

【原油资讯】

1、沙特能源大臣阿卜杜勒-阿齐兹和美国能源部长佩里周一在利雅得会面，共同努力确保全球能源的供应安全。双方讨论了石油市场、欧佩克与欧佩克外的产油国在协调石油生产、稳定石油市场的角色和海湾地区石油设施的威胁问题。

2、尽管最近市场预期全球主要产油国可能在 12 月初举行的石油产量政策会议上考虑扩大减产力度，但俄罗斯一位官员称现在谈论进一步减产还为时过早，应在决定中考虑美国产量增长放缓情况。

3、EIA 公布，截至 10 月 25 日当周，美国原油库存增加 570.2 万桶，美国精炼油库存减少 103.2 万桶，汽油库存减少 303.7 万桶，美国国内原油产量连续 3 周持平于 1260 万桶/日的纪录高位。炼油厂开工率继续上升至 87.7%，但当周美国原油进口增加，而且美国释放战略石油储备。

【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 123.1 万吨,小幅下降 1.8 万吨,港口库存处极高水平,尽管近期略有下调。从 10 月 25 日至 11 月 10 日中国进口船货到港量在 54 万吨附近,压力仍大。

【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:原油夜盘震荡回落。因进口增加,EIA 原油库存大幅上升,成品油库存回落。美联储预期内降息,但暗示本轮降息将告一段落。智利 APEC 会议无法按时进行也对市场心理产生扰动。近期走势较为均衡,关注 12 月 OPEC 会议动向,建议投资者暂时观望。

甲醇：近日甲醇走势偏弱，夜盘有所回落。太仓报价 2020 元，河南、山东略调涨。今年冬季西南气头企业停车持续时间较预期少。伊朗新增产能 Busher 165 万吨计划近期试车。后期到港压力仍大。隆众数据显示本周延续去库。甲醇预计向上空间有限，暂时观望。

纸浆：纸浆夜盘小幅震荡，银星报价 4500-4550 元/吨，期货略升水。近期外盘针叶浆报价上调，针阔价差较大。供应压力仍大，9 月库存略有回落，但仍处高位。下游方面，纸企备货意愿不强。4700-4750 压力较大，建议投资者区间震荡思路，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