

## 【核心观点及操作建议】

**原油：**周一原油市场冲高回落。伊朗局势依旧紧张，但股市回落拖累风险资产。伊朗周一表示将重启已停运的离心机，并将浓缩铀丰度提高至 20%。市场调查结果显示,6月 OPEC 原油产量较 5 月水平下降 17 万桶/日至 2960 万桶/日，创 2014 年 4 月以来最低。关注本周各大机构月报数据。我们建议投资者保持谨慎乐观态度，短期原油维持震荡偏强看法。

**甲醇：**现货华东地区报价 2270 元/吨，涨 5 元/吨，9 月基差-53 元。供应端国内开工高位，外盘中东装置恢复，沿海库存继续提升。南京诚志二期 MTO 成功试车后将消缺 2 周，宝丰二期 8 月 MTO 试车，甲醇装置延后。我们认为 MTO 投产进度是关键因素。近期预计 2200-2400 区间震荡，建议震荡思路对待。

**纸浆：**昨日纸浆遇阻回落，加拿大、巴西受到减产及罢工等因素影响，市场预计未来供应削减，但高库存制约反弹高度，6 月港口库存再次升至高位，下游纸制品需求仍未有明显好转。建议投资者多单持有，设好浮动止盈。

## 【原油资讯】

1、山东东明石化公司计划下周关闭处理能力 24 万桶的炼油厂进行为期两个月的检修工作，是山东地区最大的私营炼油厂。此次停车检修正好处于炼油厂利润不佳之际，因为恒力石化 5 月投产日处理能力 40 万桶的炼油厂后，国内市场充斥着太多的燃料产品。

2、市场调查结果显示，6月OPEC原油产量较5月水平下降17万桶/日至2960万桶/日，创2014年4月以来最低。

3、英国军队在直布罗陀扣押了一艘伊朗油轮，因这艘油轮被指违反了欧盟对叙利亚的制裁，伊朗威胁要劫持英国船只进行报复。

### 【甲醇资讯】

1、青海盐湖甲醇、MTO均处停车状态，7月或将恢复；阳煤恒通检修推迟；神华榆林装置计划7月中旬检修15天；神华包头计划8月检修40-45天；神华新疆计划9月检修35-40天；延安能化计划7月25日检修45天；宁波富德PP聚合停车15天，MTO暂未停车；久泰能源已满负荷运行；诚志二期试车成功后消缺2周；中安联合7月上先开甲醇，中旬开MTO。鲁西化工7-8月有投产计划。

2、上周沿海港口库存95.44万吨，增加5.42万吨，港口库存仍处较高水平。7月5日至7月21日中国进口船货到港量仍在54万吨偏高水平。

3、7月份国内新增检修装置偏少，而河南心连心、山西同煤、鲁西化工等约400万吨前期检修装置将在7月上半月集中恢复。

### 【纸浆资讯】

1、加拿大WFP林产品公司对外宣布，公司约3000名工人开始罢工。公司拥有8家锯木厂，年产能约250万立方米。据悉WFP是加拿大西海岸某些商品浆厂的主要木片供应商。

2、巴西浆纸生产企业 KLABIN SA 在巴西 PUMA 浆厂的计划内停产由于市场低迷因素延长数日，总计减产约 8 万吨商品浆。PUMA 浆厂的产能为每年 120 万吨漂白桉木浆和 40 万吨漂白针叶浆，其中包括绒毛浆。按原计划，浆厂维修减产日期为 7 月 1 日至 7 月 16 日。

3、截至 2019 年 6 月底，我国青岛港港口纸浆的库存数量为 110 万吨，常熟港港口的库存为 65 万吨，保定地区的库存为 2.9 万吨，三地的库存之和为 177.9 万吨，较 5 月份库存数量增加 20.4 万吨，处于高位。

## 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

### 合肥金寨路营业部

地址：安徽省合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼  
电话：0551-62895501

### 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

### 重庆营业部

地址：重庆市江北区观音桥步行街融恒时代广场 14-6  
电话：023-67107988

### 厦门营业部

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号磐基中心 1707-1708 室  
电话：0592-5312522

### 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

### 龙岩营业部

地址：福建省龙岩市龙岩大道商务板块 E 栋 1302  
电话：0597-2529256

### 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