

【冠通研究】

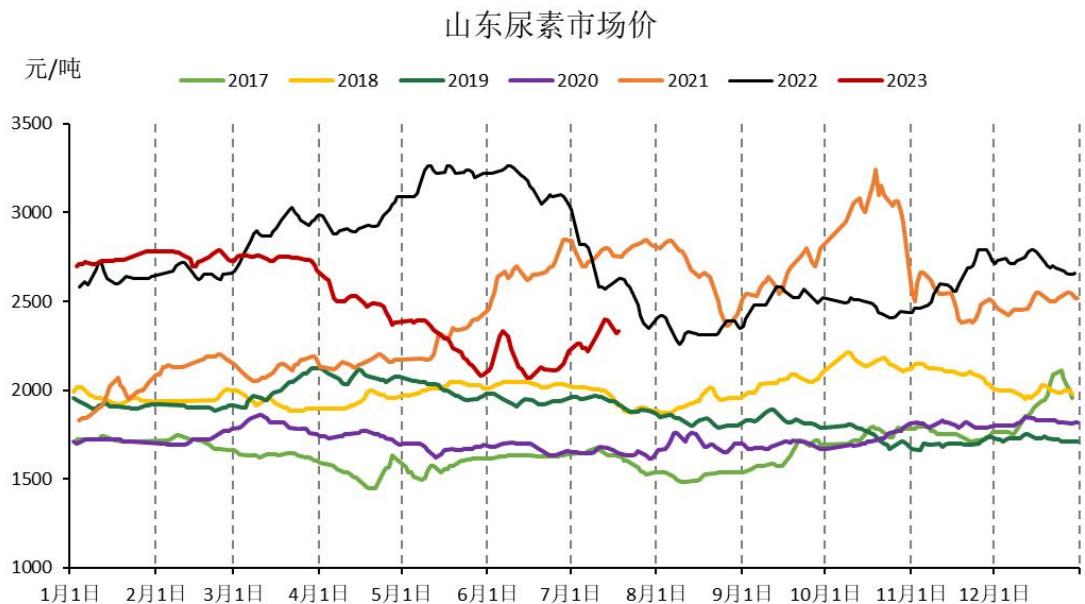
制作日期：2023年7月19日

尿素：国际市场提振依旧 期价仍高位运行

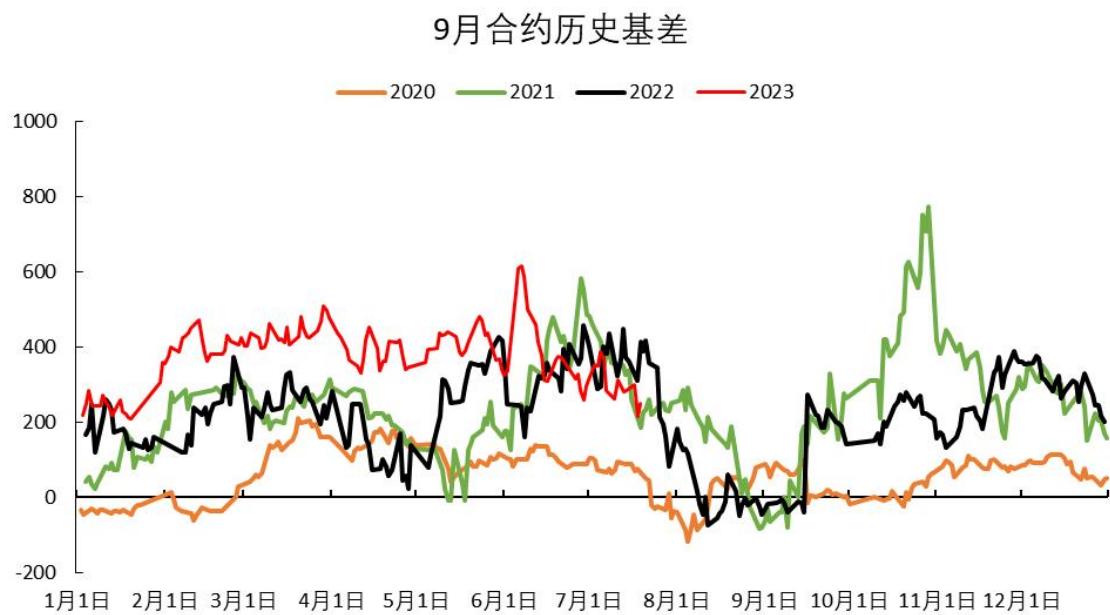
期货方面：尿素主力合约价格高位震荡，期价略有高开于2125元/吨，最高试探2128元/吨后震荡回落，最低回踩2092元/吨，不过日内仍处于相对高高位，尾盘报收于2110元/吨，呈现一根带较长下影线的小阴线，涨幅2.13%。成交量持仓量明显减持，主力席位来看，多空助理均有减持，前二十名席位多头席位减持更为明显，空头席位中，国泰君安减持4400余手。



国内尿素现货价格稳中有所上行，埃及成交价格偏高以及气候影响埃及要求国内企业减产30%，国际尿素价格继续上行，与此同时，前一交易日尿素期价大幅拉涨，市场情绪再度转变，现价大部分偏强，不过局部地区变动不大，整体价格趋稳。今日山东、河北及河南尿素工厂出厂成交价格范围多在2280-2320元/吨。



尿素主力合约收盘价波动有限，现价有所上调，尿素基差有所扩大，以山东地区为基准，尿素9月合约基差250元/吨，基差回归过程中，后续将继续回落。



供应方面，7月19日国内尿素日产量17万吨，环比持平，开工率约为72%，同比偏高1.7万吨。此前检修装置陆续进入复产周期，日产规模明显扩张，近期河南心连心二厂、三厂以及部分装置预期在下旬复产，

供应维持同比偏高水平。



国际市场来看，埃及因减产导致供应预期减量，报价持续上行，出口优势有所扩大，出口预期改善，在国内局部地区仍有农需支撑，且社会库存偏低之下，市场情绪有所反复，价格强势拉涨后仍维持高位运行，短周期偏强形势仍未改变。但基本面变化有限，尿素供应在此前检修装置复产后有所增长，同比远高于往年同期水平；而需求端，追肥需求在7月底即将告一段落，农需淡季即将到来，工业需求支撑有限，供需边际形势预期好转。当然，煤炭价格在高日耗支撑下有所反复，但高库存、高进口是不争事实，价格难有大幅上涨动力，处于成本线上方的尿素也很难从成本端汲取上行动力。基本面提振有限，期价的上行更多受到市场情绪以及资金的影响，高位风险较大，不建议追涨。

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。