

【原油资讯】

1、美国 Moderna 公司公布新冠病毒 mRNA 疫苗第一阶段积极中期数据，称疫苗 MRNA-1273 是安全且耐受性良好的，预计在 7 月开始最终阶段的疫苗试验，疫苗有助于身体制造抗新冠病毒的抗体，初步人体安全研究没有发现重大安全问题。根据苹果公司移动趋势报告显示，瑞典的驾车水平已经基本上恢复至疫情前水平，美国表现也不俗。这暗示汽油需求已经显著恢复，从而有助于提振原油需求。

2、追踪石油出口流动的 Kpler 表示，过去一个月 OPEC+海运石油出口量减少 630 万桶/日，至 2,700 万桶/日。另一家跟踪油轮的公司 Petro-Logistics 估计，与 4 月的平均水平相比，5 月前 13 天，产油国石油出口量减少了 596 万桶/日。

3、俄罗斯从 5 月 1 日开始削减原油产量，5 月 1-11 日包括原油和天然气凝析油在内的石油产量已经下降至 945 万桶/日。俄罗斯在协议中承诺在 5-6 月份削减原油产量至 850 万桶/日，但其中不包括天然气凝析油。俄罗斯天然气凝析油产量通常在 60-70 万桶/日左右。

4、OPEC 月报表示，除去 OPEC+协议中的国家，截至 2020 年 5 月 6 日，原油产量已经减少约 360 万桶/日，预计全年非欧佩克国家供应将减少 350 万桶/日。预计未来几个季度原油市场的再平衡速度将加快。

5、贝克休斯公司表示，截至 5 月 15 当周，美国石油钻机数量减少 34 座，使石油钻机总数量降至 258 座。

【甲醇资讯】

1、华东甲醇市场僵持为主。市场大小单价格价差较大，大单货转气氛一般，部分补空交合约需求放量，小单气氛尚可，刚需补货为主，近月升水远月为主，套利盘操作居多，常州以及张家港地区目前现货报盘仍不多，整体商谈成交意愿偏弱，午后常州听闻部分稍低货源报盘出货，但日内整体成交有限，目前内地价格下跌快速，支撑有限，同时港口供应充足。

2、西北甲醇行情下跌，市场成交氛围一般。内蒙古北线主流成交下跌 150 元/吨至 1330 元/吨出库现汇，出货待观察，陕北及南线工厂新价出具中。关中地区主流成交下跌至 1420-1520 元/吨出库现汇，下游刚需采买，主要货源流向河南、两湖等区域。目前业者心态偏空，观望心态较浓。

3、5月14日沿海甲醇库存升至 118.5 万吨，环比增加 3.9 万吨。国内甲醇整体装置开工负荷为 66.05%，下跌 2.76 个百分点；西北地区的开工负荷为 79.24%，下跌 2.67 个百分点。

4、外盘卡维提负至 5 成，Busher 提负至 6 成，Kimiya 五月初投产；特立尼达 HTML 两套 100 万吨装置再度检修，俄罗斯、美国部分装置负荷偏低。

【尿素资讯】

1、2020年5月13日，国内尿素日均产量 15.88 万吨，环比上周的 15.99 万吨减少 0.11 万吨，同比去年同期日产 15.27 万吨增加 0.61 万吨。开工率 75.70%，比上周的 76.23% 下降 0.53%。

2、本周计划恢复企业，江苏灵谷、陕西渭河、安徽泉盛、河南晋开；下周计划检修企业，内蒙大唐、河南心连心、河北东光、晋煤中能。相互抵消之后，本周日均产量相对本周变动不大。

3、2020年1-4月尿素全国产量1763.7万吨，同比增长4.97%。

4、2020年5月13日，据隆众资讯监测国内105家尿素企业，上周企业总库存量61.57万吨，环比增加5.44万吨。上周中国主要港口尿素库存12.27万吨，环比下降0.6万吨。

【核心观点及操作建议】

原油：周一原油延续反弹。美国 Moderna 公司公布新冠病毒疫苗第一阶段数据显示了积极信号，提振市场未来需求复苏的预期。近期三大机构月报大幅下调了非 OPEC 供应预期，并且 5 月以来部分欧美地区逐步恢复开工，消费预期增加。近期原油表现强于成品油，原油继续走强仍需需求端带动。建议投资者暂时观望。

甲醇：甲醇期货再度走弱。市场传闻某库区将提升超期仓储费，这将迫使仓单注销后的货源流向市场。同时内地价格也明显回落，目前业者心态偏空，观望心态较浓。宁夏宝丰开工将造成冲击。海外伊朗新投产装置来势汹汹，未来到港货源仍多。上周库存升至 118.5 万吨，环比增加 3.9 万吨。09 甲醇建议空单持有。

尿素：期货 09 合约出现回落。而近两日企业的新单成交情况也明显转弱，不过上周涨价初期厂家多累积一定的待发订单，目前暂无出货压力。农业市场的进展情况，主流地区是备肥，西北、西南、东北等地则陆续进入用肥季节，农业的走货叠加短时行业开工的下降，或短期形成支撑，但中长期仍需谨慎。尿素 09 合约建议多单持有。

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：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

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

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

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

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-50872756

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

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

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

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

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

电话：021-68400292