

2026-02-12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2604:

- 1.基本面：彭博新闻引述知情人士报导称，美国总统特朗普私下考虑退出美墨加贸易协定，为美国、加拿大和墨西哥三方关键的重新谈判增添更多不确定性；石油输出国组织(OPEC)预测，全球第二季度对OPEC+联盟的石油需求将减少40万桶/日，其公布的数据还显示，该季度将出现小幅过剩；美国总统特朗普11日在白宫与到访的以色列总理内塔尼亚胡举行闭门会晤，随后在社交媒体发文说，同伊朗达成协议将是美方“首选”；美国五角大楼已指示乔治·布什号航母打击群做好可能部署至中东的准备，届时该打击群将与林肯号航母打击群汇合；中性
- 2.基差：2月11日，阿曼原油现货价为69.10美元/桶，卡塔尔海洋原油现货价为68.30美元/桶，基差32.13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2月6日当周EIA库存增加853万桶，预期增加79.3万桶；库欣地区库存至2月6日当周增加107.1万桶，前值减少74.3万桶；截止至2月11日，上海原油期货库存为346.4万桶，不变；偏空
- 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：以色列与美国讨论伊朗问题，虽然会后特朗普表示与伊朗谈判仍是首选，但军事行动上仍在加强力度，地缘担忧继续支撑油价，OPEC预测第二季度全球对OPEC+的原油需求将减少40万桶/日。在关于是否恢复增产的关键决定做出之前，发布的统计数据显示该季度将出现小幅供应过剩，部分压制油价上方空间，短期原油预计继续高位波动，等待美伊谈判更多消息释放。SC2604：477-487区间运行，长线等待逢高试空机会

近期要闻

1. 根据OPEC官网发布的月度市场报告，第二季度对OPEC+原油的全球需求预计平均为4220万桶/日，低于第一季度的4260万桶/日。这两项预测与上月的报告相比均保持不变。由OPEC成员国、俄罗斯及其他盟友组成的OPEC+在经历了数年的减产后，于去年开始提高产量，但面对供应过剩的预测，该组织在2026年第一季度暂停了增产进程。OPEC表示，全球石油需求正受到航空旅行、道路运输以及美元兑一篮子货币汇率下跌的支撑。报告指出：“美元贬值使得以美元计价的商品（包括石油）对消费者而言变得更加便宜，为全球需求提供了额外支撑。” OPEC维持了对2027年全球石油需求增长134万桶/日、2026年增长138万桶/日的预测不变。对2026年的预测高于国际能源署（IEA）等其他分析机构。尽管OPEC+去年提高了产量，但近几个月产出有所下降。报告显示，1月份该组织的日产量为4245万桶，比12月减少了43.9万桶。这主要是由于哈萨克斯坦、俄罗斯、委内瑞拉和伊朗的减产所致。其中，哈萨克斯坦的生产受到一系列挫折影响，上月产量减少24.9万桶，是整体降幅的最大贡献者。虽然报告未给出产量整体下降的具体原因，但哈萨克斯坦产量下滑是因为该国最大的Tengiz油田暂停了运营。由雪佛龙（Chevron）领导的合资企业已于上月底开始恢复该地的产出。此外，委内瑞拉的石油出口因美国的封锁而中断，而伊朗则继续面临美国的制裁。
2. 美国政府发布了一项通用许可，允许油田服务公司在委内瑞拉开展工作，标志着特朗普政府在放宽制裁并推动重建该国原油基础设施方面迈出新的一步。根据周二的一份声明，财政部发布的这项许可允许美国公司在某些有限条件下，在委内瑞拉勘探、开发和生产石油及天然气。今年1月，美国曾发布一项通用许可，允许包括出口、运输、炼制以及买卖原油在内的广泛原油业务。

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

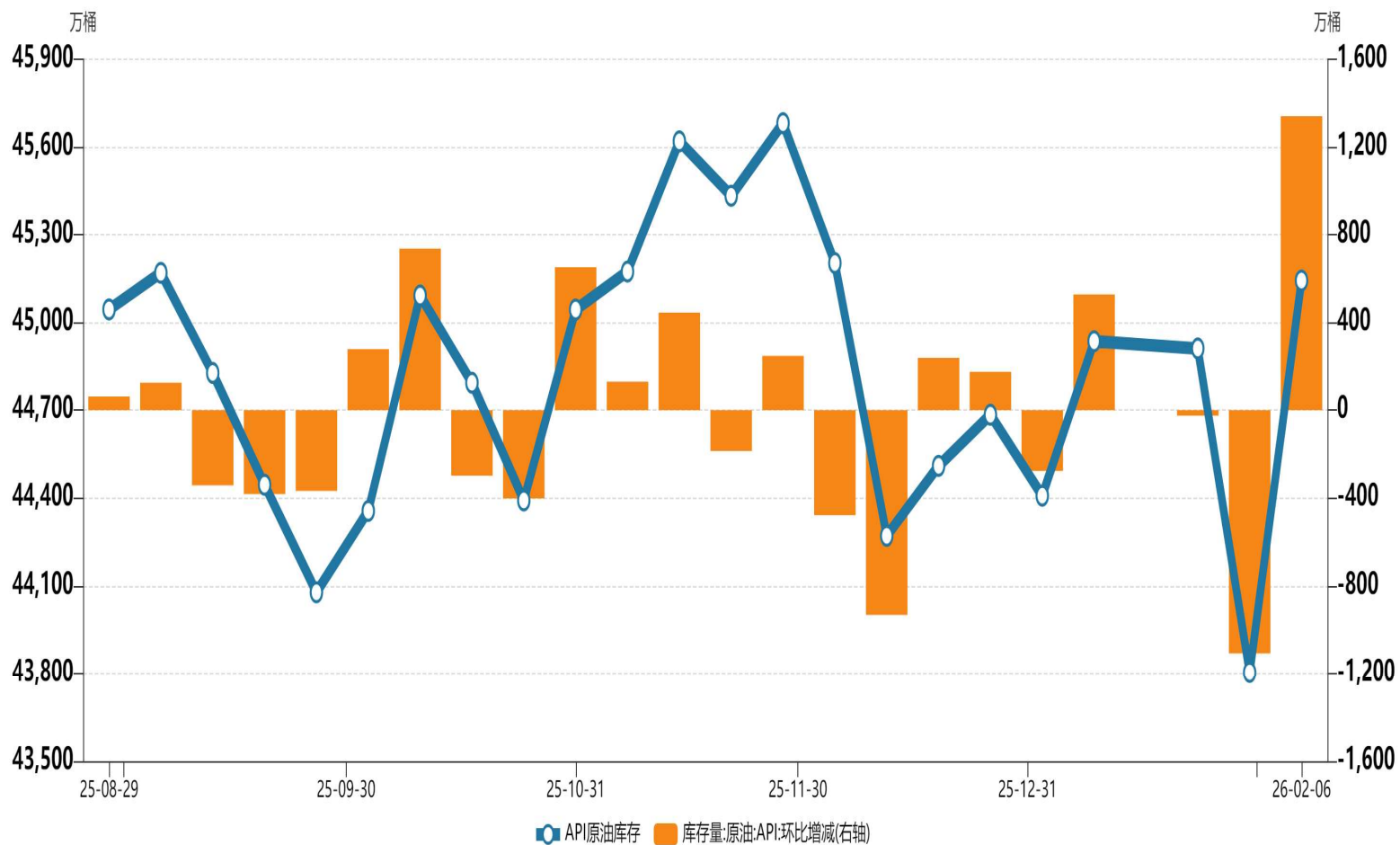
每日现货行情

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

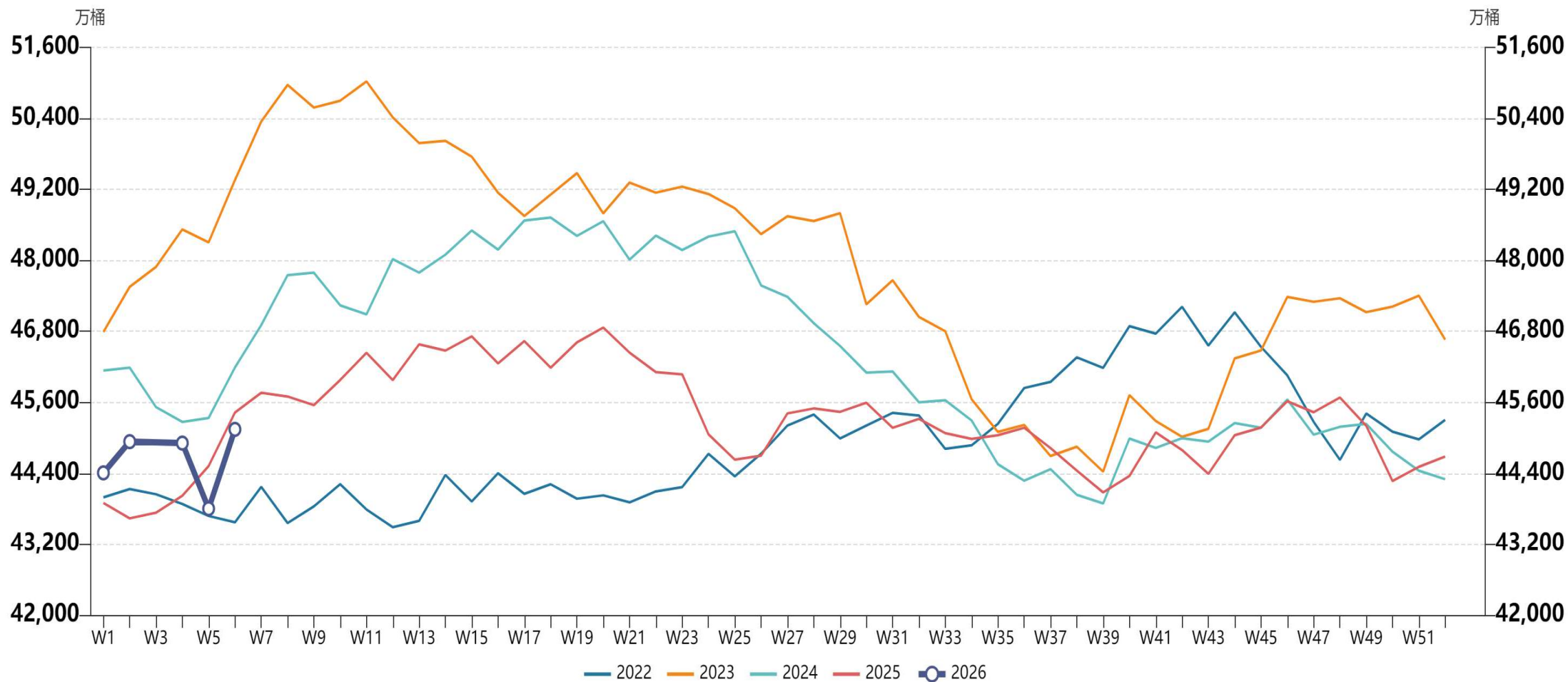
API库存走势

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

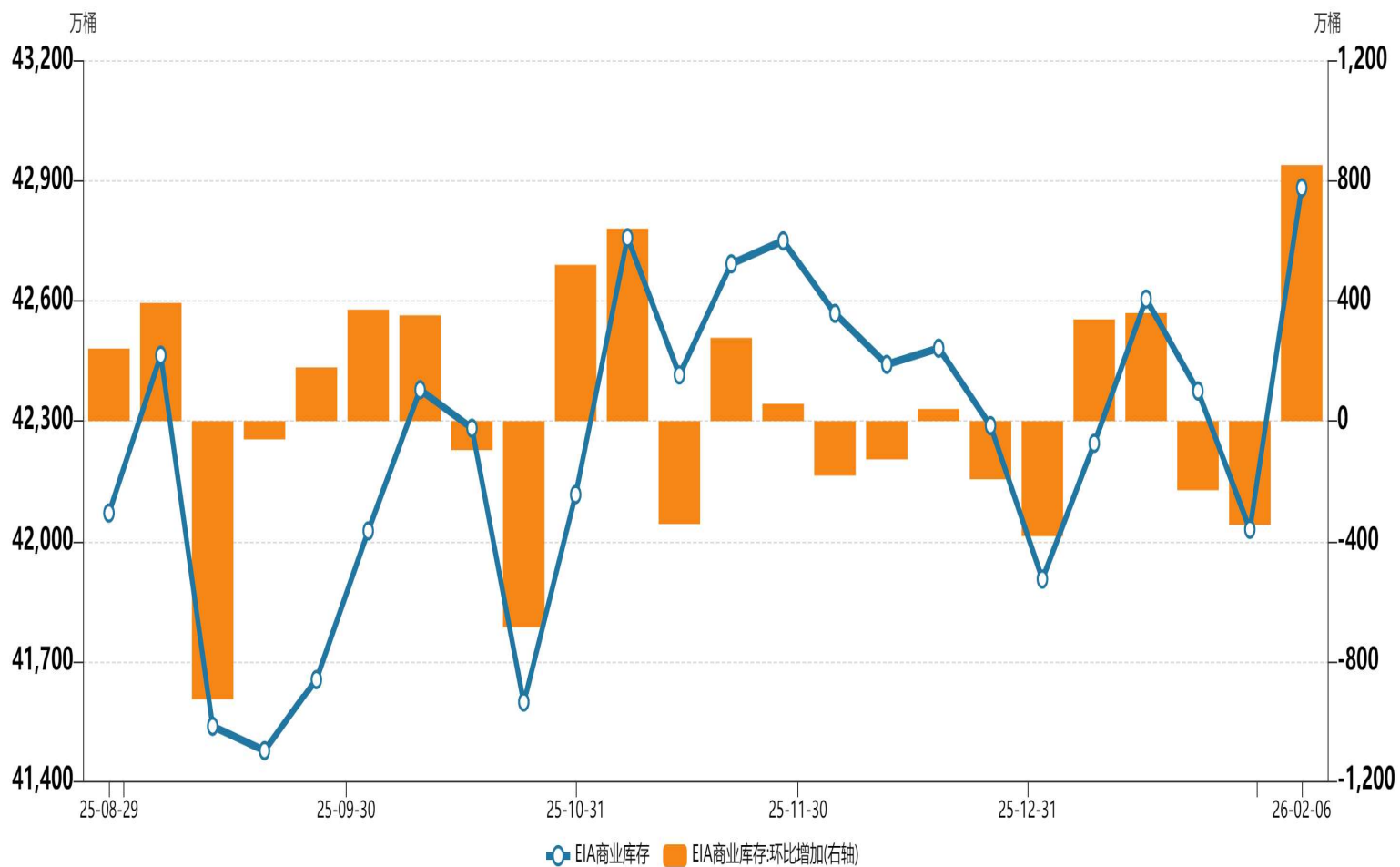
API库存季节走势



数据来源：Wind

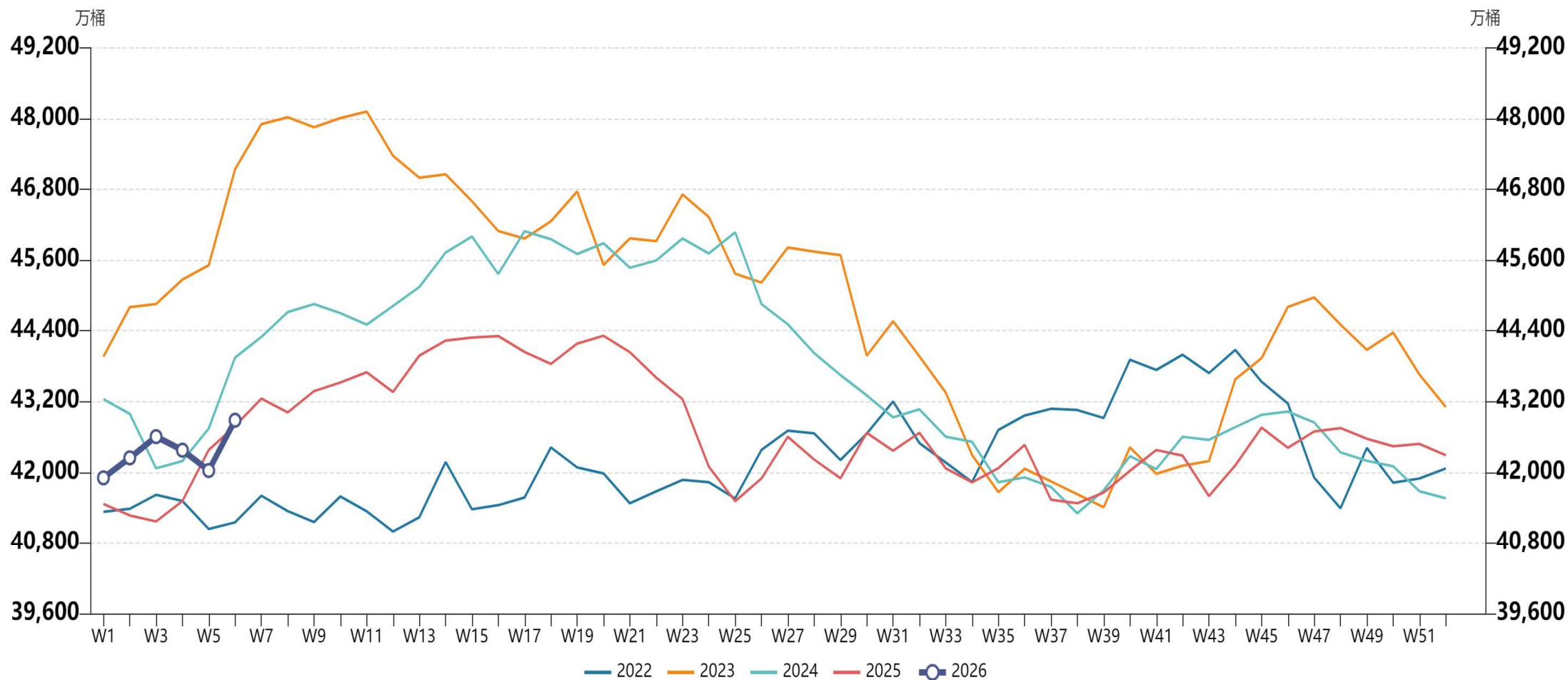
EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
2月6日	42882.9	853



数据来源: Wind

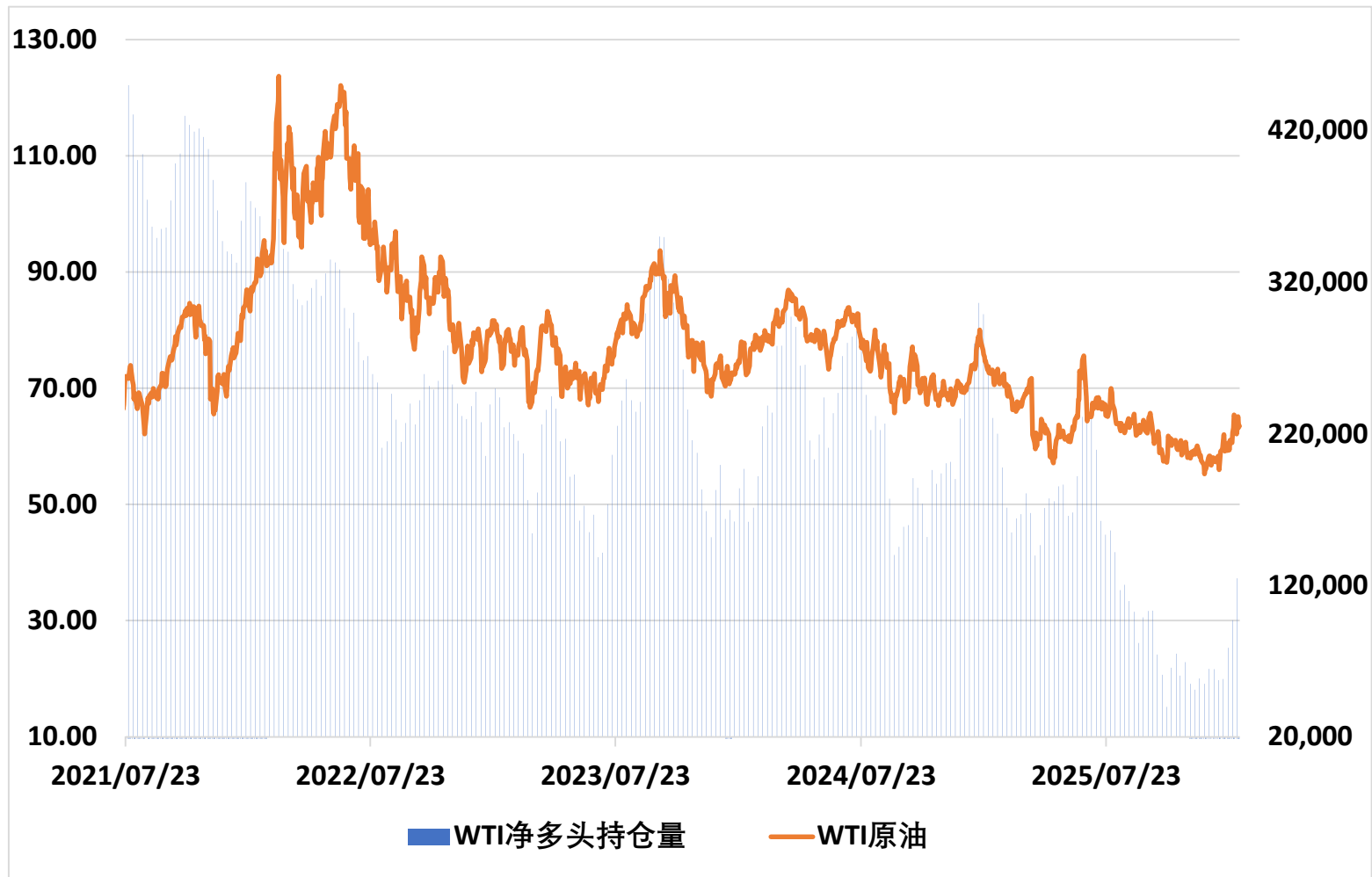
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

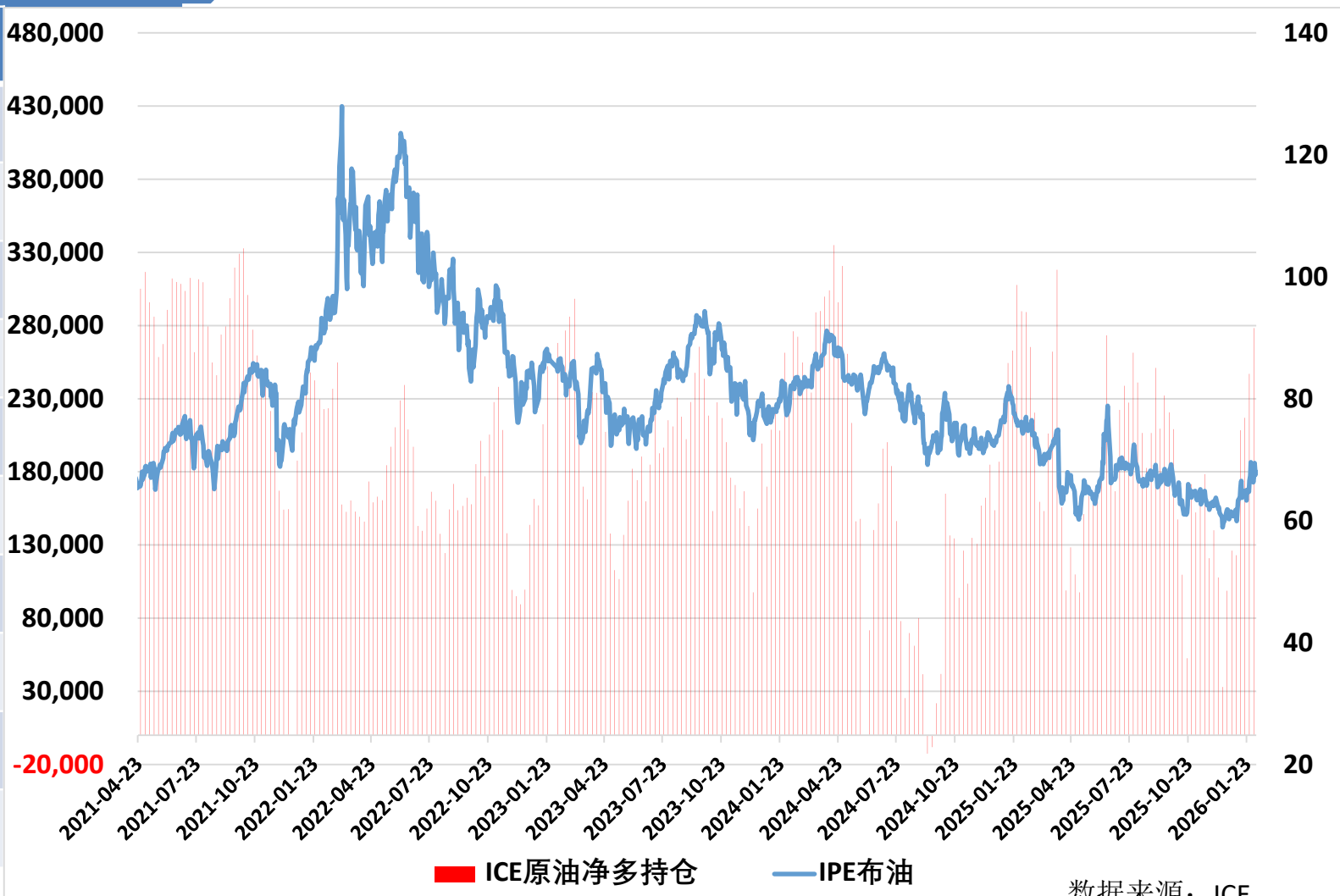
WTI 原油基金净多持仓

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



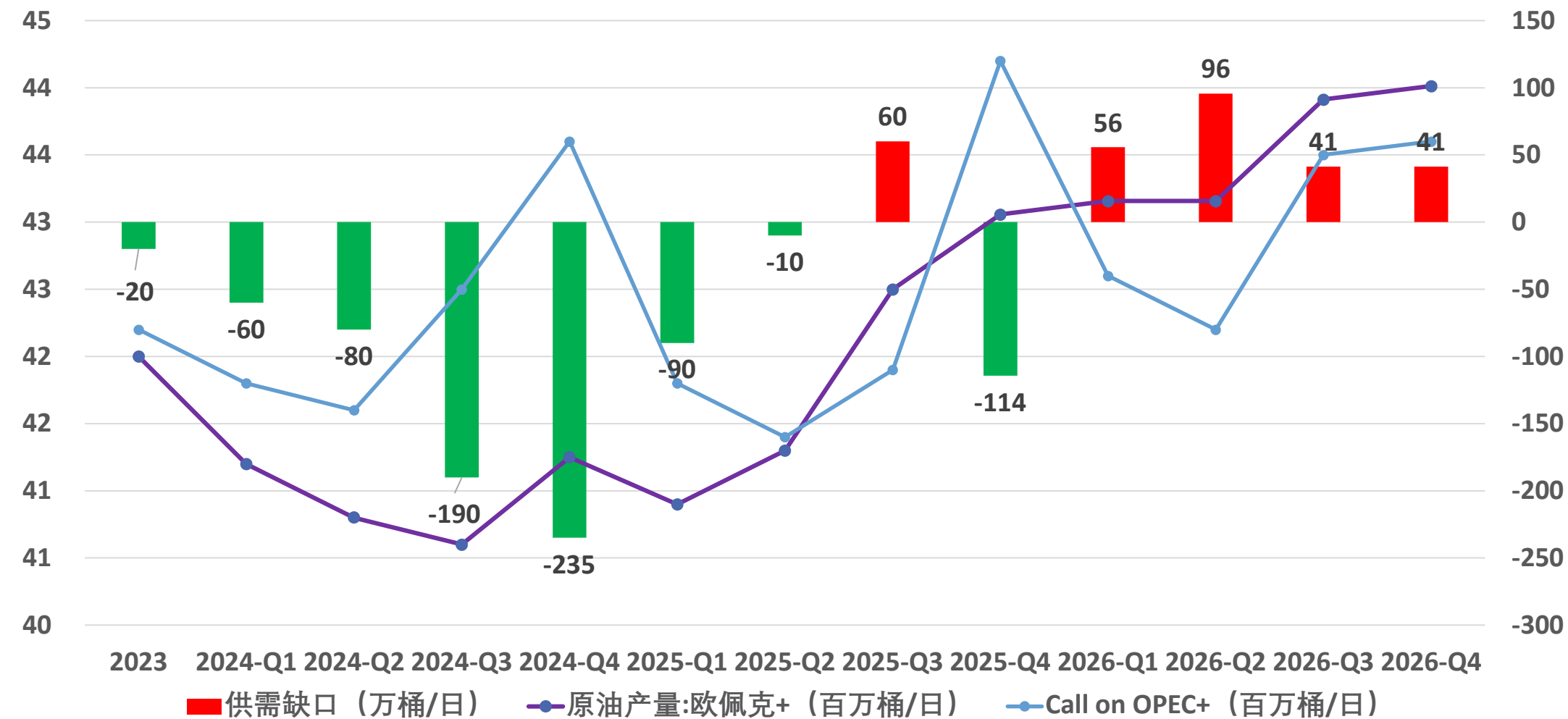
布伦特原油基金净多持仓

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