

【冠通研究】

制作日期：2023年2月9日

尿素：市场情绪低迷 期价延续震荡偏弱

期货方面：尿素期货价格在均线下方继续震荡收阴，重心小幅下探，期价开盘于2460元/吨，最高2470元/吨，日内震荡偏弱，尾盘报收于2444元/吨，呈现一根带短上下影线的小阴线，跌幅0.77%。成交持仓规模变动有限，主力席位有所变动，多头主力中信期货大规模减持3448手，徽商期货增仓1205手；空头主力席位中，国泰君安期货继续增持1537手，中信期货增持1067手，空头主力增仓相对积极。



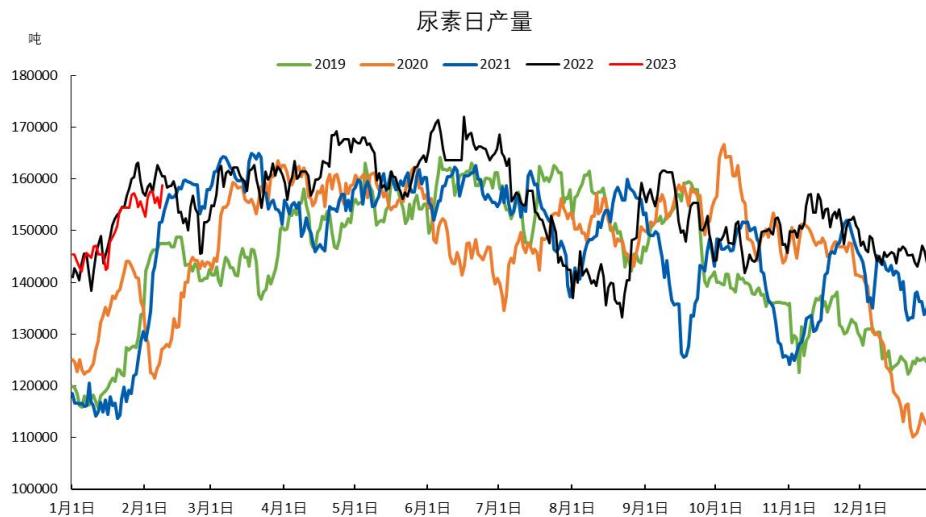
今日国内尿素报价稳中略有下滑，目前苏皖春季用肥暂告一段落，其他区域春季用肥需求尚未实际启动，工业需求虽略有增长，当前库存下采购积极性有限，需求相对真空期，与此同时，期货市场跌跌不休，进一步拖累成交，尿素工厂新单收款压力略增，现货价格出现松动，今日，山东、河南及河北尿素工厂出厂报价范围在2680-2730元/吨，部分

区域成交价格重心继续下移。

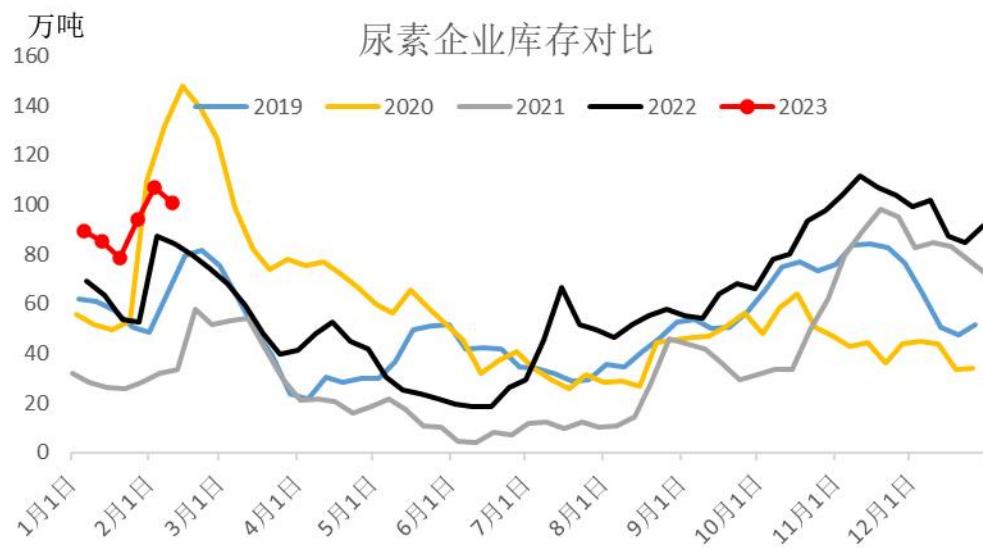
尿素主力合约收盘价格震荡收阴，现货价格仍维中略有调整，尿素基差仍处于高位，以山东地区基差为例，尿素5月合约基差310元/吨左右，远高于往年同期水平。



供应方面，2月9日，国内尿素日产量15.6万吨，环比大幅下降0.6万吨，同比减少0.3万吨，开工率大约66.2%。江苏灵谷今日短停，制约尿素日产规模。



本周，尿素企业库存 100.58 万吨，环比下降 6.34 万吨，降幅 5.93%，同比偏高 16.48 万吨，涨幅 19.59%。港口尿素库存 22.4 万吨，环比增加 2.2 万吨，同比增加 9.10 万吨。



目前尿素需求正处于短暂的真空期，苏皖地区小麦追肥暂告一段落，其他区域农需尚未启动，工业开工逐渐复苏，但整体提振规模有限，需求相对表现偏弱，尿素工厂出货压力开始增加；与此同时，上游煤炭价格震荡回调，成本略有松动，为尿素企业报价回调腾出一定空间。不过，成本端腾出空间也较为有限，二季度煤炭价格仍存在变数，且农需旺季即将来临，大部分尿素企业仍有挺价意愿；与此同时，目前基差仍处于

高位水平，即便后续现价回调对期价的传导作用也将较为有限，期价暂时不宜过度悲观，下方重要支撑关注 2430-2450 附近表现。

作者：冠通期货王静

期货从业资格号：F0235424

投资咨询证号：Z0000771

本报告发布机构

--冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。