

2026-02-11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：美国总统特朗普表示，正考虑向中东派遣第二艘航母，目前华盛顿与德黑兰正准备重启旨在避免新冲突的谈判，特朗普在接受以色列媒体采访时表示，若与伊朗无法达成协议，美国将不得不采取"非常强硬的措施"；美国能源信息署（EIA）发布最新短期能源展望报告，上调今明两年美国石油产量预测，而美国石油需求预测维持不变，该机构称，在EIA预测的到2027年底的这段时期内，全球石油产量的增长速度预计将超过需求，从而增加库存并对价格造成压力；中性
- 2.基差：2月10日，阿曼原油现货价为68.28美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为67.40美元/桶，基差29.73元/桶，现货升水期货；偏多
- 3.库存：美国截至2月6日当周API原油库存增加1340万桶；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10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：隔夜原油高位震荡，地缘方面，特朗普表示若谈判失败会对伊朗发动打击，美国政府官员表示，特朗普政府的官员们已讨论过是否扣留更多涉及运输伊朗石油的油轮，但由于担心德黑兰方面几乎必然的报复行为及其对全球石油市场的影响，目前暂未采取行动，地缘支撑仍存。而随着北美寒潮结束，美国API库存大幅累库短期压制原油上方空间，原油震荡运行。SC2604：470-480区间运行，长线等待逢高试空机会

近期要闻

1. 作为对服务于委内瑞拉的受制裁油轮实施为期两个月的封锁行动的一部分，美国已扣押了数艘运载伊朗石油的船只。这些组成所谓“影子船队”的油轮，帮助将来自伊朗等多个受制裁国家的非法石油运往买家。若美国采取行动阻止其他受制裁船只在伊朗装载石油，将挤压德黑兰的主要收入来源，从而扩大白宫于去年12月在加勒比海地区实施的激进策略。但部分官员指出，这一选项——白宫为迫使德黑兰达成限制其核计划的协议而争论的多个方案之一——面临着诸多障碍。伊朗很可能通过扣押该地区美国盟友的运油船，甚至通过在霍尔木兹海峡布设水雷，来回应美国升级的打击行动。霍尔木兹海峡是波斯湾狭窄的出口，全球高达25%的石油供应经此运输。任何一种举动都可能急剧推高油价，使白宫面临政治风暴的风险。
2. 中国周三将公布1月通胀数据。路透综合37家机构预估中值显示，受春节错位因素扰动，中国1月居民消费价格指数(CPI)同比涨幅料回落至0.4%。其中10家机构预估中值显示，当月CPI环比涨幅略扩至0.3%。同时，33家机构预估中值显示，受国际大宗商品价格上涨传导影响，1月工业生产者出厂价格指数(PPI)同比跌幅料进一步收窄至1.5%，若如此将录得18个月最小跌幅。
3. 据路透社报道，卫星图像分析显示，自1月美伊紧张局势加剧以来，美军在中东最大基地——卡塔尔乌代德空军基地，已将“爱国者”导弹装载至机动卡车发射架，此举可大幅提升部署与转移速度。将“爱国者”导弹部署在重型机动战术卡车（而非半固定发射台），意味着美军可在伊朗发动袭击时，快速将导弹部署至打击阵地或进行防御性转移，这一调整凸显出地区风险的急剧上升。尽管避免战争的谈判仍在继续，但美国总统特朗普已多次威胁要针对伊朗核计划、弹道导弹项目、对中东盟友武装的支持以及国内镇压行为做出回应。

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	69.04	64.36	466.0	67.78
现值	68.80	63.96	472.5	66.77
涨跌	-0.24	-0.40	6.50	-1.01
幅度	-0.35%	-0.62%	1.39%	-1.49%

数据来源: wind

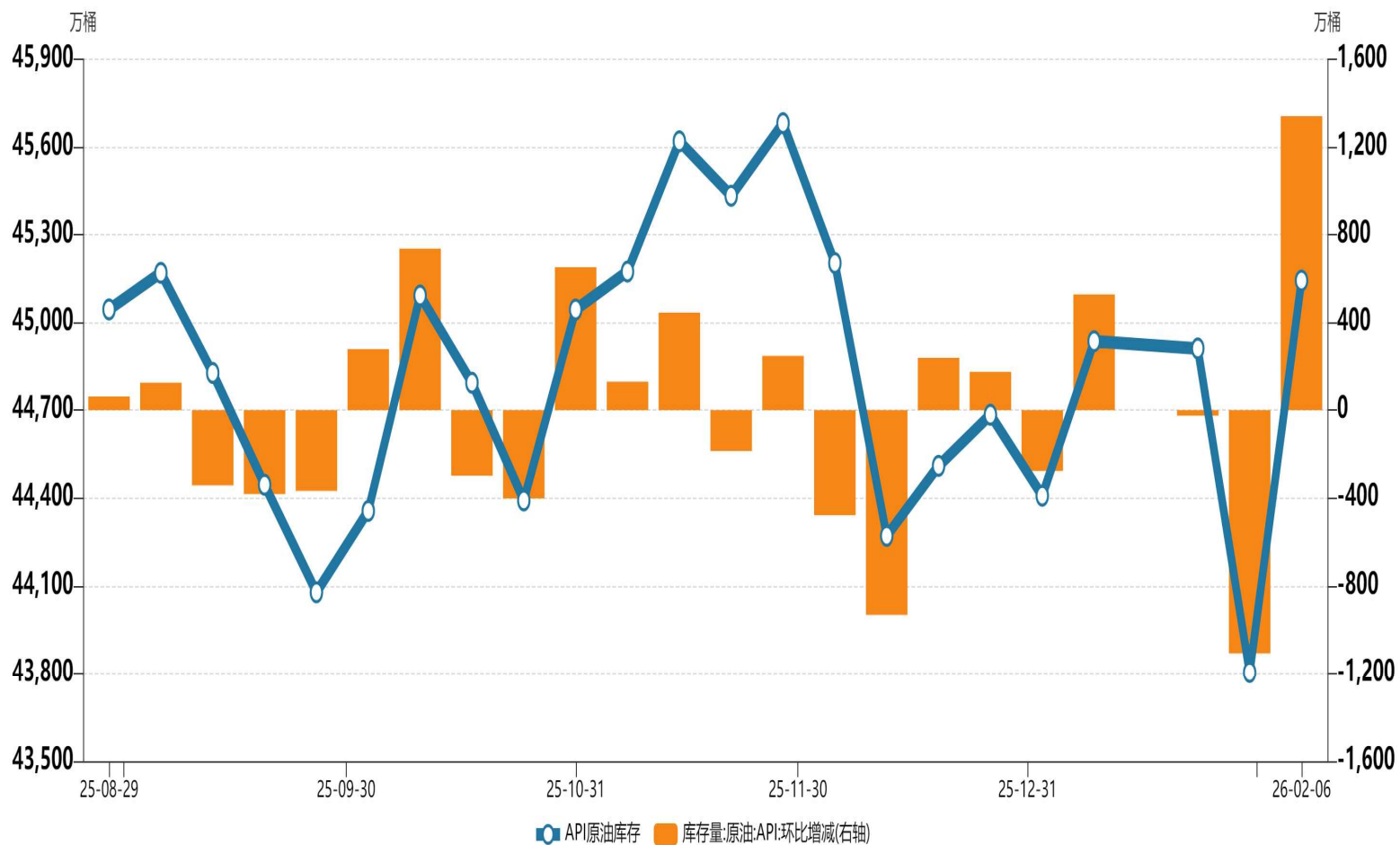
每日现货行情

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	72.29	64.36	67.21	63.57	67.13
现值	72.41	63.96	68.28	65.08	68.43
涨跌	0.12	-0.40	1.07	1.51	1.30
幅度	0.17%	-0.62%	1.59%	2.38%	1.94%

数据来源：wind

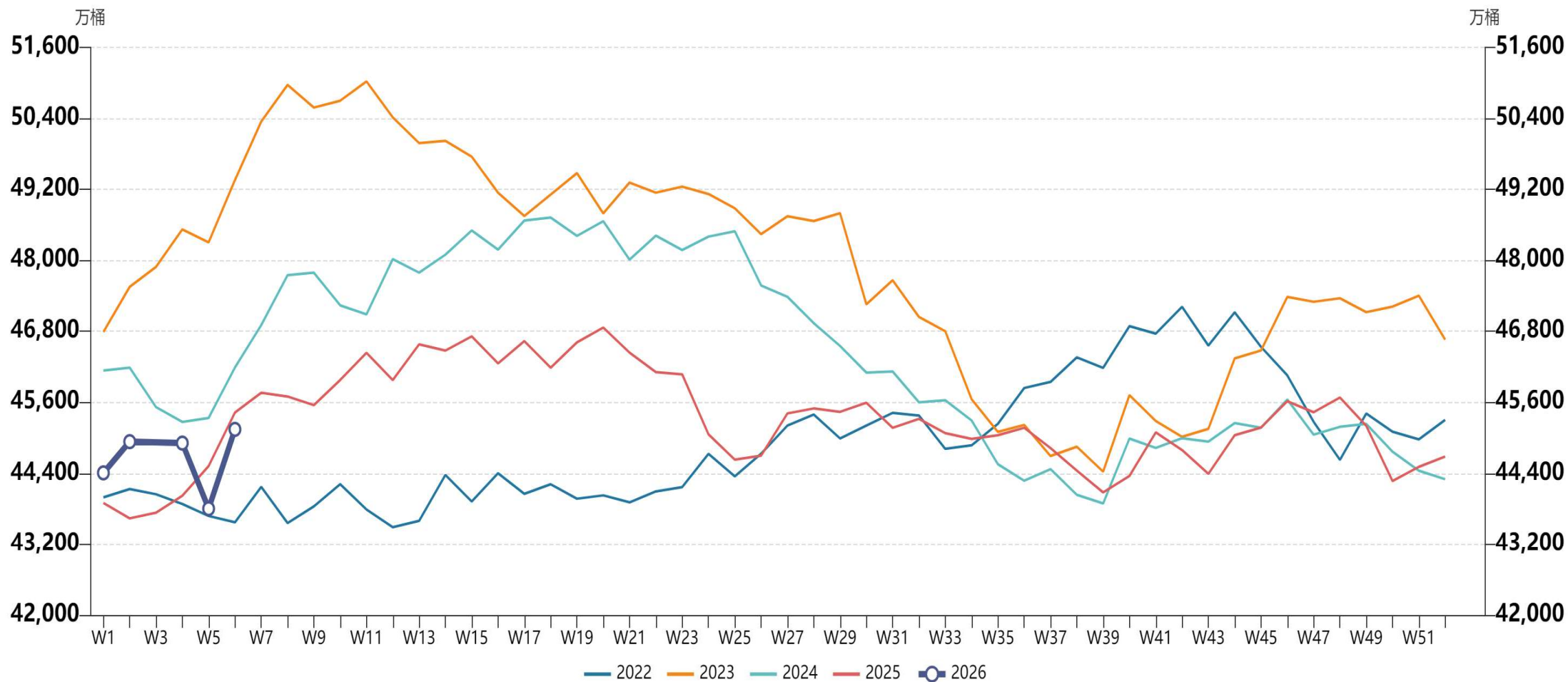
API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
2月6日	45143.1	1340



数据来源: Wind

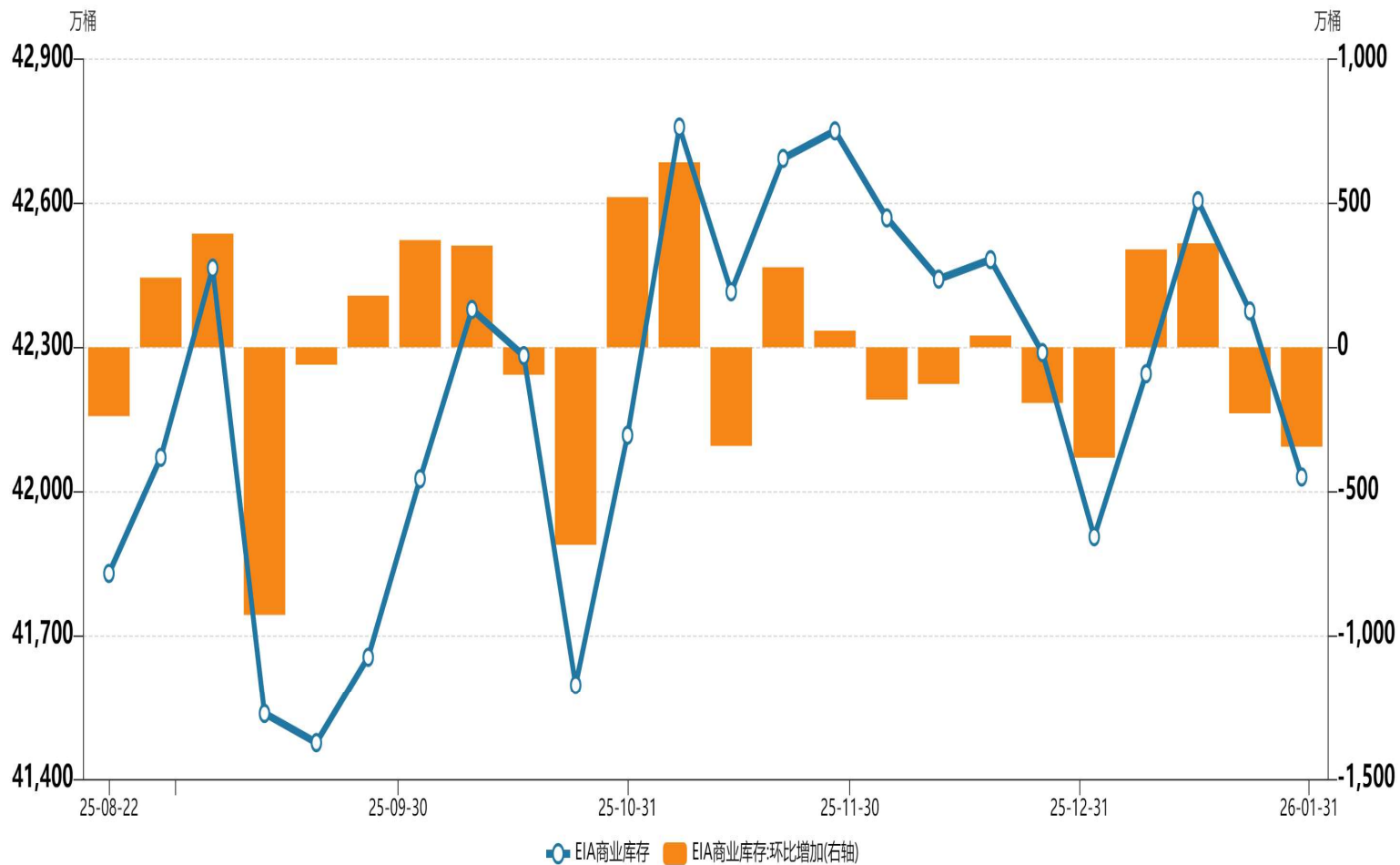
API库存季节走势



数据来源：Wind

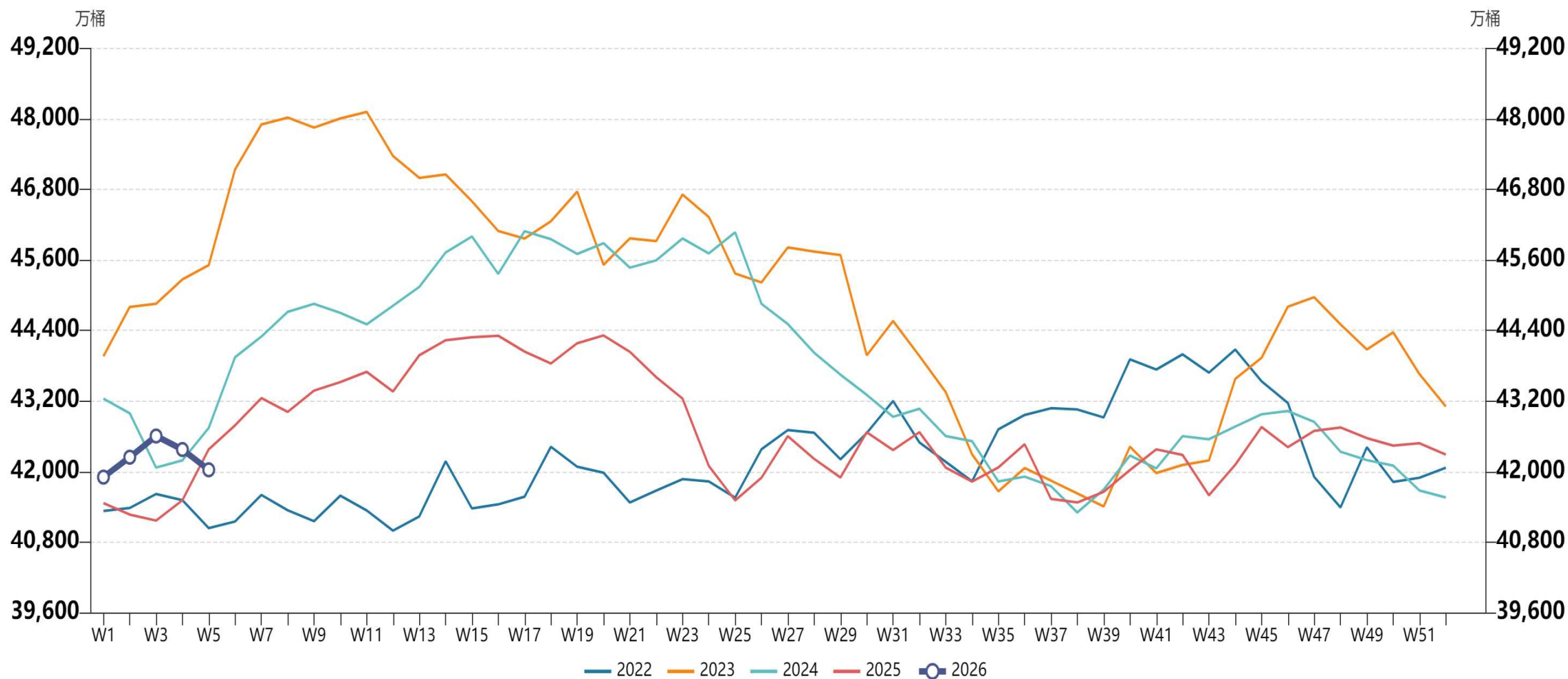
EIA库存走势

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

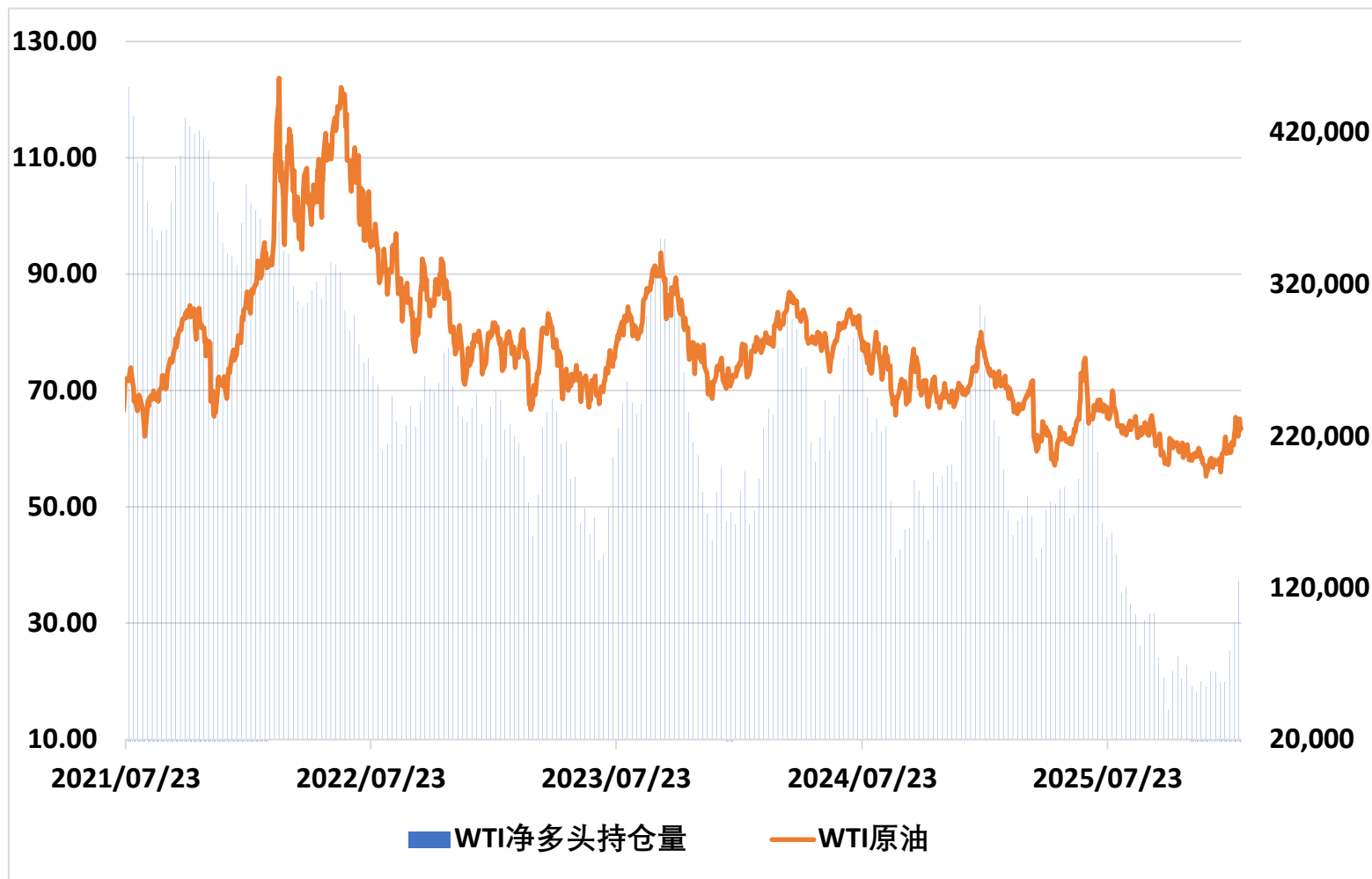
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

WTI 原油基金净多持仓

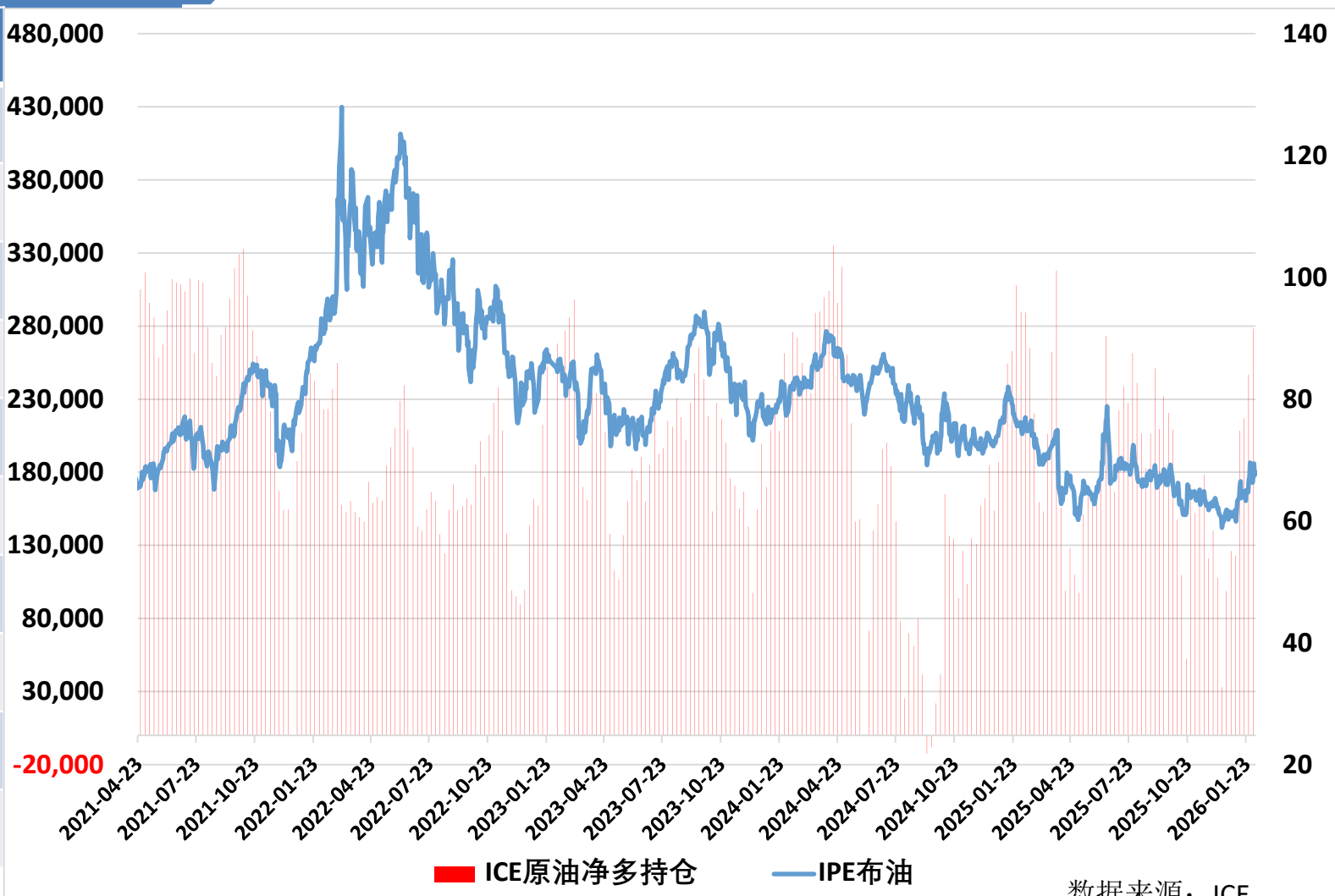
时间	净多持仓	增减
12月2日	51037	-3980
12月9日	58433	7396
12月16日	54896	-3537
12月23日	64898	10002
12月30日	64591	-307
1月6日	57352	-7239
1月13日	58128	776
1月20日	78792	20664
1月27日	96982	18190
2月3日	124565	27583



数据来源: CFTC

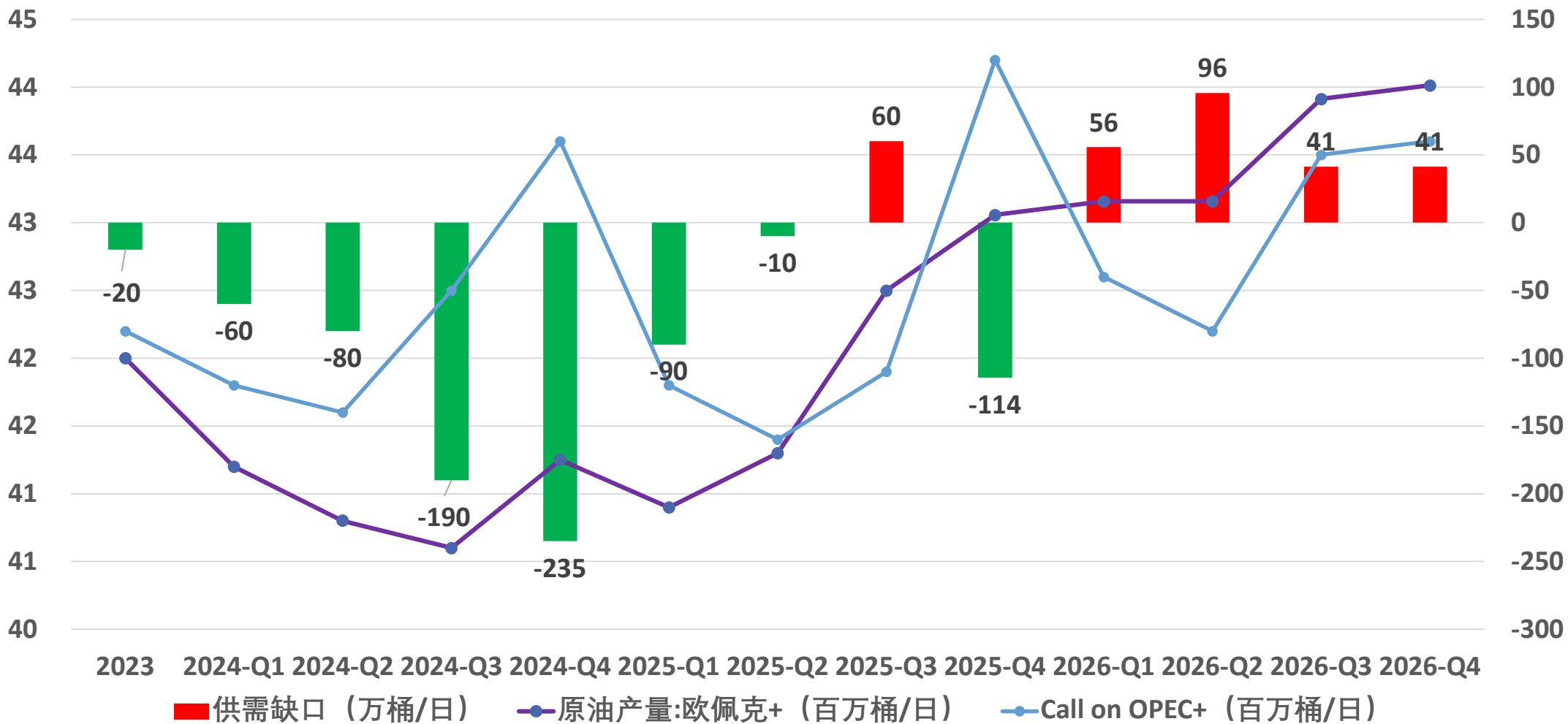
布伦特原油基金净多持仓

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