



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

2026-03-26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2605:

- 1.基本面:** 伊朗外长阿拉格齐周三表示, 伊朗正在审议美国关于结束当前战争的提议, 但无意就结束这场冲突举行谈判; 路透基于市场数据的测算显示, 俄罗斯至少**40%**的石油出口能力目前处于停摆状态, 此前乌克兰对俄罗斯石油和燃料出口基础设施发动无人机袭击, 一条主要输油管道遭袭; 伊拉克能源官员警告称, 如果霍尔木兹海峡危机仍未解决, 未来几天可能会宣布进一步减产; 中性
- 2.基差:** 3月25日, 阿曼原油现货价为**142.75**美元/桶, 卡塔尔海洋原油现货价为**96.8**美元/桶, 基差**16.21**元/桶, 现货升水期货; 偏多
- 3.库存:** 美国截至3月20日当周API原油库存增加**234.8**万桶, 预期减少**136.7**万桶; 美国至3月20日当周EIA库存增加**692.6**万桶, 预期增加**47.7**万桶; 库欣地区库存至3月20日当周增加**342.1**万桶, 前值增加**94.4**万桶; 截止至3月25日, 上海原油期货库存为**351.1**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3月17日, WTI原油主力持仓多单, 多减; 截至3月17日, 布伦特原油主力持仓多单, 多增; 中性;
- 6.预期:** 隔夜伊朗对外态度依然强硬, 油价企稳回升, 伊朗方面称如果伊朗领土或其岛屿遭到袭击, 伊朗可能会在曼德海峡(红海航线)开辟新的战线。目前官员们表示, 伊拉克已决定从周二起进一步削减石油产量, 周边产油国亦面临同样风险, 海峡航运上有小部分集装箱船只和油轮利用途径通行, 但整体仍处于停滞状态, 油价上方仍有空间, 投资者关注地缘消息动态, 做好仓位控制。SC2605: 725-745区间操作, 长线观望

1. 伊拉克能源部门的三位官员周三表示，由于伊朗战争的持续，伊拉克的石油产量大幅下降。与此同时，储油罐的液位已达到高位且处于临界状态，而该国也无法通过霍尔木兹海峡出口原油。官员们补充说，伊拉克南部主要油田的石油产量进一步下降了约80%，降至每天约80万桶。本月早些时候，伊拉克南部主要油田的石油产量已经下降了约70%，降至每天约130万桶。在战争爆发前，这些油田的日产量约为430万桶。官员们表示，伊拉克已决定从周二起进一步削减石油产量。在此之前，伊拉克已要求英国石油公司将鲁迈拉油田的产量减少10万桶/日，从而将产量从此前的约45万桶/日降至约35万桶/日。伊拉克还要求意大利的埃尼公司将祖拜尔油田的产量从目前的33万桶/日减少7万桶/日，即降至26万桶/日。
2. 伊朗外长阿拉格齐周三表示，伊朗正在审议美国关于结束当前战争的提议，但无意就结束这场冲突举行谈判。阿拉格齐的这番言论表明，如果其要求得到满足，德黑兰对就结束战争进行谈判表现出一定意愿。一名以色列国防部高级官员表示，以色列对伊朗是否会接受美国总统特朗普的15点提案持怀疑态度，并担心美国谈判代表可能会做出让步。消息人士称，伊朗已向中间人表示，任何与美以达成的停火协议都必须将黎巴嫩纳入其中，并将结束战争与以色列停止对真主党的进攻挂钩。伊朗塔斯尼姆通讯社援引未具名伊朗军方人士的话称，如果伊朗领土或其岛屿遭到袭击，伊朗可能会在曼德海峡开辟新的战线。白宫发言人莱维特称，如果德黑兰不承认该国已“在军事上被击败”，特朗普总统将对伊朗实施更猛烈的打击。
3. 路透基于市场数据的测算显示，俄罗斯至少40%的石油出口能力目前处于停摆状态，此前乌克兰对俄罗斯石油和燃料出口基础设施发动无人机袭击，一条主要输油管道遭袭，且与俄相关油轮频繁遭扣押。交易商表示，随着西向出口路线受阻，莫斯科不得不依赖对亚洲市场的石油出口，但受制于运输能力，这些路线的出口量有限。

近期多空分析

利多：

1. 海峡通行不畅
2. 中东局势恶化

利空：

1. 特朗普有意迅速停战
2. IEA成员国战略储备释放
3. 制裁油重回市场

行情驱动：短期继续关注地缘局势变化，中长期等待缓和后再入场做反转

风险点：海峡通航有保证；战争迅速降温

每日期货行情

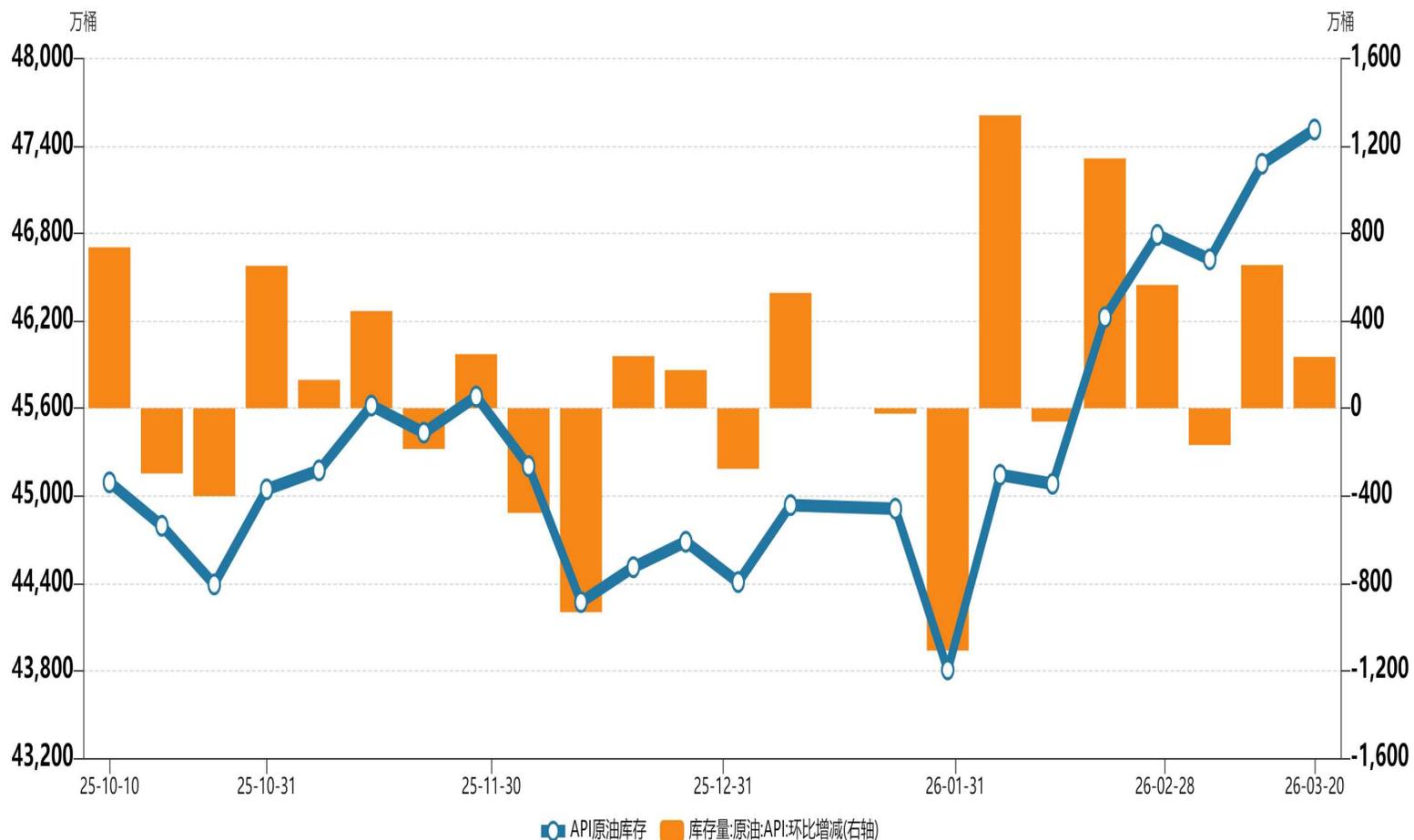
品种	布伦特原油 (结算价)	WTI原油 (结算价)	SC原油 (结算价)	阿曼原油 (结算价)
前值	100.23	92.35	751.9	139.64
现值	97.26	90.32	727.2	109.55
涨跌	-2.97	-2.03	-24.70	-30.09
幅度	-2.96%	-2.20%	-3.29%	-21.55%

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	111.28	92.35	157.26	101.61	157.25
现值	110.11	90.32	142.75	97.94	142.94
涨跌	-1.17	-2.03	-14.51	-3.67	-14.31
幅度	-1.05%	-2.20%	-9.23%	-3.61%	-9.10%

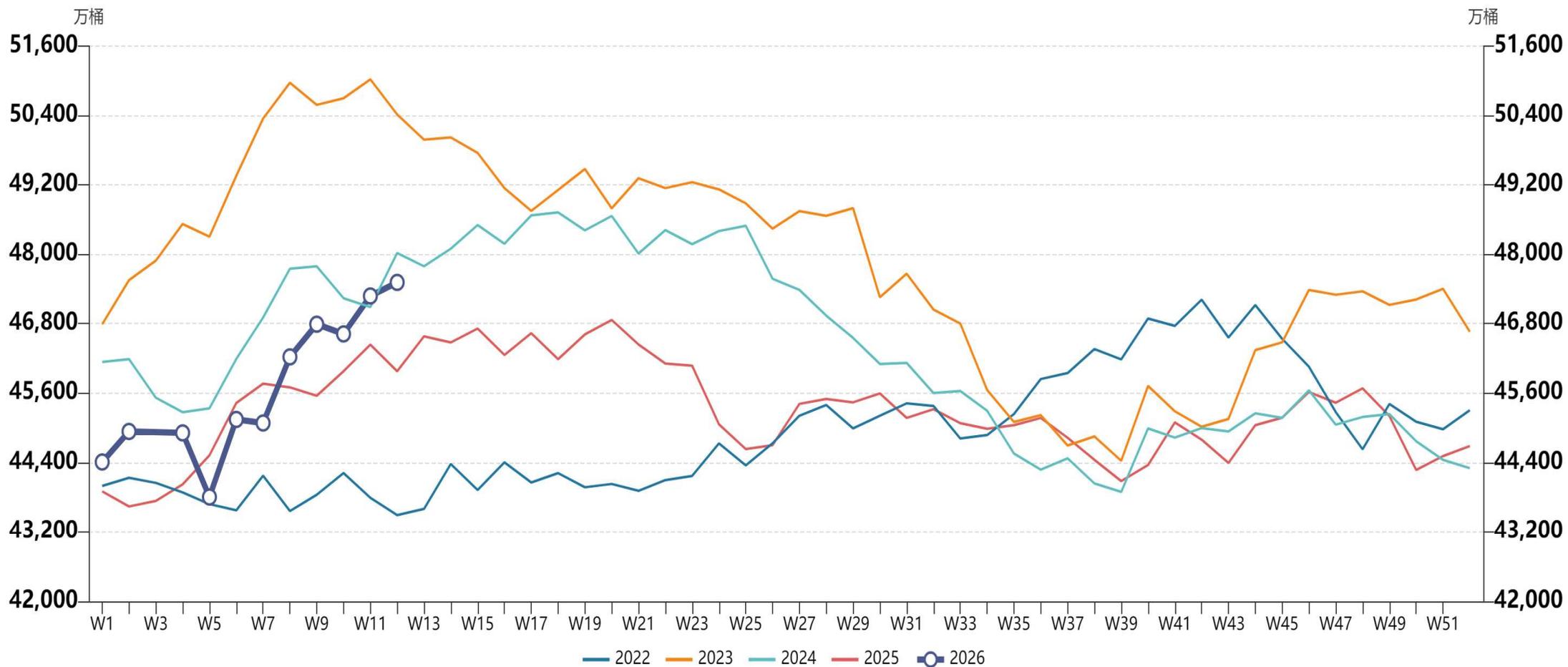
API库存走势

时间	API 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
2月27日	46789.6	564.7
3月6日	46621.8	-167.8
3月13日	47277.4	655.6
3月20日	47512.2	234.8



数据来源: Wind

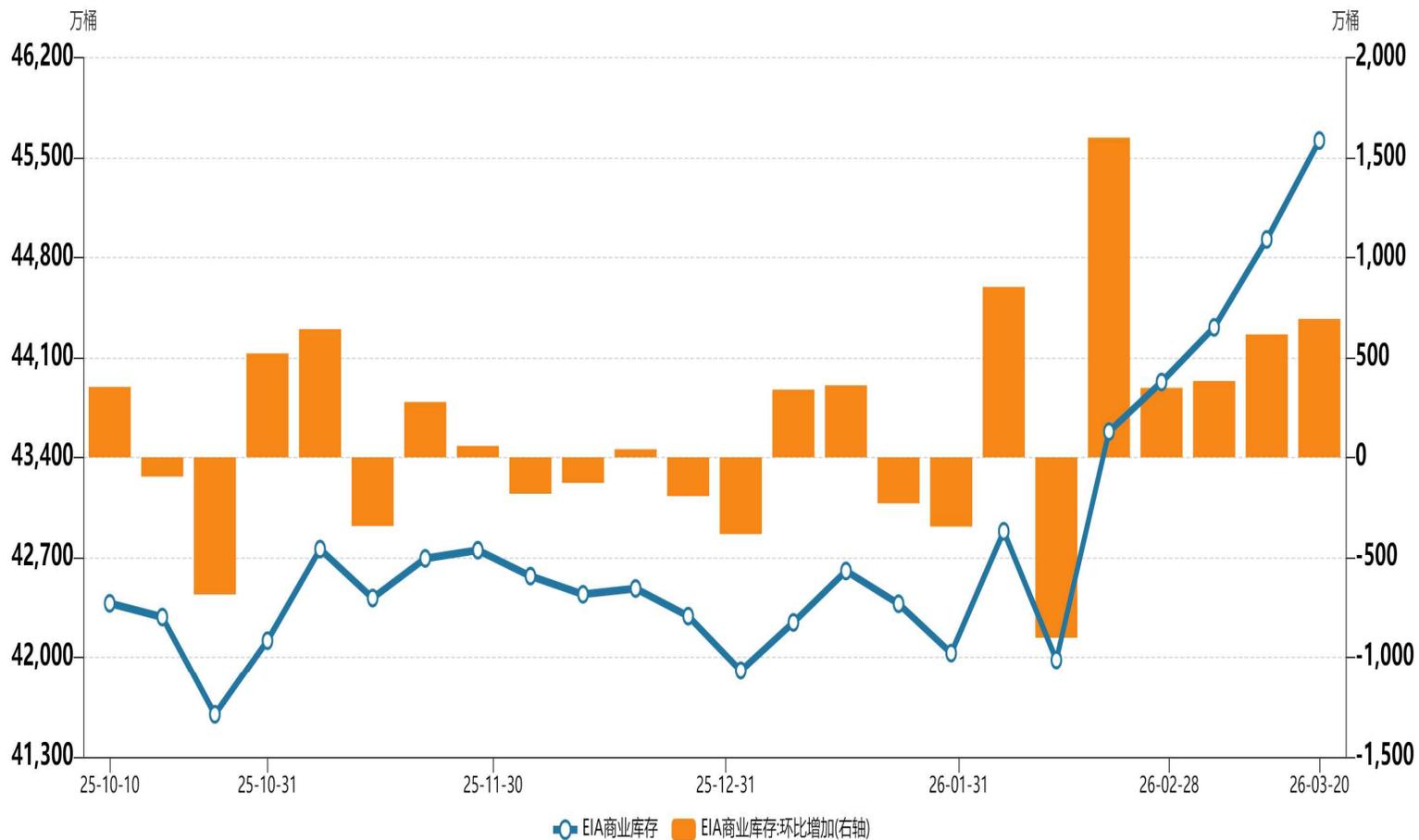
API库存季节走势



数据来源: Wind

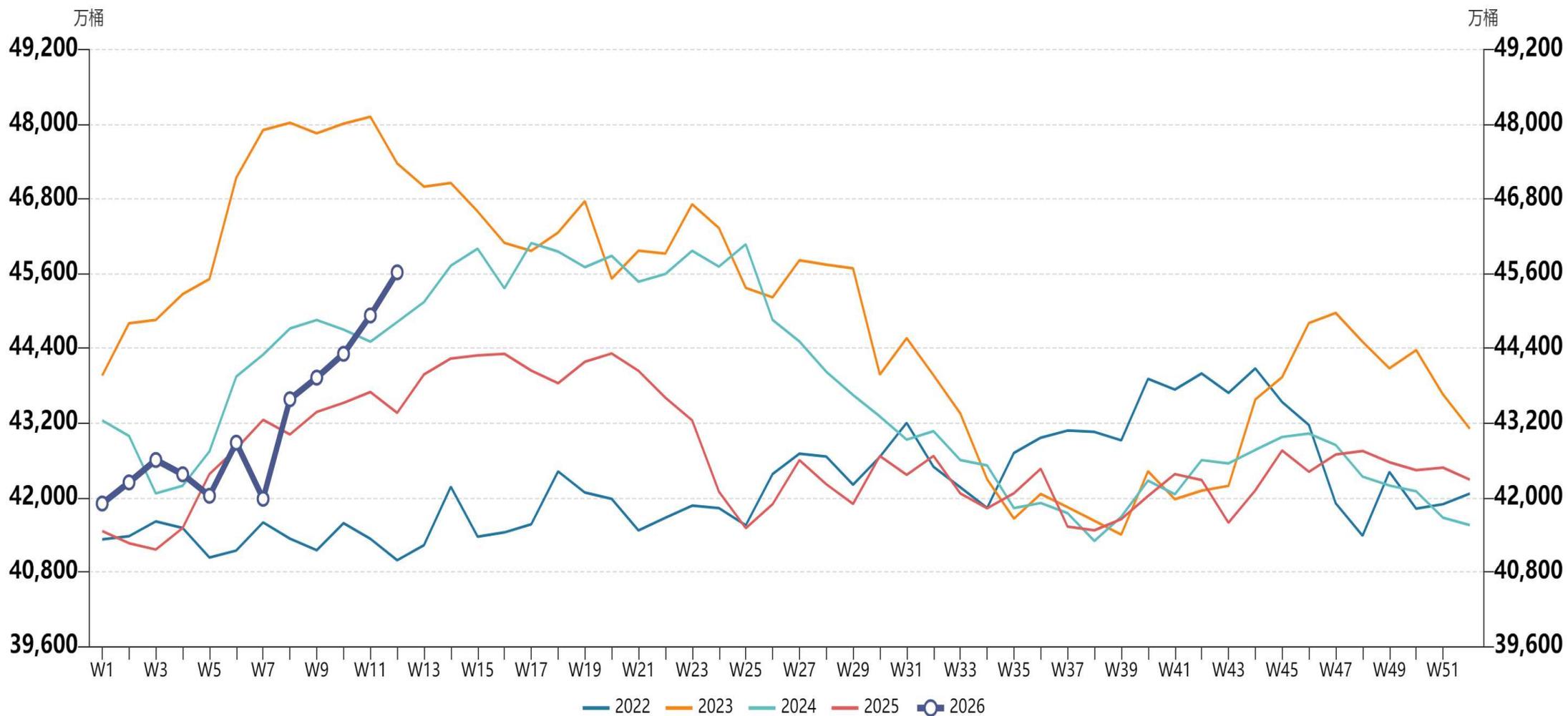
EIA库存走势

时间	EIA 库存 (万桶)	增减 (万桶)
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
2月27日	43927.9	347.5
3月6日	44310.3	382.4
3月13日	44925.9	615.6
3月20日	45618.5	692.6



数据来源: Wind

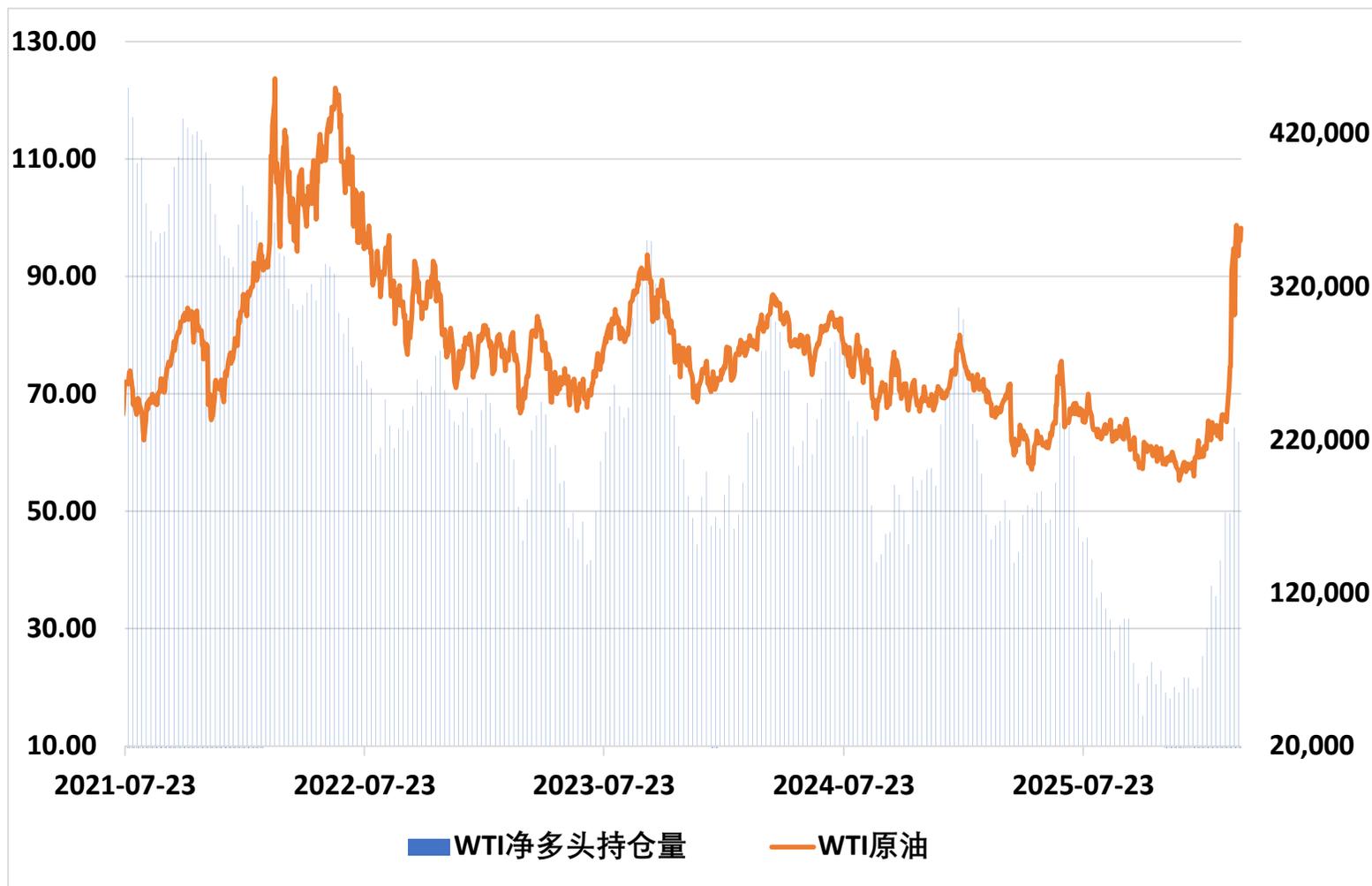
EIA库存季节走势



数据来源: Wind

WTI原油基金净多持仓

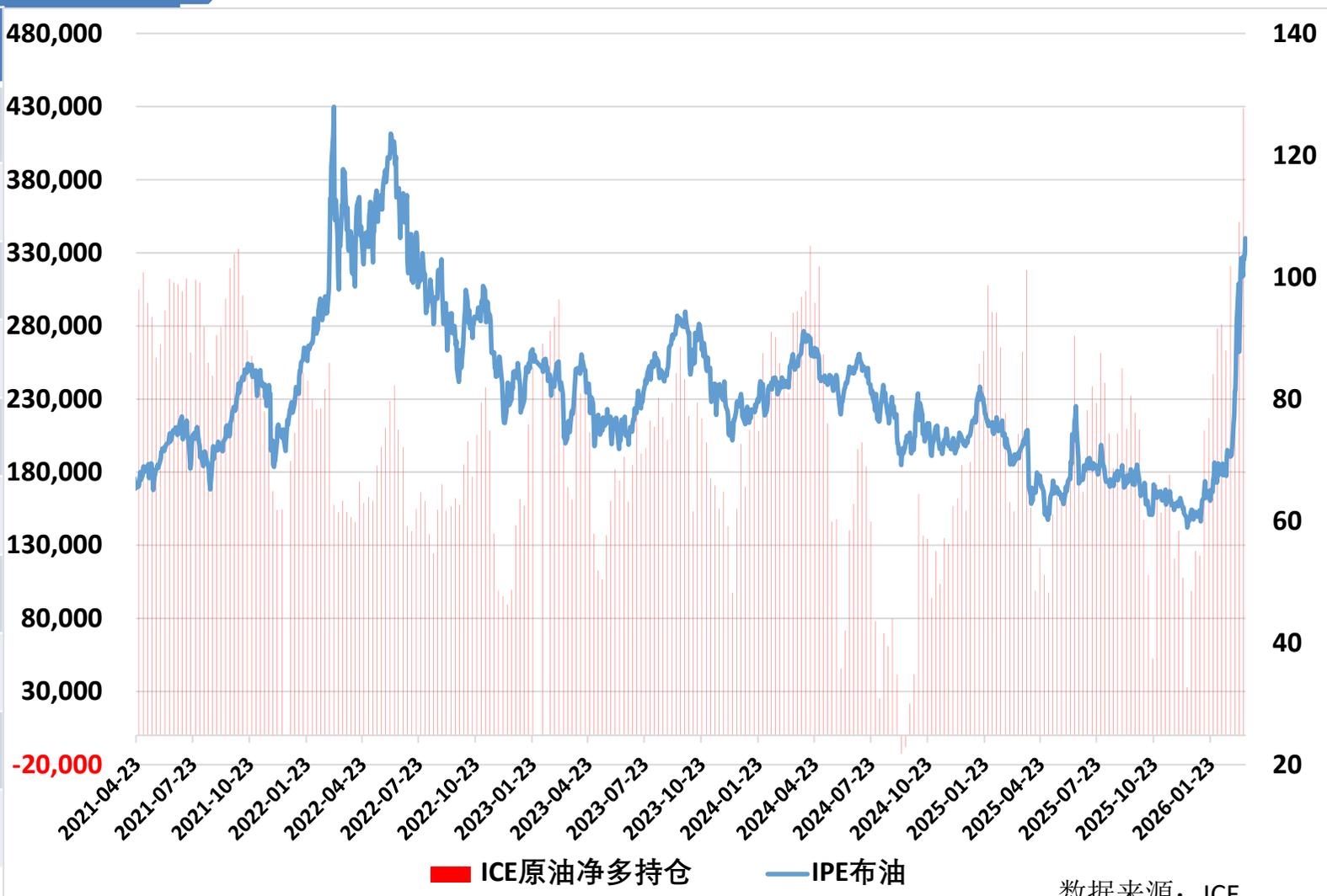
时间	净多持仓	增减
1月13日	58128	776
1月20日	78792	20664
1月27日	96982	18190
2月3日	124565	27583
2月10日	117814	-6751
2月17日	141343	23529
2月24日	172712	31369
3月3日	172150	-562
3月10日	228015	55865
3月17日	218688	-9327



数据来源：CFTC

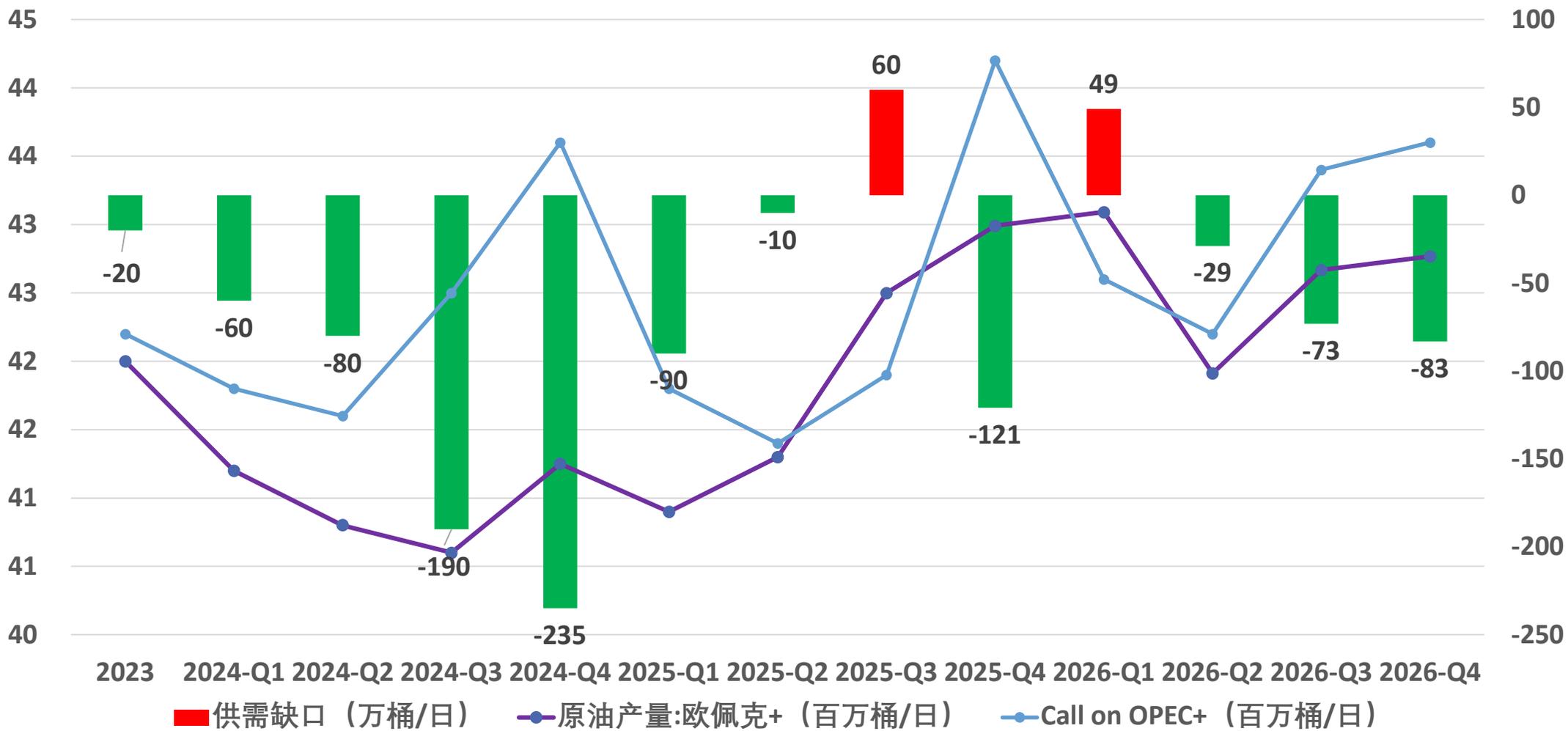
布伦特原油基金净多持仓

时间	净多持仓	增减
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
2月24日	320952	57766
3月3日	285594	-35358
3月10日	351032	65438
3月17日	428704	77672



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