

【冠通研究】

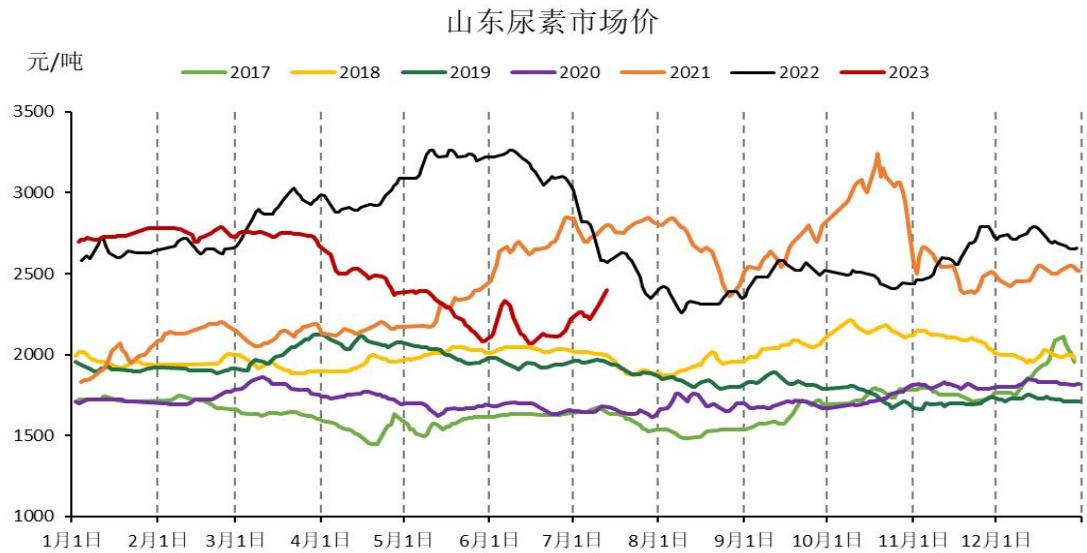
制作日期：2023年7月14日

尿素：现价略有松动 期价涨势放缓

期货方面：尿素主力合约继续高开，开盘于2096元/吨，最高试探2105元/吨，不过开盘后震荡偏弱，最低下探2051元/吨，下午盘虽略有反复，但整体反弹力度有限，报收于2065元/吨，呈现一根带短上下影线的小阴线，微幅收涨0.10%，成交量持仓量环比收窄，主力席位来看，前二十名席位多减空增，多头席位中国泰君安、东证期货明显减持，空头席位增减仓变动相对谨慎。



国内尿素现货价格震荡偏强，国际尿素价格依旧维持强势，出口预期仍在，不过，7月下旬追肥将逐渐走弱，农业经销商囤货意愿不足，价格持续拉涨后，需求已经开始受到影响，价格涨势放缓，局部地区报价趋稳甚至略有松动。今日山东、河北及河南尿素工厂出厂成交价格范围多在2320-2350元/吨。

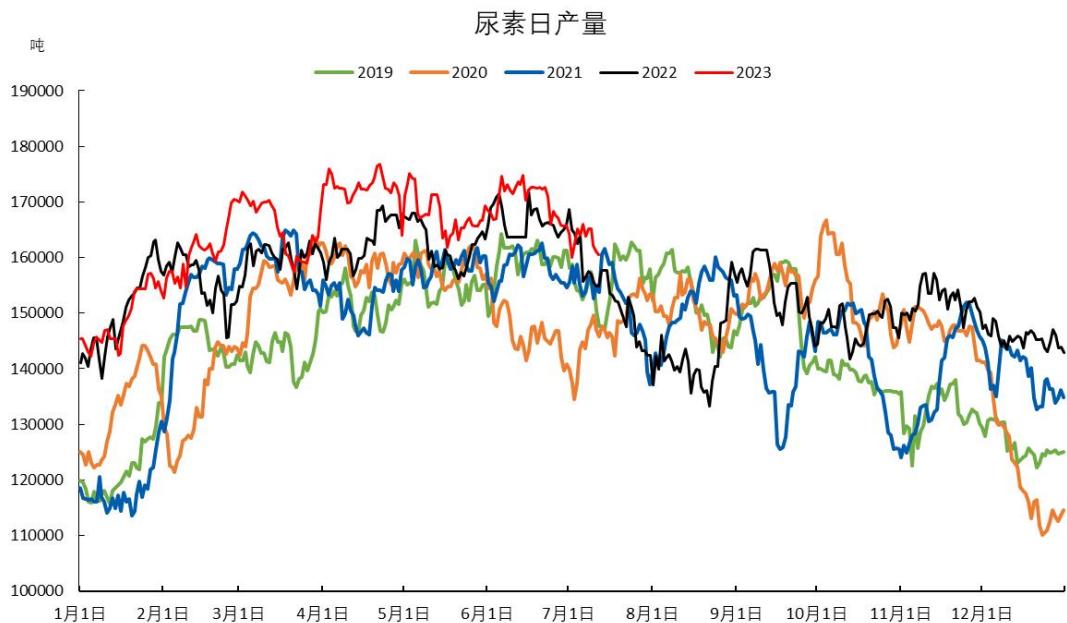


尿素主力合约收盘价震荡回落，现价急上行，尿素基差略有扩张，以山东地区为基准，尿素9月合约基差295元/吨，根据过去三年基差走势来看，后续基差仍有回归需求，高基差对期价仍有一定的支撑作用。



供应方面，7月14日国内尿素日产量16.4万吨，环比下降，开工率约为69.5%，同比略有偏高。近期部分装置或检修或故障停车，导致日产规模有明显下降，同比增幅正在收窄，供应端变动进一步配合市场情绪，不过，陕西奥维乾元已经复产，近期山东晋煤明升达、湖北潜江华润计划近期复产，近期因故障停车的乌兰泰安大化很快复产，预计供应

维持稳定。



本周，基本面利多因素提振，配合资金因素推波助澜，尿素期价出现连续上行，涨幅有所扩大。国际尿素价格持续反弹，中国尿素报价逐渐与国际接轨，预计带动出口订单增加，而阶段性农需采购仍在，尿素企业库存快速下降后，市场担忧货源紧张，短期报价仍偏强。不过，中国尿素出口对国际市场的冲击也不容忽视，市场预期的印度招标迟迟没有兑现，在法检没有放松之际，出口对国内市场的提振还需谨慎；国内来看，7月底后追肥需求结束，农需走弱，而工业需求以刚需为主，缺乏需求承接下，尿素现货价格面临较大的回调压力。尿素期价涨势有所放缓，主力资金有所减持，高位风险增加。

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。