

【原油资讯】

- 1、 EIA 月报将 2020 年全球原油需求增速预期下调 31 万桶/日至 103 万桶/日。预计 2020 年美国原油产量为 1320 万桶/日，此前预期为 1330 万桶/日。预计到 2020 年，世界原油和液体燃料总产量为 10197 万桶/天，总消费量为 10174 万桶/天。
- 2、 据悉中石油计划将本月的原油加工量较原计划削减 32 万桶/日，因武汉肺炎疫情冲击了燃料需求。中石油 3 月份原油加工量削减幅度将增至 37.7 万桶/日。上周，作为亚洲最大炼油企业的中石化计划在 2 月份削减炼油厂原油加工量约 60 万桶/日，这是 10 多年来的最大降幅。与此同时，中国山东的独立炼油商已将产量削减至产能的一半以下。
- 3、 OPEC+的联合技术委员会上周四建议其成员国和其他盟国减产 60 万桶/日，不过，该提议起初并未得到俄罗斯方面的支持，在周四会议结束时俄罗斯方面表示支持，但是周五俄罗斯表示需要更多时间才能承诺进一步减产，因为需要更多时间来评估目前的局势。这一提议需要欧佩克以及盟友召开产量政策会议最终做出决定。OPEC+产油国定于 3 月 5-6 日在维也纳举行会议，据悉并不提前召开。
- 4、 API 公布，截至 2 月 7 日当周，美国原油库存增加 600 万桶，分析师预计为增加 293.1 万桶。汽油库存增加 110 万桶，分析师预计为增加 66.7 万桶。精炼油库存减少 230 万桶，分析师预估为减少 63.3 万桶。

贝克休斯(Baker Hughes)上周五报告称，美国国内活跃的石油钻井平台数量本周增加了1个，至676个。

【甲醇资讯】

- 1、 华东甲醇市场弱势运行，需求惨淡。尽管期货冲高回落，但冲高时对价格刺激困难。太仓基差持续走弱，需求面难有改观，纸货主要为换货商谈。常州、张家港实质性需求难有改善，少量补空成交，整体成交放量困难。
- 2、 西北地区行情下跌，交投寡淡。因跨区域拉货的车辆多数没有恢复，内蒙古地区甲醇企业销售压力凸显，今日个别企业出厂1500元/吨；关中地区主流报价暂维持至1700元/吨出厂现汇，但成交稀少；陕北地区部分新价至1630元/吨，物流受限暂无成交。
- 3、 华北甲醇市场成交一般。山东上游企业出厂继续下跌，行情无明显好转，鲁南地区多以长约为主，关注午后鲁北下游招标情况；山西临汾地区价格稳定，车辆依旧较少，出货受限；河北地区因当地周边传统下游暂未恢复，甲醇工厂出货迟缓，当地企业库存增加，短期趋势偏弱。

- 4、 上周伊朗 ZPC165 万吨及 kaveh230 万吨再度由于限气问题停车，马油 242 万吨装置临停；目前马油 1#72 万吨装置已复工，关注 2#170 万吨装置何时复工。
- 5、 2 月 6 日沿海甲醇库存较上周增 2.7 万吨至 94.3 万吨。

【尿素资讯】

- 1、 上周国内尿素日均产量 12.79 万吨，环比减少 1.46 万吨。本周兖矿新疆、晋煤恒盛、鄂尔多斯联合化工、工业化学、青海云天化将计划恢复，下周日均产量将恢复至 13.5 万吨上下。
- 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、 隆众数据显示，2 月 5 日尿素企业库存 131.93 万吨，环比增加 22.35 万吨，同比增加 83.79 万吨，物流不畅，企业库存压力较大。2 月 6 日国内主要港口尿素库存统计，共计 24.17 万吨。环比减少 5.8 万吨，比去年同期减少 23.14 万吨。

【核心观点及操作建议】

原油：昨日原油市场小幅反弹。EIA 月报将 2020 年全球原油需求增速预期下调 31 万桶/日至 103 万桶/日。2020 年美国原油产量预估下调 10 万桶/日至为 1320 万桶/日，预计 2020 年全球液体燃料过剩 23 万桶/天。OPEC+ 或仍需进一步沟通以便于 3 月初最终决定是否进一步减产。中国主要炼厂纷纷大幅减产，本周各机构月报修正中国需求幅度需要关注。近一周以来疫情得到一定控制，每日新增病例已出现明显下滑。尽管本周起面临返程复工等复杂情况，但预计疫情不会出现大幅反弹。目前或低位震荡为主，建议投资者暂时观望。

甲醇：甲醇再度冲高回落。本周山东、河北、河南、华东地区现货持续走弱。下游需求方面内陆、沿海多家 MTO 企业受物流影响降负，传统下游需求也因疫情延后。国内上游开工近期也被动下滑，但库存压力下企业只能下调价格。港口库存连续 2 周累积，不过 2 月到港或较有限。伊朗、马来部分装置重启出现反复。今年整体供应端增量较大，制约向上空间。我们建议逢高考虑试空。

尿素：近期反弹幅度强于预期，尽管企业库存偏高，但销区流通货源有限。假期及节后首周尿素企业因物流、库存压力被动减产有利于中期供需改善。但物流、下游生产逐步恢复后，上游企业开工也将低位提升。农需是影响春季行情的关键，预计在 2 月底到 3 月初或有集中备肥。近日低位反弹后预计仍以震荡行情为主，中期 05 合约逢低做多思路。

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