯

第七章 相关市场分析

[快速定位](#) | [市场概述](#) | [供需平衡](#) | [成本利润](#) | [供应](#) | [需求](#) | [库存](#) | [相关市场分析](#) | [市场展望](#) | [方法论](#) | [声明](#)

7.1 重点下游

本期**中国市场**，92#汽油市场价格为7969元/吨，环比降0.10%；中国0#柴油市场价格为6869元/吨，环比跌1.05%。周期内原油小幅下跌，零售限价兑现下调，对市场呈一定利空指引。不过随汽油裂解价差回落至去年同期水平，批零价差相对可观，且汽油暑期消费仍具支撑，中下游看稳看涨心态渐起，在某市场消息刺激

下，阶段性采购增加，价格逐步止跌小涨。柴油消费仍较疲软，地炼出货承压，主营亦存暗惠促销情况，价格整体下行。[更多内容请关注隆众资讯成品油周度报告](#)

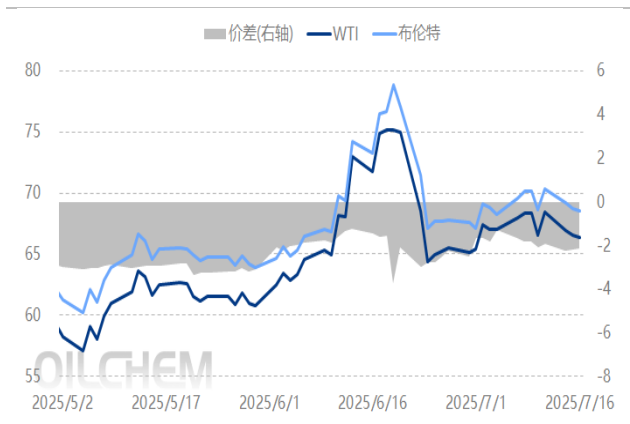
图7 2025年周度中国成品油价格对比图 (元/吨)



数据来源：隆众资讯

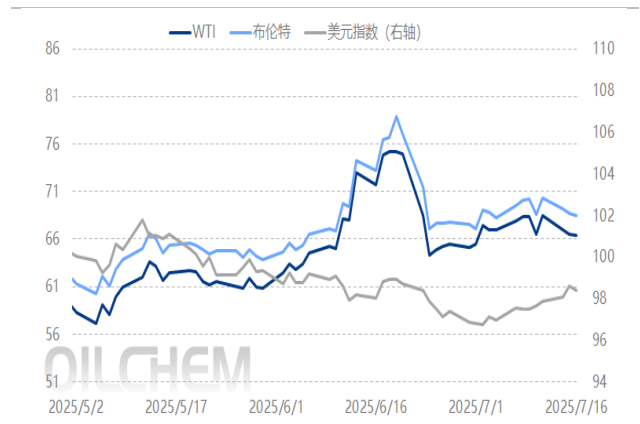
7.2 原油期货价差及与美元走势对比

图18 2025年国际原油期货价差走势对比图 (美元/桶)



数据来源：隆众资讯

图19 2025年国际油价与美元指数走势对比图 (美元/桶)



数据来源：隆众资讯

本周（2025年7月10日至7月16日）WTI和布伦特的价差在-1.91至-2.23美元/桶之间运行，平均价差为-3.11美元，WTI对布伦特负价差较上期扩大。

本周（2025年7月10日至7月16日）美元指数均值较上周+0.81%至98.12，美元指数周均价走强。

第八章 下期市场展望

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

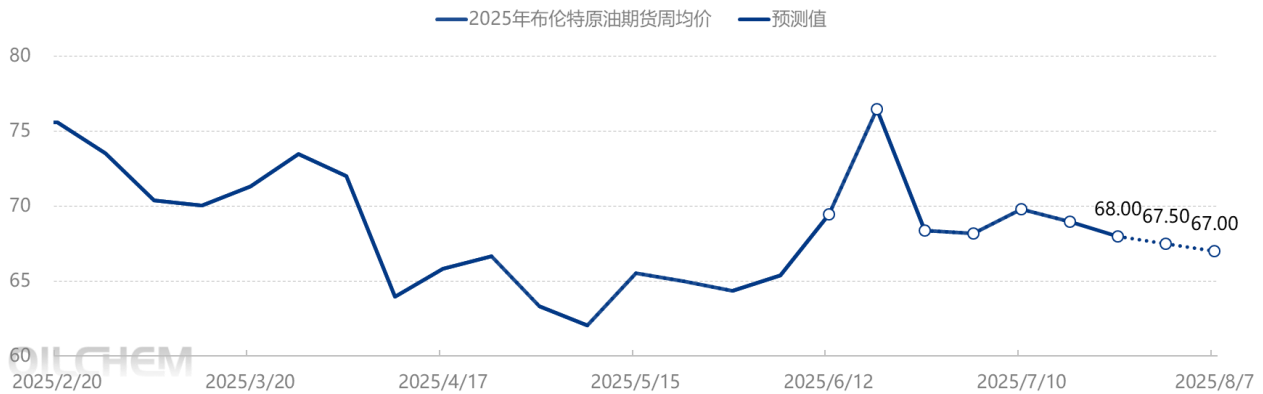
表5 下期国际原油价格方向及因素分析表

要素	方向	描述	影响程度
价格	↘	WTI或在64-68美元/桶、布伦特或在66-70美元/桶的区间运行	/
供应	↗	OPEC+大概率于9月维持54.8万桶/日的增产力度	★★★★
需求	↘	美国近期对多个国家继续加征关税，拖累需求预期	★★★★
地缘	↘	地缘局势较前期缓和	★★★
金融属性	↗	美联储9月前降息概率低，美元弱势运行对油价存一定支撑	★★

数据来源：隆众资讯

预计下周国际油价或下跌，WTI或在64-68美元/桶、布伦特或在66-70美元/桶的区间运行。预测下周油价趋势的核心逻辑是：当前的原油市场基本面呈供应宽松需求欠佳现状，叠加地缘局势整体较前期缓和，对油价的支撑有限，给予油价压力。重点关注：1.供应面：OPEC+处于增产进程中，且9月大概率将延续54.8万桶/日的较大幅度增产，供应端趋于宽松。2.需求面：传统燃油旺季带动终端需求，但近期美国成品油库存增加，对油价的支撑有所减弱。美国近期加大了对俄罗斯的制裁威胁力度，拟通过提高关税等手段向俄罗斯施压，但给予了俄罗斯50天的缓冲期，市场对此的担忧情绪有所缓和。美国表明自8月1日起对进口自欧盟的商品征收30%的关税，欧盟表明谈判立场与反制态度。且美国近期在关税方面对多个国家加征关税，拖累需求前景。3.地缘局势：巴以及红海局势仍不稳定，美国欲以提高关税制裁的方式敦促俄乌迅速停火，美国表示不急于与伊朗接触，但会谈路径依然通畅。整体来看，地缘局势不稳定性存在，但暂无进一步激化风险。4.金融属性：美联储7月维持利率不变概率高，9月降息预期增强，美元指数近期弱势运行对油价的影响有限。

图8 国际原油期货（布伦特）未来三周变化（美元/桶）



数据来源：隆众资讯

下期市场关注点：

1. 自7月7日—15日，美国先后宣布对约23个国家加征关税。需关注8月1日前后相关国家对美国的谈判立场与反制态度。
2. 近期OPEC+及非OPEC主要产油国的产量有所增长，接下来需关注全球主要产油国的产量表现。
3. 中东地缘局势仍是主要的不稳定因素，需关注相关国家的冲突进展。

第九章 附录：本周国际原油市场要闻汇总

【供需面】：

(1) 阿联酋能源部：仍然致力于在 2027 年前实现每日 500 万桶的计划产能。阿联酋能源部长：我们可以在 2027 年之后的多年内提高石油产能，2027 年之后可以实现 600 万桶/日的产能。

(2) 据欧佩克代表透露，欧佩克+正讨论在下一月度增产后暂停进一步增产（8月决定9月的增产规模）。欧佩克+已经初步计划在9月完成恢复220万桶供应的最后阶段，月度增产55万桶。代表们表示，欧佩克+可能会等待一段时间后，再考虑恢复另一层减产的产量，规模约为166万桶/日。

(3) 沙特能源部：确认沙特一直完全遵守其自愿的欧佩克+产量目标。6 月份市场供应的原油为 935.2 万桶/日。尽管产量短暂超过供应，但额外的产量并未在国内或国际市场进行销售，而是作为应急措施进行了重新调配。沙特每月向欧佩克秘书处全面披露产量和供应数据，确保信息透明。

(4) 俄罗斯副总理诺瓦克：俄罗斯计划在 8 月至 9 月期间全面补偿超出欧佩克+配额的原油产量。

(5) IEA 月报：近期原油需求显著放缓，将 2025 年平均原油需求增长预期下调至 70.4 万桶/日（之前预估为 72 万桶/日），将 2026 年平均原油需求增长预期下调至 72.2 万桶/日（之前预估为 74 万桶/日）。将 2025 年全球原油供应增长预期从 180 万桶/日上调至 210 万桶/日，将 2026 年全球原油供应增长预期从 110 万桶/日上调至 130 万桶/日。

(6) 欧佩克月报：将 2025 年全球原油需求增速预期维持在 129 万桶/日，将 2026 年全球原油需求增速预期维持在 128 万桶/日。

【地缘政治】：

(1) 以总理内塔尼亚胡发表讲话称，如果此次在各方斡旋下，以色列和巴勒斯坦伊斯兰抵抗运动（哈马斯）能够达成为期 60 天的停火，那么在停火之初，以色列将与哈马斯启动有关全面结束加沙冲突的谈判。

(2) 以色列高级官员：与哈马斯达成加沙停火协议可能在一两周内实现，但不可能在一天之内完成。以色列将提供临时停火，如果哈马斯不放下武器，以色列将继续进行军事行动。

(3) 以色列国防部长：如果伊朗威胁以色列，以色列将再次对伊朗采取打击行动。

(4) 据以色列第 12 频道电视台 12 日报道，鉴于以色列与哈马斯目前仍然存在分歧，以色列安全部门正在为可能的谈判破裂和军事升级做准备。

(5) 特朗普表示，美国将向乌克兰运送更多武器。这一表态显示出，随着俄罗斯无视他提出的停火要求并加大军事行动力度，他的耐心正日益耗尽。特朗普称：我们不会直接采购武器，而是会自主生产，且相关费用将由他们承担，美国将运送“最先进的武器。”特朗普并未说明将向乌克兰提供何种武器，只提到这些武器将用

于补充替换。他还表示，若 50 天内未能达成协议，美国将对俄罗斯征收 100% 的二级关税。特朗普这一决定的细节也反映出特朗普的优先级：此举不会让美国付出任何成本，且至少目前，特朗普不会为乌克兰投入新的美国资金。白宫尚未立即解释特朗普所设想的二级关税计划将如何运作，不过特朗普此前曾暗示，这些关税将针对购买俄罗斯石油的国家。

(6) 伊朗外交部发言人：没有关于美伊核谈判日期和地点的信息。我们不会重启与美国的谈判，除非我们确定谈判会起作用。

(7) 据 AXIOS 网站报道，三名知情人士透露，美国国务卿鲁比奥和法国、德国、英国外长昨天通话，决定将 8 月底定为与伊朗达成核协议的实际最后期限。如果在最后期限前无法达成协议，三个欧洲大国计划启动“快速恢复”机制，自动重新实施联合国安理会根据 2015 年伊朗协议取消的所有制裁。启动“快速恢复”机制需要 30 天，欧洲希望在俄罗斯 10 月份担任联合国安理会轮值主席国之前完成这一过程。

【全球经济】：

(1) 白宫经济顾问哈塞特表示，美国总统特朗普已经收到了一些贸易协议提议，并认为它们需要进一步完善，如果未得到完善，特朗普将继续对墨西哥，欧盟和其他国家征收威胁关税。

(2) 欧盟委员会主席冯德莱恩表示，我们将把对美国关税的反制措施暂停期延长至 8 月初，我们一直明确表示倾向于与美国通过协商达成解决方案，这一立场依然不变。反制措施是为非常规情况而设，目前我们尚未达到使用的阶段。我们继续准备额外的反制措施。

(3) 美国财政部长贝森特当地时间 15 日在接受彭博电视台采访时表示，原定于下月到来的美中关税休战截止日期具有灵活性，市场参与者无需担心截止日期，当前中美之间的谈判“态势良好”，预计双方将在未来几周内举行会谈。贝森特表示，他希望尽快与中方会面，地点可能在第三国，时间或在下月初。

(4) 花旗集团(C.N)首席财务官 Mason：预计 2025 年下半年经济活动将趋于疲软，但经济衰退风险已降低。

(5) 美国银行月度全球基金经理调查显示，7 月的投资者情绪是自 2025 年 2 月以来最为乐观的。

(6) 美国银行 7 月全球基金经理调查显示，59%的投资者认为不太可能出现经济衰退。报告称，这与 4 月调查结果相比出现了“重大转变”——当时 42%的受访者认为可能会发生经济衰退。近三分之二（65%）的投资者预计经济将实现软着陆，即通胀放缓的同时，经济不会出现显著减速。仅有 9%的投资者预计会出现硬着陆，也就是在通胀放缓的同时，经济也会放缓甚至陷入衰退。

【货币政策】:

(1) 摩根大通 CEO 戴蒙：预计美国利率上升的可能性在 40%至 50%之间。我认为关税具有通胀压力，不会一次性全部到位。我会将更高的利率视为一个令人担忧的因素。美国经济的真实数据完全无法解读。

(2) 据 CME “美联储观察”：美联储 7 月维持当前利率不变的概率为 97.4%，降息 25 个基点的概率为 2.6%。美联储 9 月维持当前利率不变的概率为 45.1%，降息 25 个基点的概率为 53.5%，降息 50 个基点的概率为 1.4%。

【机构观点】:

(1) 美国银行：预计布伦特原油价格将接近每桶 64 美元。

(2) 惠誉旗下研究机构 BMI 分析师在一份报告中表示，由于季节性需求看涨，石油市场基本面仍然吃紧，而胡塞武装对穿越红海的货船的新袭击增加了风险溢价。特朗普决定推迟到 8 月重新引入所谓的“对等”关税，这对市场也是积极的。随着全球石油需求下降和产量上升使市场陷入供过于求，布伦特原油可能在 2025 年下半年至 2026 年面临新的压力。BMI 预计，2025 年布伦特原油年平均价格为每桶 68 美元，2026 年为每桶 67 美元。

(3) 高盛：将 2025 年下半年 WTI 原油价格预测上调至每桶 63 美元，之前预测为每桶 57 美元。将 2025 年下半年布伦特原油价格预测上调 5 美元，至 66 美元/桶。维持我们基于供应过剩的预测，预计布伦特和 WTI 原油价格到 2026 年将分别跌至平均每桶 56 美元和 52 美元。

第十章 价格及数据标准

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

9.1 价格标准

本报告中的数据均取自隆众石化资讯数据库，数据来源于国内外权威机构、行业协会等的数据。本报告中的数据来源可追溯，内容真实可靠。

9.2 数据标准

期货结算价：期货结算价是指每一交易日闭市后，用于结算保证金、当日未平仓期货合约盈亏和计算下一交易日涨跌停板额的合约基准价。

主力合约：主力合约指的是成交量最大的合约。因为它是市场上最活跃的合约，所有投机者基本上都在参与这个合约。也有说法是主力合约是持仓量最大的合约，因为通常来讲，持仓量最大的合约也是成交量最大的合约。中国原油期货SC的主力合约指的是持仓量最大的合约。

近月合约：近月合约指期货市场上离交割月份较近、但还未进入交割月份的期货合约。

均价：均价简单理解即平均价，但根据计算方法的不同，在资讯行业一般有算术平均和加权平均的不同。隆众资讯原油常规报告中的均价为算术平均。

产能：指设计产能，即根据工厂设计文件规定的产品方案、技术工艺和设备，通过计算得到的最大年产量。不过原油作为资源源头类的品种，通常没有产能的概念。

一次加工能力：隆众资讯原油常规报告中指常减压装置的设计原油加工能力。

产量：指生产企业在一段时间内实际生产出的符合相关标准的商品数量。隆众资讯原油常规报告中的原油产量采取中国国家统计局所发布的官方数据。

独立炼厂：指具有独立经营能力、销售方式自由可操控的独立性炼油企业。部分中化、中国兵器、延长等国有控股公司所有炼厂也归属在独立炼厂范围，在隆众资讯原油常规报告中，独立炼厂不包括中石油、中石化、中化泉州、中海油等炼厂。

装置：资讯行业中一般指代生产大宗商品的设备或者生产线。隆众资讯原油常规报告中指主营炼厂和独立炼厂炼油生产装置，包括一次、二次和三次装置。

需求量：需求量是指消费者在一定时期，在一定的价格水平下，愿意并且能够购买的某种商品的数量，指有效的需求。隆众资讯原油常规报告中需求量指对原油的需求量。

供需平衡：隆众资讯原油常规报告中供需平衡指原油的供应与需求正好或者基本相抵。

表观消费量：表观消费量是指原油当年产量加上净进口量（当年进口量减出口量）。

周产能利用率：指的是企业产能的利用程度，也叫开工负荷，一般以“产量/产能”或“加工量/加工能力”进行核算，统计范围为上周五至本周四。

商业库存：指可进行商业化交易的原油库存量，统计范围为上周三至本周四。

港口库存：隆众资讯原油常规报告中指港口储油罐中原油的库存情况。

第十章 声明

快速定位 | 市场概述 | 供需平衡 | 成本利润 | 供应 | 需求 | 库存 | 相关市场分析 | 市场展望 | 方法论 | 声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司(隆众资讯)的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。

本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信pengt@oilchem.net邮箱，我们将及时反馈处理。

编辑：李金玲、吴燕、李彦

邮箱：ly@oilchem.net.cn

电话：0533- 7026323