

【冠通研究】

制作日期：2023年8月1日

尿素：现价已现颓势 期价高位勉力上行

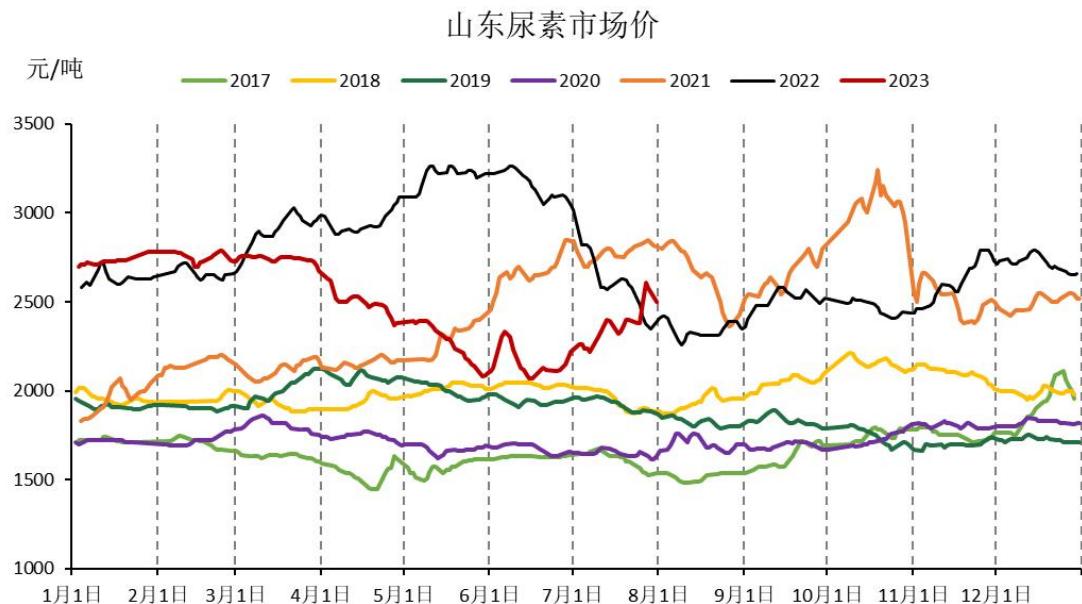
期货方面：尿素主力9月合约价格低开于2305元/吨，最低回踩2296元/吨后期价强势反弹，最高上行至2368元/吨，尾盘报收于2354元/吨，呈现一根带上影线相对较长的大阳线实体，持仓量环比变化有限，成交量较前期已经有明显减弱，主力席位来看，前二十名多空席位持仓变动不大，市场资金表现趋于谨慎，近期关注2380-前高附近压力表现。远期合约均有增仓反弹，但尾盘回吐部分涨幅，强势暂未改变，但上行已见谨慎。

7月31日，郑商所公布调整尿素交易手续费标准，市场投机度或有下降。

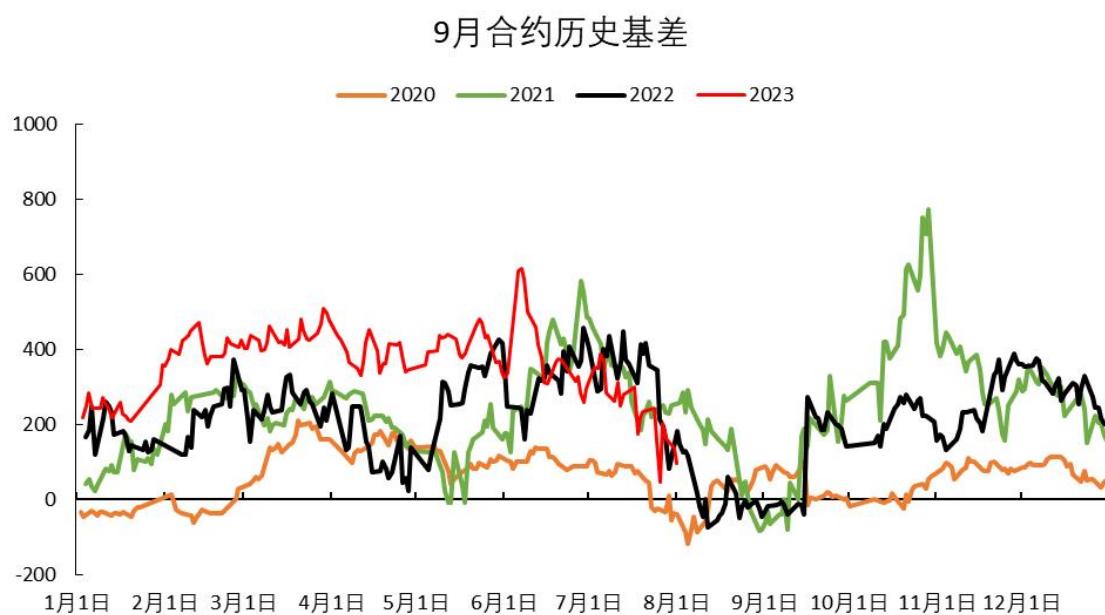


虽然国际尿素价格强势依旧，带动出口形势改善，但国内尿素市场行情已经开始降温，农业需求进入传统淡季，工业采购以刚需为主，尿素工厂的新单成交明显减弱，企业多以执行前期订单为主，现价已见松

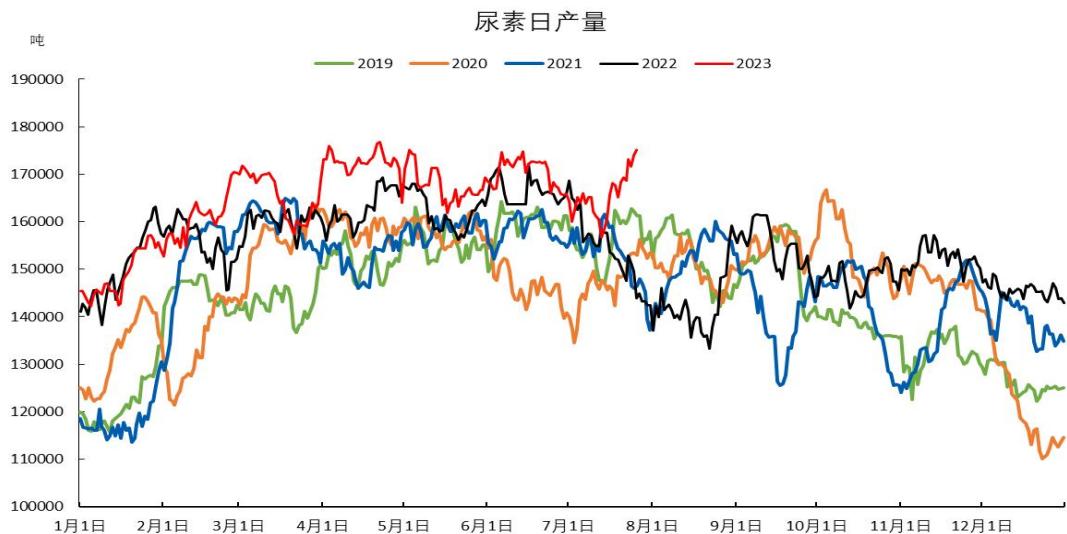
动，高端成交价格稍显困难。今日山东、河北及河南尿素工厂出厂报价范围多在2500-2600元/吨。



今日尿素期货收盘价格显著抬升，而现货价格震荡回落，尿素基差显著收窄，以山东地区为基准，尿素基差96元/吨，仍处于回归过程中，价差或继续震荡下滑，不过后续基差回落现价回调可能是主导基差下行的主要成因。



供应方面，2023年8月1日国内尿素日产大约17.8万吨，开工率大约75.3%，2022年7月31日国内尿素日产量在14.2万吨，今日较去年同日日产增加约3.6万吨，尿素日产规模远高于往年同期水平。



尿素期价虽有低开，但在2300附近表现出了一定的抗跌性，期价震荡收阳，短期技术性强势仍未改变，国际尿素报价偏强，出口预期仍是目前的主要支撑因素。不过，国内市场成交已经有所放缓，农需进入传统淡季，加上各地区强降雨影响购销热情，工业需求也按需采购为主，尿素企业成交转弱，报价已经出现松动；并且，继7月中旬郑商所上调9月合约保证金后，7月31日上调尿素成交手续费，交易所风险调控措施下，市场投机度或有减弱；此外，尿素现价震荡下行，后期基差回归或逐渐以现价回落而实现，基差对于期货盘面的支撑已经有所减弱。综合来看，尿素期价虽然强势暂未改变，但国内基本面支撑有限，远高于成本线的尿素报价或面临回调的压力。尿素主力合约价格在2300上方仍偏强，但能否突破2400附近前高压力，还有较大的不确定性，暂时高位震荡，等待形势进一步明朗。

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。