

【原油资讯】

- 1、OPEC 月报显示, 9 月 OPEC 原油产量环比下降 132 万桶/日至 2849 万桶/日。沙特 9 月原油产出下降 128 万桶/日至 856 万桶/日。OPEC 秘书长巴尔金都称, 对所有选择持开放态度(12 月扩大减产规模)。
- 2、特朗普周四发推称, 他将于周五与中国国务院副总理刘鹤举行会晤, 这使人们对本周高级别贸易谈判取得积极成果感到乐观。
- 3、厄瓜多尔表示, 由于财政问题, 将于 2020 年 1 月 1 日退出欧佩克组织, 因为该国政府正在寻求增加收入的途径。目前该国原油日产量约为 54.5 万桶, 高于欧佩克每日 52.8 万桶的产量配额。

【甲醇资讯】

- 1、新奥 20 万吨稳定烯烃投产; 大唐多伦重启一条 MTP 产线, 外卖甲醇减少; 南京诚志二期试车成功目前开工 5 成; 延长中煤甲醇装置故障, 节前紧急外采部分甲醇; 鲁西化工甲醇因环保停车, 其 MTO 投产继续推迟; 宁夏宝丰二期已投产, 将极大提振西北地区需求。久泰烯烃短停, 中安装置今日重启。
- 2、本周沿海港口库存 132.4 万吨, 小幅下降 2.3 万吨, 港口库存处极高水平, 为近几年高位。4 季度或缓慢去库, 目前华东罐容已基本无更多空间。
- 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、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、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、中国进口纸浆到货量 2019 年 8 月为 247.7 万吨, 环比下降 4%, 同比上升 11.1%。1-8 月份合计 1764.2 万吨, 同比增加 7.1%。主要品种 1-8 月份进口到货量分别为: 阔叶上升 5%, 针叶上升 4.5%。

【核心观点及操作建议】

原油: 夜盘原油小幅反弹。OPEC 月报显示 9 月因沙特石油装置受到袭击大幅减产, 同时 OPEC 秘书长表示对所有选择持开放态度 (12 月扩大减产规模)。中美谈判是本周主要看点, 很可能将达成部分协议。建议投资者谨慎乐观。

甲醇: 作业甲醇小幅震荡。西北价格小幅回落, 上游企业库存未有明显积累, 下游企业部分适量补货。沿海库存本周小幅去库, 四季度或有一定程度去库预期。常州富德明年春节后有复产预期。甲醇中长期建议多单持有。

纸浆: 纸浆夜盘小幅回落, 银星报价 4500-4500 元/吨, 期货略升水。尽管 8 月进口环比下滑但国内沿海库存高位下滑有限, 8 月三大港总库存较上月底增加 3.6 万吨, 依旧维持上行态势。下游纸制品近期需求放缓, 纸企备货意愿不强。4700-4750 压力较大, 建议投资者逢高试空。

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