



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

2026-02-09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：据三位知情人士透露，美乌谈判代表已经讨论了一个雄心勃勃的目标——争取在3月让俄罗斯与乌克兰就和平协议达成一致，但鉴于在领土这一关键问题上缺乏共识，这一时间表很可能推迟；伊朗最高外交官表示，由阿曼斡旋的伊朗与美国核谈判已取得"良好开端"并将继续进行；美国总统特朗普签署一项行政令，可能对与伊朗有业务往来的国家征收25%的关税；欧盟委员会已提出一套针对俄罗斯的新制裁方案，其中包括全面禁止为俄罗斯石油出口提供海运服务；中性
- 2.基差：2月6日，阿曼原油现货价为67.93美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为67.19美元/桶，基差40.63元/桶，现货升水期货；偏多
- 3.库存：美国截至1月30日当周API原油库存减少1107.9万桶，预期减少25.6万桶；美国至1月30日当周EIA库存减少345.5万桶，预期增加48.9万桶；库欣地区库存至1月30日当周减少74.3万桶，前值减少27.8万桶；截止至2月6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2月3日，WTI原油主力持仓多单，多增；截至2月3日，布伦特原油主力持仓多单，多增；偏多；
- 6.预期：地缘方面，美伊间谈判据悉取得良好开局，但仍对其影子船队发起制裁，同时特朗普政府可能增加与伊朗有贸易往来国家的关税，地缘担忧继续支撑价格，印度炼油和贸易界消息人士表示，印度炼油商正在回避采购4月交付的俄罗斯石油，且预计将在更长时间内远离俄油，此举可能有助于印度与美国达成贸易协议，一旦落实增加区域性的原油供应紧张，受消息影响短期价格继续震荡等待更多地缘事件发展。SC2603：460-470区间运行，长线等待逢高试空机会

近期要闻

1. 在美伊周五举行会谈后，投资者持续关注中东局势进展，油价继续走高。伊朗坚持拒绝“零浓缩”要求（这是美国的核心要求），但同时释放出愿意继续推动外交解决的信号。然而，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。尽管价格出现反弹，主要原油基准本周仍势将录得跌幅。
2. 俄罗斯与乌克兰的冲突已持续近4年。据乌克兰国家通讯社2月7日报道，乌总统泽连斯基对媒体说，美国方面希望俄乌冲突在今年6月之前结束，并首次提议两国团队近期到美国举行谈判，乌方将赴约。为什么是6月？泽连斯基表示，美方之所以选择今年夏天作为“最后期限”，是因为届时美国国会中期选举竞选活动将要开始，“选举对他们来说绝对更重要，我们不要天真”。这些消息未得到美方和俄方证实。俄“乌克兰网”8日称，泽连斯基最新关于谈判进程“似真实假的虚伪表态”，实质上仍是在为阻碍和谈进程寻找借口。不过，俄乌双方都认为，随着美国中期选举的临近，停火谈判的窗口期正在缩短。
3. 据央视新闻，美国和印度宣布，双方已就互惠互利贸易达成临时协议框架，该框架重申了两国对更广泛的美印双边贸易协定谈判的承诺。该协定由美国总统特朗普和印度总理莫迪于2025年2月13日启动，将包含更多市场准入承诺。根据联合声明，印度将向美国大部分工业品及部分农产品开放市场，美国将对原产于印度的商品征收税率为18%的所谓“对等关税”。该协议明确包含印度承诺在五年内向美采购总额达5000亿美元的商品，涉及能源、航空、金属及科技产品等领域，规模约为当前印度自美进口额的两倍。值得关注的是，特朗普在行政令中确认，印度已承诺停止直接或间接进口俄罗斯石油，作为交换，美国将取消此前对印度商品加征的25%惩罚性关税。

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	67.55	63.29	463.7	67.46
现值	68.05	63.55	461.8	67.78
涨跌	0.50	0.26	-1.90	0.32
幅度	0.74%	0.41%	-0.41%	0.47%

数据来源: wind

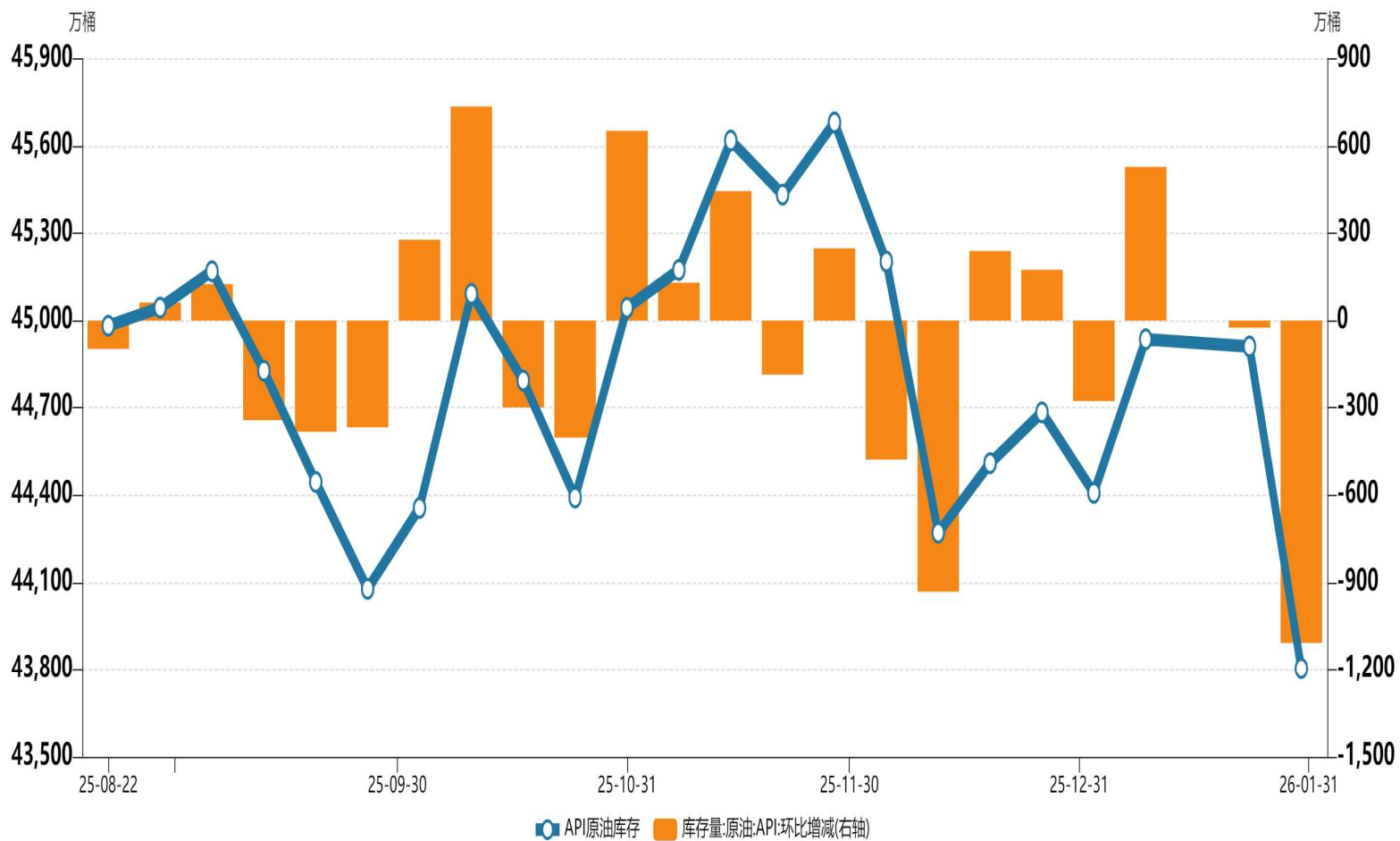
每日现货行情

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	70.05	63.29	67.72	64.04	67.92
现值	71.42	63.55	67.93	64.28	68.19
涨跌	1.37	0.26	0.21	0.24	0.27
幅度	1.96%	0.41%	0.31%	0.37%	0.40%

数据来源：wind

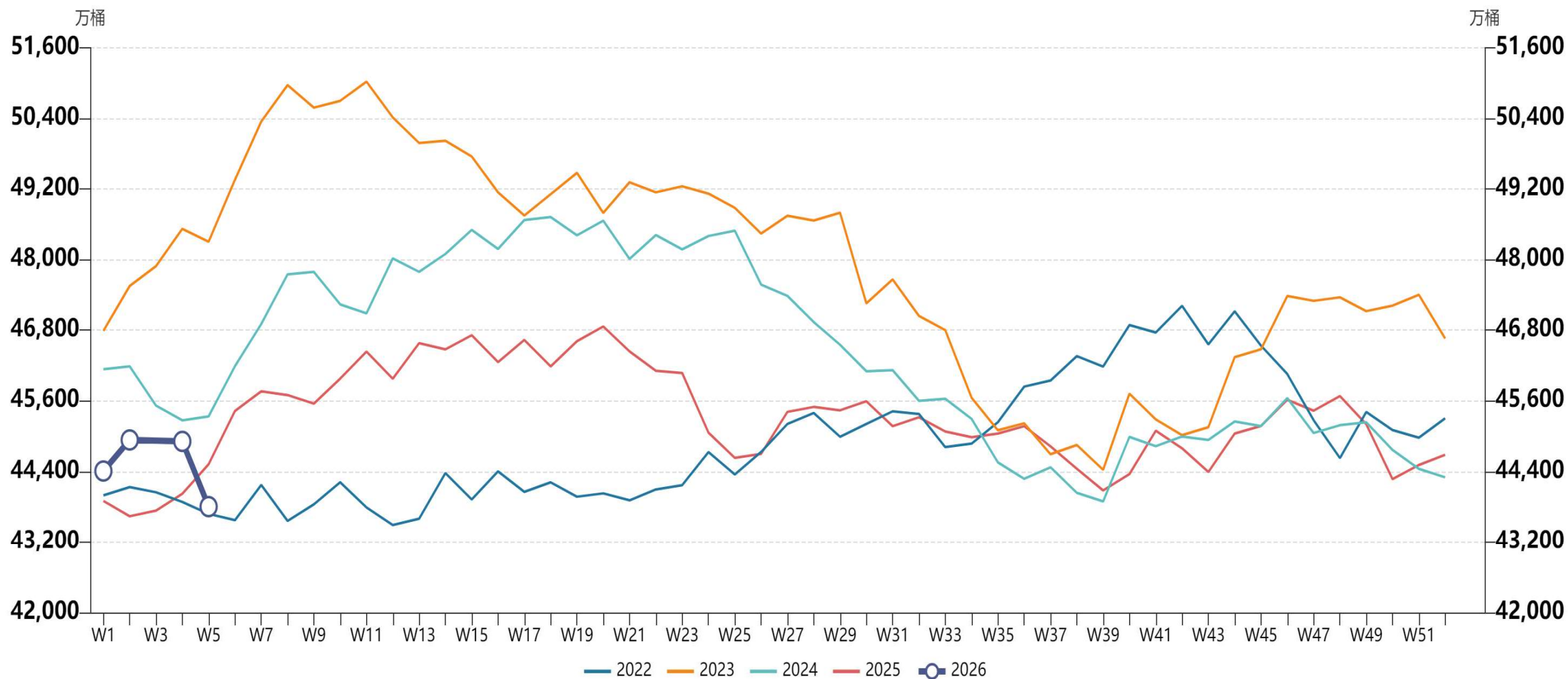
API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
1月30日	43803.1	-1107.9



数据来源: Wind

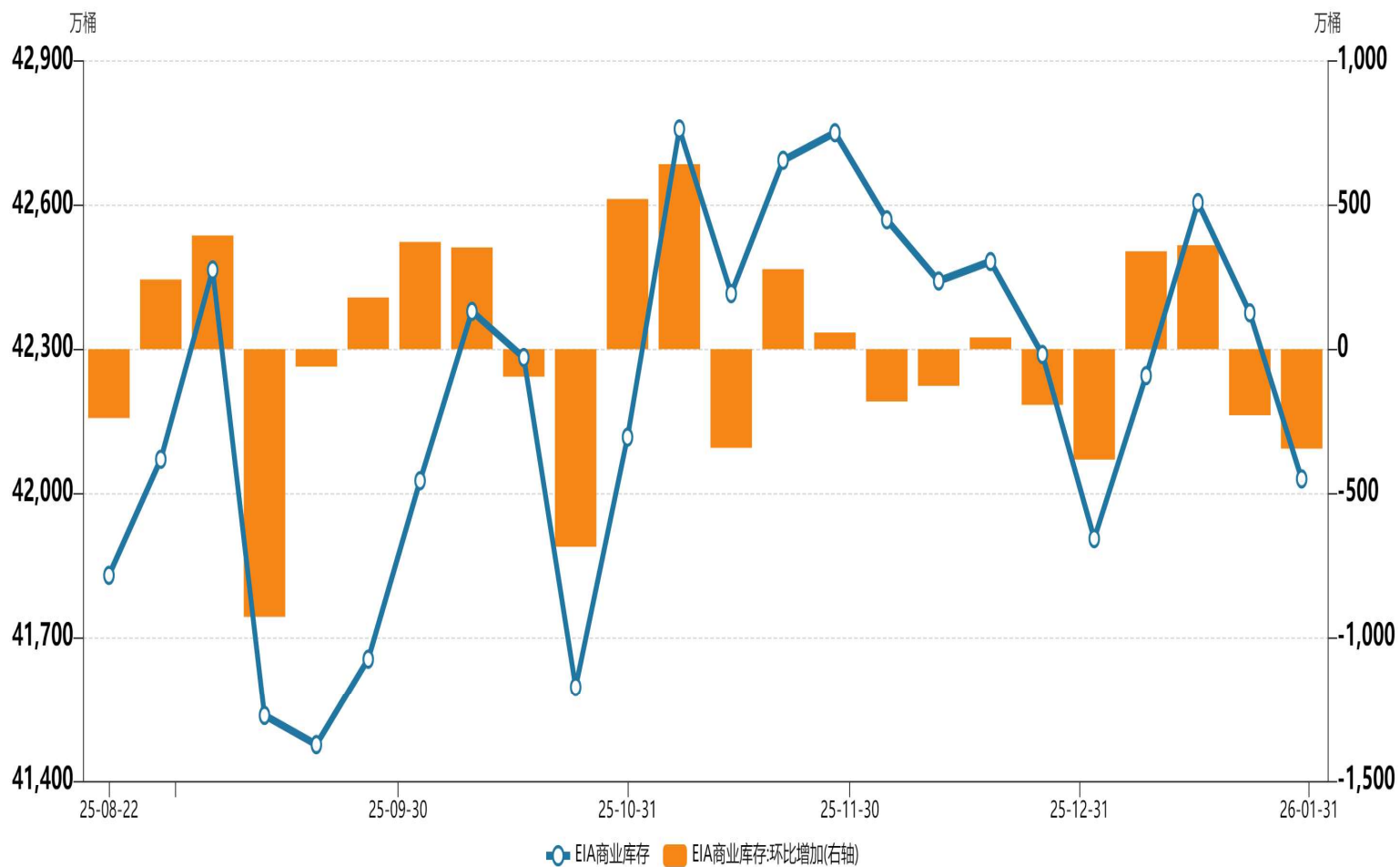
API库存季节走势



数据来源: Wind

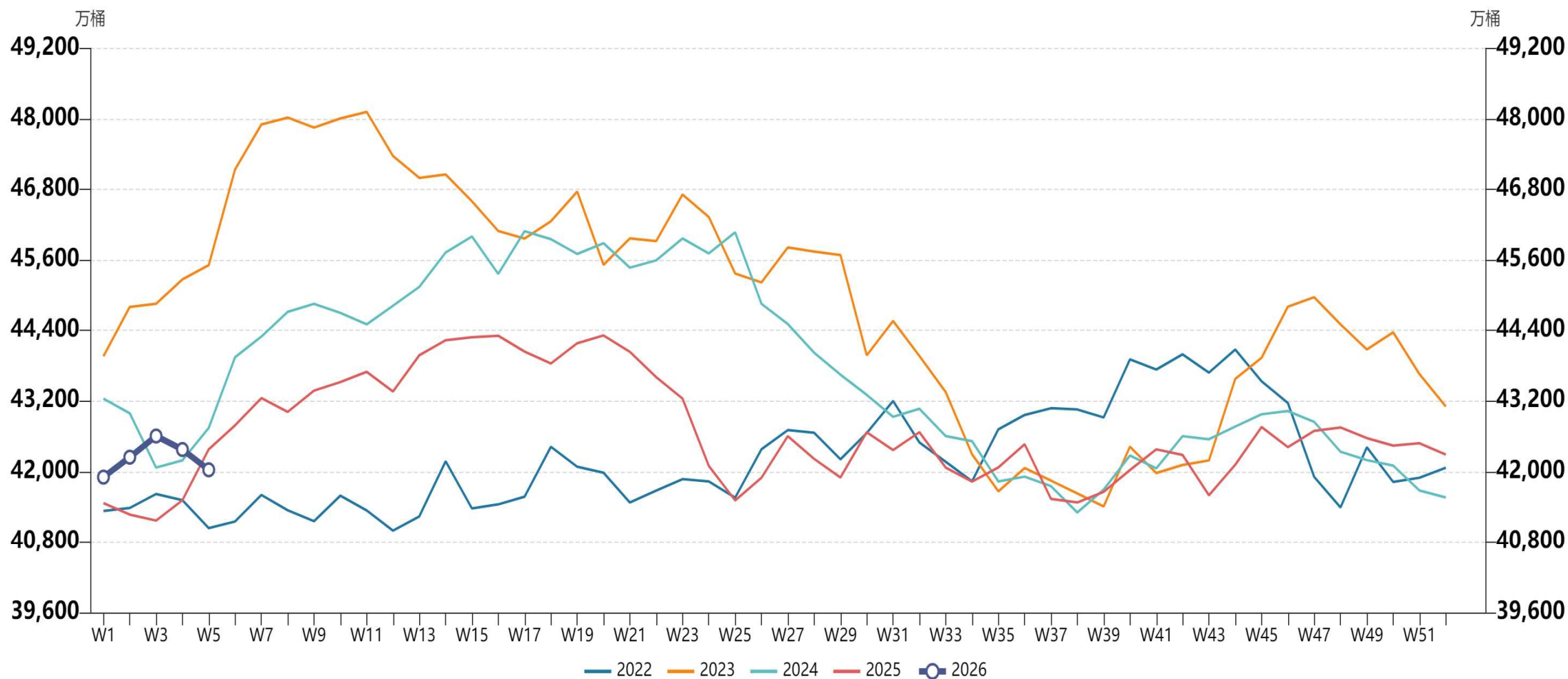
EIA库存走势

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



数据来源: Wind

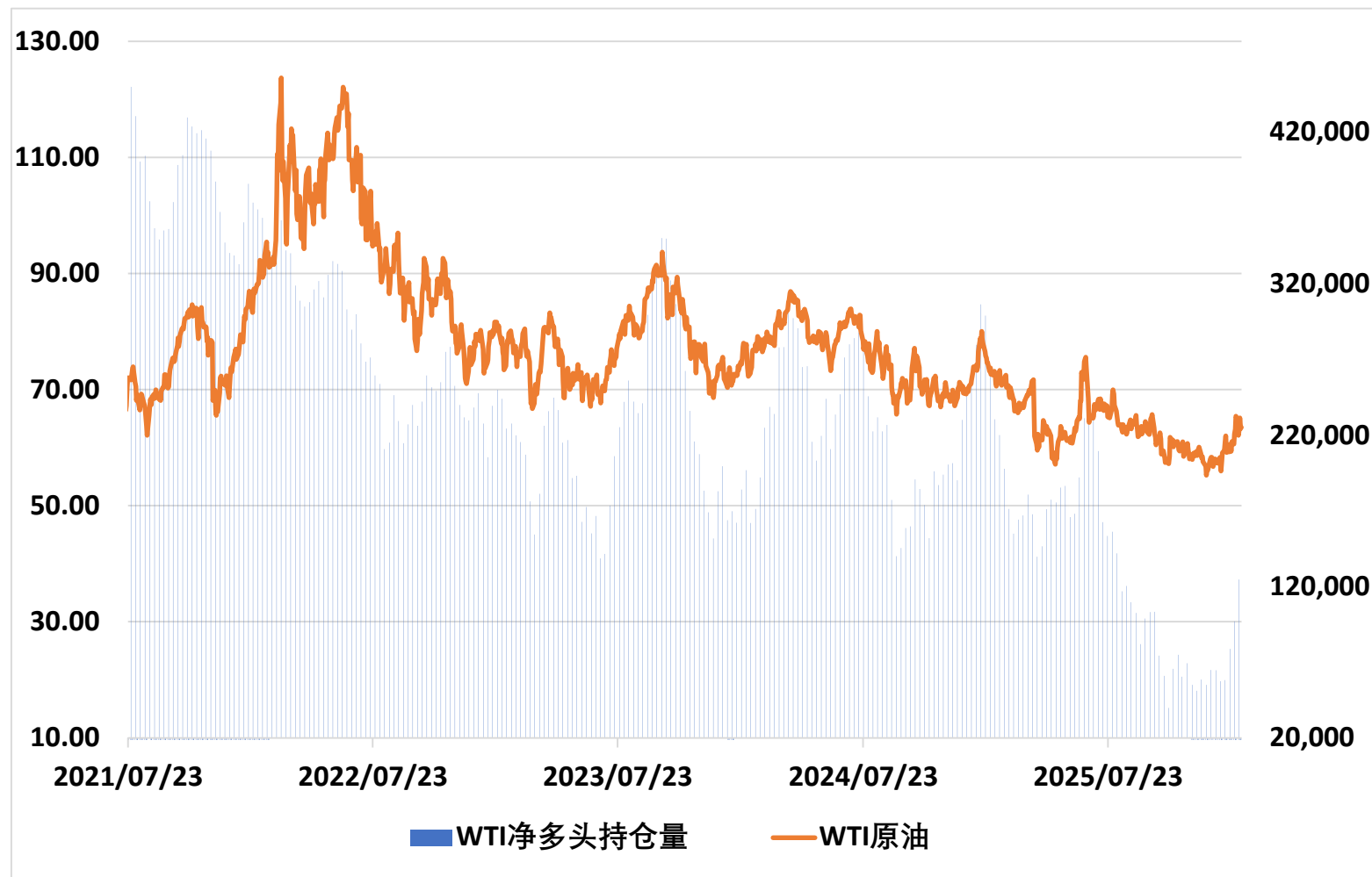
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

WTI 原油基金净多持仓

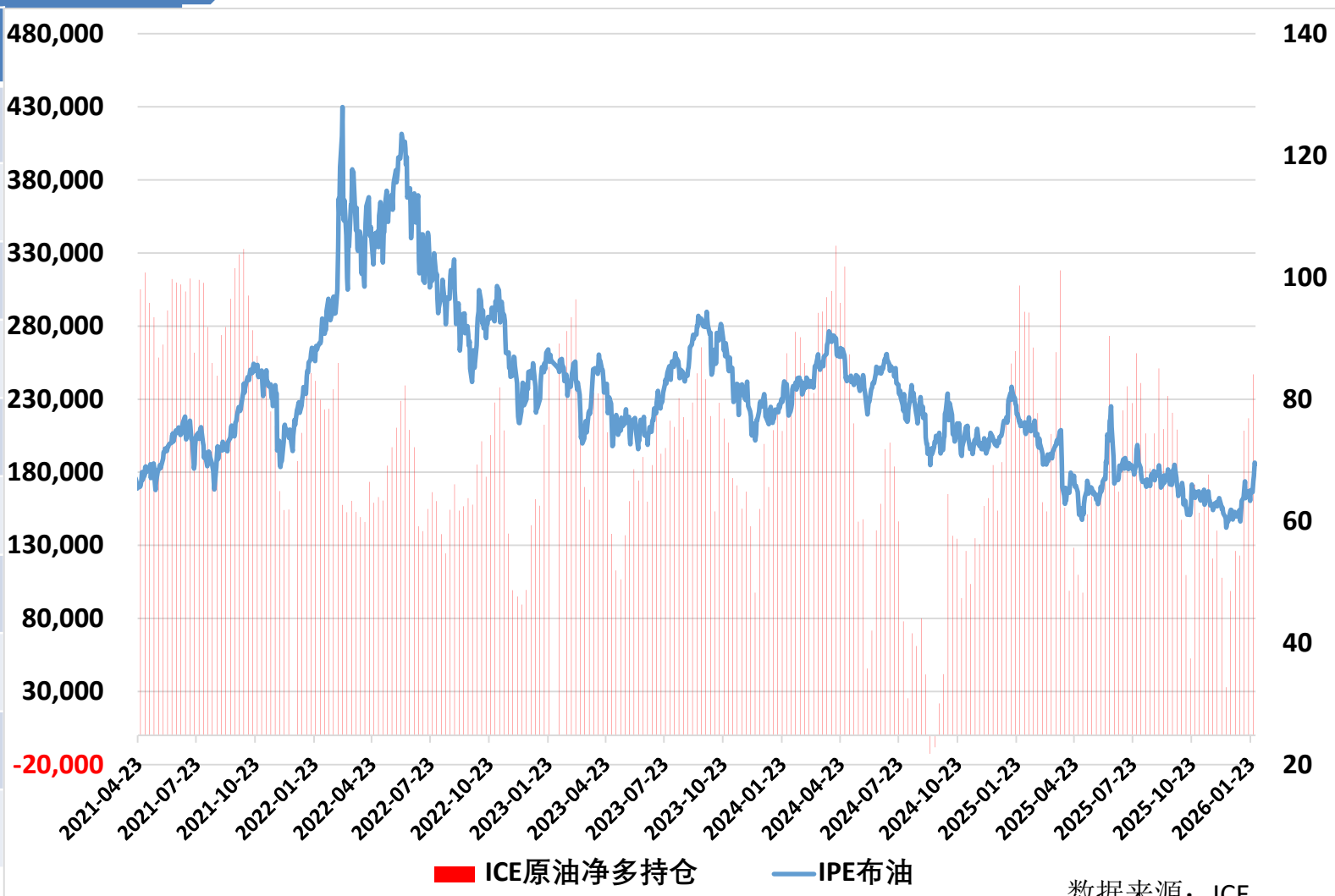
时间	净多持仓	增减
12月2日	51037	-3980
12月9日	58433	7396
12月16日	54896	-3537
12月23日	64898	10002
12月30日	64591	-307
1月6日	57352	-7239
1月13日	58128	776
1月20日	78792	20664
1月27日	96982	18190
2月3日	124565	27583



数据来源: CFTC

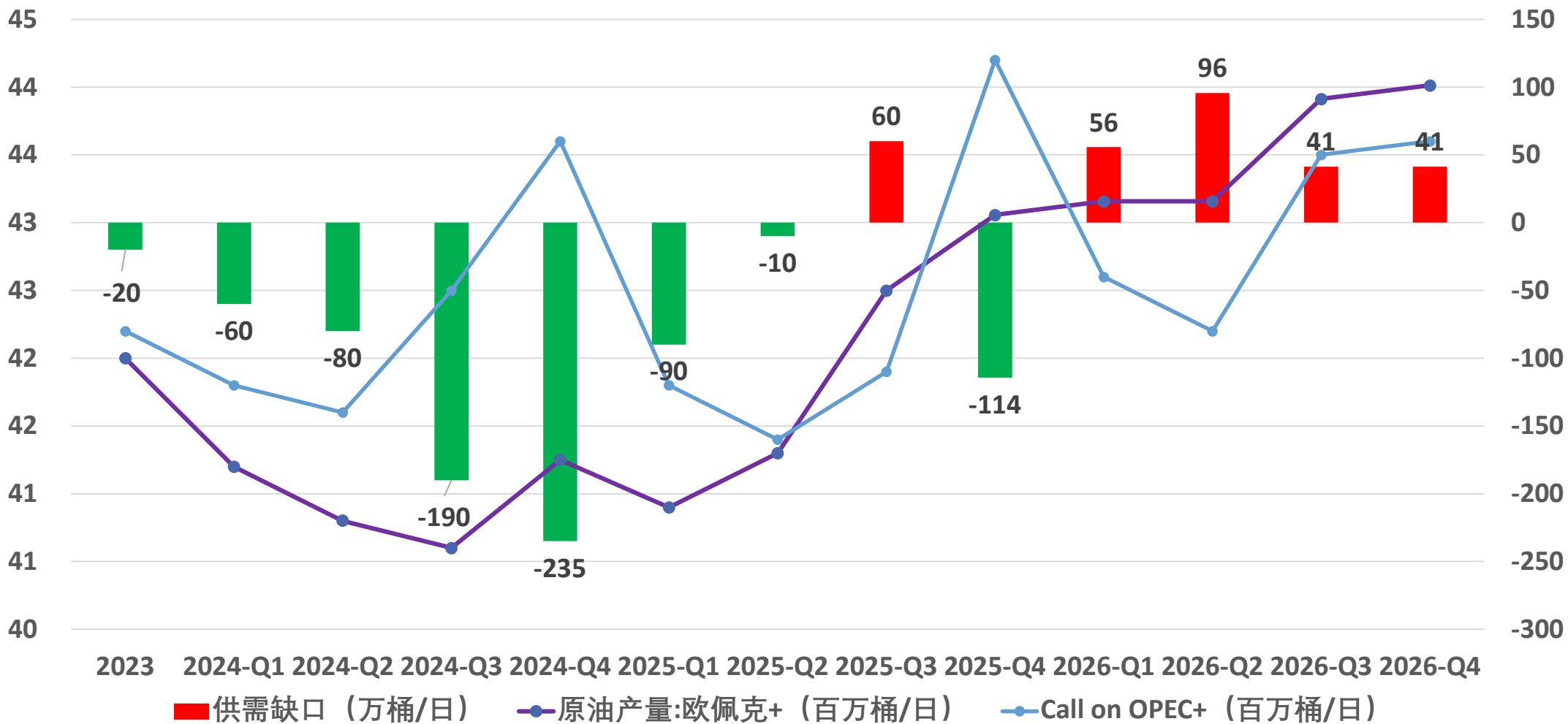
布伦特原油基金净多持仓

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