

【冠通研究】

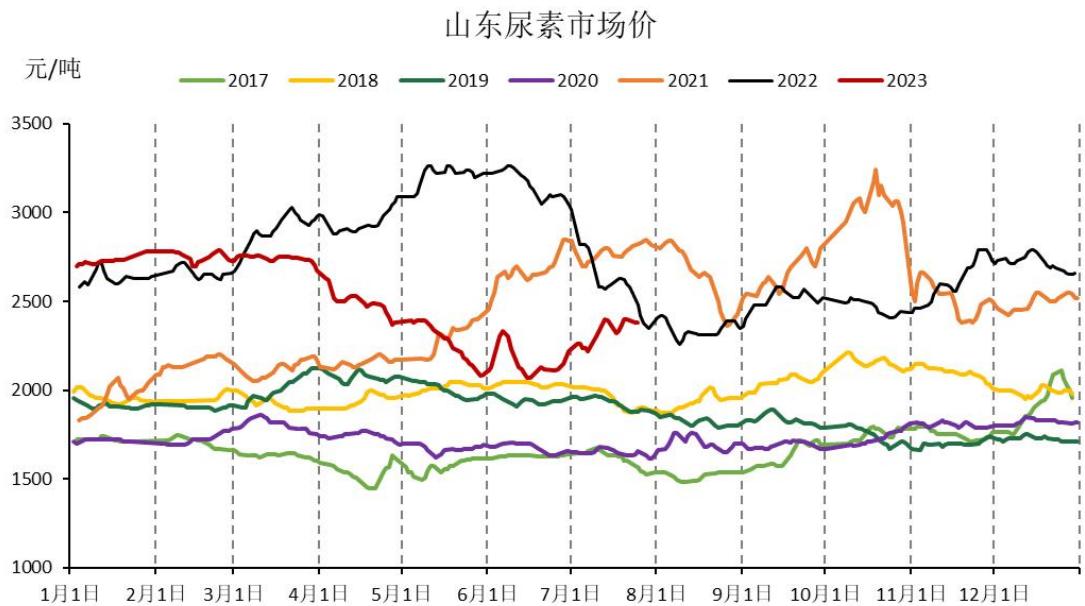
制作日期：2023年7月26日

尿素：银瓶乍破水浆迸 期价单边封涨停

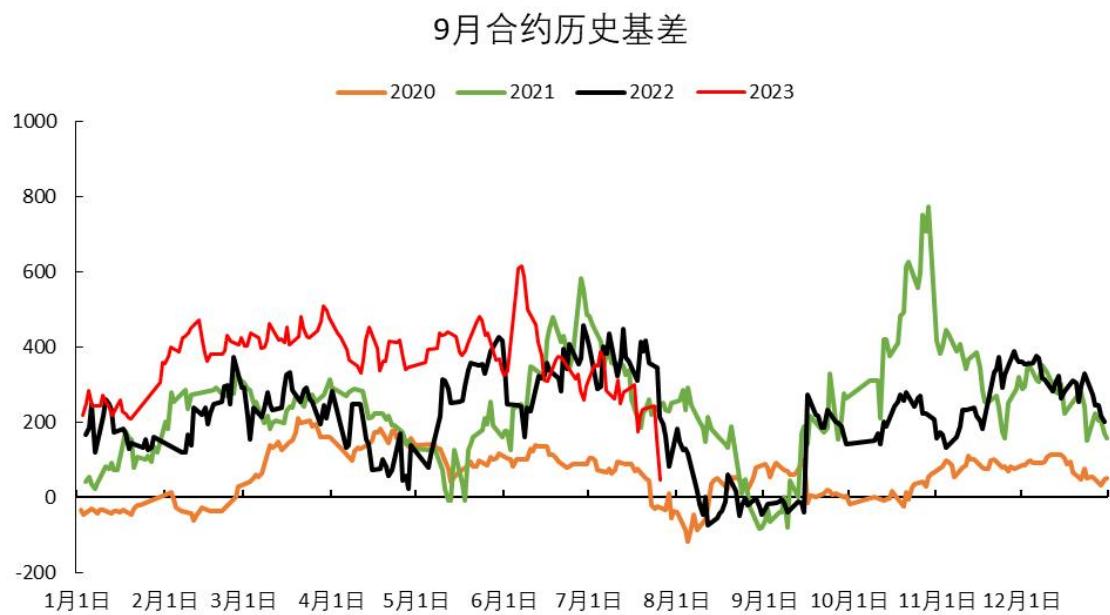
期货方面：在昨日期价上行，夜盘煤化工板块上涨，且印度发布新一轮招标，多因素影响下，尿素期价跳空高开于2267元/吨，盘中短暂回踩2231元/吨后走高，日内强势上行，尾盘5分钟涨停于2335元/吨，出现第一个单边市，或引起交易所发布调控措施，关注资金风险。成交量环比放大，持仓量有所减持，从前二十名席位来看，多增空减，大幅增减仓变动较少。



国内部分地区尿素行情再次反复有所上行，近期尿素期价的强势、印度出口招标，以及国际尿素价格强势影响，今日尿素国内多地工厂价格大幅上涨，价格上涨后新单收款形势尚佳，部分工厂甚至二次调价，涨幅扩大。今日山东、河北及河南尿素工厂出厂价格范围多在2350-2400元/吨。



尿素主力合约收盘价强势拉涨，现价虽有上行，但涨幅远不及期价，基差迅速收窄，以山东地区为基准，尿素9月合约基差45元/吨，基差快速回落，继续收窄空间有限。



供应方面，7月26日国内尿素日产量17.7万吨，环比下调0.1万吨，开工率约为74.8%，同比偏高3.1万吨。晋开大颗粒因故障检修，导致日产规模小幅下降，不过很快复产，产量仍处于高位。



国际尿素价格强势带动出口预期增加，基差回归需求支撑期价偏强，最主要的依然是高持仓下资金关注度过高，导致价格高位反复。昨日夜间印度发布新一轮坐标，结标日期8月9日，船期9月26日，招标数量不定，市场预计购买量超过100万吨。原本国际尿素强势已经提振市场，印标落地，犹如火上浇油，尿素期价强势拉涨，尾盘单边封于涨停。短期强势可能会继续延续，但单边导致风控风险加大，基差继续回归空间已经有限，期价上方面临上半年震荡平台附近压力，特别是国内尿素供需边际宽松下，继续追涨的风险不容忽视。

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。