

【原油资讯】

- 1、EIA 周二将 2019 年全球石油需求增长预估下调 5 万桶/日，至 84 万桶/日；同时将 2020 年全球石油需求增长预估下调 10 万桶/日，至 130 万桶/日。
- 2、中美贸易谈判定于本周四和周五恢复，届时中国国务院副总理刘鹤将在华盛顿会见美国贸易代表莱特希泽和财政部长努钦。但美国于周一晚间将 28 家中国实体列入黑名单，此举打击了外界对美中长期贸易争端有望取得突破的热情。
- 3、厄瓜多尔表示，由于财政问题，将于 2020 年 1 月 1 日退出欧佩克组织，因为该国政府正在寻求增加收入的途径。目前该国原油日产量约为 54.5 万桶，高于欧佩克每日 52.8 万桶的产量配额。

【甲醇资讯】

- 1、新奥 20 万吨稳定烯烃投产；大唐多伦重启一条 MTP 产线，外卖甲醇减少；南京诚志二期试车成功目前开工 5 成；延长中煤甲醇装置故障，节前紧急外采部分甲醇；鲁西化工甲醇因环保停车，其 MTO 投产继续推迟；宁夏宝丰二期已投产，将极大提振西北地区需求。久泰、中安烯烃短停。
- 2、上周沿海港口库存 135.01 万吨，小幅下降 2 万吨，港口库存处极高水平，为近几年高位。4 季度或缓慢去库，目前华东罐容已基本无更多空间。
- 3、生态环境部发布了《京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案(征求意见稿)》，10 月至 3 月共 6 个月，关注焦化限产对焦炉气甲醇的潜在减产以及对传统下游开工的潜在影响。

【纸浆资讯】

1、PPPC 统计, 2019 年 8 月份, 世界商品浆 W20 发货量达到 451.8 万吨, 环比增加 2.9%, 同比增加 2.7%。8 月份的发货/产能比上升到 92%。

2、2019 年 8 月下旬, 常熟港木浆库存 83.9 万吨, 较上月下旬增加 6.47%, 较去年同期增加 95%。8 月下旬保定地区纸浆库存量 44 万吨左右, 较上月底降低 11.12%, 8 月下旬青岛港木浆库存 129 万吨, 较上月底减少一万吨, 三大港总库存较上月底增加 3.6 万吨。

3、中国进口纸浆到货量 2019 年 8 月为 247.7 万吨, 环比下降 4%, 同比上升 11.1%。1-8 月份合计 1764.2 万吨, 同比增加 7.1%。主要品种 1-8 月份进口到货量分别为: 阔叶上升 5%, 针叶上升 4.5%。

【核心观点及操作建议】

原油:夜盘国内原油期货在外盘平静的背景下独自大涨。或为多头逼仓所致, 但预计难以持续。沙特原油生产已恢复, EIA 月报表达了对需求的担忧。中美谈判是本周主要看点。建议持有多单及正套的投资者借多头逼仓机会及时离场。

甲醇:假日期间甲醇上游企业库存未有明显积累, 心态坚挺, 下游企业部分或节后适量补货, 贸易商心态受支撑。节后首日西北大幅上调价格, 但久泰、中安烯烃短停或对短期造成影响。中长期建议多单持有。

纸浆:纸浆夜盘小幅上涨, 银星报价 4550-4600 元/吨, 期货略升水。尽管 8 月进口环比下滑但国内沿海库存高位下滑有限, 8 月三大港总库存较上月底增加 3.6 万吨, 依旧维持上行态势。下游纸制品近期需求放缓, 纸企备货意愿不强。建议投资者保持谨慎, 有向下突破可能。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市金寨路 329 号国轩凯旋大厦 4 层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115908

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）
电话：0592-5312522

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层
电话：0475-6380818

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。
电话：0411-84807840

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室
电话 0532-66728681

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室
电话：0371-53386892/53386809

上海营业部

地址：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室
电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115906、0551-68115888

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室
电话：029-88604088

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）
电话：0755-82891269

唐山营业部

地址：唐山市路北区北新西道 24 号中环商务 20 层 2003-2005 室
电话：0315-5105115

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室
电话：0571-87686300

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室
电话：0917-3859933