

【原油资讯】

1、沙特阿美石油公司已通知至少六家亚洲炼厂，虽然沙特石油设施在上周末遭袭，但 10 月仍将向这些炼厂足额供应原油，不过至少一家被告知原油品级会有部分调整。另一家则获知 10 月供应的数量和品级保持不变，但船期会有推迟。沙特阿美石油公司已通知印度最大的炼厂印度石油公司，将在供应中以阿拉伯重质油取代部分阿拉伯混合油。

2、美国墨西哥湾沿岸的能源设施周四遭到热带风暴伊梅尔达(Imelda)的重创，洪水迫使一家大型炼厂减产，德州一条重要输油管道、一条航道及石油终端被迫关闭。

3、截至 9 月 20 日当周，美国石油活跃钻井数锐减 14 座至 719 座，连续五周录得下滑同时触及 2017 年 5 月来新低。美国石油活跃钻井数 8 月累计减少 34 座，创 2019 年 3 月来最大降幅，而 7 月累计减少了 17 座，已连 9 个月录得减少。

【甲醇资讯】

1、大唐多伦 MTP 重启一条线；宝丰二期 MTO 9.10 试车，计划 9.20 附近出品；南京诚志二期半负荷运行，等待 9 月中兑现消缺 2 周计划；阳煤 MTO 8.25 降负至 6 成检修预计 15 天；中煤榆林 MTO 于 8.20 检修 20 天，甲醇外卖。

2、上周沿海库存增加 11.8 万吨至 137.2 万吨，显示前周去库仅因到港节奏原因。

3、生态环境部发布了《京津冀及周边地区 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案(征求意见稿)》，10 月至 3 月共 6 个月，关注焦化限产对焦炉气甲醇的潜在减产以及对传统下游开工的潜在影响。

【纸浆资讯】

1、全球纸浆去库缓慢，PPPC 数据显示 7 月份发货量略有好转，供应天数 7 月下降 1 天到 52 天。据测算 W20 供应商库存数量仍上升 1.6 万吨左右，并未实际下降。

2、2019 年 8 月下旬，常熟港木浆库存 83.9 万吨，较上月下旬增加 6.47%，较去年同期增加 95%。8 月下旬保定地区纸浆库存量 44 万吨左右，较上月底降低 11.12%，8 月下旬青岛港木浆库存 129 万吨，较上月底减少一万吨，三大港总库存较上月底增加 3.6 万吨。

3、最新海关数据显示，2019 年 7 月中国纸浆进口量 258 万吨，环比上升 4.92%，同比上升 36.44%。

【核心观点及操作建议】

原油：夜盘原油冲高后略有回落。本次事件后恐加剧伊朗与沙特美国的对立，美国表示将加大对伊朗制裁。沙特已寻求向邻国进口原油及成品油，将提振市场。美活跃钻机持续下滑。国庆后中美谈判结果也至关重要。建议投资者多单及正套头寸继续持有。

甲醇：现货华东地区报价 2200 元/吨，1 月基差-157 元。上周沿海库存增加 11.8 万吨至 137.2 万吨，显示前周去库仅因到港节奏原因。西北大唐多伦 MTP

开一条线；宝丰二期 MTO 9.10 试车，计划 9.20 附近出品。国内甲醇开工率有所回落，关注秋冬季大气污染综合治理对上下游的影响。建议多单持有。

纸浆：纸浆小幅震荡，现货较为平稳，期货略升水。国内沿海高库存仍制约价格，8 月港口库存继续攀升，下游纸制品有向上调价迹象。目前价格处于低位，建议投资者保持谨慎，突破前观望为宜。

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

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