

2026-01-28原油早报

大越期货投资咨询部 金泽彬

从业资格证号：F3048432

投资咨询证号：Z0015557

联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。 我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

CONTENTS

目录

1 | 每日提示

2 | 近期要闻

3 | 多空关注

4 | 基本面数据

5 | 持仓数据

原油2603:

- 1.基本面：两位熟悉情况的贸易高管表示，自美国本月控制委内瑞拉这个OPEC产油国的原油出口以来，国有企业中石油已告知其贸易商不要购买或交易委内瑞拉原油；哈萨克斯坦最大的腾吉兹油田(Tengiz)可能会在2月7日之前恢复不到一半的正常产量，该油田正在从火灾和停电事故中缓慢恢复；美国向以色列通报其针对伊朗可能采取军事行动的准备情况。美方表示，相关准备工作预计将在两周内完成，并可能在未来数月内出现适合采取行动的“机会窗口”；偏多
- 2.基差：1月27日，阿曼原油现货价为63.19美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为62.72美元/桶，基差16.69元/桶，现货升水期货；偏多
- 3.库存：美国截至1月23日当周API原油库存减少24.7万桶，预期增加145万桶；美国至1月16日当周EIA库存增加360.2万桶，预期增加113.1万桶；库欣地区库存至1月16日当周增加147.8万桶，前值增加74.5万桶；截止至1月27日，上海原油期货库存为346.4万桶，不变；中性
- 4.盘面：20日均线偏上，价格在均线上方；偏多
- 5.主力持仓：截至1月20日，WTI原油主力持仓多单，多增；截至1月20日，布伦特原油主力持仓多单，多增；偏多；
- 6.预期：隔夜美国总统特朗普再度威胁伊朗，称有一支庞大舰队正驶向中东，地缘担忧情绪大幅提升，而哈萨克斯坦最大油田虽有恢复但产量回升较慢，继续抑制其供应水平，委内瑞拉原油出口中国路径受限，北美寒潮天气可能引发较大地区钻井作业受限，短期均造成供应紧张预期助力油价上行，预计今日油价偏强运行。SC2603：455-465区间偏强运行，长线等待逢高试空机会

近期要闻

1. 据分析师和交易商估计，因一场严重冬季风暴横扫全美、令能源基础设施和电网承压，美国石油生产商在上周末损失的产量最高达200万桶/日，约占全国产量的 15%。经纪公司PVM的石油分析师Tamas Varga称："美国的寒冷天气可能会导致石油库存在未来几周内大幅下降，尤其是如果这种天气持续下去的话。"船舶跟踪服务公司Vortexa称，在寒冷天气的影响下，美国墨西哥湾沿岸港口的原油和液化天然气出口量周日降至零。该公司分析主管称，随着港口重新开放，周一出口反弹，流量高于季节性标准。此外，两位知情消息人士早前表示，哈萨克斯坦最大的腾吉兹油田(Tengiz)可能会在2月7日之前恢复不到一半的正常产量，该油田正在从火灾和停电事故中缓慢恢复。不过，运营哈萨克斯坦主要出口管道的CPC公司表示，在其位于俄罗斯黑海沿岸的码头的三个系泊点之一完成维护后，该码头的装载能力已恢复到满负荷状态。
2. 据新华社，负责中东地区美军行动的美军中央司令部27日发布声明说，其第九航空队将举行一场为期数天的空军战备演习，以展示其在中央司令部责任区内快速部署、分散部署和持续作战的能力。声明说，此次演习旨在增强军事装备和人员的分散部署能力，强化区域伙伴关系，并为在中央司令部责任区内执行灵活应对行动做好准备。
3. 当地时间27日，消息人士称，近日，美国向以色列通报其针对伊朗可能采取军事行动的准备情况。美方表示，相关准备工作预计将在两周内完成，并可能在未来数月内出现适合采取行动的“机会窗口”。美方同时强调，这并不意味着必须等所有准备工作结束后才会采取行动。如果美国总统特朗普下达命令，美方行动可能提前进行，但目前这一选项并未被视为迫在眉睫。

近期多空分析

利多：

1. 对俄制裁
2. 伊朗局势紧张

利空：

1. IEA对原油过剩担忧
2. 部分产油国供应问题缓解

行情驱动：短期继续关注地缘，中长期面临供大于求风险

风险点：OPEC+内部团结破坏，放开增产；战争风险升级

每日期货行情

品种	布伦特原油 (结算价)	WTI原油 (结算价)	SC原油 (结算价)	阿曼原油 (结算价)
前值	64.77	60.63	450.9	62.44
现值	66.59	62.39	449.1	63.55
涨跌	1.82	1.76	-1.80	1.11
幅度	2.81%	2.90%	-0.40%	1.78%

数据来源: wind

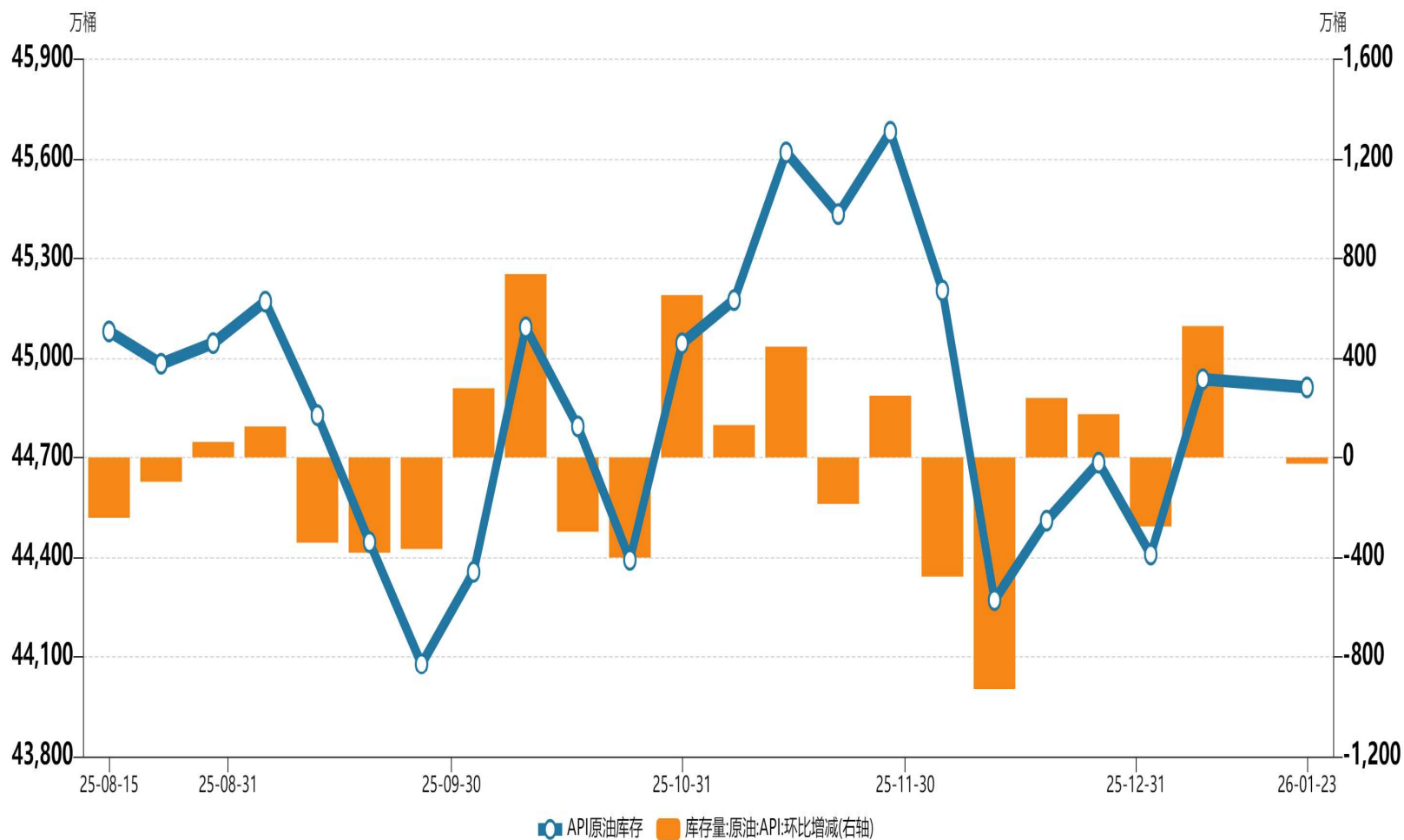
每日现货行情

品种	英国布伦特 Dtd	西德克萨斯 中级轻质原 油 (WTI)	阿曼原油： 环太平洋	胜利原油：环太平洋	迪拜原油： 环太平洋
前值	68.34	60.63	63.86	61.51	63.90
现值	69.51	62.39	63.19	61.26	63.10
涨跌	1.17	1.76	-0.67	-0.25	-0.80
幅度	1.71%	2.90%	-1.05%	-0.41%	-1.25%

数据来源：wind

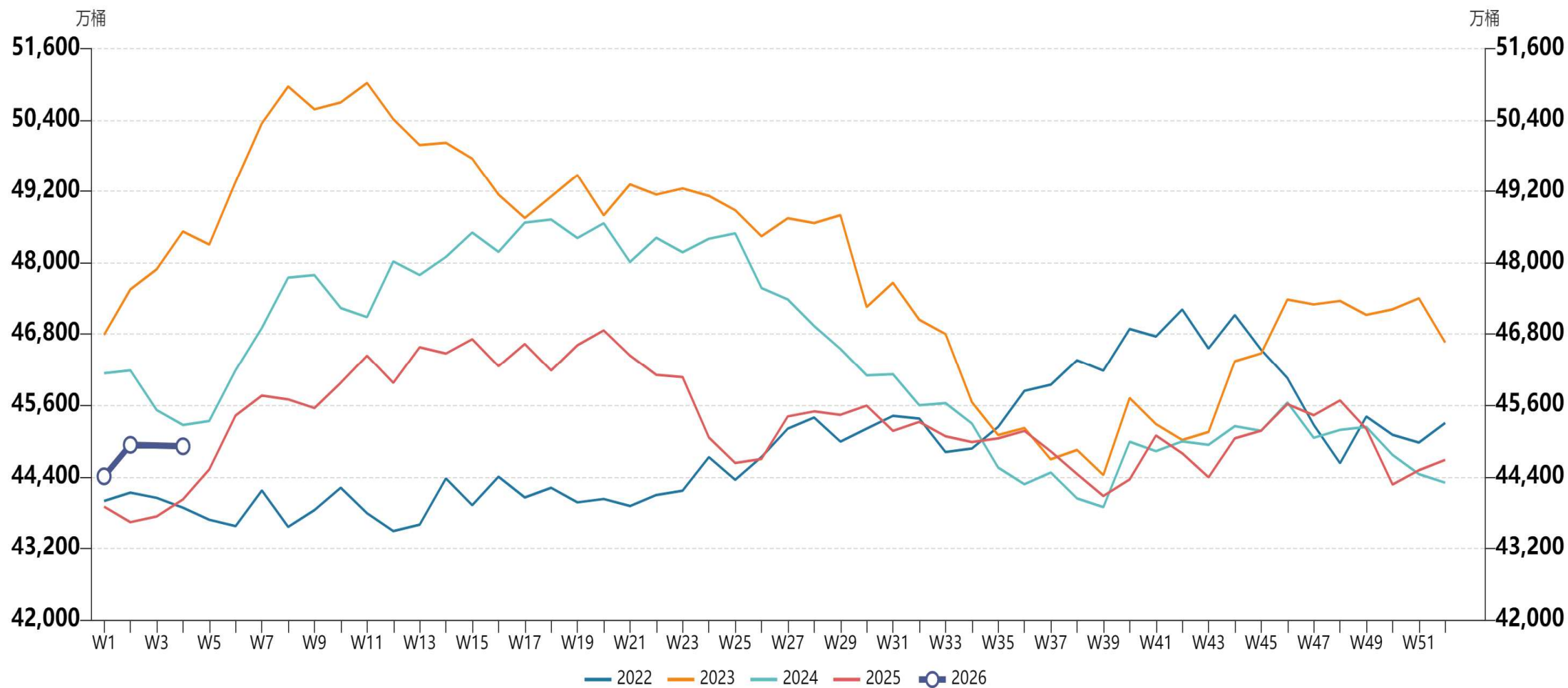
API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
11月7日	45173.9	130
11月14日	45618.7	444.8
11月21日	45432.8	-185.9
11月28日	45680.8	248
12月5日	45202.9	-477.9
12月12日	44270.7	-932.2
12月19日	44509.8	239.1
12月26日	44684.5	174.7
1月2日	44407.9	-276.6
1月9日	44935.7	527.8
1月16日	45239.7	304
1月23日	44911	-24.7



数据来源: Wind

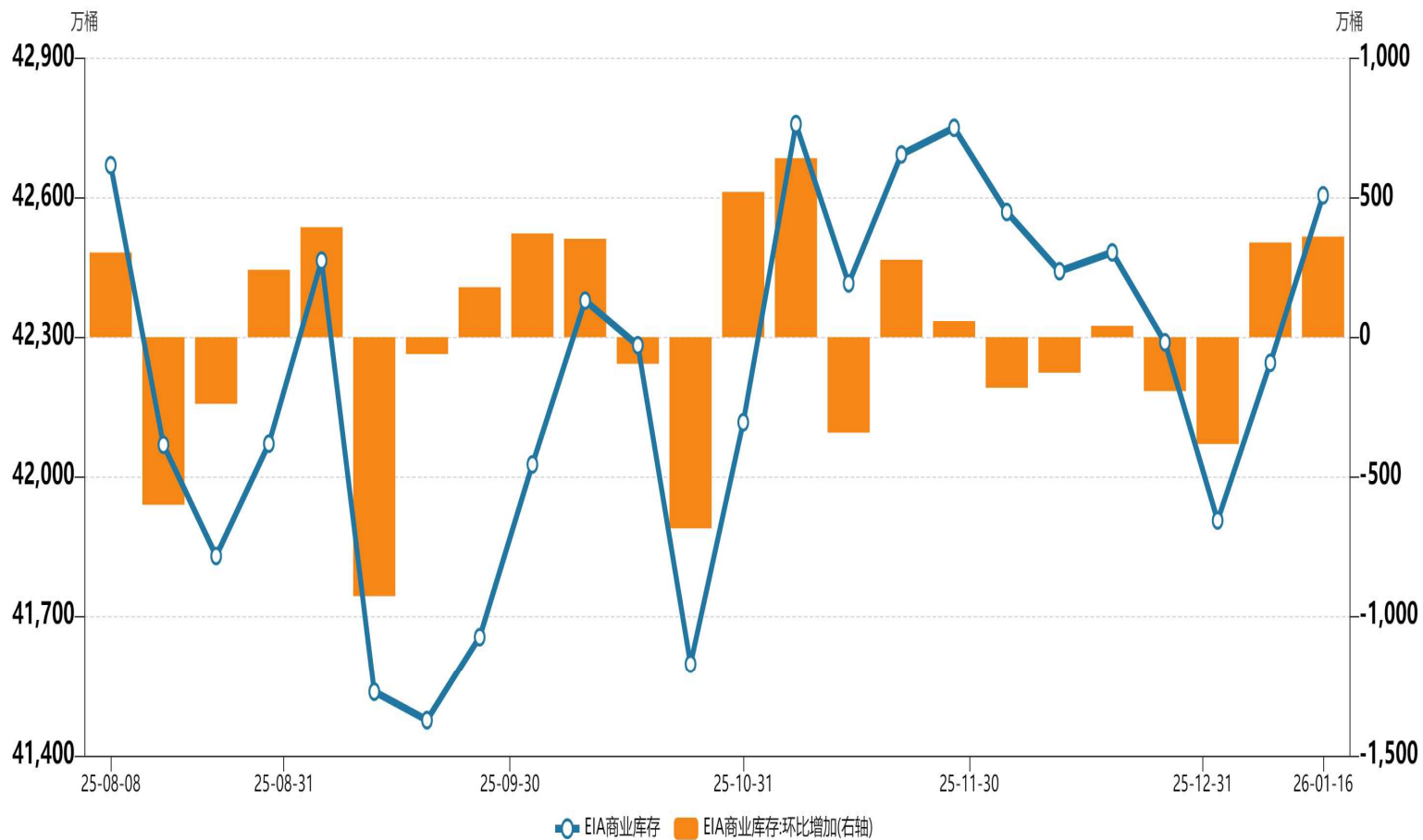
API库存季节走势



数据来源：Wind

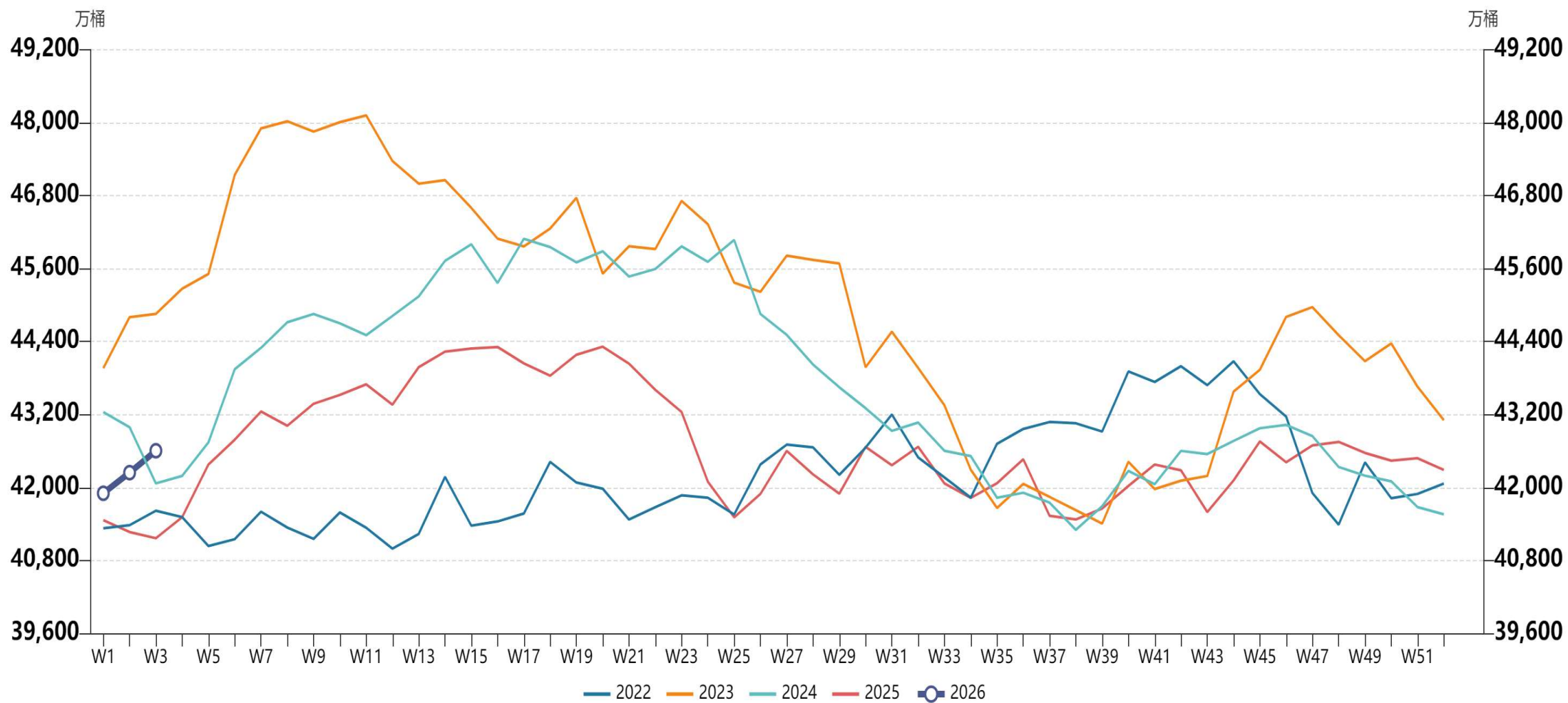
EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
11月14日	42415.5	-342.6
11月21日	42692.9	277.4
11月28日	42750.3	57.4
12月5日	42569.1	-181.2
12月12日	42441.7	-127.4
12月19日	42482.2	40.5
12月26日	42288.8	-193.4
1月2日	41905.6	-383.2
1月9日	42244.7	339.1
1月16日	42604.9	360.2



数据来源: Wind

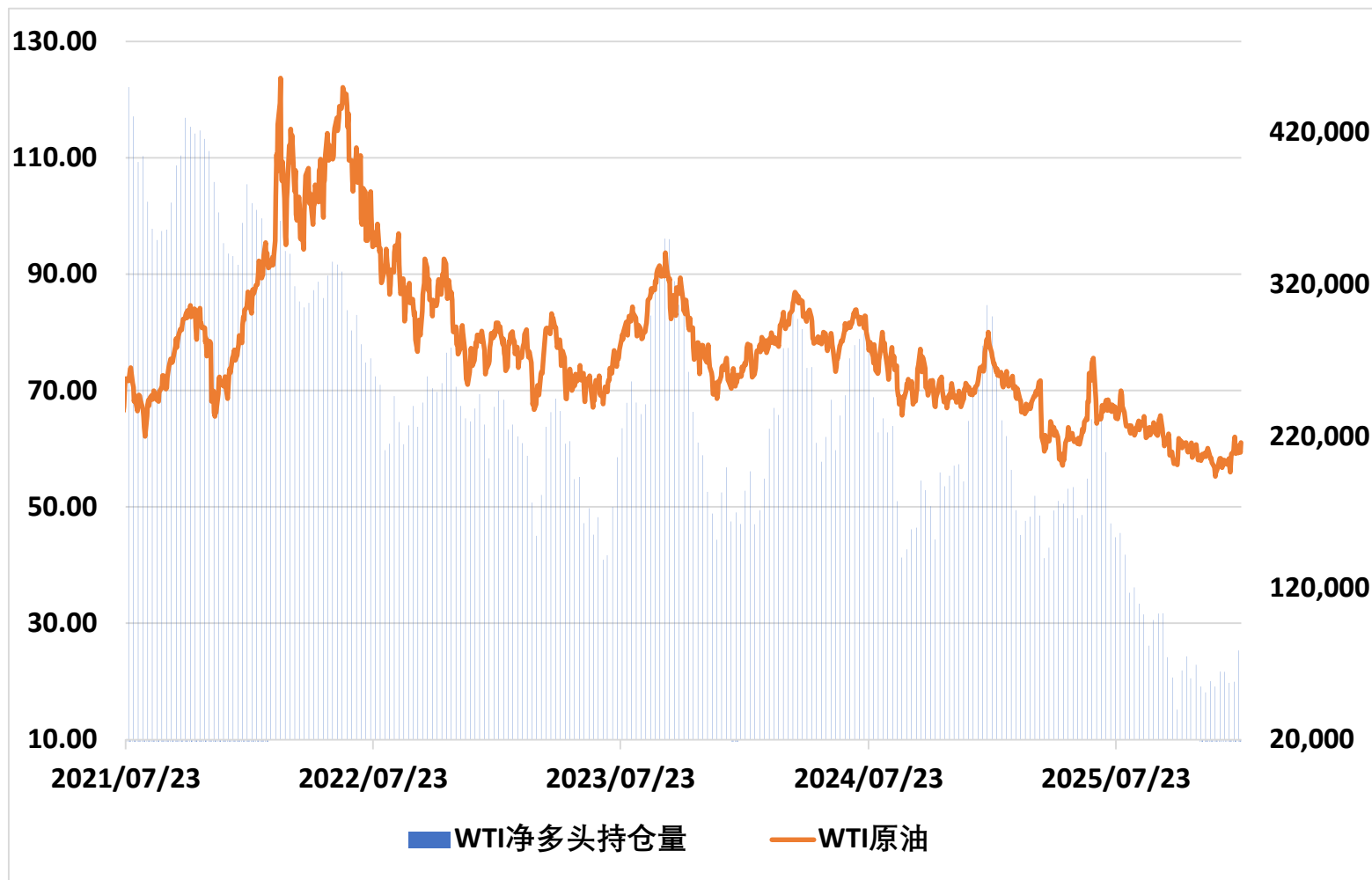
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

WTI 原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
11月18日	69176	8792
11月25日	55017	-14159
12月2日	51037	-3980
12月9日	58433	7396
12月16日	54896	-3537
12月23日	64898	10002
12月30日	64591	-307
1月6日	57352	-7239
1月13日	58128	776
1月20日	78792	20664



数据来源: CFTC

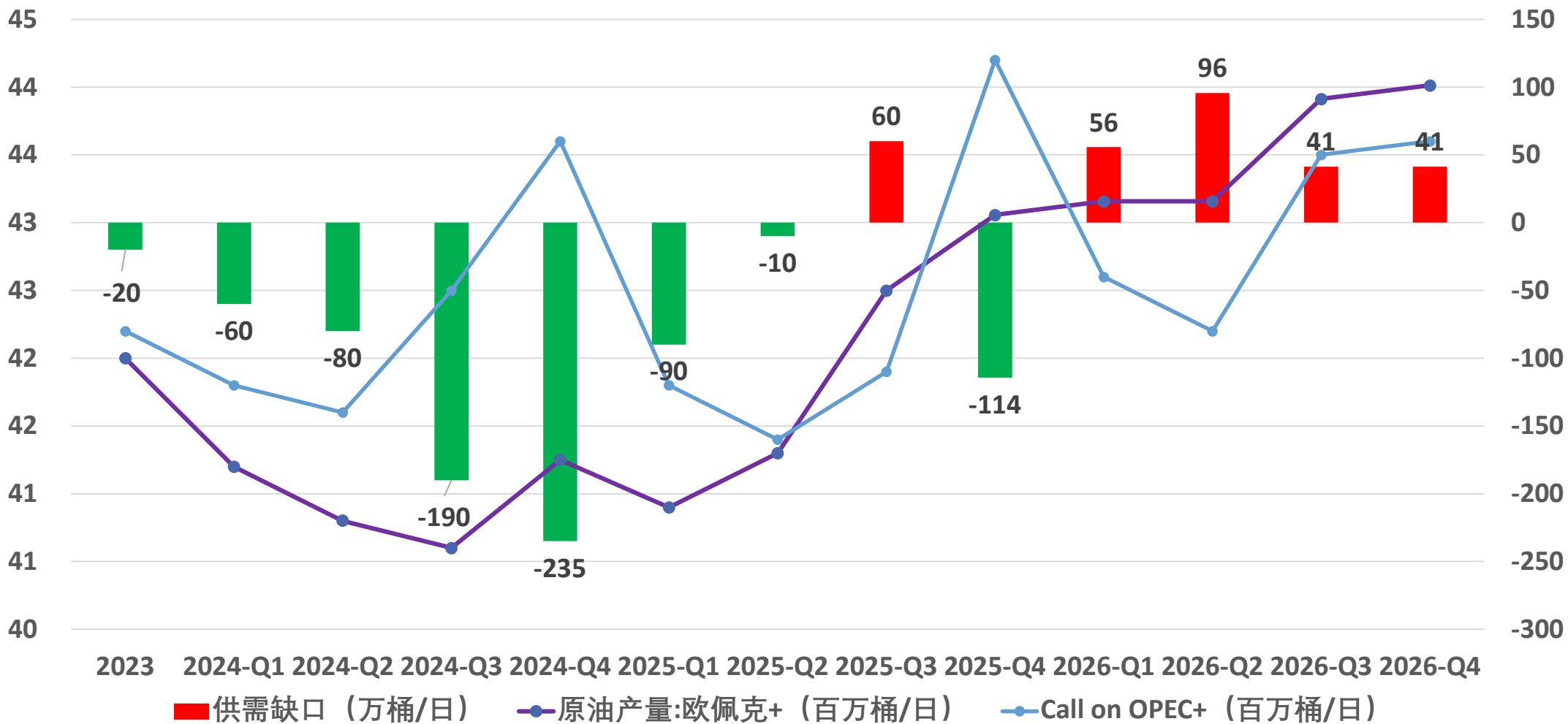
布伦特原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
11月18日	178364	13497
11月25日	120934	-57430
12月2日	140126	19192
12月9日	107816	-32310
12月16日	32940	-74876
12月23日	98796	65856
12月30日	126184	27388
1月6日	122965	-3219
1月13日	208461	85496
1月20日	216970	8509



数据来源: ICE

供需平衡表



免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS !



地址：浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼
电话：0575-88333535 E-mail: dyqh@dyqh.info