



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

# 2026-01-29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

- 1.基本面：美联储周三维持利率不变，主席鲍威尔称经济增长前景明显改善，通胀和就业风险均有所降低，暗示没有进一步降低借贷成本的紧迫性；美国总统特朗普周三敦促伊朗回到谈判桌前，就核武器问题达成协议，否则美国的下一次攻击将会更加猛烈。特朗普在社交媒体贴文中写道：“下一次打击会更加猛烈！别让这种事再次发生，”特朗普写道。他还重申，一支美国“舰队”正驶向伊朗；俄罗斯、乌克兰和美国三方将于2月1日在阿布扎比恢复就乌克兰战争达成解决方案的谈判；偏多
- 2.基差：1月28日，阿曼原油现货价为65.05美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为64.38美元/桶，基差19.48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23日当周EIA库存减少229.5万桶，预期增加184.8万桶；库欣地区库存至1月23日当周减少27.8万桶，前值增加147.8万桶；截止至1月28日，上海原油期货库存为346.4万桶，不变；偏多
- 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：隔夜消息人士称，特朗普尚未最终决定如何行动，但他认为，随着美国航母打击群部署到该地区，特朗普的军事选择比本月初更加丰富，地缘担忧情绪继续增加，持续支撑油价上行。宏观层面上美联储表现谨慎，并未有降息的紧迫性，交易员加大对美联储将在6月降息的押注，美国财政部长贝森特表示美国继续奉行“强势美元”政策，否认干预汇市之后，美元指数反弹，部分压制大宗商品价格，短期持续关注伊朗局势，地缘动向直接影响油价走向。SC2603：460-470区间偏强运行，长线等待逢高试空机会

## 近期要闻

1. 据CNN报道，知情人士透露，在华盛顿与德黑兰之间关于限制伊朗核计划和弹道导弹生产的初步讨论未能取得进展后，特朗普正考虑对伊朗发动一次新的重大打击。这是美国政府公开宣称的对伊目标的迅速重新聚焦。特朗普周三在其社交平台Truth Social上发文，要求伊朗回到谈判桌前，协商“一个公平公正的协议——不发展核武器”。他警告称，美国对该国的下一次攻击将“比去年夏天的那次糟糕得多”。去年夏天，美军攻击了伊朗的三处核设施。消息人士称，特朗普目前考虑的选项包括旨在打击伊朗领导人及被认为应对杀戮事件负责的安全官员的美军空袭，以及对伊朗核设施和政府机构的打击。消息人士表示，特朗普尚未就如何推进做出最终决定，但他认为自己的军事选项已因一支美国航母打击群抵达该区域而比本月初有所扩大。“亚伯拉罕·林肯”号航母打击群于周一进入印度洋，并持续向伊朗附近移动，以便在打击行动和保护地区盟友免受伊朗潜在报复两个方面，为任何针对伊朗的潜在行动提供支持。消息人士称，本月初，美国和伊朗曾通过阿曼外交官以及特朗普的外交特使维特科夫与伊朗外交部长阿拉格齐之间交换信息，讨论举行一次可能的外交会晤，以阻止美国发动攻击。特朗普此前一直以抗议者死亡为由威胁发动攻击。
2. 美联储周三维持利率不变，主席鲍威尔称经济增长前景明显改善，通胀和就业风险均有所降低，暗示没有进一步降低借贷成本的紧迫性。美联储决策者以10票赞成、两票反对的结果决定将指标利率区间维持在3.50%-3.75%不变。这一结果在金融市场普遍预期之内。鲍威尔拒绝透露他是否会在主席任期结束后继续留在美联储。利率决定做出后，交易员加大对美联储将在6月降息的押注，利率期货合约显示，4月降息的可能性为28%，略低于此前的预期，6月降息的可能性为64%，略高于此前预期，并且预计在年底前可能会进行第二次降息。

## 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	66.59	62.39	449.1	63.55
现值	67.37	63.21	455.7	64.61
涨跌	0.78	0.82	6.60	1.06
幅度	1.17%	1.31%	1.47%	1.67%

数据来源：wind

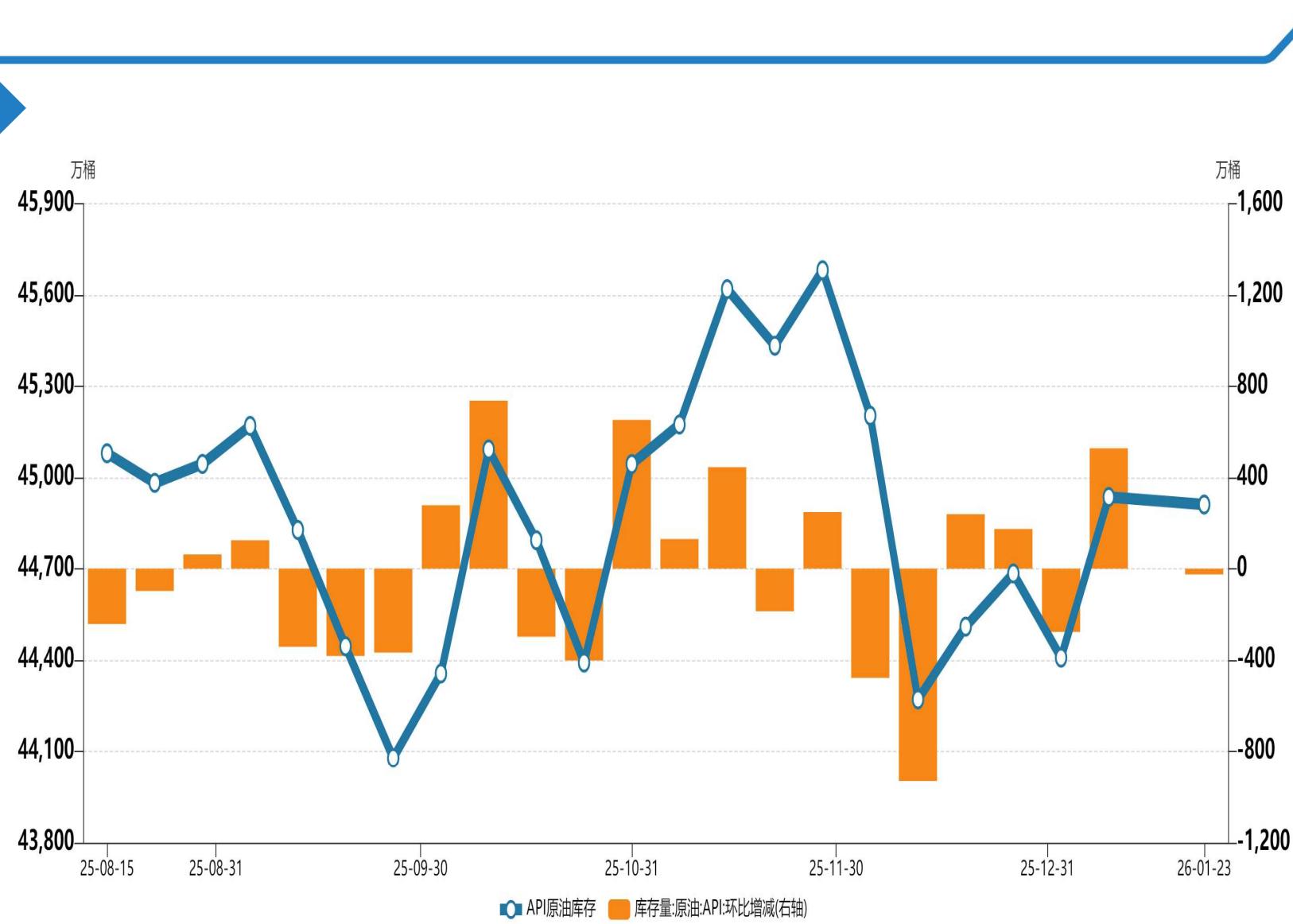
## 每日现货行情

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	69. 51	62. 39	63. 19	61. 26	63. 10
现值	70. 53	63. 21	65. 05	63. 20	64. 81
涨跌	1. 02	0. 82	1. 86	1. 94	1. 71
幅度	1. 47%	1. 31%	2. 94%	3. 17%	2. 71%

数据来源：wind

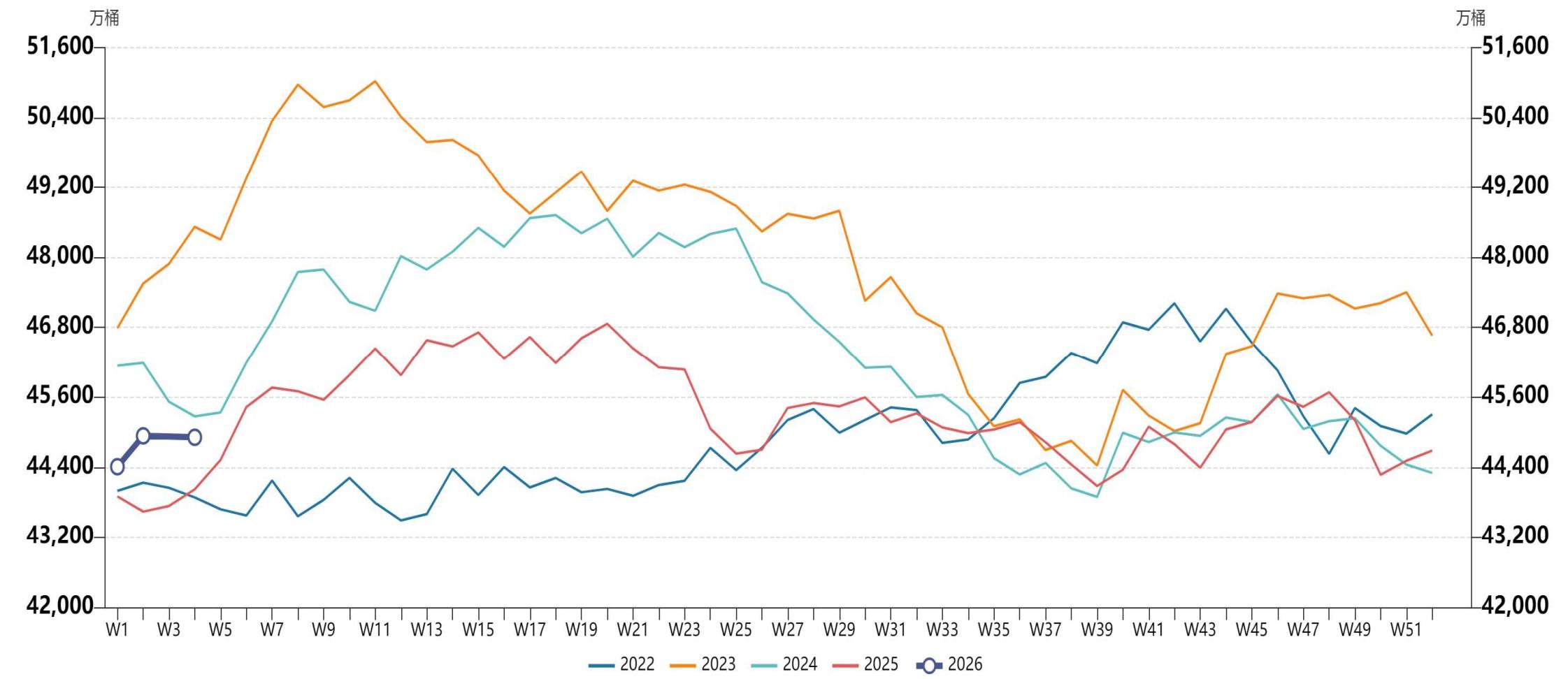
## API库存走势

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

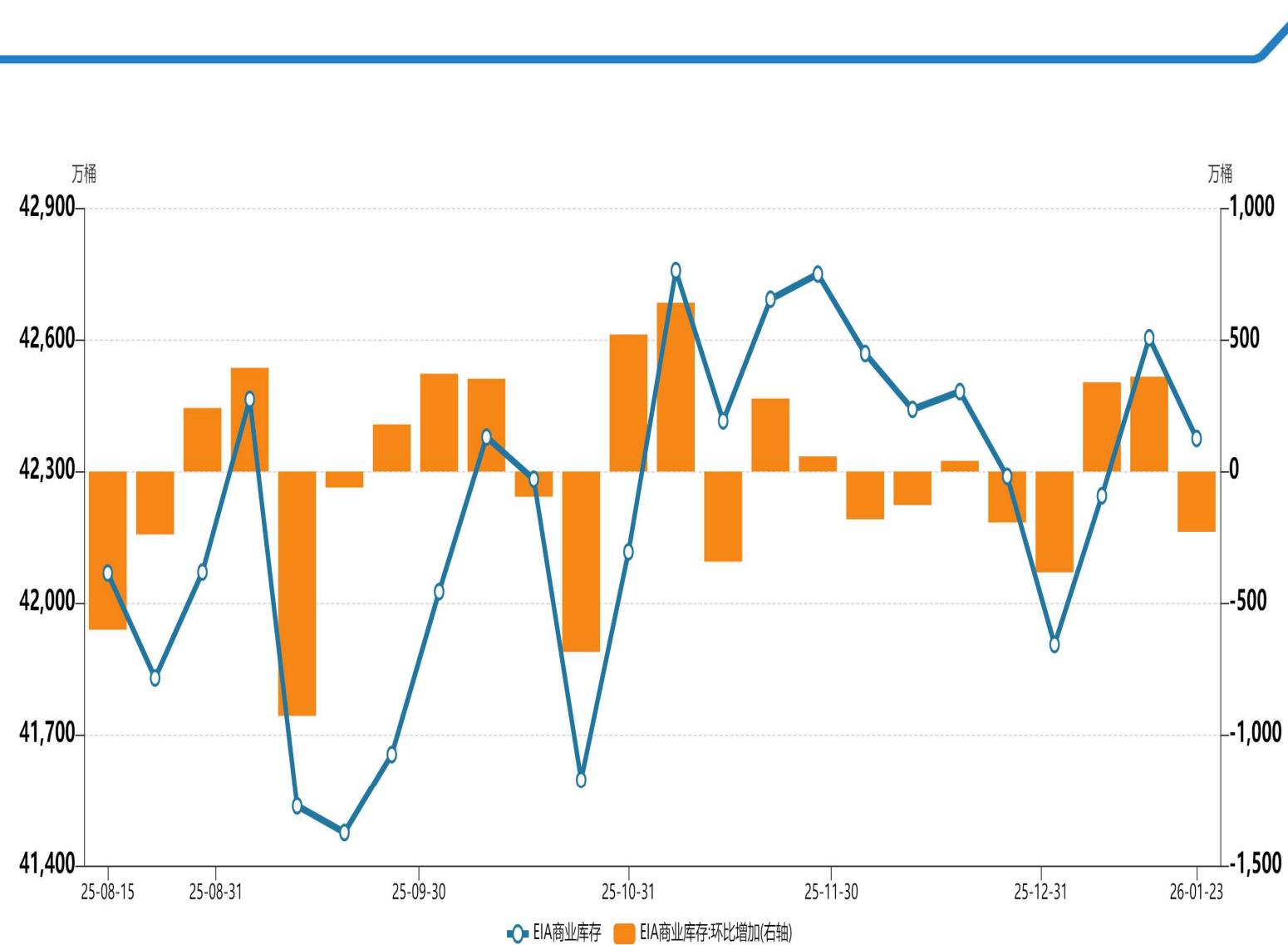
## API库存季节走势



数据来源 : Wind

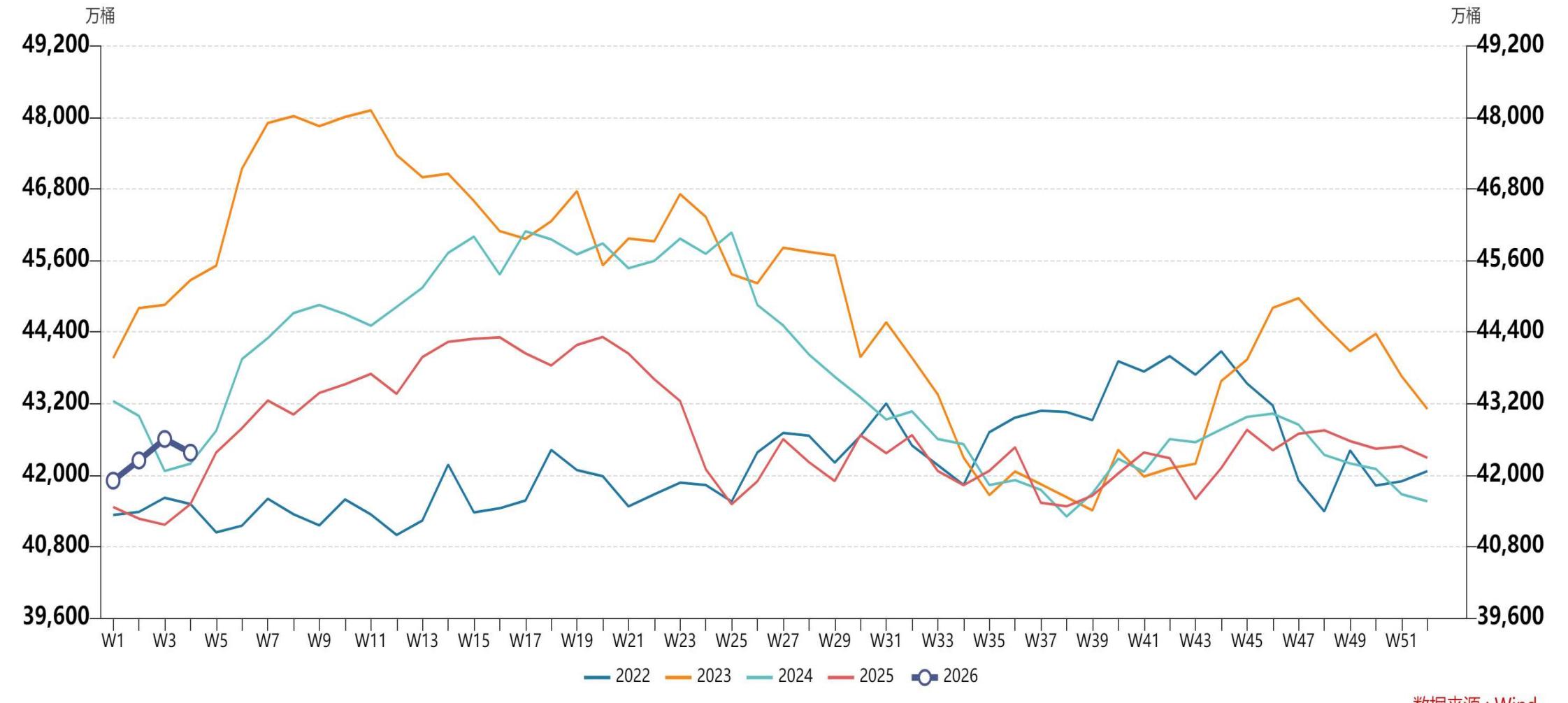
## EIA库存走势

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
1月23日	42375.4	-229.5



数据来源 : Wind

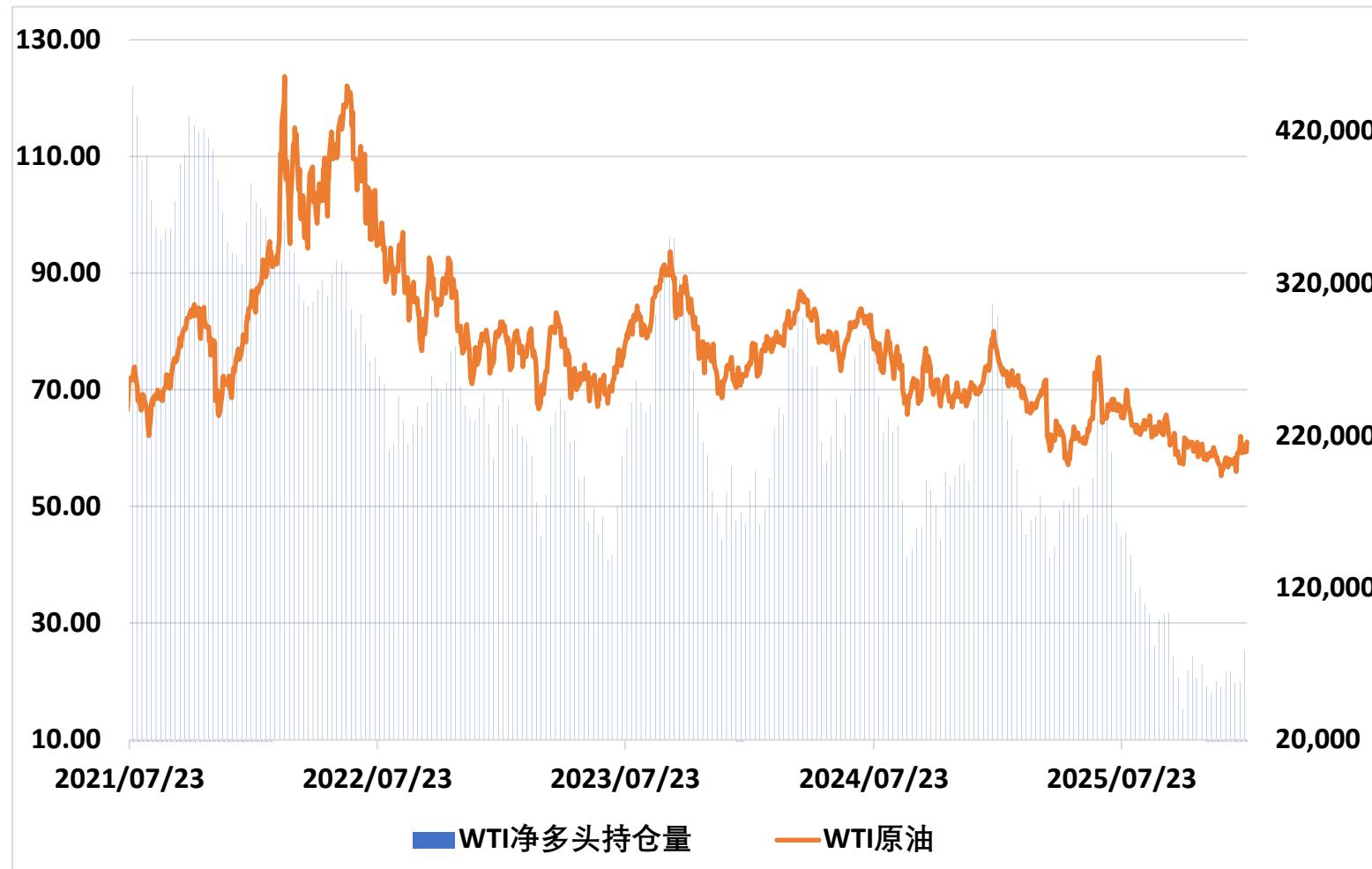
## EIA库存季节走势



数据来源 : Wind

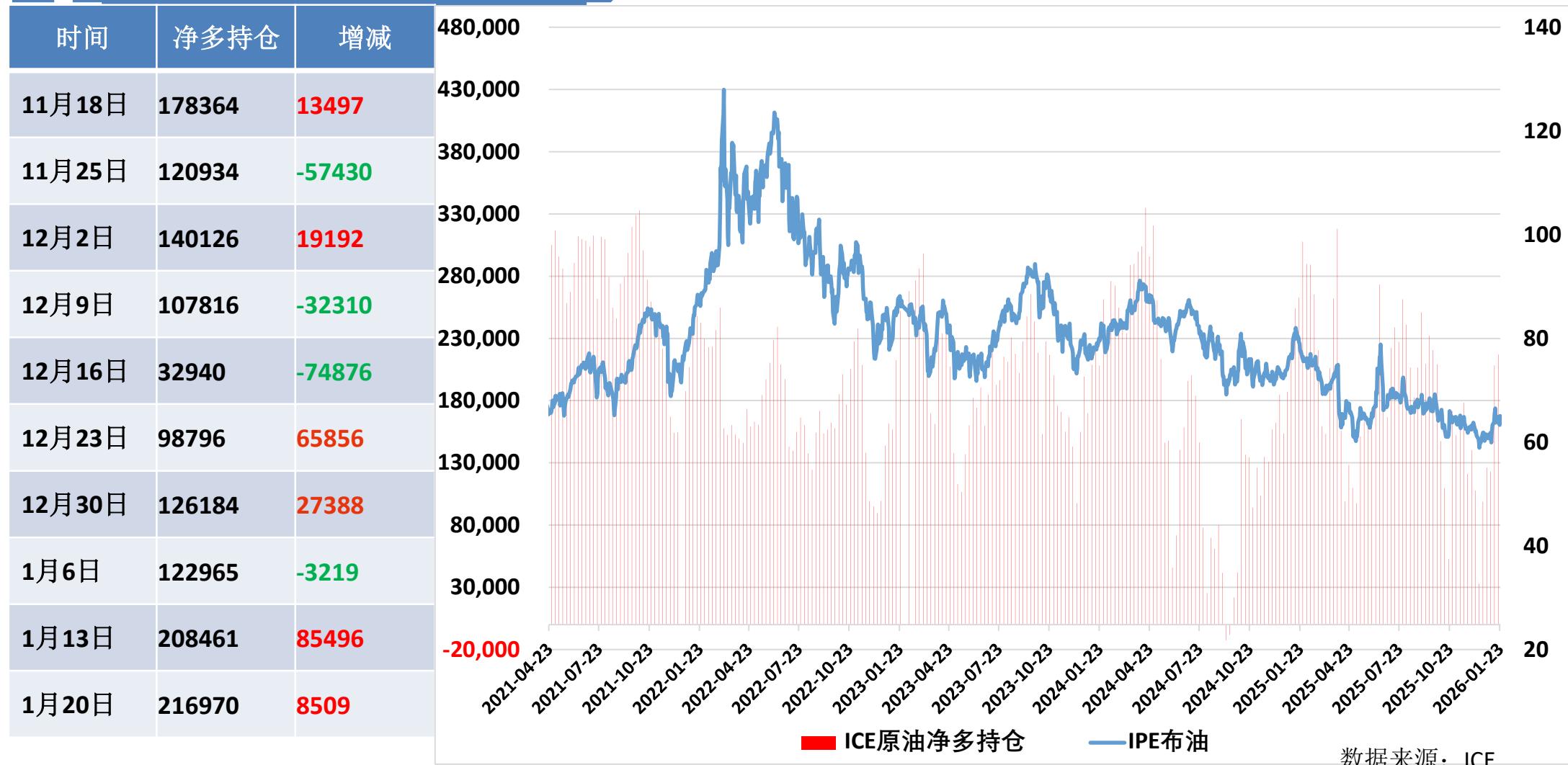
## WTI原油基金净多持仓

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

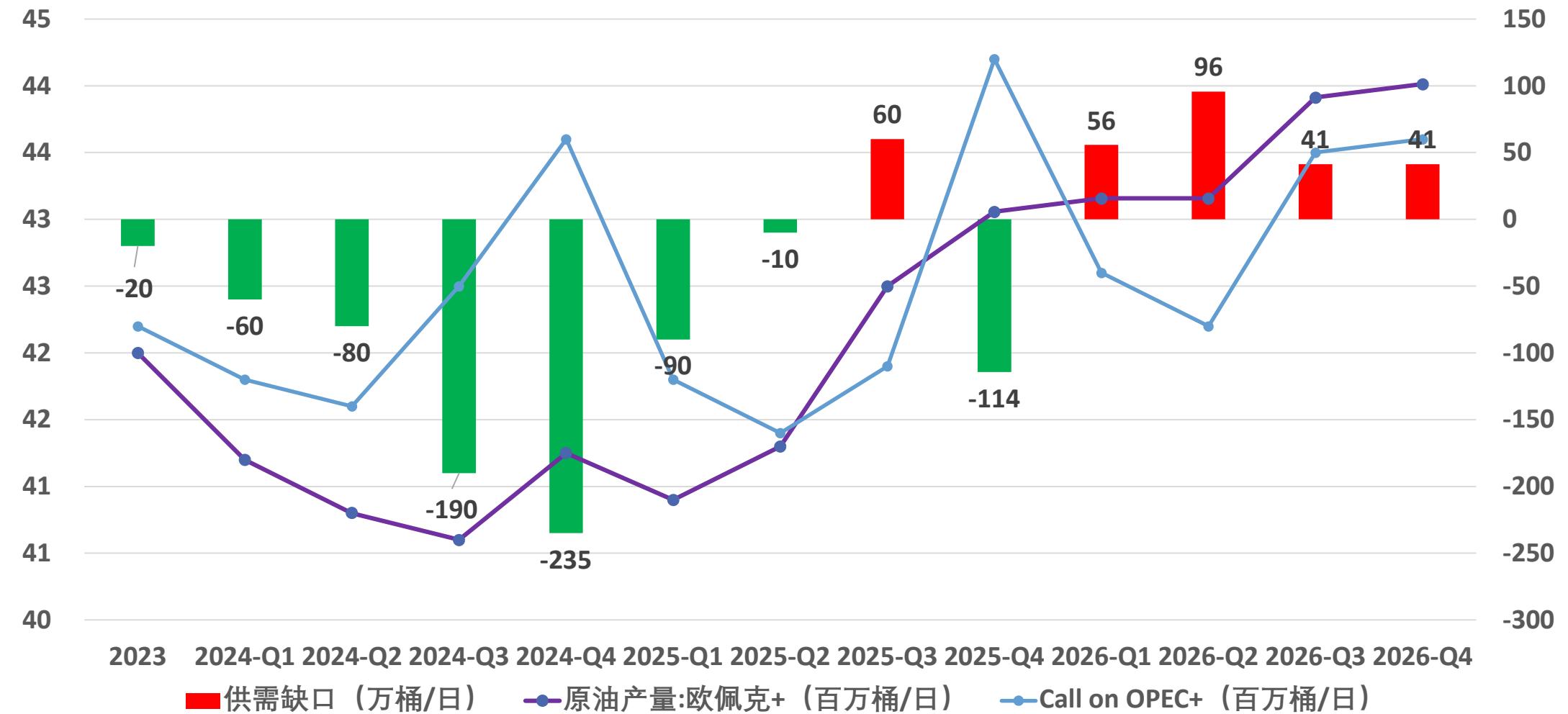


数据来源：CFTC

## 布伦特原油基金净多持仓



## 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