

## 【冠通期货研究报告】

### 原油春节假期持仓报告：美伊核谈判不确定，原油波动较大

发布日期：2026年2月12日

#### 【行情分析】

欧佩克+八个成员国将维持原定计划，在三月暂停上调石油产量。原油需求淡季，EIA数据显示，由于冬季风暴的影响消退，美国原油库存超预期大幅累库，但丙烷类及精炼油库存去库幅度较大，整体油品库存小幅减少。不过，全球原油浮库高企，原油仍是供应过剩格局，沙特阿美宣布，将于2025年3月运往亚洲的阿拉伯轻质原油价格下调30美分/桶，EIA最新的2月月报继续上调了2026年原油供应过剩幅度。随着美国扩大对委内瑞拉石油相关交易的许可，委内瑞拉的石油产量预计将在2026年中期恢复到去年12月美国实施海上封锁前的水平。在阿曼首都马斯喀特举行的美伊核谈判“暂时”结束。美国警告悬挂美国国旗的船只在霍尔木兹海峡航行时应尽可能远离伊朗水域。美国总统特朗普周二在接受采访时表示，若与伊朗的谈判失败，他正考虑向中东再派遣一个航母打击群，他预计第二轮美伊会谈将于下周举行。卫星图像显示，美军近期在位于卡塔尔、约旦、沙特、阿曼、印度洋迪戈加西亚岛的军事基地都增加了军机等装备的部署。美国总统特朗普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称，双方未达成具体决定，但他坚持要求与伊朗的谈判继续进行，以期达成协议。伊朗地缘风险仍有较大不确定性，伊朗原油产量较大，关注美伊谈判。印度炼厂或将增加中东和美洲地区的原油采购。俄乌双方完成新一轮换俘。但俄乌在领土、停火等核心问题上未取得实质性进展，伊朗地缘局势反复引发油价剧烈波动，本次寒潮转弱，关注新一轮寒潮影响，哈萨克斯坦田吉兹油田产量恢复至峰值60%，2月23日有望全面复产。由于春节假期美伊可能再次谈判，谈判结果存不确定性，对油价影响大，预计油价波动较大，建议谨慎参与，空仓过节。

#### 【期现行情】

期货方面：

今日原油期货主力合约2604合约上涨0.19%至476.8元/吨，最低价在476.2元/吨，最高价在486.4元/吨，持仓量减少2201至43712手。

投资有风险，入市需谨慎。  
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：博易大师 冠通研究

### 【基本面跟踪】

EIA月报将2026年全球石油需求维持在1.048亿桶/日，将2026年全球石油产量从此前预测的1.077亿桶/日上调至1.078亿桶/日。OPEC将2026年全球石油需求增速维持在138万桶/日，将2027年全球石油需求增速维持在134万桶/日。

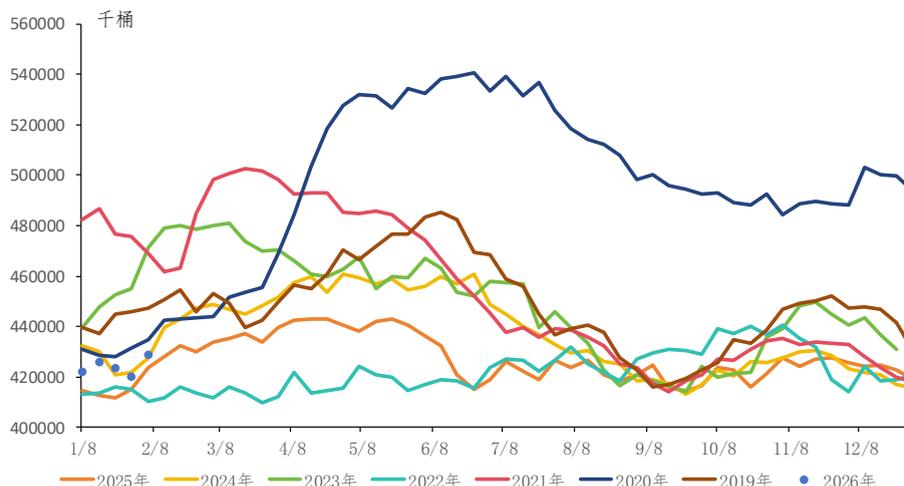
2月11日晚间，美国EIA数据显示，美国截至2月6日当周原油库存增加853.0万桶，预期为增加79.3万桶，较过去五年均值高了1.19%；汽油库存增加116万桶，预期为减少36.2万桶；精炼油库存减少270.3万桶，预期为减少131.3万桶；取暖油库存增加20.2万桶；丙烷类库存减少545.0万桶。库欣原油库存增加107.1万桶。EIA数据显示，由于冬季风暴的影响消退，美国原油库存超预期大幅累库，但丙烷类及精炼油库存去库幅度较大，整体油品库存小幅减少。

供给端，OPEC最新月报显示OPEC+ 1月份的原油总产量平均为4244.8万桶/日，较12月减少了43.9万桶/日，主要受哈萨克斯坦、委内瑞拉及伊朗供应中断影响。美国原油产量2月6日当周增加49.8万桶/日至1371.3万桶/日，冬季风暴影响消退，美国原油产量回升至历史最高位附近。

根据美国能源署最新数据显示美国原油产品四周平均供应量增加至2082.7万桶/日，较去年同期增加1.06%，较去年同期偏高幅度有所减少。其中汽油周度产量环比增加1.80%至830.0万桶/日，四周平均产量在826.1万桶/日，较去年同期增加0.01%；柴油周度产量环比增加3.23%至444.9万桶/日，四周平均产量在408.8万桶/日，较去年同期减少4.11%，汽柴油均环比回升，但其他油品下降较多，带动美国原油产品单周供应量转而环比减少1.15%。

投资有风险，入市需谨慎。  
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

美国商业原油库存量



数据来源: Wind 冠通研究

冠通期货 研究咨询部 苏妙达

执业资格证号 F03104403/Z0018167

注:本报告中有关现货市场的资讯与行情信息,来源于国家统计局、隆众资讯、Wind、EIA、OPEC、IEA、金十数据网站等

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司(已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格)

#### 免责声明:

本报告中的信息均来源于公开资料,我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考,并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送,版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可,任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险,入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格,请务必阅读最后一页免责声明。