

【冠通研究】

制作日期：2023年4月21日

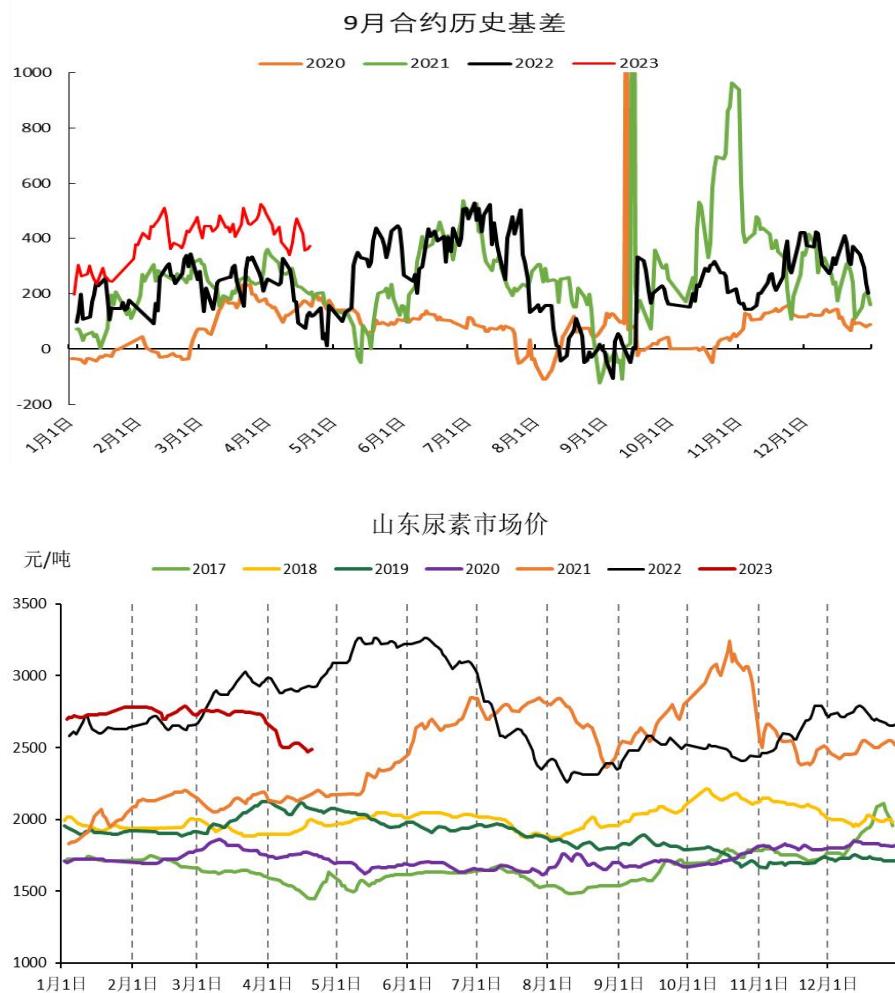
尿素：东北库存释放 期价再度承压下挫

期货方面：近期东北个别工厂存货低价向华北地区流转，市场脆弱的情绪再度受到打压，尿素9月合约在均线附近开盘后加速下挫，刷新了近期低点至2021元/吨，盘中虽有反复，但反弹过程中持仓量流失，市场情绪谨慎，期价下午盘继续震荡偏弱运行，报收于2034元/吨，呈现一根大阴线实体，跌幅1.45%。成交量环比明显扩张，持仓量谨慎小幅增加，主力席位来看，多空主力席位大部分减持，空头主力中申银万国减持4700余手，东证期货大幅增仓7814手，前二十名席位总体看空增更为积极主动。



国内尿素报价涨跌互现，内蒙古等地低价货源对河北市场冲击较大，顺势拉低了当地的行情，而山东等省尿素工厂则因工业需求的相对优势出货形势尚稳，不同地区尿素现货报价有所分化。今日山东、河南及河北尿素工厂主流出厂报价范围多在2400-2480元/吨，河北地区报价偏低。

尿素期价收阴，主力9月合约跌幅较为明显，河北地区现货报价回落，但山东地区报价维稳，预计基差环比有所扩张，以山东地区市场价格为基准，尿素9月合约基差416元/吨，5月合约基差为144元/吨。



供应方面，4月21日国内尿素日产量约17.1万吨，环比增加0.2万吨，开工率约为72.5%，日产同比偏高0.5万吨左右。四川玖源短暂停未复产，不顾甘肃刘化检修结束，供应形势预期稳定增强。



发改委新闻发布会召开提到春耕化肥保供工作，提到要投储补缺口，且价格偏高，市场情绪受到影响，在周边黑色品种走弱背景下，尿素期价一度跳空低开低走，不过基于部分地区社会库存偏低影响，部分区域需求采购有所恢复，市场对于低价开始有所分歧，周四周期价下挫后反弹走高。但东北地区低价存货向华北地区流转，冲击河北地区报价继续下调，市场情绪较为脆弱，期价再次刷新低点。近期社会库存偏低以及农需不确定下，暂时不宜杀跌，重点关注下游采购节奏，若需求迟迟没有兑现，在供应稳定释放背景下，价格在当前水平依然难以获得有效支撑，价格大概率承压运行，UR309合约在2090-2100下方将维持偏弱对待。

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。