

【核心观点及操作建议】

原油：昨夜原油市场震荡回落。OPEC 在月报中预计明年市场对 OPEC 原油需求为 2927 万桶/日，较今年下降 134 万桶/日，供应过剩恐将回归。周末飓风可能会横扫美国墨西哥湾能源生产区域，大型石油公司开始停止在墨西哥湾的生产。一艘由 BP 运营的油轮在经过霍尔木兹海峡时，有三艘伊朗船舰试图加以拦阻，但在一艘英国战舰加以警告后撤离。我们建议投资者保持谨慎态度，短期原油维持震荡看法。

甲醇：现货华东地区报价 2230 元/吨，跌 10 元/吨，9 月基差-28 元。供应端国内外开工高位，沿海库存压力较大，伊朗船运问题值得关注。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。神华榆林近期检修削弱需求。我们认为 MTO 投产进度是关键因素。建议震荡思路对待。

纸浆：昨日纸浆冲高回落，尽管未来供应或有削减，但商品氛围一般，高库存制约价格，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。建议投资者暂时观望。

【原油资讯】

1、一艘由 BP 运营的油轮在经过霍尔木兹海峡时，有三艘伊朗船舰试图加以拦阻，但在一艘英国战舰加以警告后撤离。此前英国在直布罗陀附近扣押伊朗的油轮，伊朗表示不会“没有回应”。

2、美国国家飓风中心表示美国墨西哥湾或形成两种形式的热带气旋。飓风可能会横扫美国墨西哥湾能源生产区域。大型石油公司开始停止在墨西哥湾的生产。

3、OPEC 在月报中首次发布了 2020 年预期，认为明年市场对 OPEC 原油需求为 2927 万桶/日，较今年下降 134 万桶/日。同时指出，即使该组织延长减产协议，油市供应过剩问题仍将重新回归。

【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、本周沿海港口库存 95.74 万吨，增加 0.3 万吨，港口库存仍处较高水平，关注 7 月下旬后的沿海罐容问题。传中化旗下船运公司君正有可能退出伊朗甲醇船运市场，并且甲醇船运征收特战险费用，关注 9 月伊朗甲醇到港潜在减少情况。

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、巴西政府已经临时性批准奥地利兰精（LENZING）和巴西 DURATEX 的合资 45 万吨溶解浆项目。预计 2022 年完成，总投资可能达 40 亿巴西里亚尔。45 万吨的溶解浆生产线将是世界最大型的产线。

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