

2026-02-10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：根据交易商和伦敦证交所集团(LSEG)航运数据，俄罗斯油轮正越来越多地将新加坡列为官方目的地，这意味着出口流向正从印度转向中国，以及对西方制裁的担忧日益加剧；美国向途经霍尔木兹海峡的商船发布最新指南。据美国交通部海事管理局发布的指导意见，该机构建议“悬挂美国国旗的商船尽可能远离伊朗领海，并在被伊朗军队要求登船时口头拒绝——如果伊朗军队登船，船员不应强行抵抗”；中性
- 2.基差：2月9日，阿曼原油现货价为67.21美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为66.56美元/桶，基差31.55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9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：地缘因素继续支撑油价，俄罗斯的原油产量在1月连续第二个月下降，原因是美国制裁导致其原油销售面临困难，另有报道称部分流向印度的原油已转向中国，而美国在周一的一份公告中表示，悬挂美国国旗的船只在通过霍尔木兹海峡时，应尽可能远离伊朗水域。尽管华盛顿和德黑兰之间的核谈判出现了进展迹象，但这一警告体现局势尚不稳定，助推油价上行，基本面上委内瑞拉产量据悉恢复至100万桶/日附近，但对其油轮的围堵仍在继续，短期供应端偏紧因素亦助推油价。SC2604：470-480区间运行，长线等待逢高试空机会

近期要闻

1. 由于中东紧张局势增加了价格的风险溢价，原油价格保持了两天的涨势。WTI原油在过去两个交易日上涨**1.7%**后，交易价格超过每桶**64**美元，而布伦特原油收于**69**美元以上。美国在周一的一份公告中表示，悬挂美国国旗的船只在通过霍尔木兹海峡时，应尽可能远离伊朗水域。尽管华盛顿和德黑兰之间的核谈判出现了进展迹象，但这一警告依然发出。今年以来，由于反复出现的地缘政治紧张局势掩盖了对全球供应过剩将推升库存并拖累价格的担忧，原油价格一路走高。本周的一系列数据将为交易员提供有关市场状况的最新见解，首先是周三凌晨EIA公布的月度短期能源展望报告。
2. 俄罗斯的原油产量在1月连续第二个月下降，原因是美国制裁导致其原油销售面临困难。据知情人士透露，俄罗斯上月平均日产原油**928**万桶，该数据不包括凝析油产量。这一数字较12月本已降低的水平又减少了**4.6**万桶/日，且比俄罗斯在与欧佩克+协议中允许的产量低了近**30**万桶/日。在俄罗斯原油产量下降之际，油轮上储存的俄油数量持续增长，表明在美国对俄施压力度加大的背景下，部分货物需耗费较长时间才能找到买家。本月早些时候，美国总统特朗普表示，为换取新德里停止从俄罗斯购买石油，他已取消对印度加征的**25%**额外关税。截至2月初，海上积压的俄罗斯原油量已达**1.43**亿桶，较一年前几乎翻倍，较11月下旬增长逾四分之一。
3. 美国政府在一份航行警告中表示，悬挂美国国旗的船舶在通过霍尔木兹海峡时，应尽可能远离伊朗水域。此前一周曾发生船只受骚扰事件，华盛顿与德黑兰之间的紧张局势依然严峻。美国政府在周一发布的这份海事咨询公告中称，伊朗部队在历史上进行登船作业时曾使用快艇和直升机，并试图迫使商船进入伊朗领海，最近一次类似事件发生在2月3日。

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	68.05	63.55	461.8	67.46
现值	69.04	64.36	466.0	67.78
涨跌	0.99	0.81	4.20	0.32
幅度	1.45%	1.27%	0.91%	0.47%

数据来源: wind

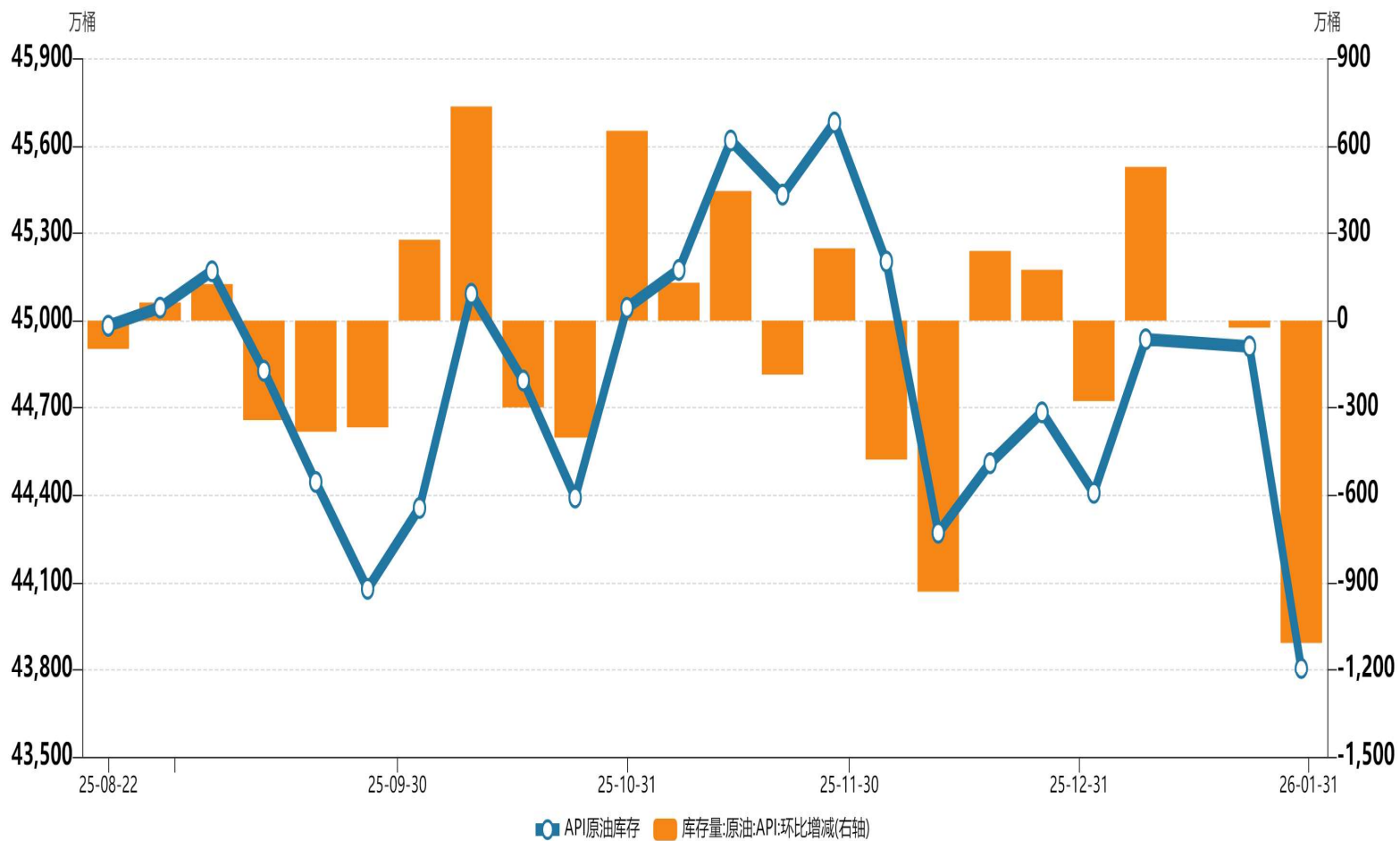
每日现货行情

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	71.42	63.55	67.93	64.28	68.19
现值	72.29	64.36	67.21	63.57	67.13
涨跌	0.87	0.81	-0.72	-0.71	-1.06
幅度	1.22%	1.27%	-1.06%	-1.10%	-1.55%

数据来源：wind

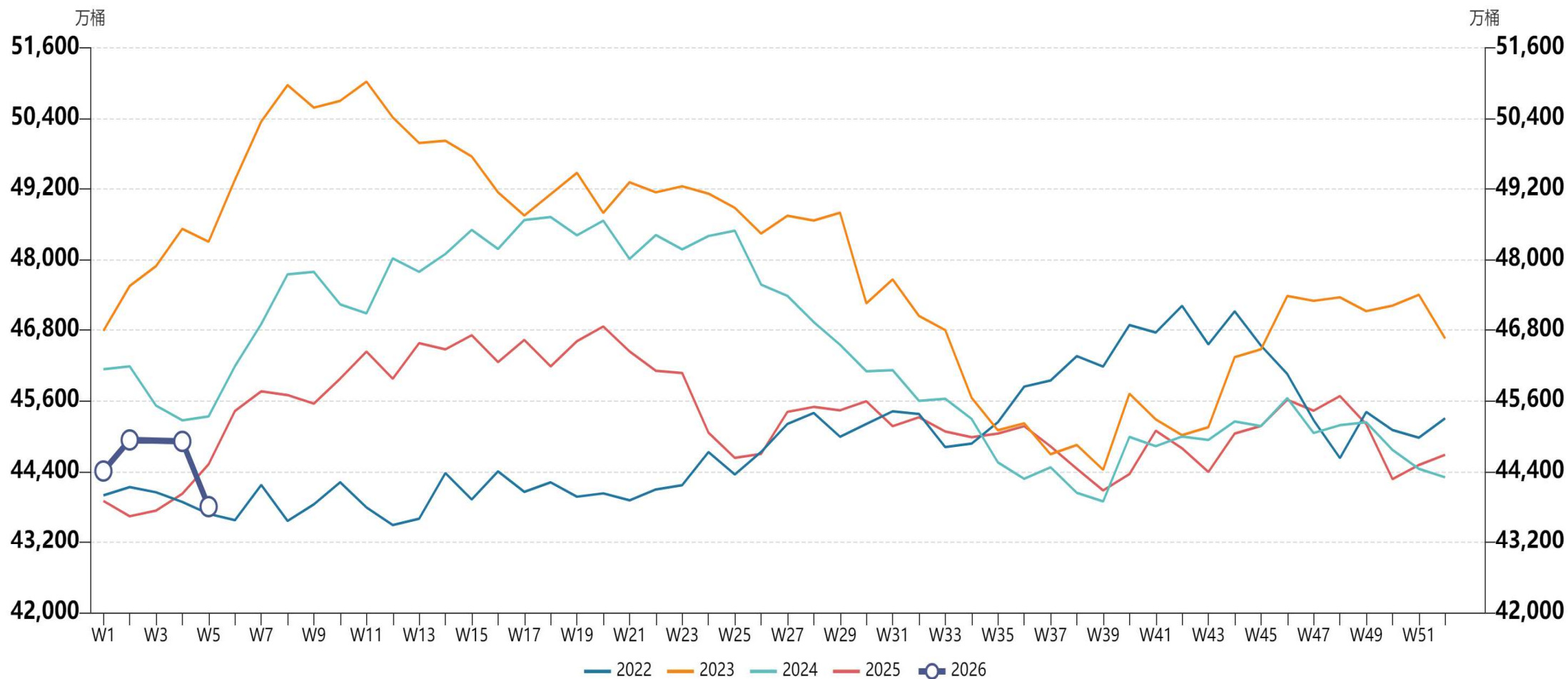
API库存走势

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

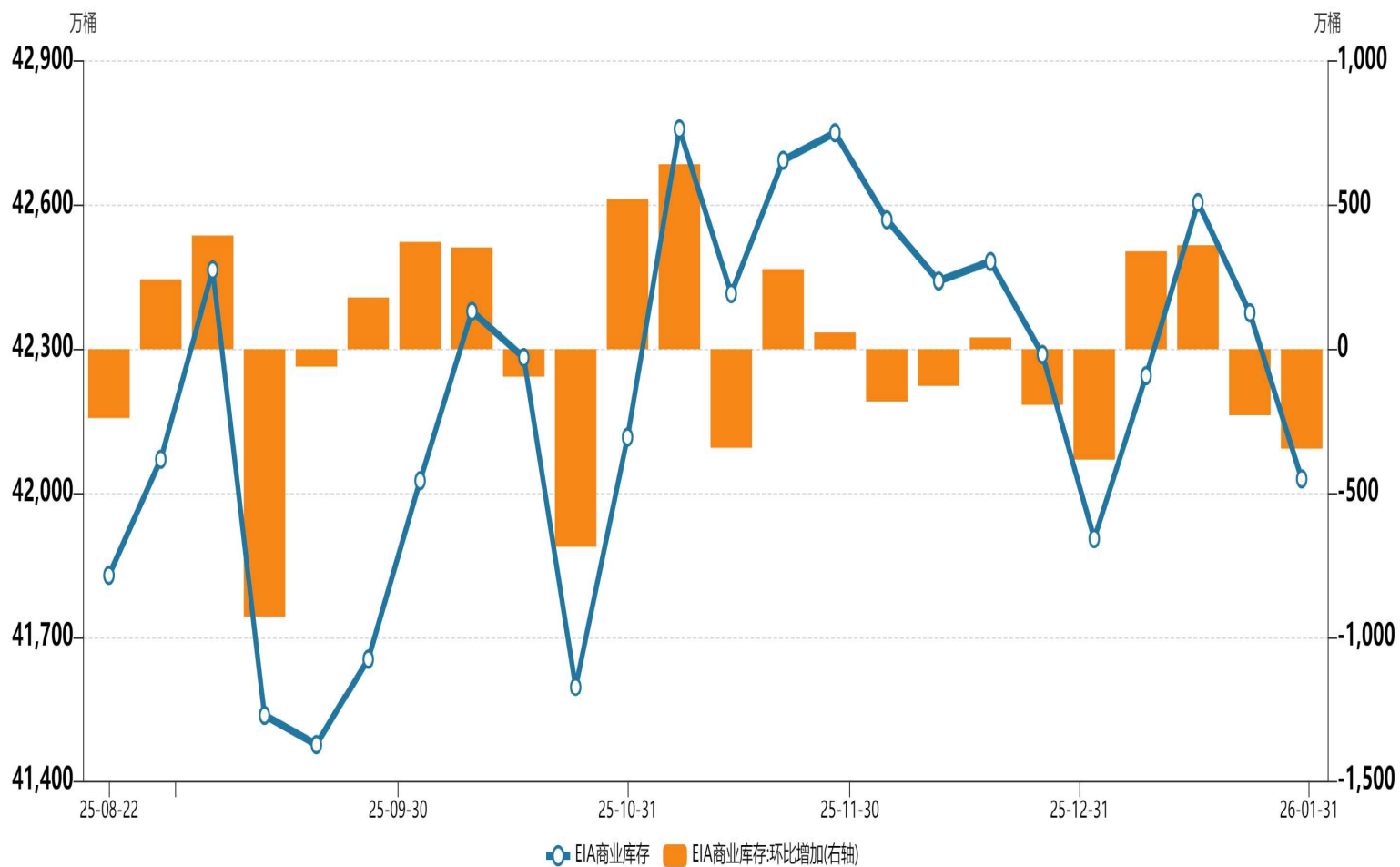
API库存季节走势



数据来源: Wind

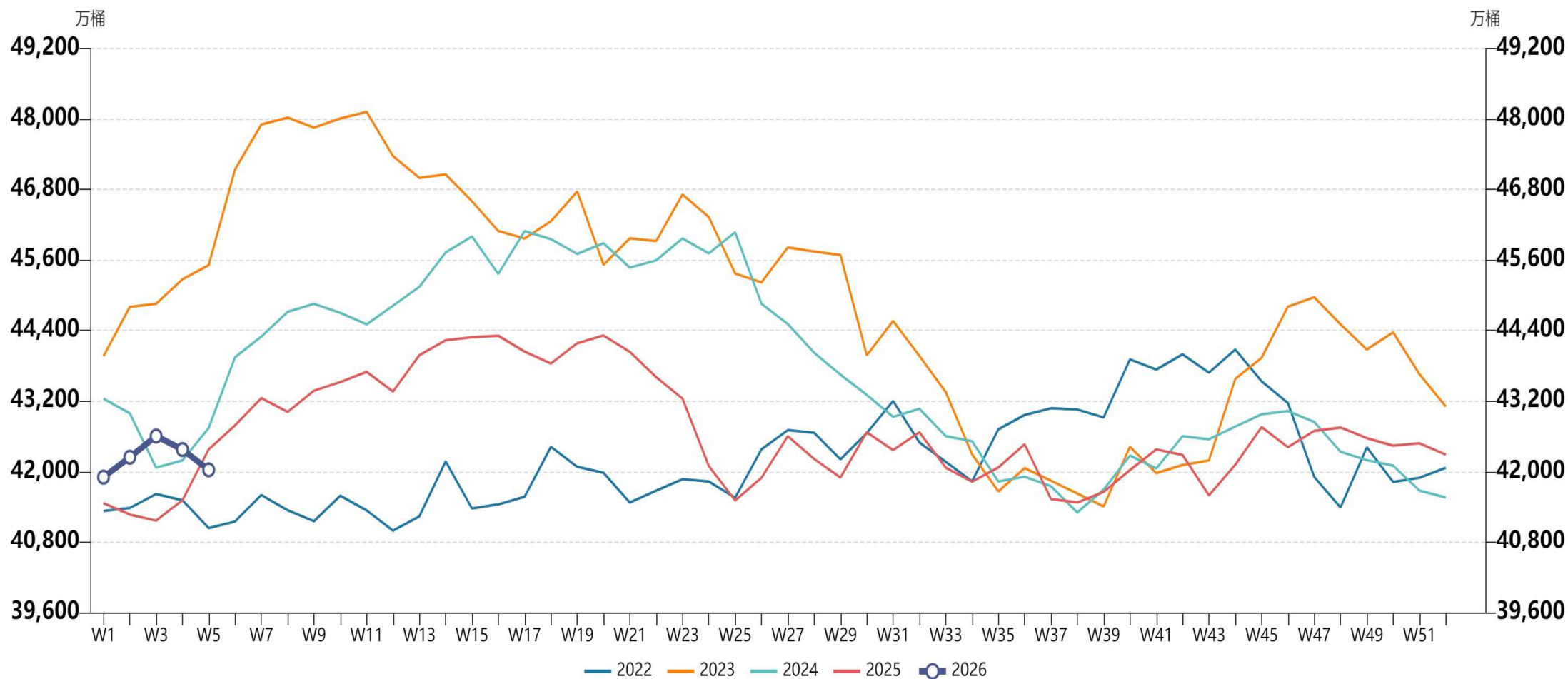
EIA库存走势

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

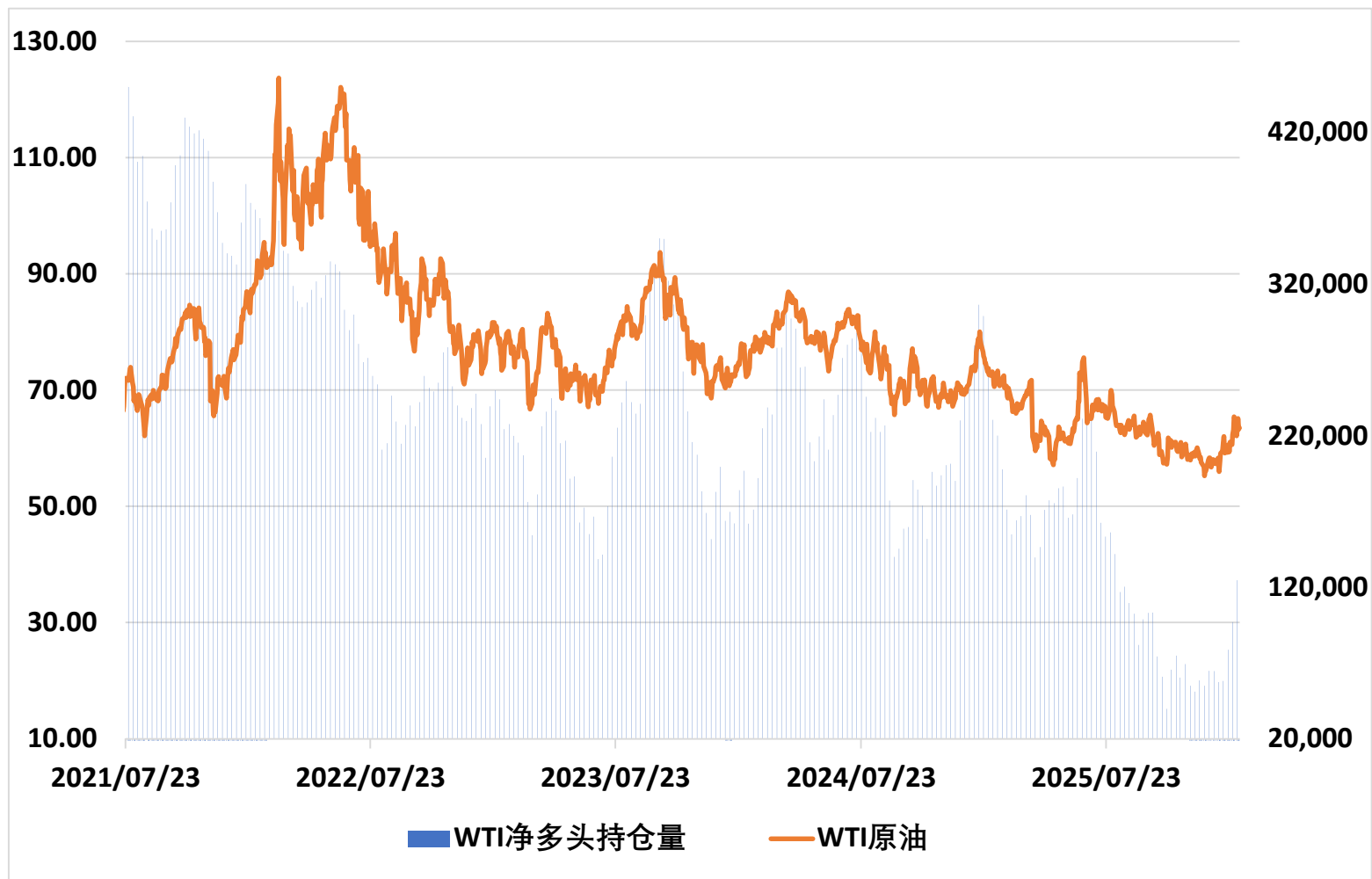
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

WTI 原油基金净多持仓

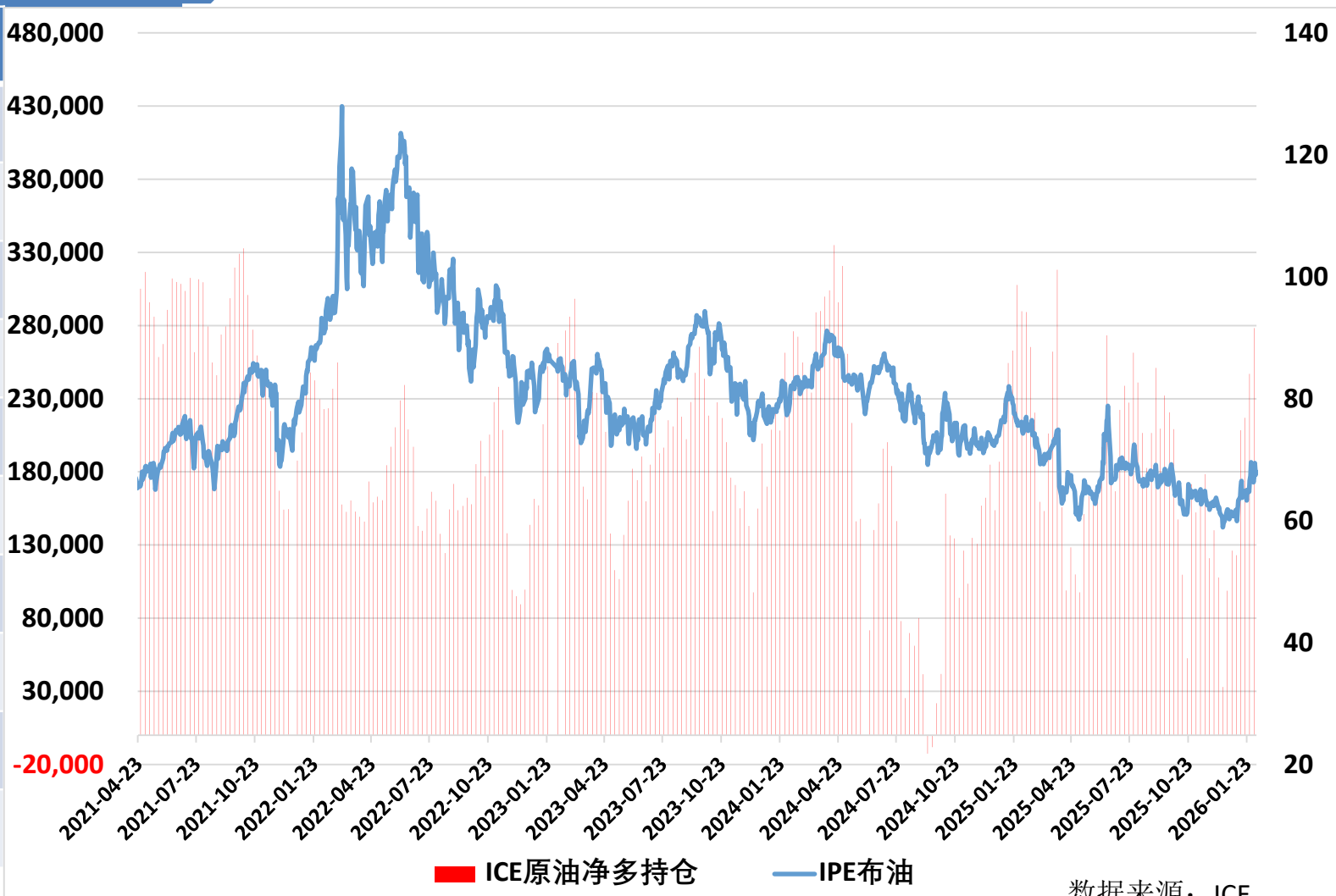
时间	净多持仓	增减
12月2日	51037	-3980
12月9日	58433	7396
12月16日	54896	-3537
12月23日	64898	10002
12月30日	64591	-307
1月6日	57352	-7239
1月13日	58128	776
1月20日	78792	20664
1月27日	96982	18190
2月3日	124565	27583



数据来源: CFTC

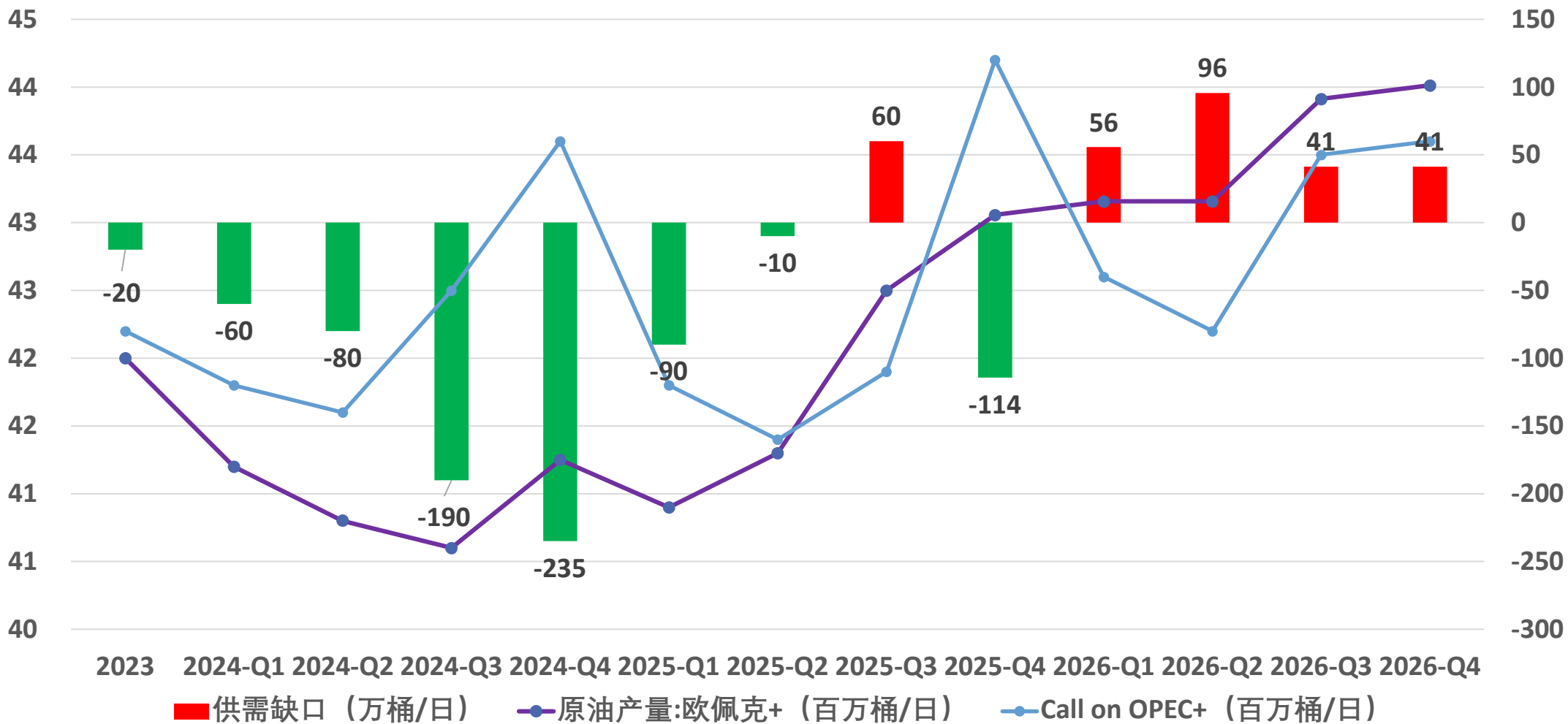
布伦特原油基金净多持仓

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