

## 【原油资讯】

1、EIA 数据显示，截至 11 月 1 日当周，美国原油库存增加 792.9 万桶，市场预估为增加 272.1 万桶。美国精炼油库存减少 62.2 万桶，市场预估为减少 61.4 万桶。美国汽油库存减少 282.8 万桶，市场预估为减少 172.8 万桶。美国国内原油产量连续 4 周持平于 1260 万桶/日的纪录高位。

2、OPEC 周二表示，在美国生产繁荣和石油需求疲软的背景下，OPEC 可能需要进一步削减产量以稳定价格。OPEC 下调了未来五年内市场对该组织原油需求的预期，认为 2024 年对其需求为 3280 万桶/日。

3、商务部称如果双方达成第一阶段协议，应当根据协议的内容同步、等比率取消已加征关税。这是达成协议的重要条件。高峰指出，过去两周，双方牵头人就妥善解决各自核心关切进行了认真、建设性的讨论，同意随协议进展分阶段取消加征关税。

## 【甲醇资讯】

1、美国新装置 175 万吨 8 月中旬停车至 10 月底。伊朗 ZPC2#165 万吨短停，已恢复；伊朗 Busher 165 万吨近期将试车投产。印尼 KMI66 万吨装置 11 月初计划检修一个月。委内瑞拉 250 万吨装置一条线停车，另两条线低负荷。

2、新奥 20 万吨稳定烯烃投产，大唐多伦两条 MTP 产线正常开启，增加西北需求；久泰能源甲醇及 MTO 短停；南京诚志二期试车成功目前开工 5 成；鲁

西化工甲醇恢复,但其MTO投产继续推迟;宁夏宝丰一期11月上旬计划检修5日,二期已投产负荷5-6成。山东联泓近期有检修计划约15日。

3、本周沿海港口库存119.6万吨,小幅下降3.5万吨,港口库存处极高水平,尽管近期略有下调。从10月25日至11月10日中国进口船货到港量在54万吨附近,压力仍大。

### 【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、9月下旬,常熟港木浆库存72.2万吨,较上月下旬减少14%,较去年同期增加41.5%。9月下旬保定地区纸浆库存量46万吨左右,较上月底增加2万吨,9月下旬青岛港木浆库存114万吨,较上月底减少15万吨,三大港总库存较上月底减少26.4万吨。

3、纸浆9月份进口到货量为216.2万吨,环比下降12.7%,同比下降3%。2019年1-9月份纸浆进口总量为1980.4万吨,同比增加6.1%。

### 【核心观点及操作建议】

**原油:**原油夜盘小幅上涨。商务部暗示双方将达成第一阶段协议,同步、等比率取消已加征关税,风险类资产受到追捧,但原油走势相对稳健。供应端关注12月OPEC+会议能否深化减产,美国DUC下滑暗示页岩油未来增产持续性存疑。建议投资者多单持有。

**甲醇：**甲醇昨日延续下跌。太仓报价 1985 元，期货升水 61 元。供需来看国内荣信二期、伊朗新增产能 Buser 165 万吨近期已投料，天然气装置尚未大规模检修。提货量缩减后，本周库存再度回升，未来到港压力仍大。甲醇预计保持弱势。

**纸浆：**纸浆昨日震荡，银星报价 4500 元/吨，期货略升水。港口库存略有回落，但仍处高位。金鱼三季度减产去库取得一定效果，主产国 11 月向中国发运量有所降低。下游方面，纸企备货意愿不强。近期无明显驱动，建议投资者观望为宜。

## 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

### 上海分公司

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