

【原油资讯】

1、OPEC+减产联合技术监督委员会计划提前至2月14-15日在维也纳召开会议，讨论和评估中国新型冠状病毒疫情可能给石油需求带来的影响，可能考虑延长减产时间或进一步加大减产力度。。

2、美国能源信息署(EIA)周三(1月29日)公布报告显示，截至1月24日当周，美国原油库存增加354.8万桶，市场预估为增加6.1万桶。精炼油库存减少128.9万桶，市场预估为减少57.3万桶。美国汽油库存增加120.3万桶，市场预估为增加156.9万桶。上周美国国内原油产量连续3周维持在1300万桶/日的纪录高位不变。美国油服公司贝克休斯数据显示，截至1月31当周，美国原油钻机数量减少1座使总数量减至675座。

3、利比亚原油供应遭遇重大打击。该国两大油田已经宣布因不可抗力而被迫关闭，如果不能在短时间内恢复运作，利比亚原油产量将从大约120万桶/日水平锐减至7.2万桶/日。

【甲醇资讯】

1、甲醇下游企业面临的最大问题来自因物流不畅导致成品库存增加，进而影响企业开工。以山东地区主要下游MTO企业及地炼为例，目前陆续有企业反馈因成品库存压力较大，企业已经降负生产，幅度在30%左右。并且甲醇下游企业中小企业相对较多，受企业推迟开工影响更大，尤其甲醛行业。

2、伊朗气温已有所回升，据悉已有部分装置恢复。经过长达3周的停产后，伊朗 ZPC 330 万吨装置其中一套设备重启恢复中，另一套计划本周重启；Kaveh 230 万吨装置近两日重启，目前负荷偏低；Marjan 165 万吨装置也计划本后重启；Busher 165 万吨装置推迟正式投产时间。

3、去年外盘检修较少，1月外盘伊朗以外地区检修也较为频繁。东南亚马来西亚 2# 170 万吨大甲醇装置，1# 66 万吨装置尚未重启；文莱 BMC 85 万吨装置 14 日起临时短停，已重启。中东沙特 Ar Razi 整体负荷不高，少数装置 2 月初计划检修 50-60 日；卡塔尔 99 万吨装置 1 月底重启。美洲委内瑞拉三套装置两套运行，一套长期停车；美国 Natgasoline 已重启、智利 Methanex 运行负荷不高；新西兰装置已恢复。

4、1月31日沿海甲醇库存较节前增 11 万吨至 90.59 万吨。

【尿素资讯】

1、春节期间尿素生产受疫情影响不大，厂家在积极做好防疫的同时尽量确保尿素稳定生产，以保春耕供应。据统计，全国仅河南产量下滑明显，中原大化库存压力较大，停车销库存；心连心节前已计划春节期间减量，日产吨位由 5000+ 降至 2000 附近。

2、工需受疫情影响大于农需，湖北地区二次肥料（由于原材料供不上）基本停产，山东复合肥厂及华东、华南板材厂尚未复产，能否正常开工还需综合

考虑物流及疫情控制情况。农业需求维持正常，近期市场已有询单，只是苦于物流问题，货源难到位。

3、疫情对尿素市场最为显著的影响便是物流运输。高速、包括乡县道路均处于严查戒备状态，汽运影响最为直观。个别库容较大的厂已表现出担忧情绪，更不用提中小厂之煎熬。

【核心观点及操作建议】

原油：内盘一字跌停。中国多省市实行交通管制，多地企业复工延迟，经济将受到较大阶段性冲击，且外部溢出效应较强。但也不必过于悲观。疫情对经济活动的影响是暂时性的，并且政府往往会加大逆周期调节力度。OPEC+计划提前至2月14-15日在维也纳召开会议，评估需求端变化，可能考虑延长减产时间或进一步加大减产力度。后期关注疫情能否及时得到控制，及OPEC+动向。技术上外盘已跌至箱体下沿附近，有一定支撑。目前不可控因素较多，建议谨慎为宜。

甲醇：甲醇昨日封于跌停。伊朗装置正逐步恢复生产。港口库存压力一般，2月到港或有限。但需求方面国内多家沿海MTO企业将于2-3月集中检修，受疫情影响企业推迟开工及物流不畅对甲醇下游影响更大。今年新增供应产能远多于需求产能，疫情又加剧了需求端的疲弱，原油价格回落也带动化工品估值下移。建议节前空单继续持有。

尿素：春节期间尿素生产受疫情影响不大，全国仅河南产量下滑明显。疫情主要影响物流，进而影响春耕货源下沉。企业库存压力较大是普遍问题，后期或将有被动减产行为。工需受疫情影响大于农需，湖北地区二次肥料基本停产，山东复合肥厂及华东、华南板材厂尚未复产。农业需求维持正常，只是苦于物流问题，货源难到位。1600 元一线可尝试多单。

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：上海浦东新区松林路 300 号 2002 室

电话：021-68400292

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