

## 原油现货市场日报

研究员：  
赵若晨  
期货从业证号：  
F03151390  
投资咨询从业证号：  
Z0023496  
✉： zhaoruochen\_qh  
@chinastock.com.cn

<p>贸易物流</p>	<p>因韩国船东大规模押注及地缘政治紧张升级推高费率，长期锁定超级油轮的成本已飙升至创纪录水平。 一艘载有印度柴油的油轮已停靠欧洲最大港口。此前部分贸易商曾对可能违反针对俄罗斯原油制燃料的新制裁表示谨慎，此次到港因此备受关注。</p>
<p>油田管道</p>	<p>雪佛龙公司与俄罗斯卢克石油公司签署巨型油田独家谈判协议后，已成为接管伊拉克第二大油田综合体的最有力竞争者。 数据显示，今年1月美国对欧洲柴油出口量创历史新高，这主要源于欧洲加强针对俄罗斯原油制燃料的进口禁令，同时俄罗斯折扣柴油在巴西市场挤占了美国燃料份额。</p>
<p>地缘政治</p>	<p>英国宣布对俄实施 297 项新制裁，剑指能源收入与军事装备供应商。随着匈牙利与斯洛伐克叫停相关措施，欧盟未能批准新一轮对俄制裁。在乌克兰战争进入第五年之际，此举暴露出欧盟内部的分歧。 周二发布的数据显示，过去12个月俄罗斯油气出口收入下降，尽管该国石油出口量有所增加。这一天正值莫斯科全面入侵乌克兰四周年。</p>
<p>现货成交</p>	<p>沙特能源巨头阿美公司已向美国主要能源企业及一家印度炼油厂售出数船超轻质原油。这些原油产自其投资千亿美元的贾富拉天然气工厂，标志着该工厂本月早些时候将首次出口原油——四位贸易相关人士透露。</p>
<p>逻辑分析</p>	<p>SC主力合约2604今日上涨最高超7%，其最主要的驱动还是在于地缘方面。美国持续极限施压伊朗，美军自2003年伊拉克战争以来在中东最大规模的空中力量集结，并部署“林肯号”和“福特号”双航母战斗群，总兵力超万人。特朗普上周五表示，他正在“考虑”对伊朗实施有限打击。伊朗方面，伊朗革命卫队近期在霍尔木兹海峡举行军演，威胁“若遭袭击将封锁海峡”；同时加速铀浓缩活动，IAEA报告显示浓缩铀存量已接近武器级门槛。在此情况下，国际油价在节假日期间快速走强，布伦特原油更是突破70美元/桶关口，预估当前风险溢价高达8-12美元/桶，这也带动内盘价格大幅上行。预计Brent波动区间68~71美元/桶。</p>

### 作者承诺

本人具有中国期货业协会授予的期货从业资格证书，本人承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。本报告也不涉及任何利益冲突问题。

### 风险提示与免责声明

本报告由银河期货有限公司（以下简称银河期货，投资咨询业务许可证号 30220000）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河期货。未经银河期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议。银河期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是银河期货在最初发表本报告日期当日的判断，银河期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河期货不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

银河期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。银河期货建议客户独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

银河期货版权所有并保留一切权利。

### 联系方式

---

**银河期货有限公司 研究所**

**北京：北京市朝阳区建国门外大街 8 号北京 IFC 国际财源中心 A 座 31/33 层**

**上海：上海市虹口区东大名路 501 号上海白玉兰广场 28 层**

**网址：www.yhqh.com.cn**

**电话：400-886-7799**