



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

# 2026-02-26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:** 两名知情人士透露, 沙特阿拉伯正增加石油产量和出口量, 作为应急计划的一部分, 以防美国对伊朗的任何打击导致中东地区石油供应中断; 三位知情消息人士透露, **OPEC+**可能考虑将4月原油产量提高**13.7万桶/日**, 以结束为期三个月的增产暂停期; 美国副总统万斯表示, 特朗普总统仍倾向于通过外交途径解决伊朗问题, 并希望伊朗方面在周四的谈判中认真对待这一立场; 中性
- 2.基差:** 2月25日, 阿曼原油现货价为**70.42美元/桶**, 卡塔尔海洋原油现货价为**69.85美元/桶**, 基差**39.47元/桶**, 现货升水期货; 偏多
- 3.库存:** 美国截至2月20日当周**API**原油库存增加**1142.7万桶**, 预期增加**125万桶**; 美国至2月20日当周**EIA**库存增加**1598.9万桶**, 预期增加**148.1万桶**; 库欣地区库存至2月20日当周增加**88.1万桶**, 前值减少**109.5万桶**; 截止至2月25日, 上海原油期货库存为**255.7万桶**, 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17日, **WTI**原油主力持仓多单, 多增; 截至2月17日, 布伦特原油主力持仓多单, 多减; 中性;
- 6.预期:** 当前谈判重点为伊朗本土铀浓缩及库存处理。美方强调不允许伊朗拥核, 倾向外交解决; 伊朗则表示愿签新协议确保核计划和平性质, 以避免战争, 地缘担忧略有减弱, 叠加**EIA**原油库存大幅增加及**OPEC+**预计于4月恢复增产, 油价基本面受挫, 短期价格调整运行, 而近期原油运费飙涨使得内盘油价略强于外盘, 考虑到对俄罗斯、伊朗影子船队制裁收紧, 高运费可能持续一段时间, 内强于外亦持续时间较长, 投资者需注意, 同时关注后续谈判进程。**SC2604: 483-495**区间运行, 长线等待逢高试空机会

## 近期要闻

1. 据央视新闻，当地时间**25**日晚，伊朗外长阿拉格齐率领伊朗代表团抵达瑞士日内瓦，参加即将于**26**日举行的伊美第三轮谈判。在阿曼斡旋下，伊朗与美国第三轮间接谈判将于**26**日在日内瓦举行。美国与伊朗第二轮间接谈判**17**日在日内瓦举行。美伊官员在谈判结束后均表示，尽管分歧仍存，但谈判较上一轮取得进展，双方同意继续接触。美国近期在中东地区大规模集结兵力。美国总统特朗普近日承认，他在考虑对伊朗进行“有限军事打击”。美国副总统万斯表示，美方对**26**日在瑞士日内瓦举行的新一轮美伊间接谈判“抱有希望”，希望通过外交途径达成“良好解决方案”。万斯称，美国立场“非常明确”，即伊朗不能拥有核武器。美国总统特朗普倾向于通过外交方式解决问题，但如有必要，也将动用美军。
2. 美国能源信息署(EIA)周三公布的数据显示，由于炼油厂产能利用率下降且进口增加，上周美国原油库存增幅创**2023**年2月以来新大，推动库存增至八个半月来最高水平。EIA数据显示，截至**2月20**日当周，美国原油库存增加了**1,600**万桶，远超分析师预期的**150**万桶增幅，库存增至逾八个月来最高的**4.358**亿桶。
3. 美国财政部对**30**多名个人、实体及“影子船队”船只实施制裁，称这些对象为伊朗非法石油销售、弹道导弹及武器生产提供便利。财政部外国资产控制办公室同时将多个网络列为制裁目标，这些网络协助伊朗伊斯兰革命卫队及国防部和武装部队后勤部获取用于生产弹道导弹及其他武器的前体材料和机械设备。伊朗方面未立即回应就新制裁措施置评的请求。

## 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

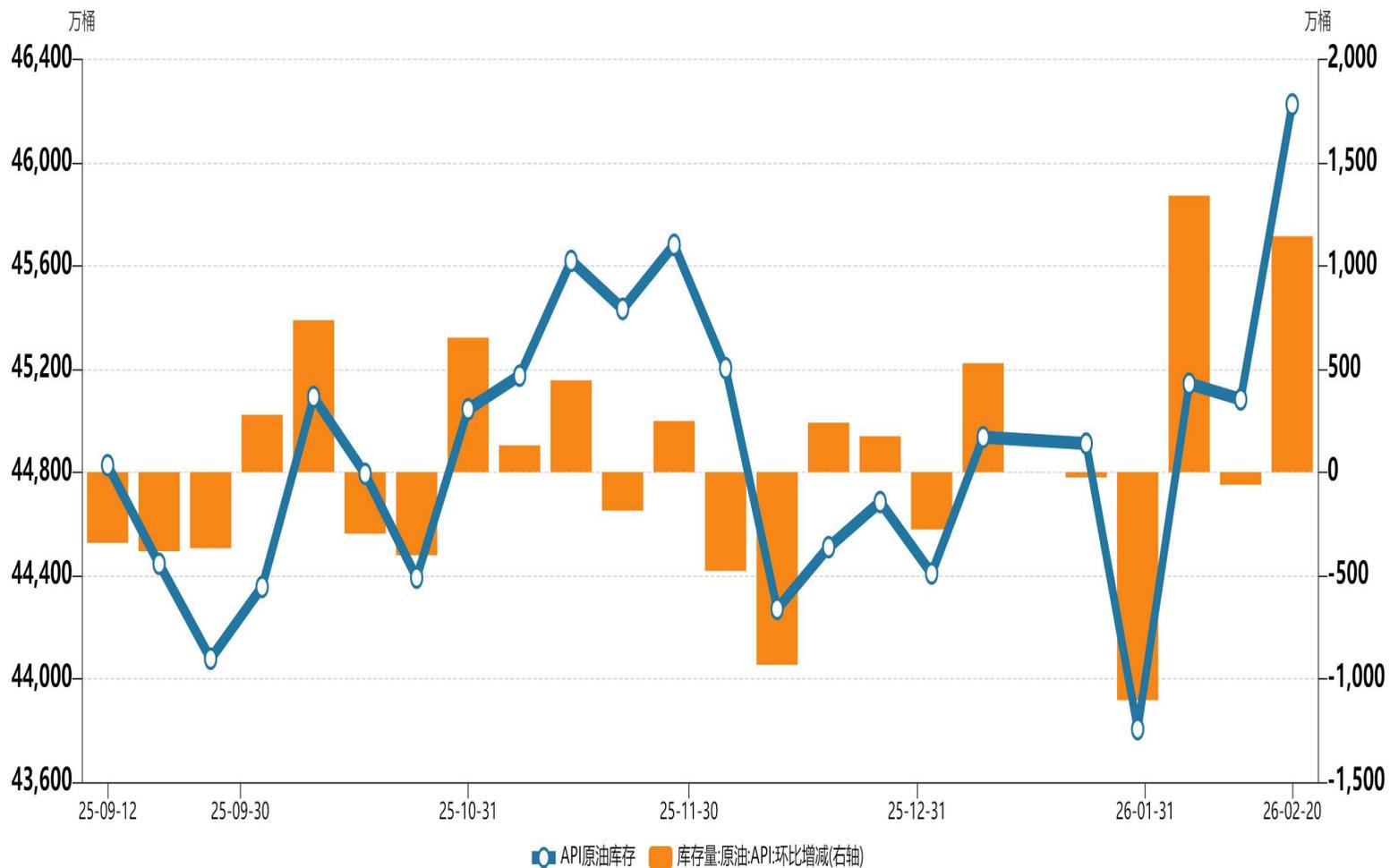
品种	布伦特原油 (结算价)	WTI原油 (结算价)	SC原油 (结算价)	阿曼原油 (结算价)
前值	70.58	65.63	489.9	69.96
现值	70.69	65.42	489.6	70.42
涨跌	0.11	-0.21	-0.30	0.46
幅度	0.16%	-0.32%	-0.06%	0.66%

## 每日现货行情

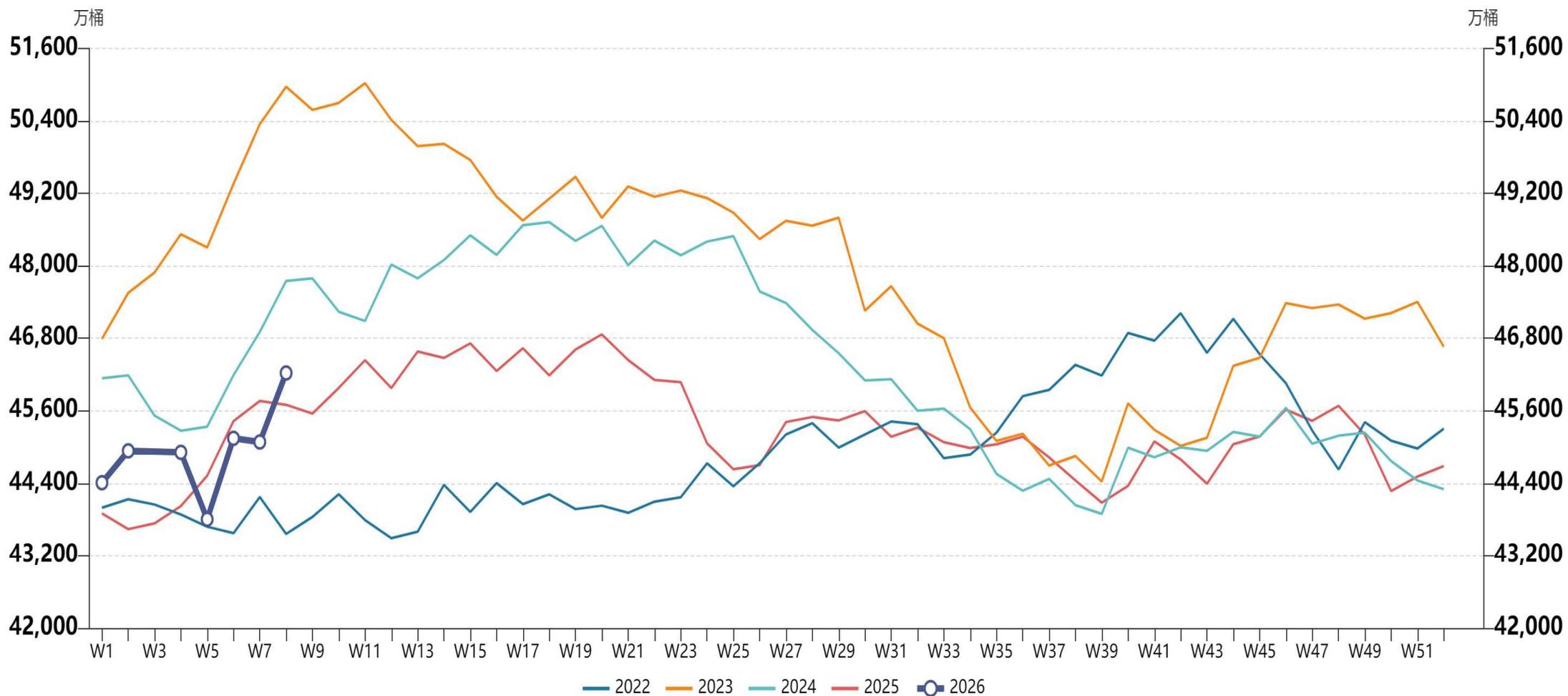
品种	英国布伦特 Dtd	西德克萨斯 中级轻质原 油 (WTI)	阿曼原油： 环太平洋	胜利原油：环太平洋	迪拜原油： 环太平洋
前值	71.40	65.63	70.64	67.98	70.78
现值	71.20	65.42	70.42	67.61	70.54
涨跌	-0.20	-0.21	-0.22	-0.37	-0.24
幅度	-0.28%	-0.32%	-0.31%	-0.54%	-0.34%

## API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
2月13日	45082.2	-60.9
2月20日	46224.9	1142.7



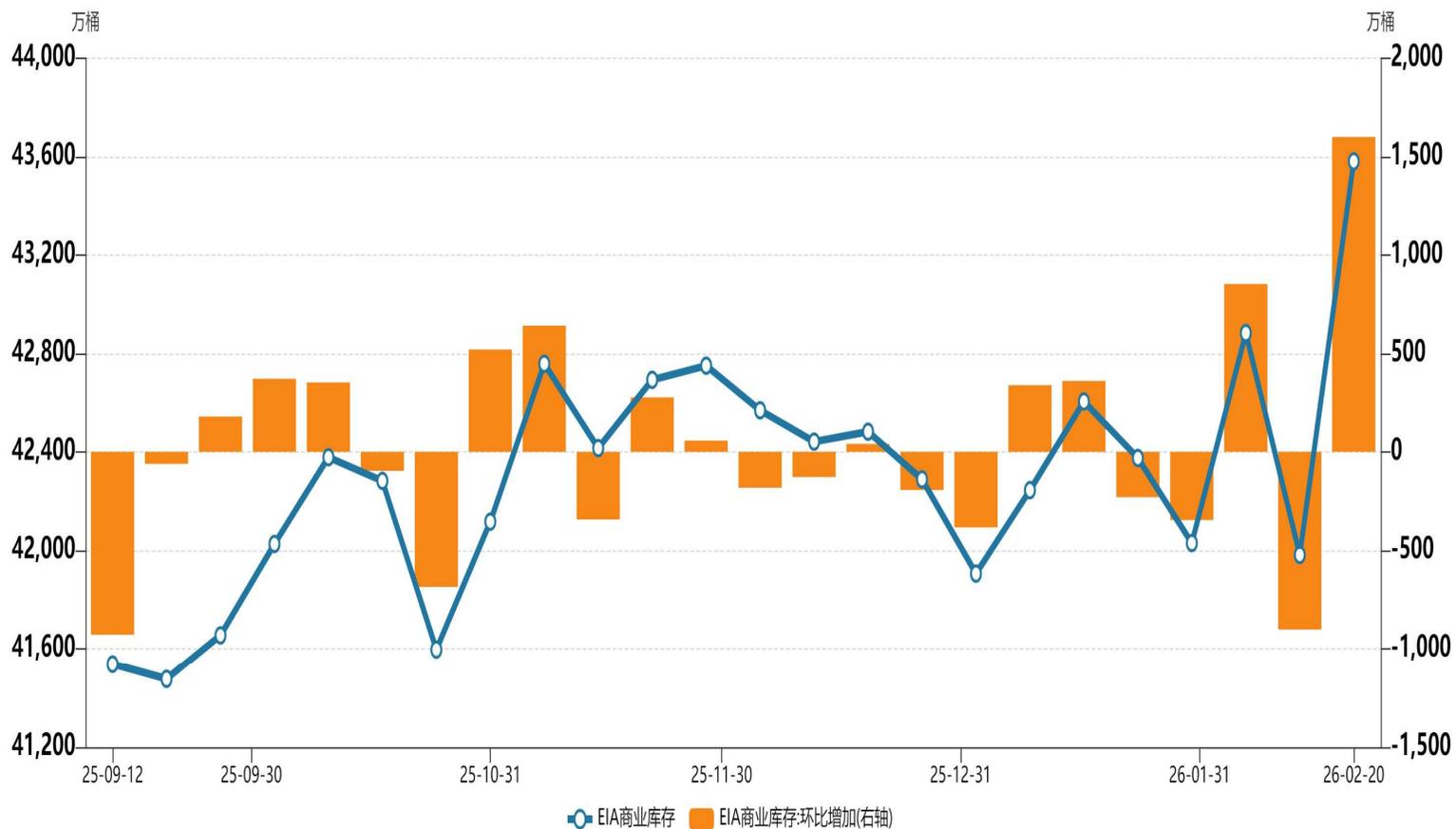
# API库存季节走势



数据来源: Wind

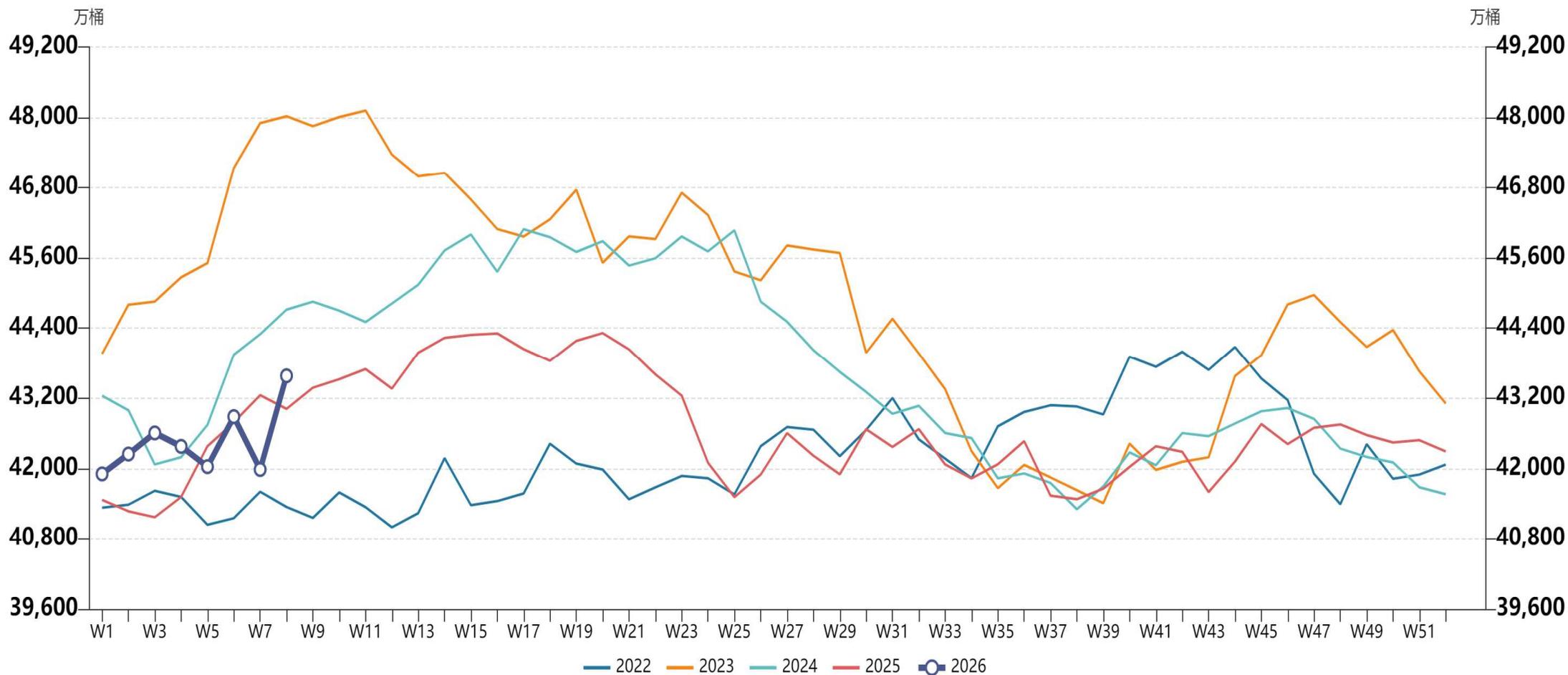
## EIA库存走势

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
2月13日	41981.5	-901.4
2月20日	43580.4	1598.9



数据来源: Wind

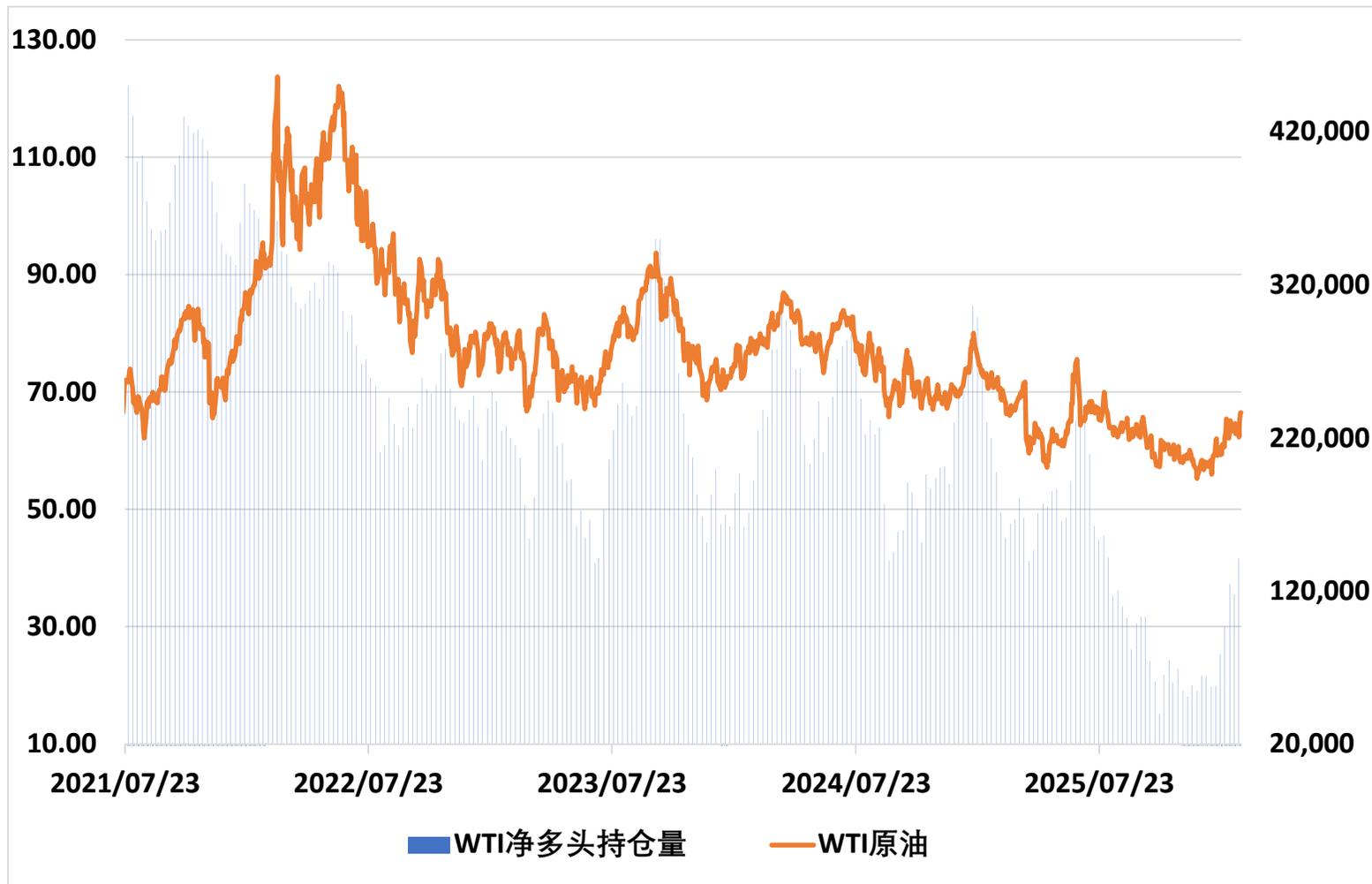
# EIA库存季节走势



数据来源: Wind

## WTI原油基金净多持仓

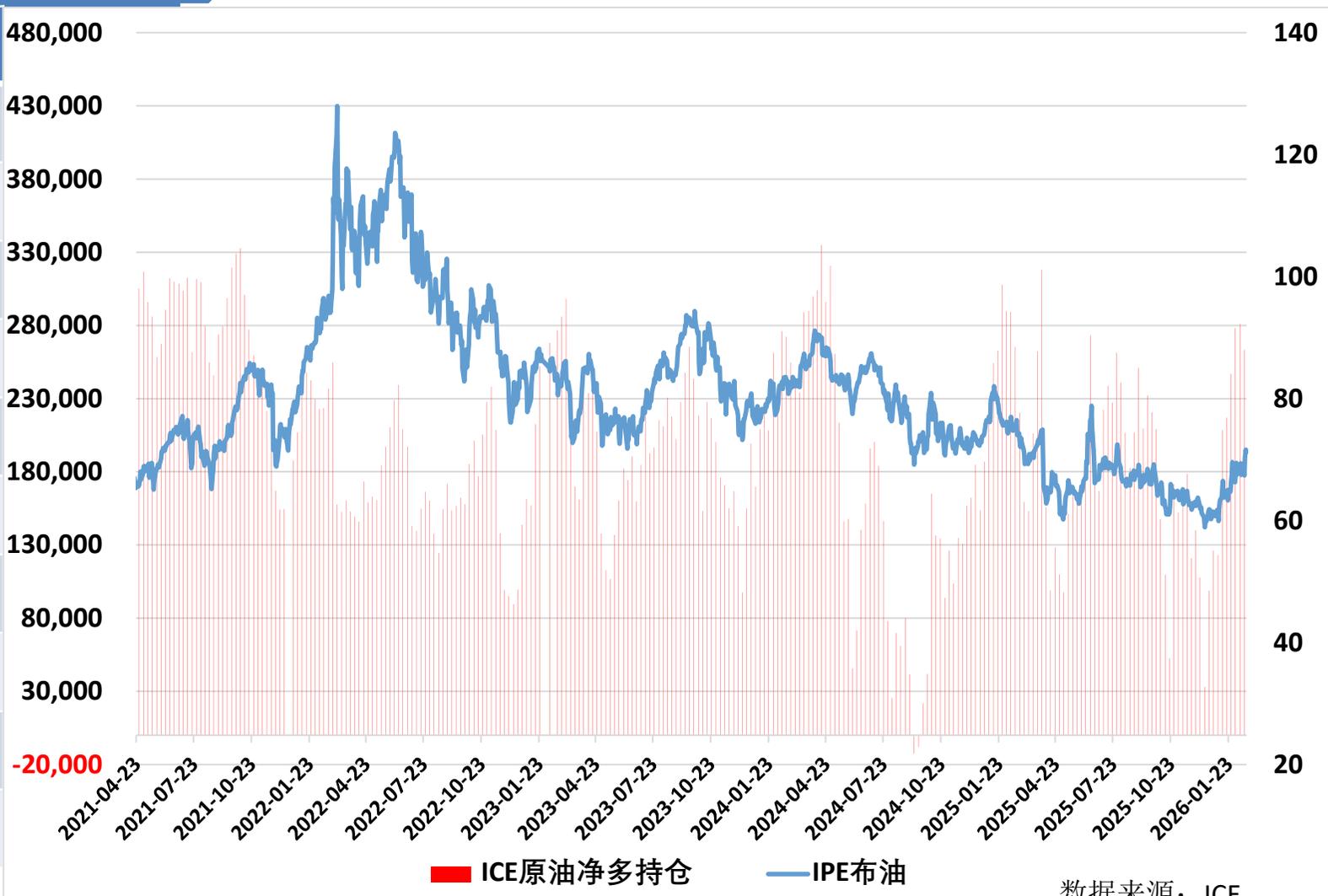
时间	净多持仓	增减
12月16日	54896	-3537
12月23日	64898	10002
12月30日	64591	-307
1月6日	57352	-7239
1月13日	58128	776
1月20日	78792	20664
1月27日	96982	18190
2月3日	124565	27583
2月10日	117814	-6751
2月17日	141343	23529



数据来源: CFTC

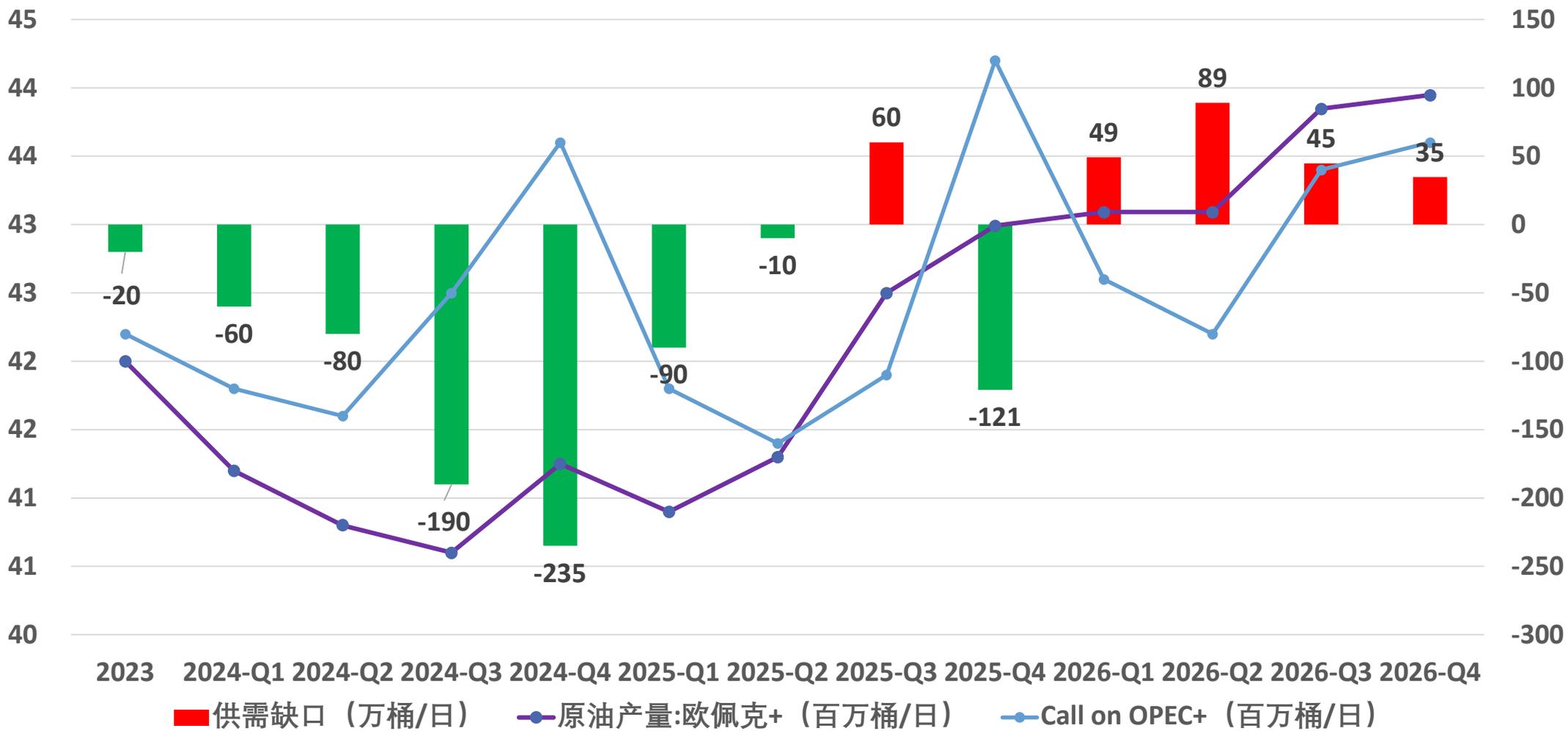
## 布伦特原油基金净多持仓

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
2月10日	281062	2813
2月17日	2631863	-17876



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