

原油周报

(2.2-2.6)

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 | 回顾

2 | 相关资讯

3 | 展望

4 | 基本面数据

5 | 持仓数据

回顾与要闻

■ 上周，原油现跌后升震荡运行。纽约交易所主力轻质原油期货价格收于每桶**63.50**美元，周跌**3.41%**；伦敦布伦特原油主力期货价格收于每桶**68.10**美元，周跌**2.48%**；中国原油期货SC主力合约收至**474.2**元/桶，周涨**0.72%**。周内前期，由于伊朗和美国仍存谈判可能，市场担忧情绪缓和导致油价承压大幅下跌。据伊朗媒体报道，伊朗总统下令同美国启动核谈判，伊朗可能在未来几天同美国举行高规格谈判。但另一方面，市场密切关注伊朗局势以及美国可能的军事干预，美国总统特朗普表示，派往中东的美国舰队规模大于派往委内瑞拉的舰队，并威胁将再次打击伊朗，敦促德黑兰进行磋商以达成核协议。美国国防部长赫格塞斯表示，军方已准备执行总统的任何相关决定。美国军方还称击落了一架伊朗无人机，该无人机在阿拉伯海接近林肯号航母。市场机构表示，伊朗武装快艇在阿曼以北的霍尔木兹海峡试图逼停一艘悬挂美国国旗的油轮。周内后期，备受市场关注的美伊谈判一度传出取消的消息，不过之后但伊朗外交部长此后作出澄清，称谈判仍将在阿曼首都马斯喀特举行。此外沙特将向亚洲买家出售的主要原油等级的价格下调至数年来的最低水平，这进一步表明全球石油供应量已超出需求量，油价潜在担忧不断。资金方面，2月3日当周的布伦特原油期货投机性净多头头寸增加**31332**张至**278249**张合约；CFTC公布的数据显示至2月3日当周，投机者所持WTI原油净多头头寸增加**27583**张合约，至**124565**张合约，地缘事件继续吸引多头回流。

■ 在去年年中暂停进口后，印度巨头信实工业已恢复采购委内瑞拉原油。随着印度寻求供应多元化，以及美国的干预使这个南美国家的石油重回市场，该贸易链条重新开启。据知情人士透露，这家炼油巨头已接收了一艘载有约**200**万桶原油的超大型油轮（VLCC）。印度此前曾购买过委内瑞拉原油，信实工业也在去年之前根据美国的制裁豁免进行进口。**2019**年，该公司的采购量约占委内瑞拉出口总量的**25%**。

回顾与要闻

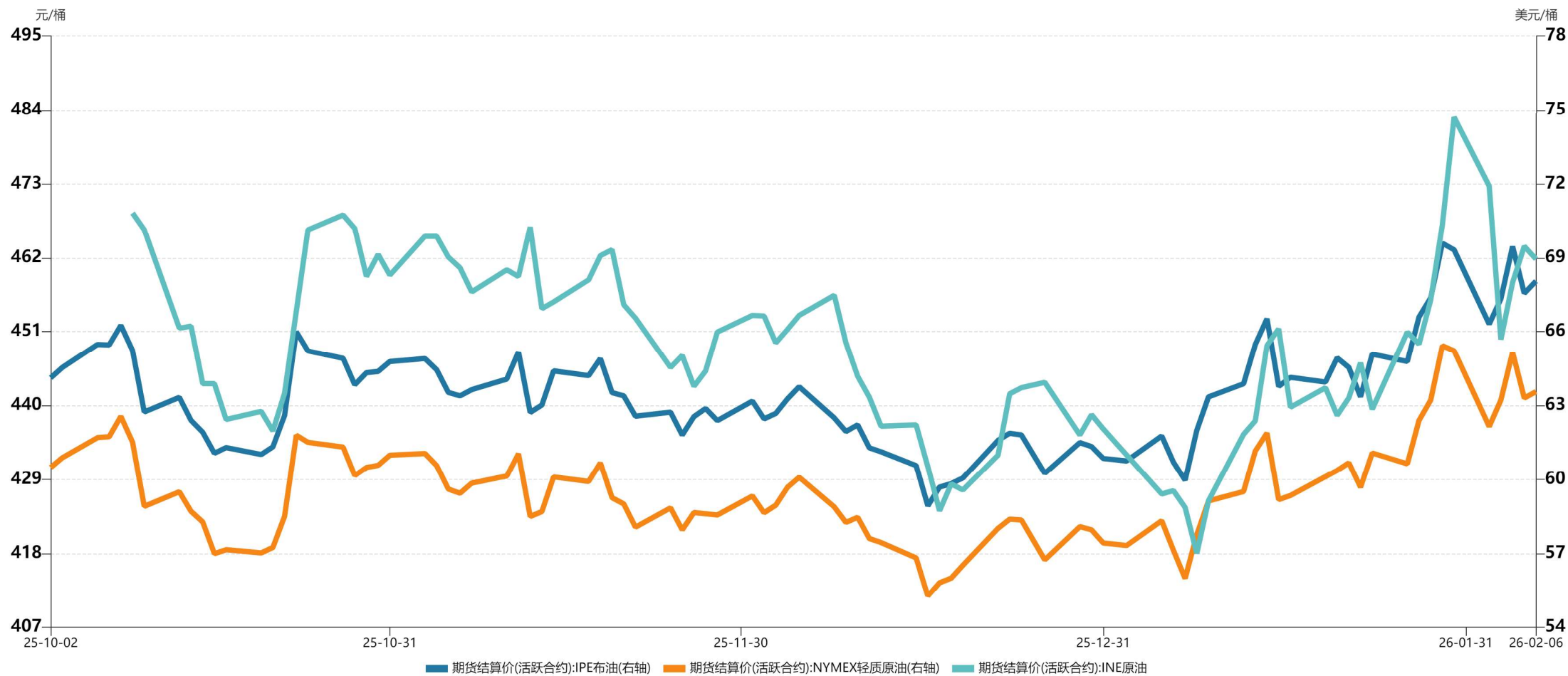
- 美国和伊朗官员在阿曼的斡旋下举行了间接会谈——这是自去年美国轰炸伊朗核设施以来双方的首次正式会晤。伊朗外交部长阿巴斯·阿拉格齐在会谈结束后表示，伊朗和美国周五在阿曼举行的核谈判是一个良好的开端，并将继续进行。此前，人们越来越担心，这场高风险谈判的失败可能会引发另一场中东战争。阿拉格齐向伊朗国家电视台表示：“此次谈判开局良好，双方已就继续会谈达成共识，后续推进的协调工作将由两国政府敲定。”他还称：“若我们能够沿这一积极方向推进，我认为伊美核谈判有望达成一份积极的框架方案。”阿拉格齐表示，美伊双方官员在阿曼首都马斯喀特通过阿曼的调停举行了间接谈判，如今各方将返回本国进行磋商。阿曼外交部会谈结束后发表声明指出，磋商的重点是为恢复外交和技术谈判创造适当条件，同时强调会谈对实现持久安全与稳定的重要性。阿曼外交大臣表示，“今天在马斯喀特，伊朗和美国之间举行了非常严肃的斡旋会谈。这次会议有助于厘清伊朗和美国的思路，并确定可能的进展领域。我们计划在适当的时候再次召开会议，届时伊朗和美国将认真考虑会议成果。”
- 美国驻伊朗虚拟大使馆于周五凌晨发布安全警告，敦促美国公民“立即离开伊朗”，并要求其自行制定撤离计划，不要指望依靠美国政府的协助。这一通告发布之际，美伊官员正计划于周五在阿曼举行新一轮谈判，但目前几乎没有迹象表明双方在会议议程上达成了共识。根据美伊官方消息，美国特使威特科夫与特朗普的女婿库什纳将参加此次会议，伊朗方面则由外长阿拉格齐率团出席。过去一个月内，美国已多次发布类似安全警告。1月14日，在特朗普权衡包括定向军事打击在内的干预方案时，大使馆就曾要求公民撤离。周五的会谈将是自去年6月局势恶化以来，德黑兰与华盛顿之间的首次正式会晤。去年，为期12天的伊以冲突引发了美军空袭，导致伊朗三个主要核设施严重受损。由于双方对谈判的范围和地点存在分歧，外界对会议能否取得成果持怀疑态度，美军采取军事行动的风险依然存在。据报道，美国政府要求伊朗放弃浓缩铀库存，限制其弹道导弹计划，并停止资助中东武装组织。特朗普威胁称，如果德黑兰不接受美方要求，将对其发动军事打击。伊朗对此予以回击，称美方要求是对其主权的不可接受的侵犯，并威胁将通过袭击美国在该地区的军事目标及以色列来报复任何进攻。

展望

伊朗外长称在阿曼举行的核谈判取得良好开局并敲定续谈，伊朗在铀浓缩问题上展现灵活，却仍坚决拒绝就导弹项目等问题谈判，互不信任成核心挑战。市场仍保持高度警惕，因为两国之间的任何潜在升级都可能扰乱这一产油密集地区的能源供应，由于担心美伊紧张局势加剧以及霍尔木兹海峡航运可能面临的风险，部分超大型油轮运营商正让旗下船舶加快通过这一海上咽喉要道，目前相关船运保费尚未有明细上涨，油价高位震荡等待更多地缘事件发展。

操作上：短线460-490区间操作，长线观望。

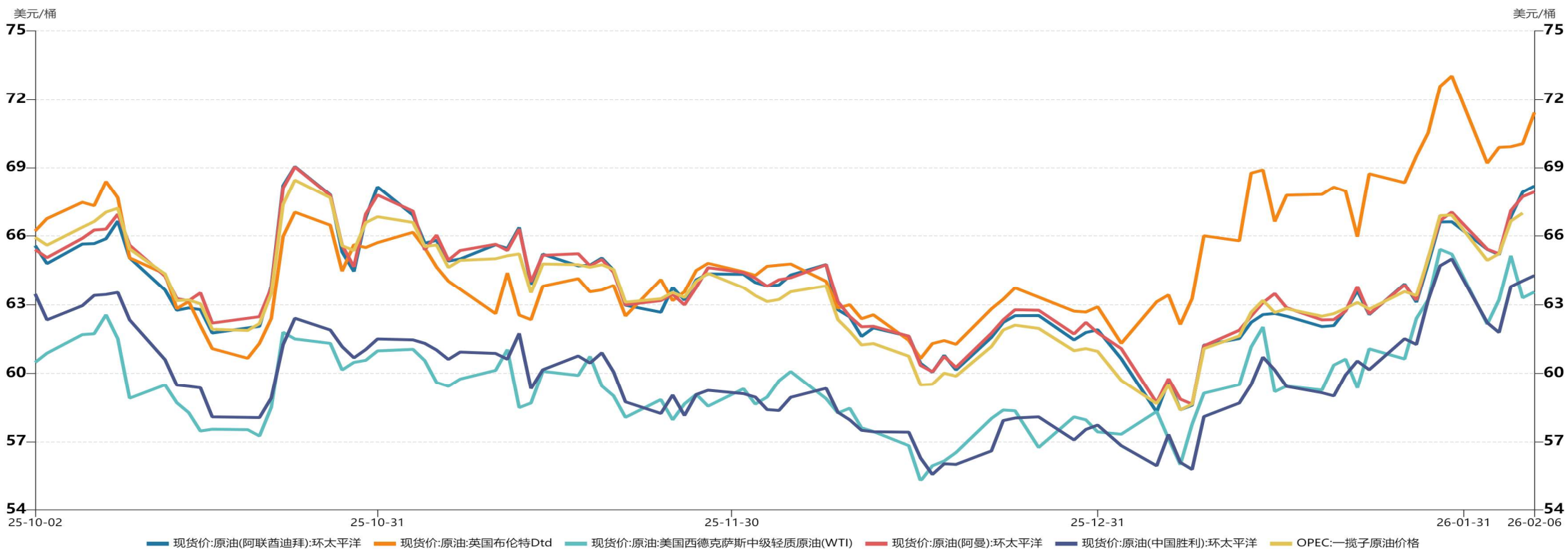
期货行情



数据来源: Wind

现货周度价格

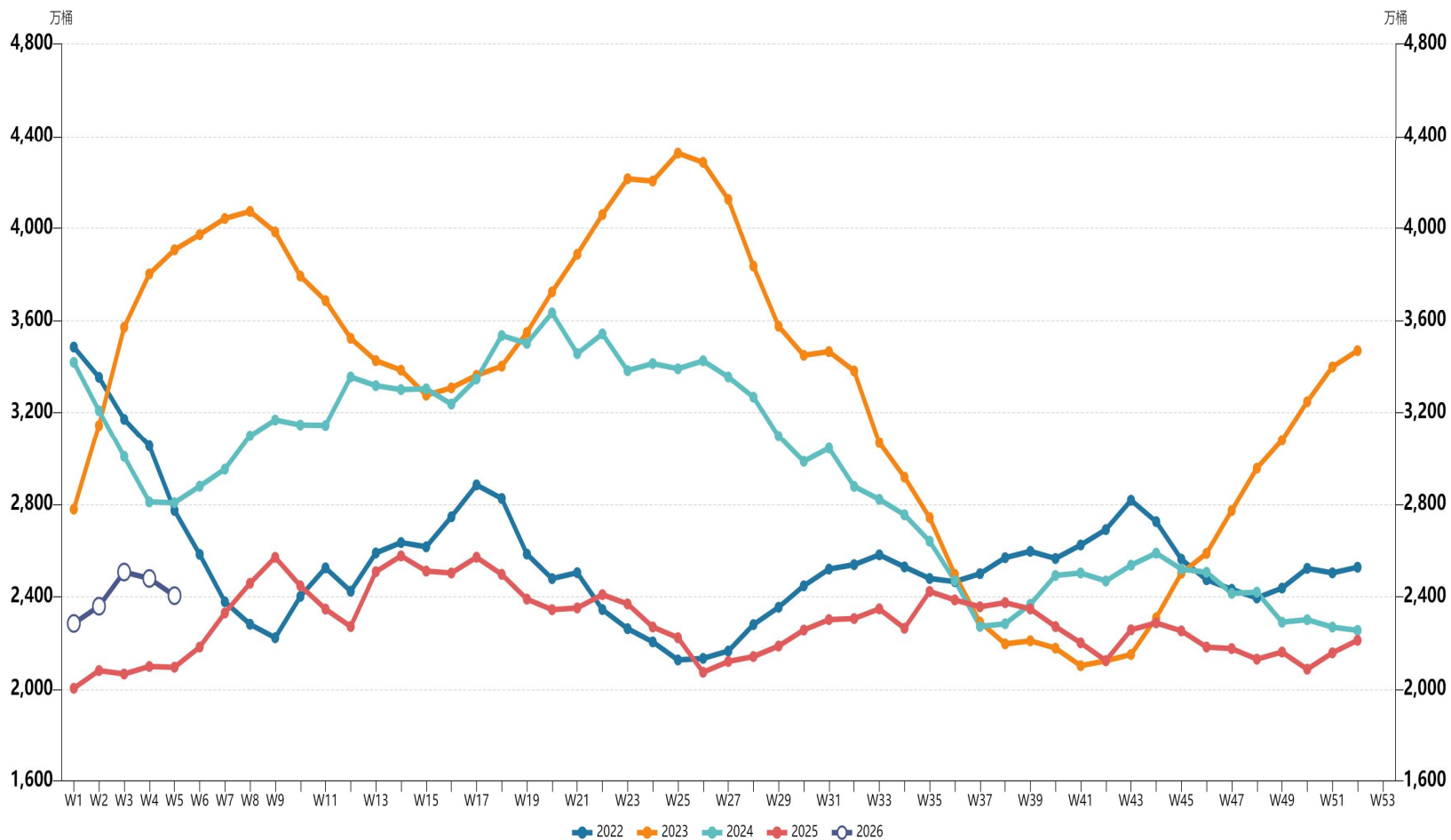
品种	英国布伦特 Dtd	西德克萨斯中级轻质原油(WTI)	阿曼原油:环太平洋	中国胜利原油:环太平洋	迪拜原油:环太平洋	OPEC:一揽子原油价格
前值	70.80	63.37	65.16	63.13	65.01	65.16
现值	70.10	63.47	66.68	63.22	66.71	65.96
涨跌	-0.70	0.09	1.52	0.09	1.70	0.80
涨跌幅	-0.99%	0.15%	2.33%	0.14%	2.62%	1.23%



数据来源: Wind

库欣库存走势

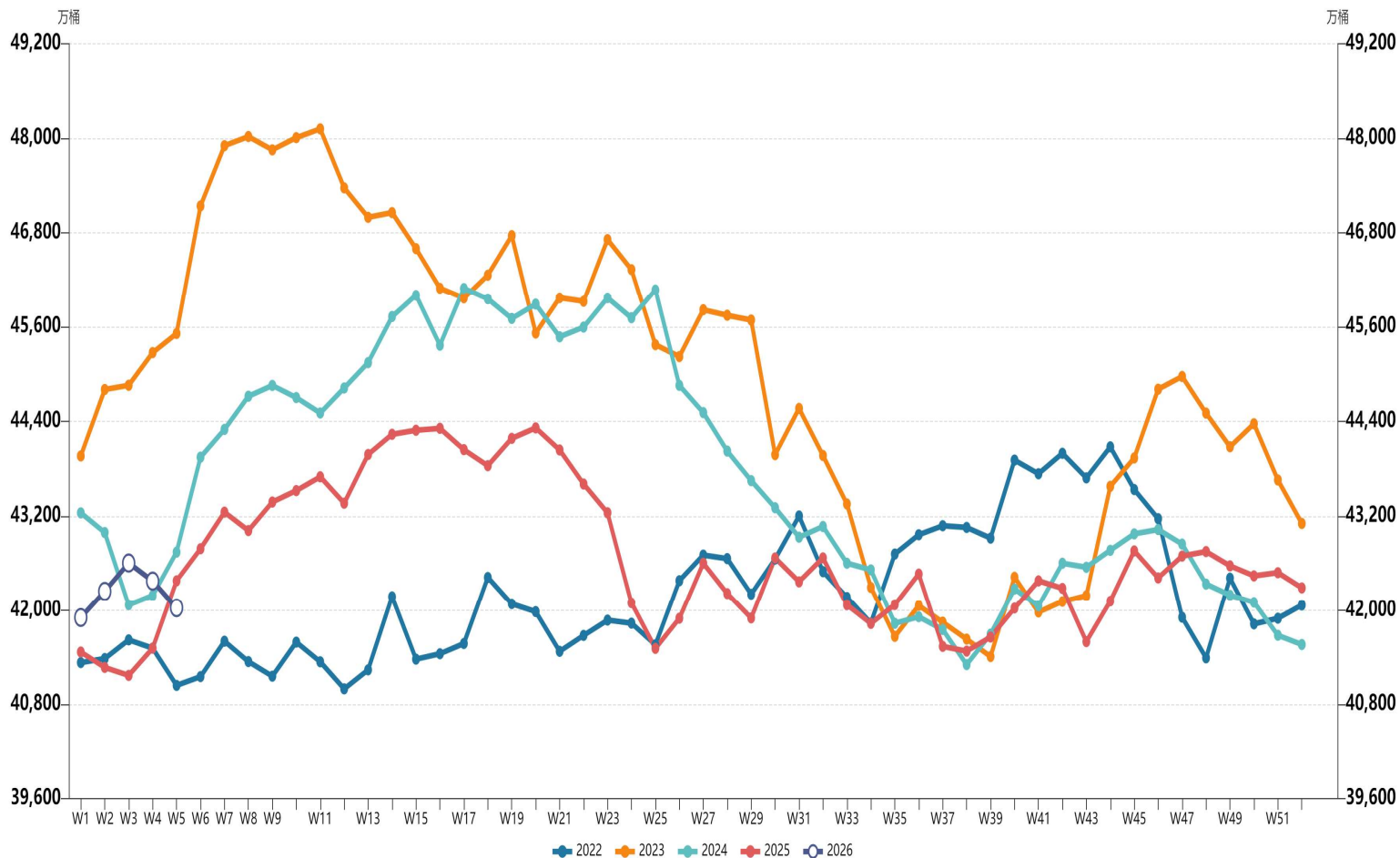
时间	库欣库存 (万桶)	增减 (万桶)
11月14日	2182.1	-69.8
11月21日	2175.3	-6.8
11月28日	2129.6	-45.7
12月5日	2160.4	30.8
12月12日	2086.2	-74.2
12月19日	2156.9	70.7
12月26日	2211.2	54.3
1月2日	2284	72.8
1月9日	2358.5	74.5
1月16日	2506.3	147.8
1月23日	2478.5	-27.8
1月30日	2404.2	-74.3



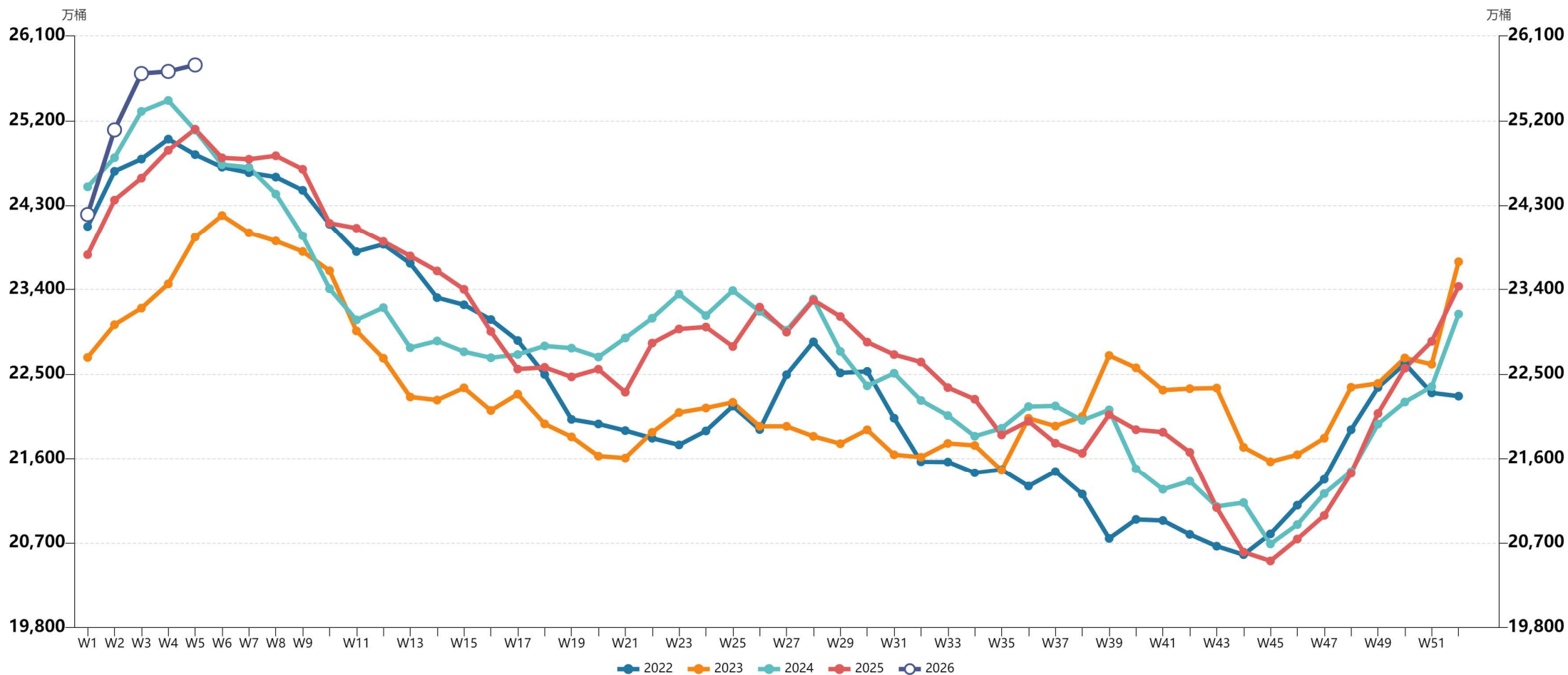
数据来源: Wind

EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
1月30日	42029.9	-345.5

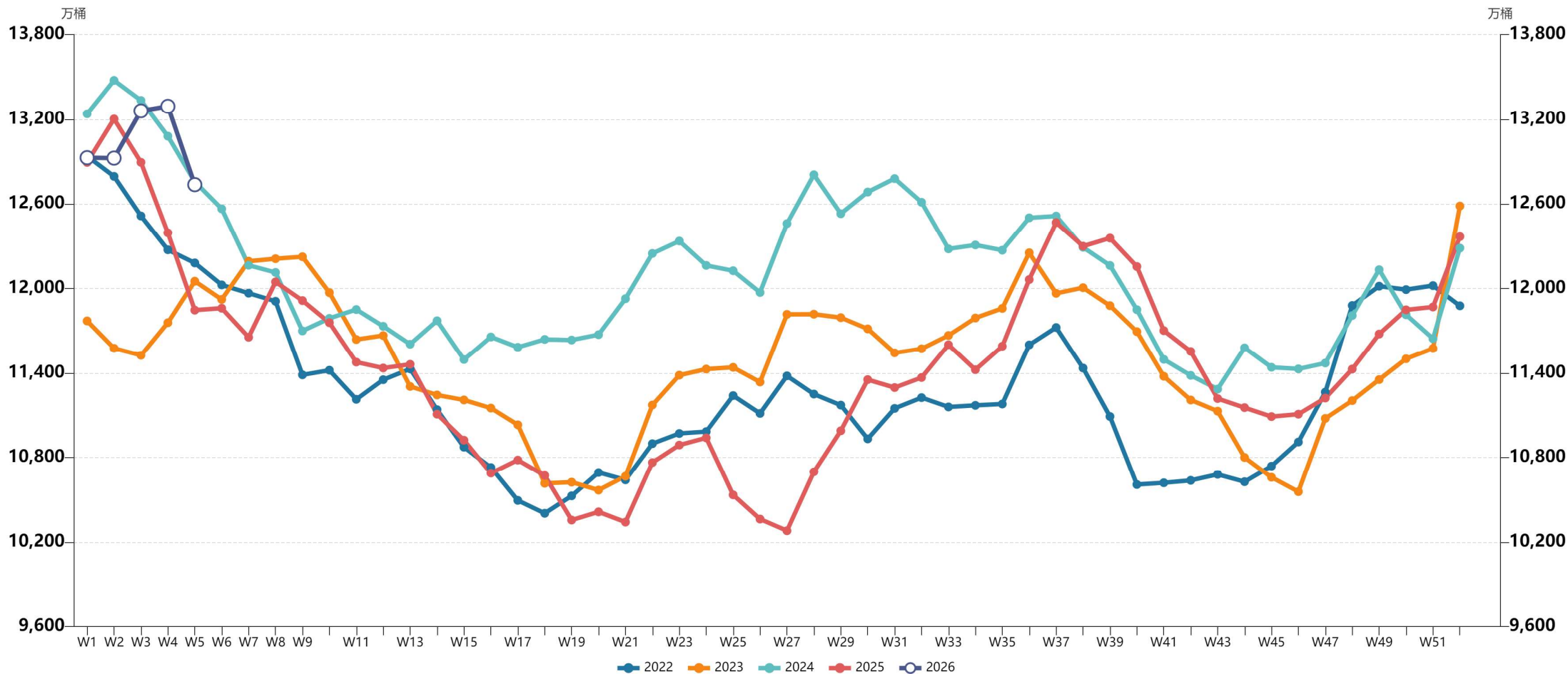


美国汽油库存



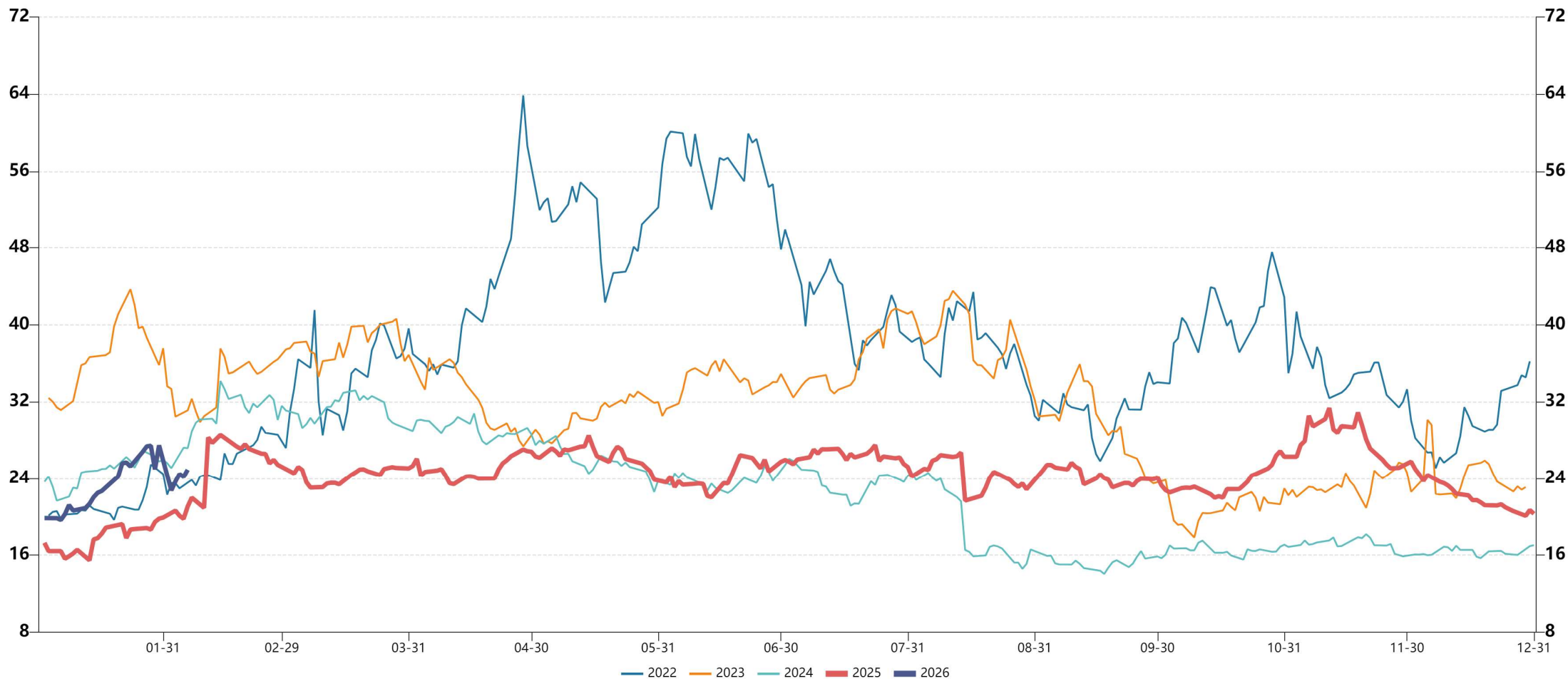
数据来源: Wind

美国精炼油库存



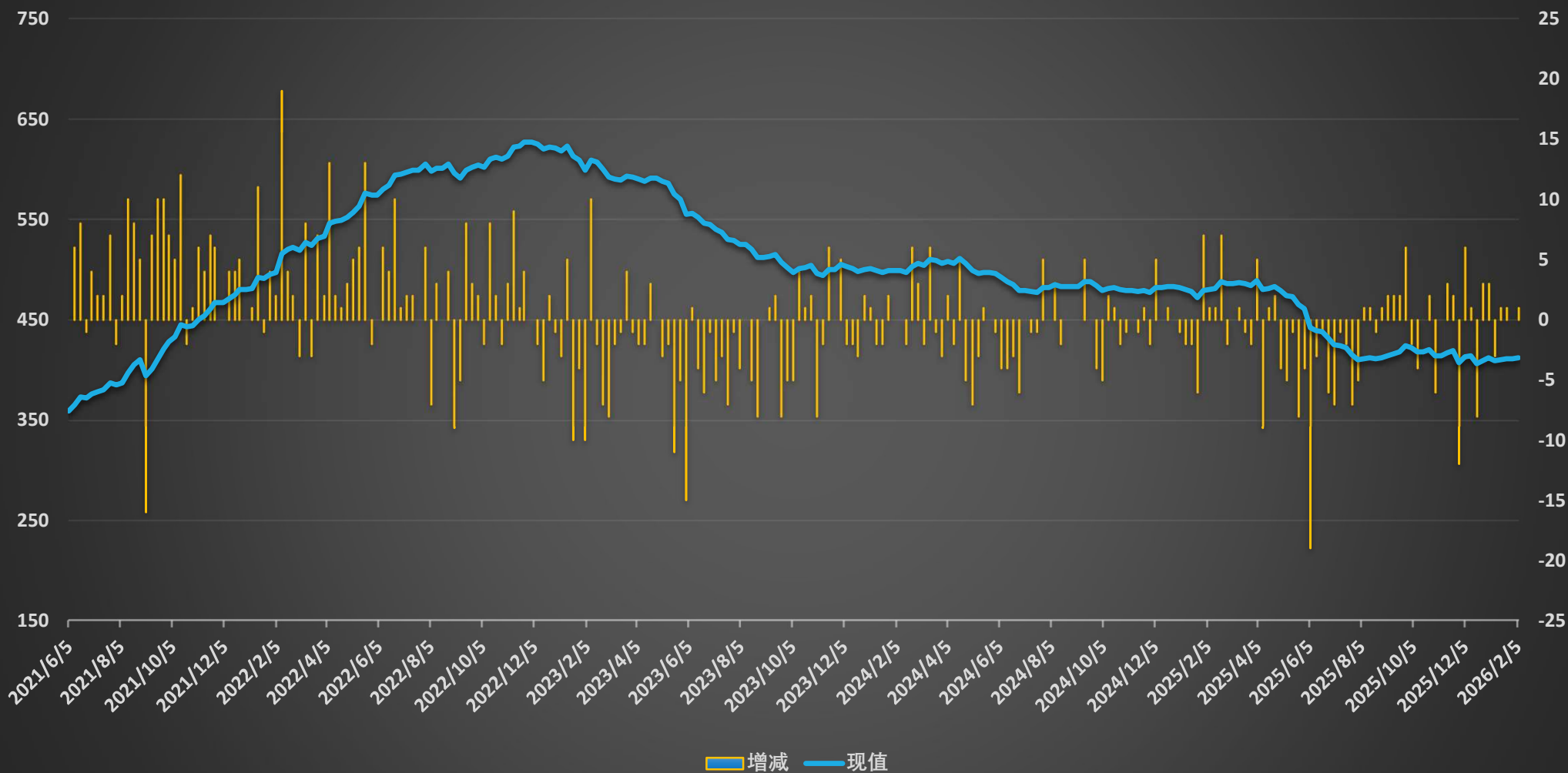
数据来源: Wind

美国3:2:1裂解价差



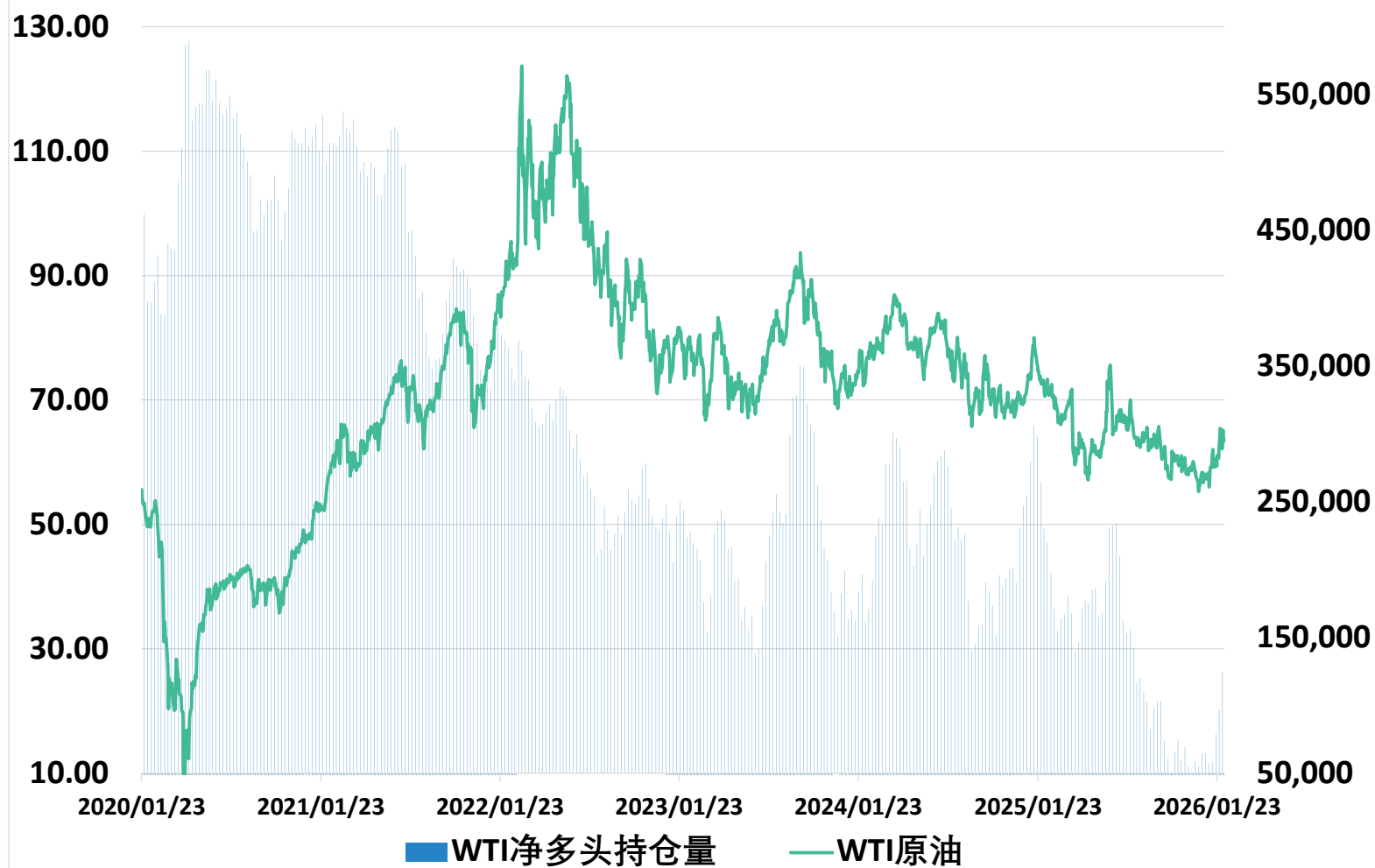
数据来源: Wind

美国贝克休斯钻井数据



CFTC基金净多持仓

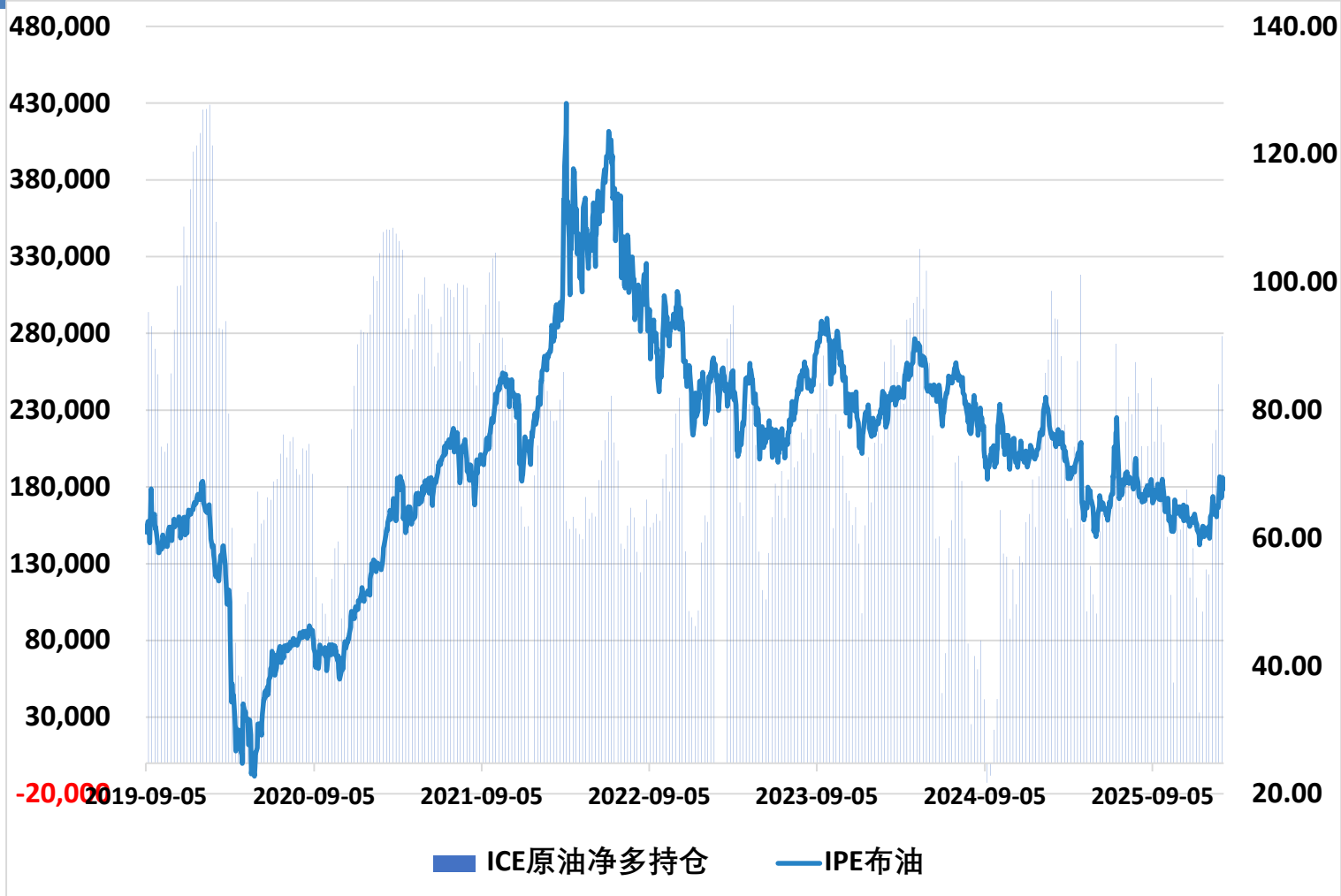
时间	净多持仓	增减
12月2日	51037	-3980
12月9日	58433	7396
12月16日	54896	-3537
12月23日	64898	10002
12月30日	64591	64591
1月6日	57352	-7239
1月13日	58128	776
1月20日	78792	20664
1月27日	96982	18190
2月3日	124565	27583



数据来源: CFTC

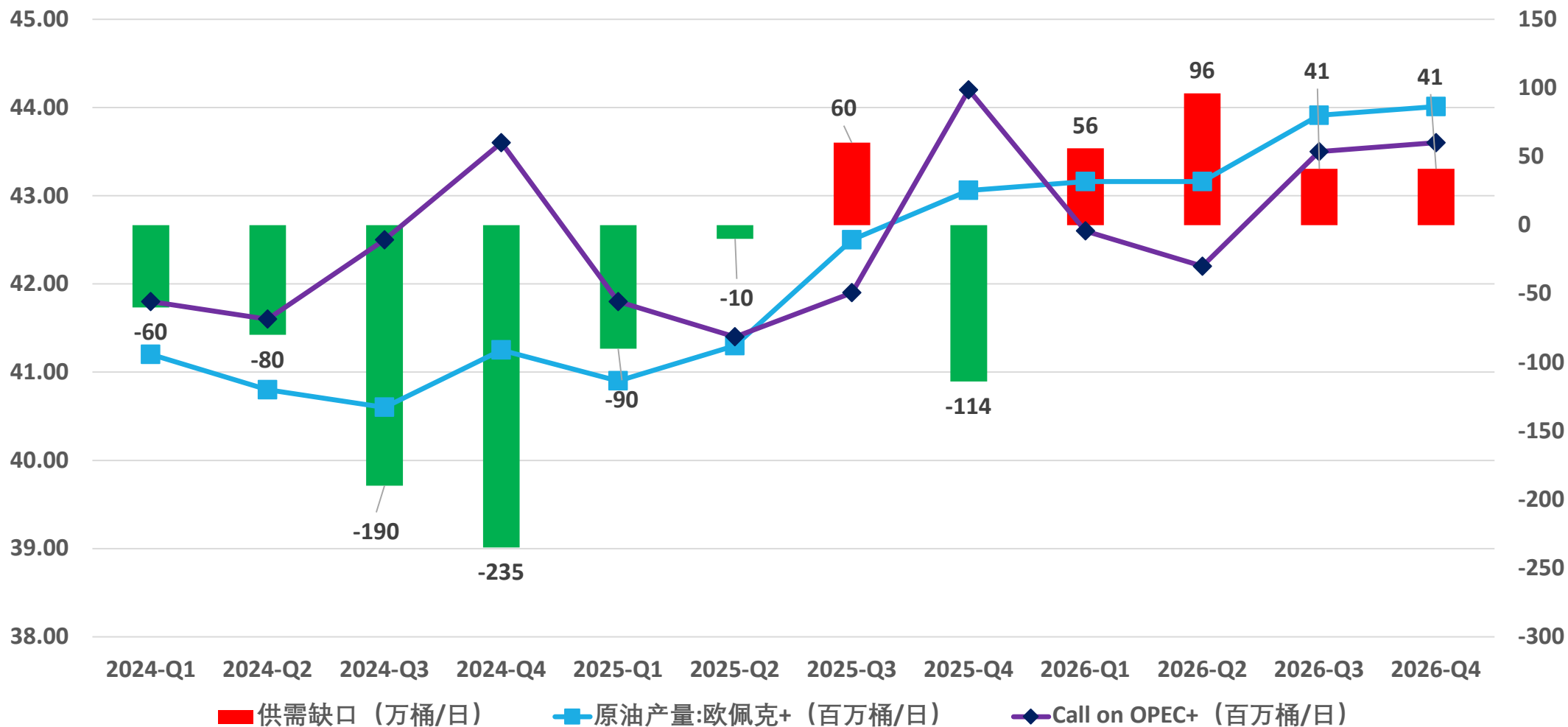
ICE基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
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
1月27日	246917	29947
2月3日	278249	31332



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