

【核心观点及操作建议】

原油：原油市场继续回落。市场避险情绪再度提升。美将中国列为汇率操纵国，中国取消对美农产品进口。长期经济或受不利影响。据称 OPEC7 月产量继续下滑，伊朗沙特贡献较大。伊朗周末再度扣押外国油轮。鉴于目前宏观环境，我们认为原油存在进一步下跌风险，建议投资者择机做空。

甲醇：现货华东地区报价 2020 元/吨，跌 60 元/吨，9 月基差-44 元。供应端国内外开工高位，上周沿海库存增 8 万吨至 113.4 万吨，压力极大。而西北地区供需压力有所减轻。南京诚志二期 MTO 目前正常运行，鲁西化工 22 日已试车，宝丰二期 8 月 MTO 试车，甲醇装置延后。神华榆林、斯尔邦、久泰能源近期检修削弱需求。环保安检打击传统下游需求，不过内地消费上周有所改善。建议谨慎操作。

纸浆：夜盘纸浆小幅上涨，目前商品氛围一般，高库存制约价格，7 月港口库存继续攀升，下游纸制品需求仍未有明显好转。近期有向下破位迹象，建议投资者保持谨慎，暂时观望。

【原油资讯】

1、美国油服公司贝克休斯(Baker Hughes)周五(8 月 2 日)公布数据显示，截至 8 月 2 日当周，美国石油活跃钻井数减少 6 座至 770 座，连续五周下降且再刷 2018 年 2 月以来新低，创 3 月以来最长连降周期，当时曾连续六周录得减少。

2、美国能源信息署(EIA)周三(7月31日)公布报告显示,截至7月26日当周,美国原油库存减少849.6万桶至4.365亿桶,连续7周录得下滑,降至2018年11月初以来的最低水平,市场预估为减少258.8万桶。上周俄克拉荷马州库欣原油库存减少153.3万桶,连续4周录得下滑。美国精炼油库存减少89.4万桶,连续4周录得增长后再度录得下滑,市场预估为增加104.6万桶。美国汽油库存减少179.1万桶,创4月26日当周(14周)以来最大降幅,市场预估为减少144.9万桶。

【甲醇资讯】

1、环保安检升级,临沂甲醛、板材从7月以来的降负升级到全停,继续打压传统下游需求。7月19日河南义马爆炸事件后义马周边20万吨以下的二甲醚开始关停。

2、上周沿海港口库存113.4万吨,增加0.6万吨,港口库存压力极大,关注近期的沿海罐容问题。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、海关总署公布,2019年6月份国内纸浆到货量小幅度增加。6月份全国进口纸浆245.9万吨,比上月增加0.6万吨,1-6月份进口1258.7万吨,比去年同期增加23.7万吨。

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 7 月下旬，国内青岛、常熟、保定纸浆库存合计 214 万吨，较 6 月下旬增加 20%，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