

【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、美国油服公司贝克休斯(Baker Hughes)周五(11 月 8 日)公布数据显示，截至 11 月 8 日当周，美国石油活跃钻井数减少 7 座至 684 座。

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。但周五特朗普表示尚未决定降低关税。

【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、上周沿海港口库存 121.1 万吨，小幅增加 1.4 万吨。

【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: 原油夜盘深 V 震荡。商务部此前暗示双方将同步、等比率取消已加征关税, 但周五美方称尚未决定降低关税。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: 甲醇周五延续下跌。太仓报价 1950 元, 期货升水 60 元, 内陆地区也成交转淡。供需来看国内外近期部分新增产能已投料, 国内天然气装置尚未大规模检修。提货量缩减后, 上周库存再度回升, 未来到港压力仍大。甲醇预计保持弱势。

纸浆: 纸浆周五震荡, 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