

【原油资讯】

1、IHS Markit 在周五发布的石油评估报告中表示，今年第二季度将出现石油行业史上最大规模的液态石油减产或停产。该公司预计，在 4-6 月期间，全球液态石油产量将减少 1700 万桶/日，其中包括近 1400 万桶/日的原油产量。IHS Markit 预计 2020 年第二季度全球石油需求将较 2019 年减少 2200 万桶/日。

2、高盛：全球原油库存将在未来数周内停止增长。现在全球原油库存增长 300-600 万桶/日，而 4 月中旬增长高达 2500 万桶/日。预计 2021 年全球原油需求为 9900 万桶/日。义务减产规模将在 6 月前达到 1000 万桶/日。目前为止义务减产规模达到约 600 万桶/日。油价超过 30 美元/桶将会推动供应回归，并增加存储。油市“赤字”（短缺）“出现曙光（有望出现）”。目前全球原油需求下降约 1900 万桶/日。

3、澳大利亚周五成为最新一个计划放松封锁的国家，法国和巴基斯坦等国家也在计划解除封锁。不过，市场正在密切关注沙特和俄罗斯等产油国的减产协议执行情况。5 月 1-5 日俄罗斯石油和天然气凝析油产量下降至 950 万桶/日，为 2009 年 8 月以来首次低于 1000 万桶/日，其中原油产量降至 875 万桶/日，接近其在减产协议中承诺的 850 万桶/日产量目标。

4、OPEC+从 5 月 1 日开始正式减产，根据减产协议，5-6 月减产幅度高达 970 万桶/日，沙特因此上调大部分 6 月装原油官方报价，其中销往欧洲地区的官价大幅提高 6 美元/桶左右，销往亚洲和美国的官价仅仅提高 1 美元/桶左右。

与此同时，美国和加拿大等不受减产协议约束的产油国也因油价崩跌而进行减产。到6月末北美石油公司减产幅度可能达到170万桶/日。

5、美国油田服务公司贝克休斯（Baker Hughes）周五公布的数据显示，本周美国活跃原油钻井平台数减少33座，至292座。

6、美国非农就业人数减少2050万人，创历史最大降幅，基本符合市场预期。

【甲醇资讯】

1、上周华东甲醇市场震荡偏强，整体流通性收紧，持货商亦多感出货不畅，部分逢低补货需求为主，远月多套利盘以及换货操作；常州及张家港地区出货平淡，部分通兑货源补货为主，国产送到价格偏高，套利空间逐渐关闭；目前仍有部分进口船货锚地等待卸货，但提货速度有限，卸货推迟时间较长，关注后续交割情况。

2、西北甲醇上周呈上涨趋势，市场成交氛围良好。内蒙古地区涨100元/吨至1450-1470元/吨出库现汇，交投顺畅，荣信、新奥等主力工厂相继停售；关中地区主流成交价格报至1550-1640元/吨出库现汇，出货情况一般，工厂主要执行长约，少量货源流入华中、鲁南等区域；青海中浩节后如期恢复生产；宝丰2期220万吨甲醇预计5月10日投料试车，此外，神华宁煤100万吨甲醇如期检修，后续存外采计划。

3、5月7日沿海甲醇库存降至 114.6 万吨，环比增加 1.85 万吨。国内甲醇整体装置开工负荷为 68.81%，上涨 0.90 个百分点；西北地区的开工负荷为 81.91%，上涨 1.37 个百分点。

4、外盘卡维提负至 5 成，Busher 提负至 6 成，Kimiya 五月初投产；特立尼达 HTML 两套 100 万吨装置再度检修，俄罗斯、美国部分装置负荷偏低。

【尿素资讯】

1、2020 年 5 月 6 日，上周国内尿素日均产量 15.99 万吨，环比增加 0.21 万吨，同比增加 0.19 万吨。开工率 76.23%，环比上升 1.03%。

2、本周计划恢复企业，天庆、鲁州、晋丰；本周计划检修企业，安徽泉盛、河南心连心。本周日均产量相对本周变动不大。

3、2020 年 1-4 月尿素全国产量 1763.7 万吨，同比增长 4.97%。

4、2020 年 5 月 6 日，据隆众资讯监测国内 105 家尿素企业，上周企业总库存量 56.13 万吨，环比减少 3.73 万吨。上周中国主要港口尿素库存 12.87 万吨，环比下降 4.71 万吨。

【核心观点及操作建议】

原油：周五夜盘原油略有反弹。欧美部分国家将逐步恢复正常秩序，但美国和

英国确诊病例数据一直维持相对高位，需求复苏情况及疫情是否二次爆发仍需警惕。供应端沙特、俄罗斯减产表现积极，美国、加拿大被动减产幅度也较大，但目前或仍为累库状态。目前市场情绪转变较快，行情或有反复，建议暂时观望。

甲醇：甲醇近期走势震荡，华东现货略有回落，内地偏强。供应端 5 月有一定检修预期，但需关注宝丰投产进度。海外欧美开工偏低，伊朗部分装置投产提负，且报价较低；进口到港未来压力仍大，但目前罐容紧张影响下卸货缓慢，市场走势稍显纠结。下游 MTO 开工较好，甲醛、醋酸、MTBE 等传统下游开工偏低。5 月虽春检较多，但库存压力难以改善，关注宁夏宝丰投产进度。09 甲醇建议暂时观望。

尿素：期货 09 合约小幅下跌，仍处下跌趋势。印度招标价较低，国内参与可能性较低。目前国内市场氛围较差，工业用户基本是按需采购，西北、东北地区距离农业需求季节至少还有一周十天的时间，主流地区多数厂家预收订单一般。尿素 09 合约季节性偏弱，目前呈现一定贴水，保持空头思路。

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：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区

电话：021-50872756

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