

【原油资讯】

- 1、 OPEC 月报将 2020 年全球原油需求增速预期下调 23 万桶/日至 99 万桶/日；将 2020 年对欧佩克原油的需求预期下调 20 万桶/日至 2930 万桶/日；将非欧佩克 2020 年原油供应增速预期下调 10 万桶/日至 225 万桶/日。OPEC 1 月原油产量减少 50.9 万桶/日，至 2886 万桶/日。
- 2、 需求增速预期大幅下调或许能促使包括俄罗斯在内的 OPEC+ 尽早干预市场，以稳定市场。哈萨克斯坦能源部长在月报公布后表示，收到了减产 2-3 万桶/日的建议，欧佩克和哈萨克斯坦将就 OPEC+ 协议达成共同立场。
- 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、 美国能源信息署(EIA)周三(2 月 12 日)公布报告显示，截至 2 月 7 日当周，美国原油库存增加 745.9 万桶，市场预估为增加 293.2 万桶。精炼油库存减少 201.3 万桶，市场预估为减少 54 万桶。美国汽油库存减少 9.5 万桶，市场预估为增加 70.2 万桶。美国国内原油产量增加 10 万桶

至 1300 万桶/日。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、 华东甲醇市场下跌，跳水至低点滋生不少补空情绪，太仓午后成交较前期有所好转。常州、张家港全天成交不佳，常州运输仍受限；张家港心态偏空，业者多积极出货。
- 2、 西北甲醇行情跌势延续，交投氛围一般。内蒙古地区南线主流出厂价 1400-1450 元/吨出厂现汇，北线企主流出厂 1500-1530 元/吨出厂现汇，企业销售压力凸显；关中地区延续 1700 元/吨出厂现汇，成交稀少；陕北地区主流价格跌至 1500 元/吨出厂现汇，主供烯烃。
- 3、 华北甲醇市场稳中下跌。山东上游甲醇企业出货情况昨日好转，今日暂无明显降价，多执行合同；山西地区临汾价格下跌至 1520-1600 元/吨现汇出厂，企业库存依旧处于高位，走货一般；河北因当地周边传统下游暂未恢复，甲醇工厂出货迟缓，价格多有降低。
- 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：昨日原油市场大幅反弹。OPEC 月报将今年需求增速预期下调 23 万桶/日至 99 万桶/日；将今年 Call on OPEC 下调 20 万桶/日至 2930 万桶/日；将非 OPEC 供应增速预期下调 10 万桶/日至 225 万桶/日。OPEC 1 月原油产量减少 50.9 万桶/日，至 2886 万桶/日。需求预期下调或促使俄罗斯等 OPEC+ 国家尽早干预市场，哈萨克斯坦等国表示支持减产。近期疫情得到明显控制，每日

新增病例持续显著下滑，接下来政府将着力经济建设，有利于提升市场信心。

目前市场波动较大，建议投资者轻仓逢低做多。

甲醇：甲醇期货连续冲高回落后昨日下行，而各地现货自周一起便持续走弱。下游需求方面恢复迟缓是最主要因素，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。我们建议空单持有。

尿素：华东、华北、华中部分地区冬小麦返青肥市场走货见好，加之下游工业复合肥厂陆续开工，山东等局部地区小幅上调价格。目前企业库存偏高，不过销区流通货源有限。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