



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

2026-02-03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提供；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：美国总统特朗普周一表示，他已与印度达成贸易协议，将美国对印度商品的关税从50%削减至18%，作为交换，印度将降低贸易壁垒，停止购买俄罗斯石油；知情人士透露，中国独立炼油厂正在购买折扣伊朗重质原油，以替代委内瑞拉原油供应；伊朗与美方官员告诉路透，伊朗与美国将于周五在土耳其重启核谈判，同时美国总统特朗普警告，随着大型美国军舰正开往伊朗，若无法达成协议恐将发生不好的事情；中性
- 2.基差：2月2日，阿曼原油现货价为65.43美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为64.72美元/桶，基差13.83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2月2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27日，WTI原油主力持仓多单，多增；截至1月27日，布伦特原油主力持仓多单，多增；偏多；
- 6.预期：隔夜油价跌势企稳，地缘担忧情绪正在消退，伊朗与美国间核谈判仍在继续，不过特朗普仍警告存在武力干预可能，印度可能暂停进口俄罗斯原油部分压制市场供应，当前市场持续关注伊朗方面动向，在前期情绪消退后价格震荡等待事件明晰。SC2603：445-455区间运行，长线等待逢高试空机会

近期要闻

1. 据三位现任地区官员和一位熟悉计划的前任官员透露，美国和伊朗的高级官员预计将于周五在伊斯坦布尔举行会晤，旨在缓和两国之间的危机。官员们表示，此次会谈旨在让特朗普的中东特使威特科夫、特朗普的女婿库什纳以及伊朗外交部长阿拉格齐坐到谈判桌前。预计来自土耳其、卡塔尔和埃及的高级官员也将出席。白宫官员没有立即回应置评请求。谈判计划可能会发生变化。如果会谈如期举行，这将标志着美伊官员之间一次罕见的面对面接触。当前，特朗普的军事威胁以及伊朗领导人拒绝接受其要求，已将两国推向了战争边缘。最近几周，特朗普曾威胁称，如果伊朗陷入困境的领导层不向他的要求屈服，就要轰炸伊朗。上个月，伊朗领导层曾压制了大规模抗议活动。这些要求包括伊朗终止其核计划、接受对其弹道导弹的限制，并停止支持阿拉伯世界的代理民兵组织。迄今为止，伊朗领导人已表示他们不会在威胁下进行谈判，并誓言对美国的任何攻击做出严厉回应。
2. 美国总统特朗普周一表示，他已与印度达成一项贸易协议。根据该协议，美国将把对印度商品的关税从50%大幅削减至18%，以换取印度降低贸易壁垒、停止购买俄罗斯石油，并转而从美国及可能的委内瑞拉购买石油。在与印度总理莫迪通电话后，特朗普在社交媒体上发文称：“出于对莫迪总理的友谊和尊重，并应其要求，我们同意立即生效一项美印贸易协议。根据协议，美国将降低对等关税，从25%降至18%。”一位白宫官员告诉路透社，美国将取消因其购买俄罗斯石油而对所有印度进口商品额外加征的25%惩罚性关税，该关税原本叠加在25%的“对等”关税税率之上。
3. 美国劳工统计局表示，由于联邦政府部分停摆，备受关注的1月就业报告将不会在周五发布，并将在政府恢复拨款后重新安排发布时间。

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	69.32	65.21	482.9	66.16
现值	66.30	62.14	472.7	66.14
涨跌	-3.02	-3.07	-10.20	-0.02
幅度	-4.36%	-4.71%	-2.11%	-0.03%

数据来源: wind

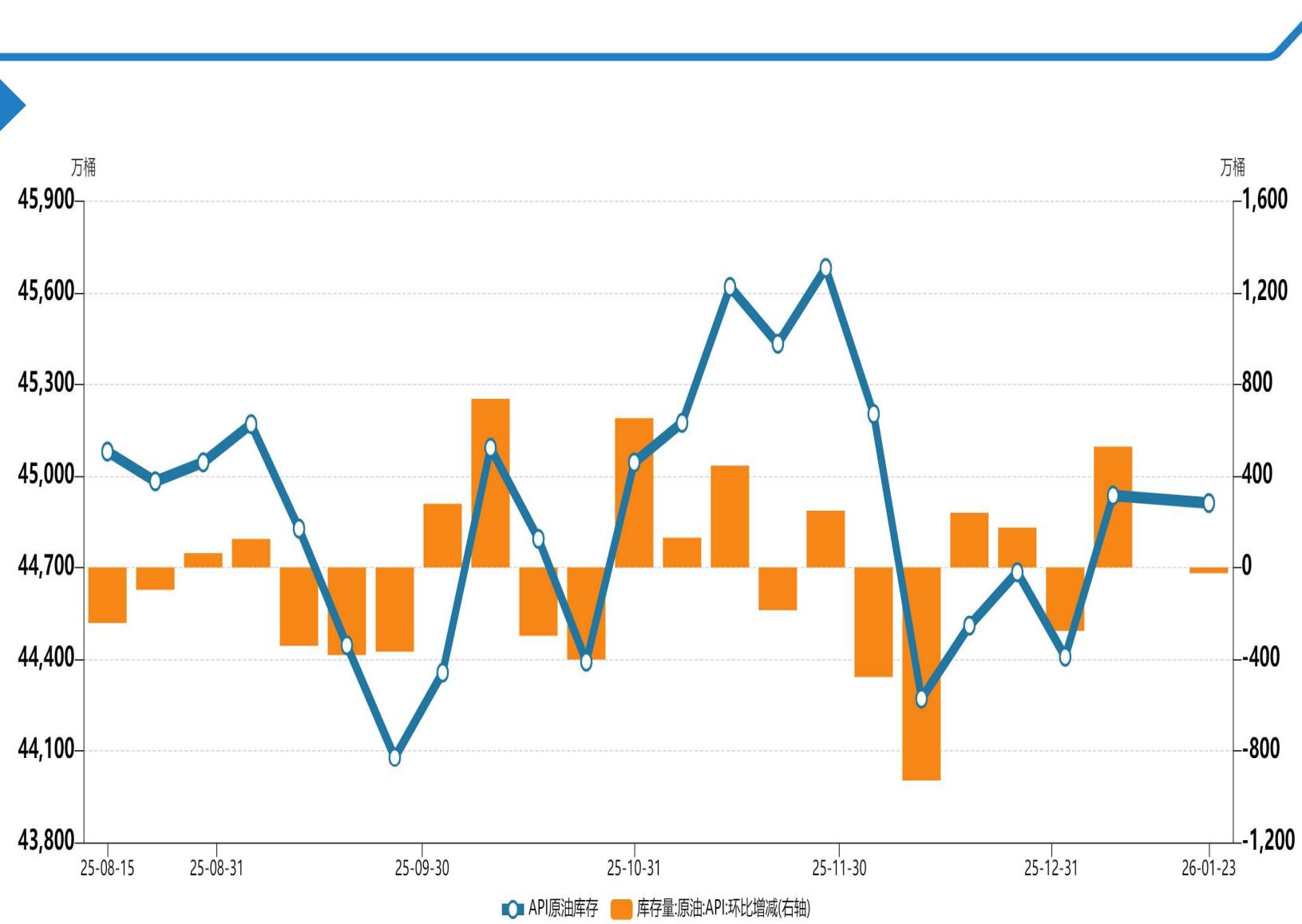
每日现货行情

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	73.03	65.21	67.04	65.00	66.62
现值	69.20	62.14	65.43	62.21	65.42
涨跌	-3.83	-3.07	-1.61	-2.79	-1.20
幅度	-5.24%	-4.71%	-2.40%	-4.29%	-1.80%

数据来源：wind

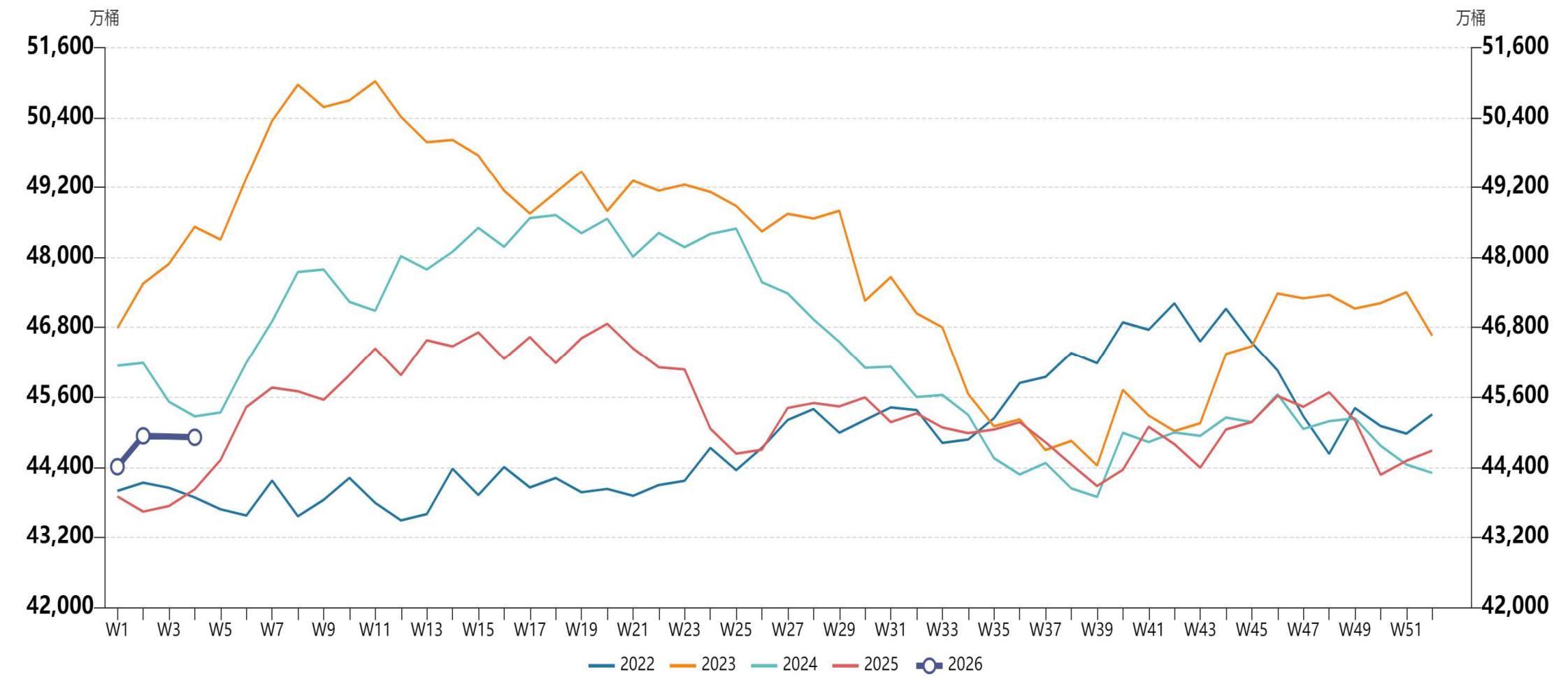
API库存走势

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

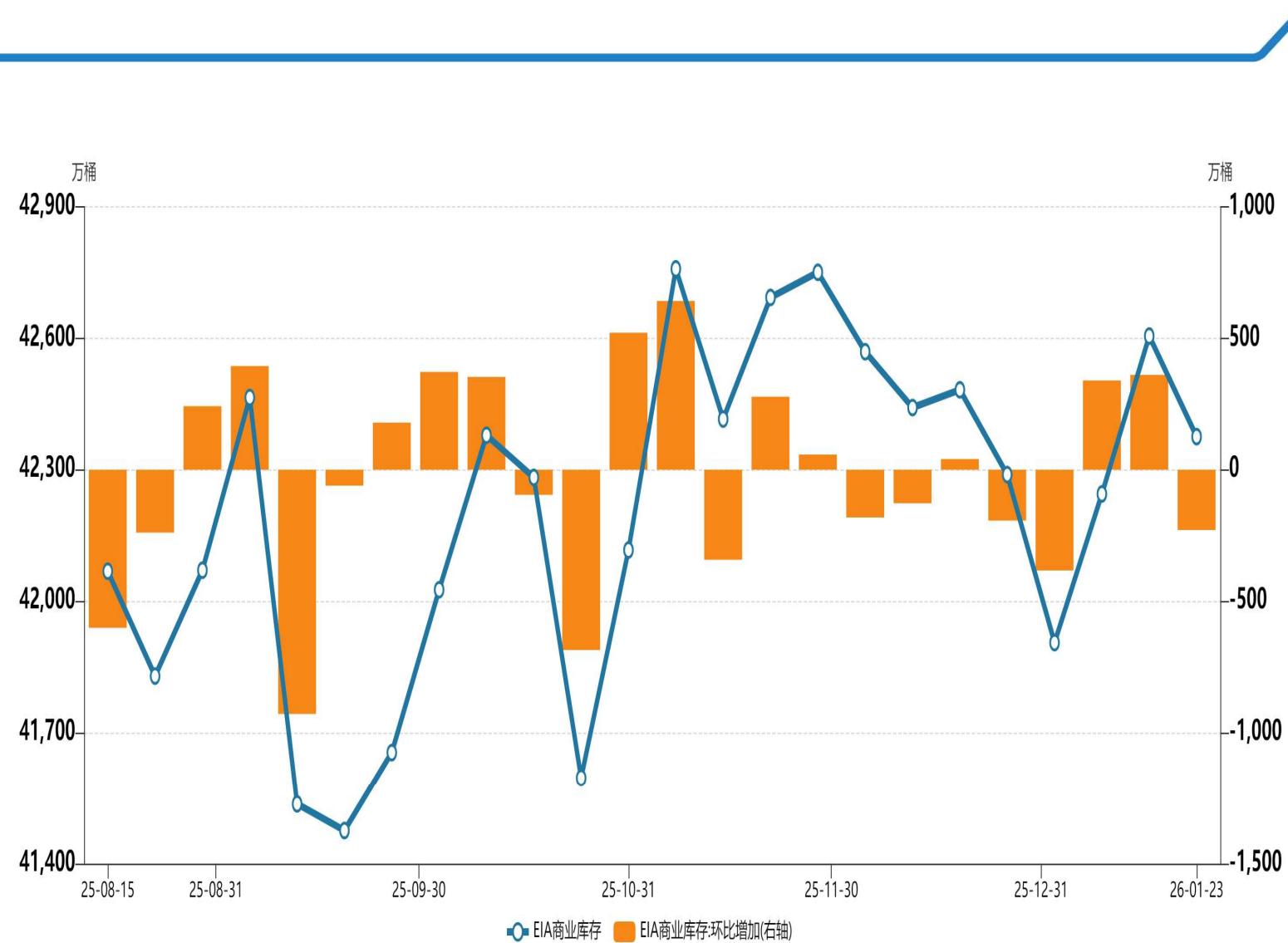
API库存季节走势



数据来源 : Wind

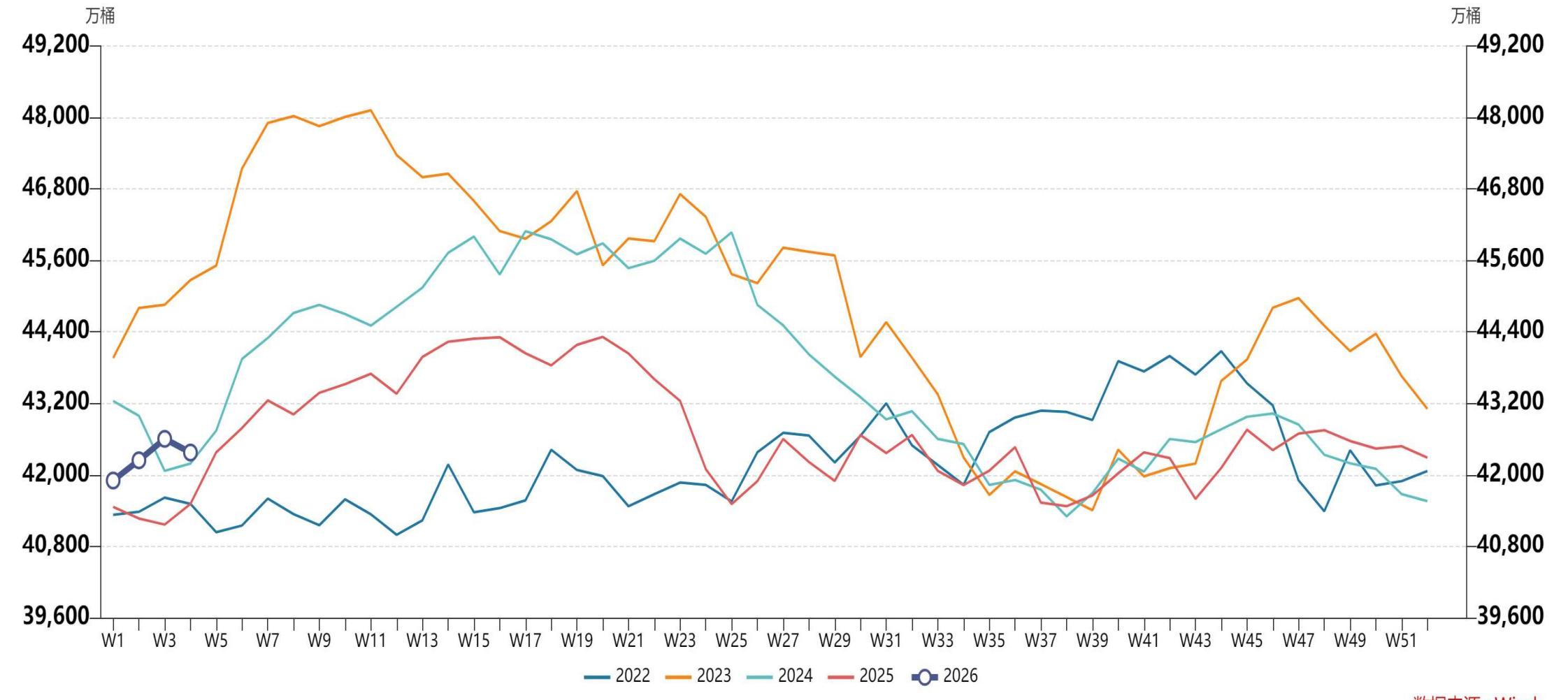
EIA库存走势

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

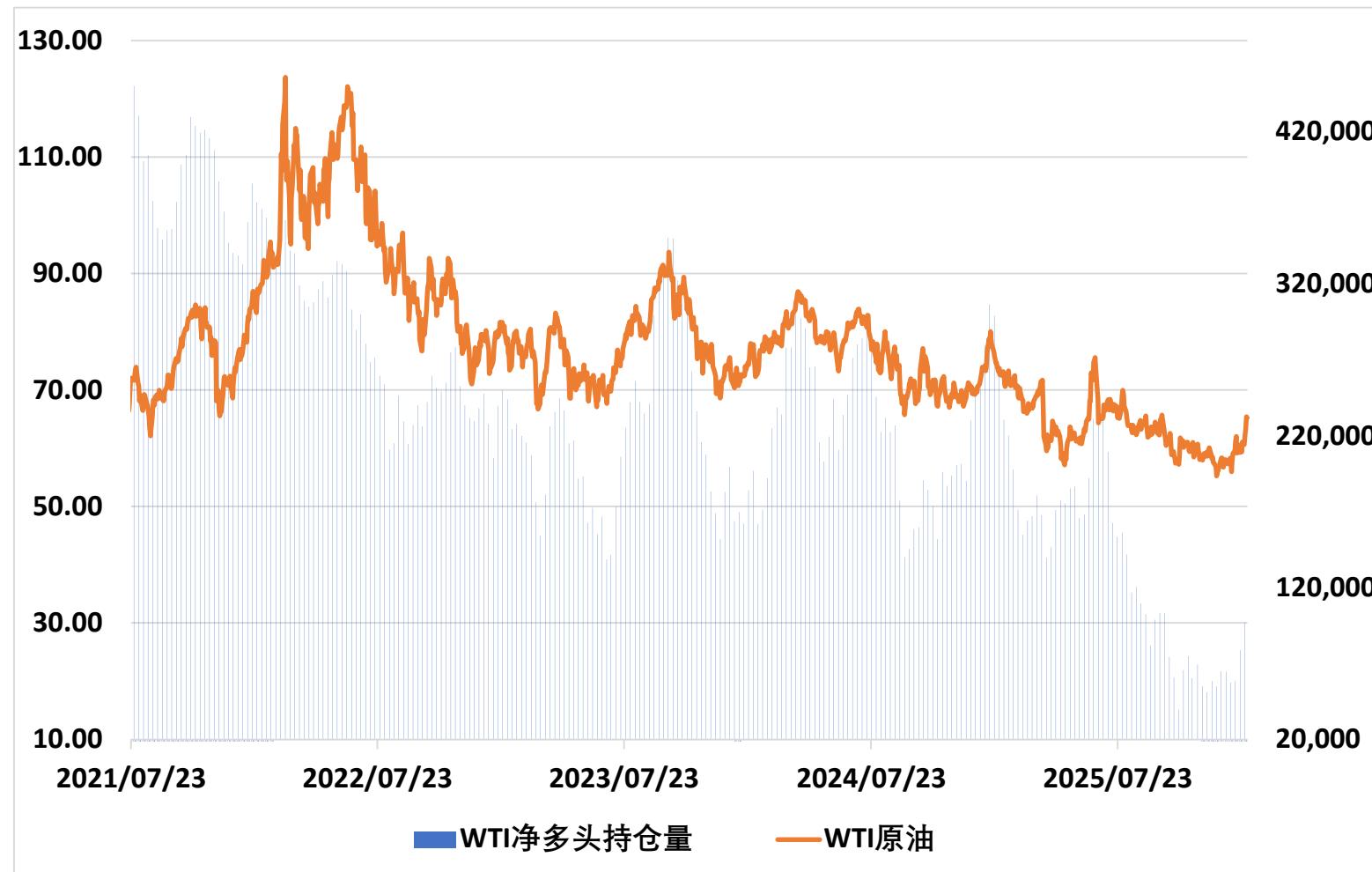
EIA库存季节走势



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
1月27日	96982	18190

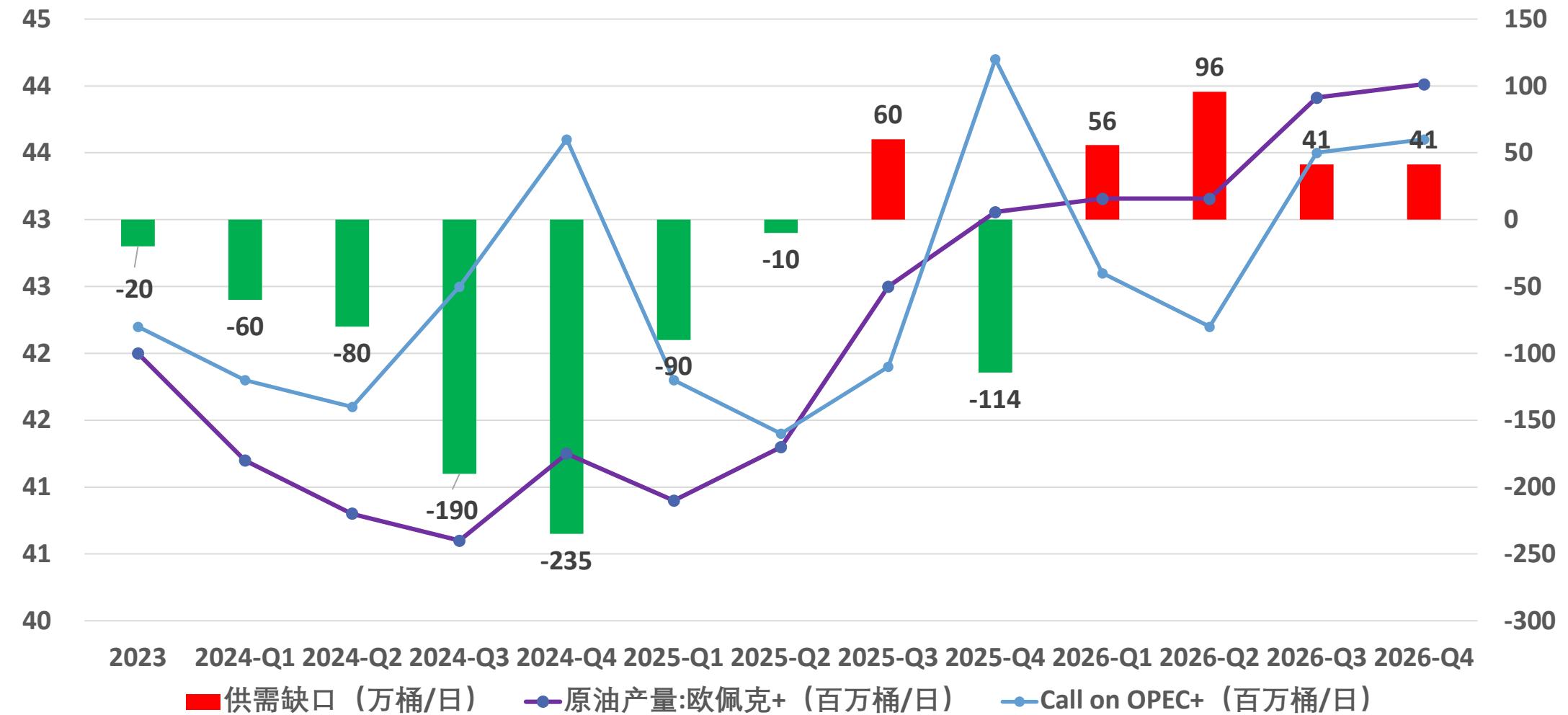


数据来源：CFTC

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