

## 【冠通研究】

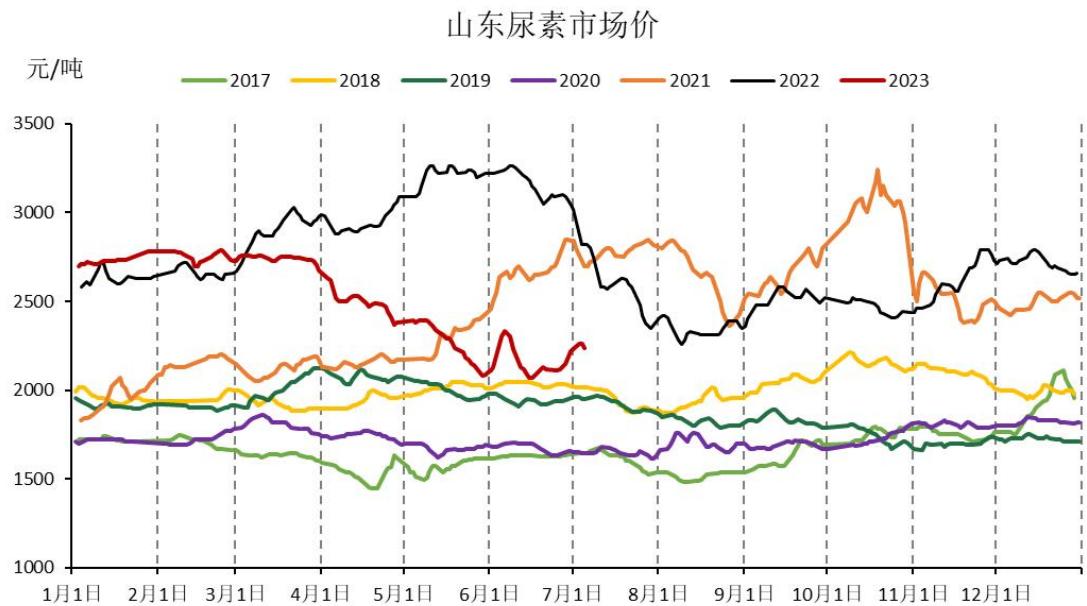
制作日期：2023年7月6日

### 尿素：印标再添干扰 期价试探性反复

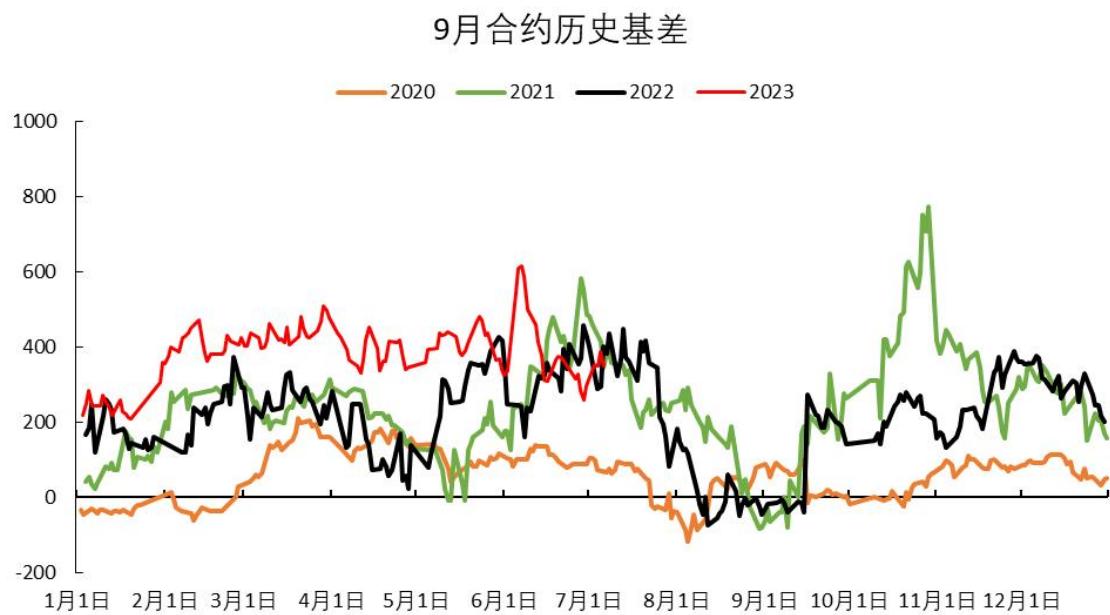
期货方面：市场预期印度7月中旬再度发布新一轮标购，一度提振市场情绪，尿素主力合约开盘于1815元/吨后强势反弹，最高上行至1850元/吨，不过下午盘期价重心明显回落，回吐部分涨幅，尾盘报收于1831元/吨，呈现一根带较长上影线的小阳线，尾盘震荡收涨0.22%，成交量变动有限，持仓量减持。主力席位来看，多空席位具有减持，值得注意的是空头主力席位非常主动，国泰君安减持6433手，中信期货减持4630手，东证期货大规模减持7177手。



国内尿素现货价格走势趋稳，河南及山西少数工厂价格略有松动，目前分散农需仍对区域行情略有支撑，但新单成交并不活跃，以执行前期预收订单为主，后续价格压力依然较大。今日山东、河北及河南尿素工厂出厂价格范围多在2160-2210元/吨。

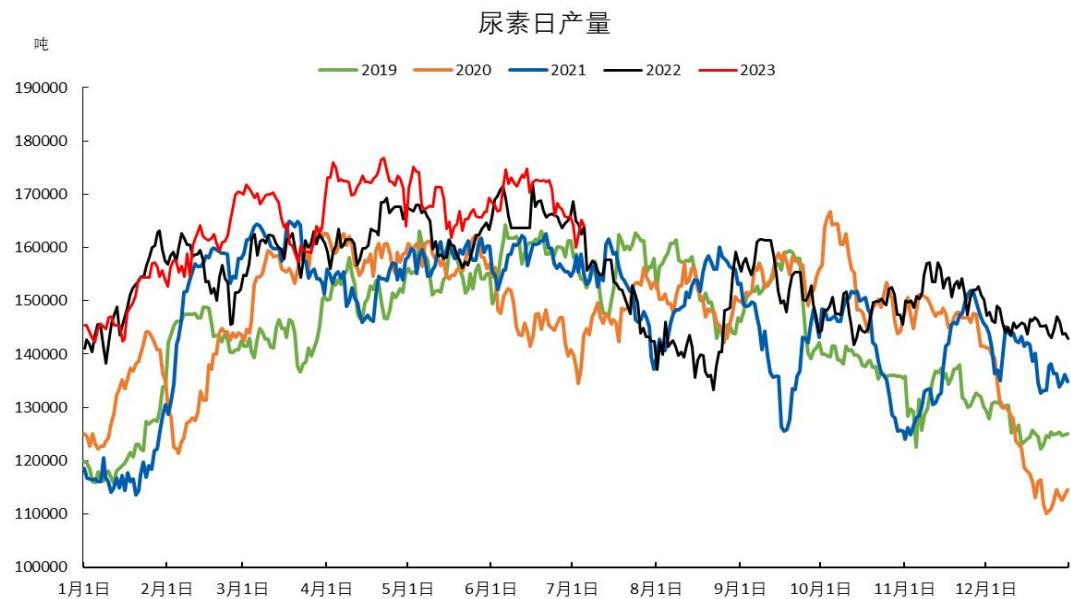


尿素主力合约收盘价震荡略有抬升，现价稳中略有松动，尿素基差环比略有下降，以山东地区为基准，尿素9月合约基差349元/吨。后续基差有回归需求，可以考虑做空基差。

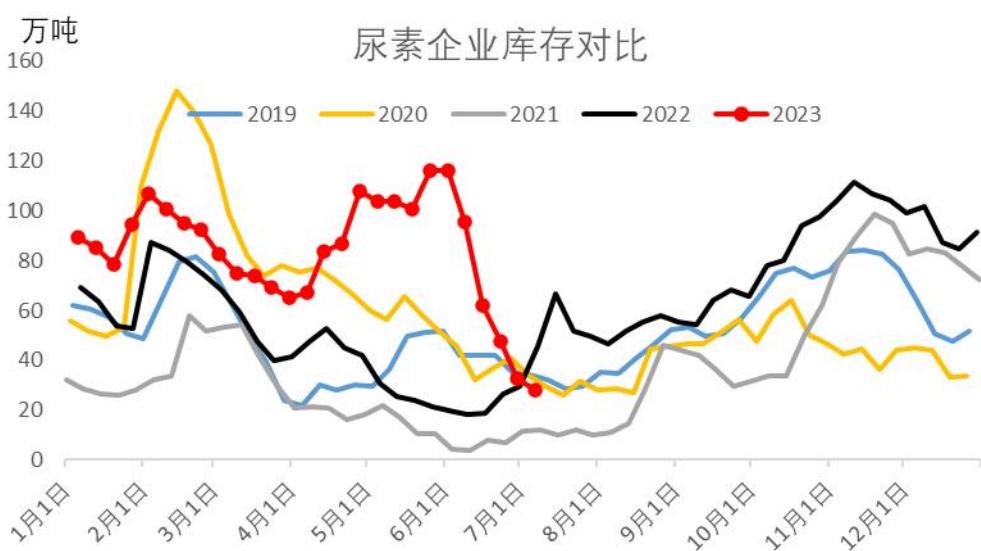


供应方面，7月6日国内尿素日产量16.9万吨，环比增加0.1万吨，开工率约为71.5%，同比偏高约1.2万吨。云天化金新停车检修，令日产略有下滑，不过此前因故障停车的山西晋煤天源已经开始试车，加上陕

西奥维乾元、山东阳煤平原即将进入复产周期，预计日产规模仍处于同比宽松状况。

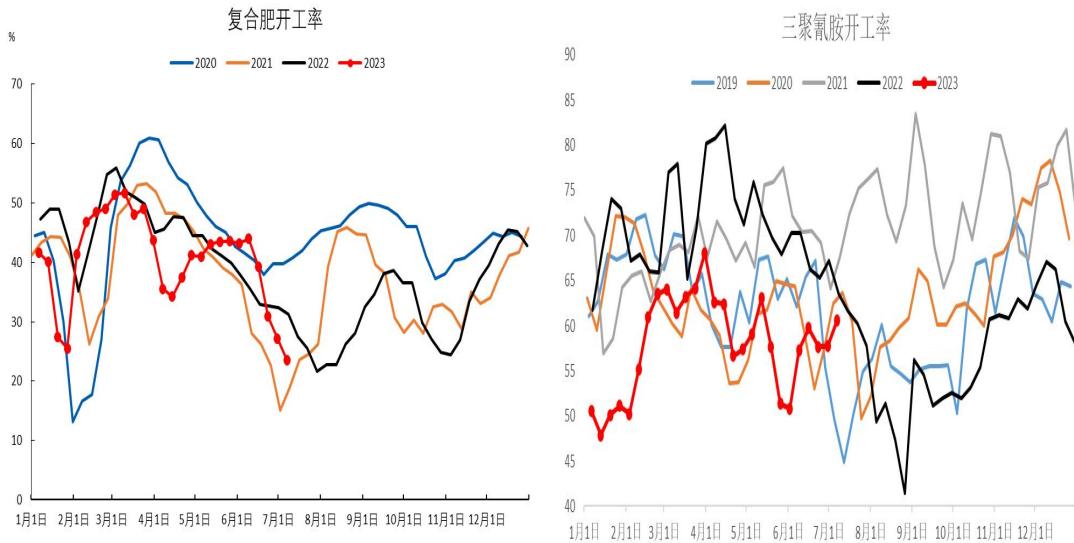


今日隆众数据显示，尿素企业库存周环比下降4.75万吨至27.84万吨，同比偏低17.55万吨，阶段性农需叠加社会库存低迷，尿素企业库存出现快速下降；港口库存10.3万吨，周环比增加2.70万吨，同比偏高1.30万吨，国内发往港口订单增加，预示出口规模或有所增长。



截止到本周，复合肥企业产能利用率23.54%，周环比下降3.65个百

分点，同比偏低7.7%；三聚氰胺开工率60.59%，周环比增加2.87%，同比下降2.97%。



市场预期7月中旬印度发布100万吨进口招标，市场预期出口市场将有所回暖，并且隆众公布产销库存数据来看，产量环比略有下降，企业库存降至同比偏低，以及三聚氰胺开工率有所反弹，供需边际略有收紧。但从长期来看，尿素日产仍处于同比偏高水平，后续随着部分检修装置复产，预计日产规模稳定，而7月中下旬农需进入尾声，复合肥开工率下降，近期下游企业采购逐渐谨慎；供应稳定而需求淡季即将到来，产业矛盾加剧，中期价格走势仍不乐观。尿素期价反弹乏力，短期上方可依托前高附近压力，下方关注1800-1810附近支撑，暂时区间震荡对待。

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。