

【冠通研究】

制作日期：2023年8月8日

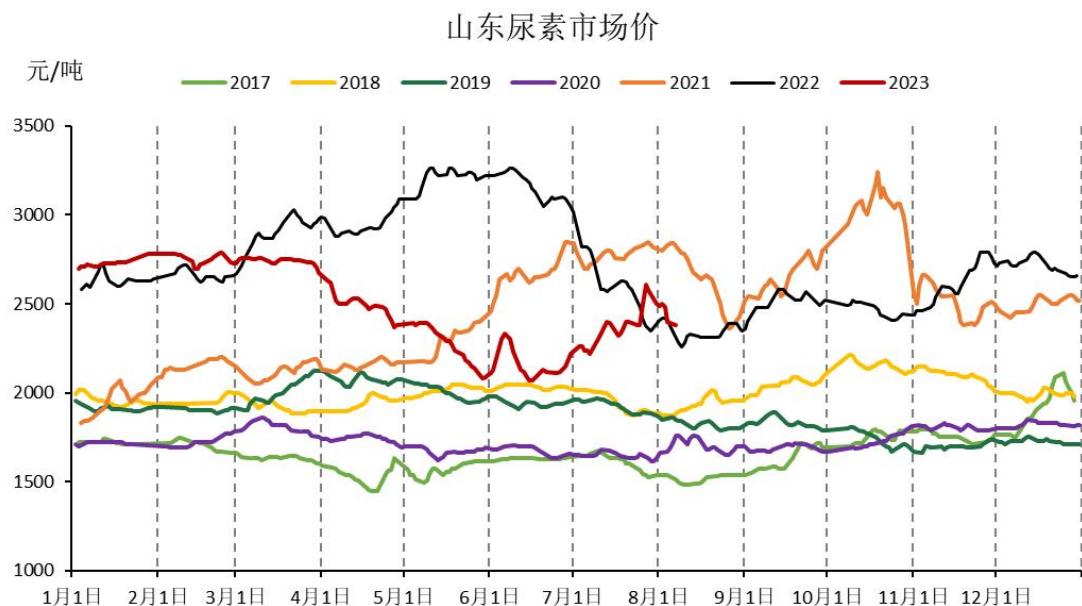
尿素：观望情绪再起 尿素期价震荡反复

期货方面：尿素主力合约已经完成了切换，1月合约取代9月合约成为新的主力合约，期价震荡略有高开，震荡最低回踩1958元/吨后，期价开始震荡反弹，尾盘翘尾，报收于最高点附近，呈现一根带较长下影线的大阳线实体，涨幅3.64%。成交量持仓量显著增长，从主力席位来看，多空主力席位均有增持，多头主力席位增仓较为集中，空头主力增仓较为分散。目前磷、钾肥市场表现偏强，且印标招标在即，尿素期价受此影响而震荡反弹。

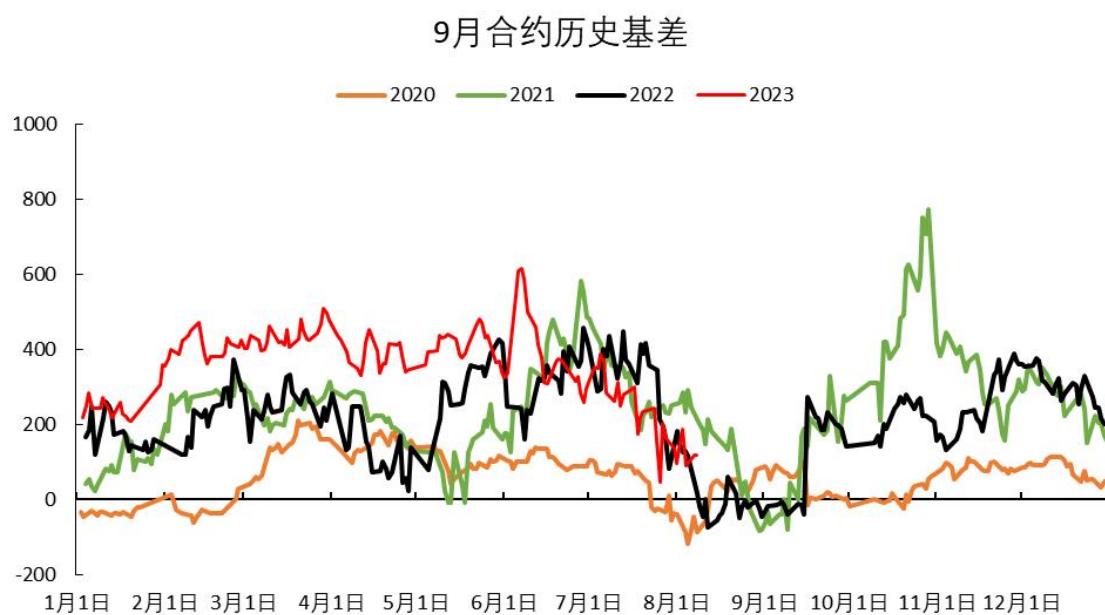


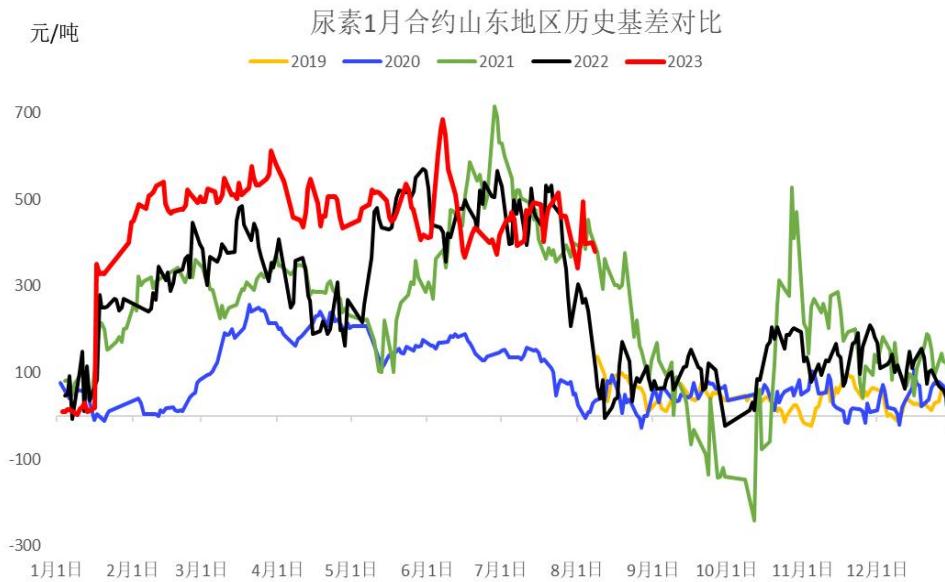
国内尿素现货价格涨跌互现，整体表现趋稳。目前国内农需淡季已经到来，采购放缓，工业以刚需采购为主，高端报价成交表现低迷，不过磷肥价格表现强势，化肥市场向好，复合肥工厂逢低略有补货，加上有出口优势的尿素工厂执行出口集港订单为主，低价成交形势还是回暖，

国内尿素价格整体表现趋稳，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。

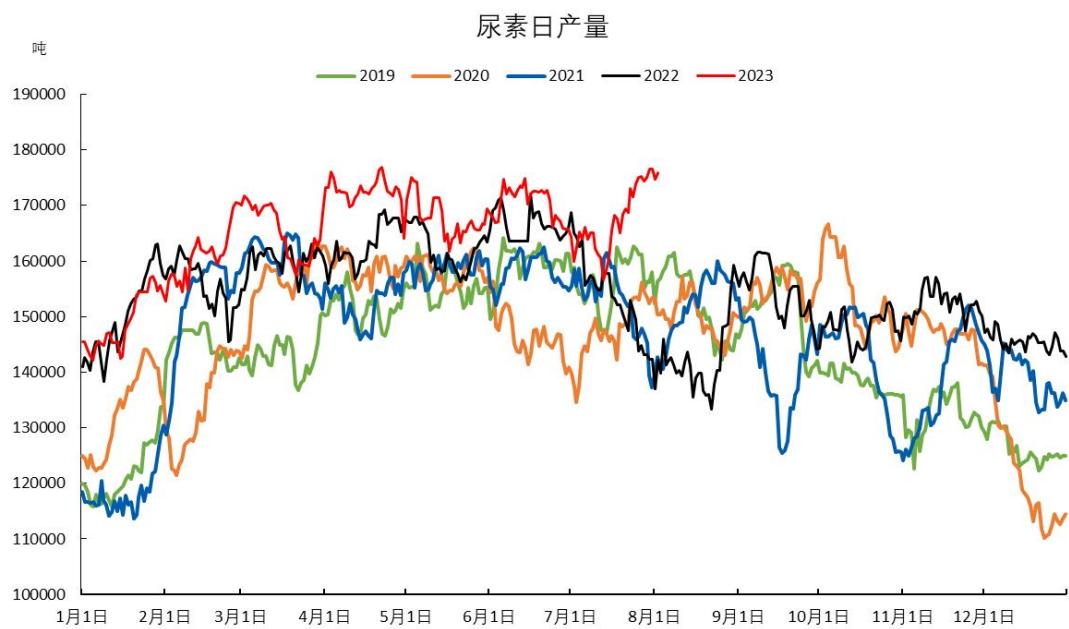


今日尿素期货收盘价格环比反弹，现货报价虽有反复，但整体不及期价涨幅，尿素基差收窄，以山东地区为基准，尿素9月合约基差117元/吨，尿素1月合约基差380元/吨，特别是远月合约基差，仍有继续回调空间。





供应方面，2023年8月8日国内尿素日产大约17.3万吨，开工率大约73.2%，同比偏高约3.1万吨。继周末部分装饰停车后，晋开大颗粒开始停车检修，预计1周时间内，8月份上旬，此前停车装置预计进入复查流程，供应或维持同比偏高水平。



印度招标具体情况即将落定，按照目前国际市场尿素报价来看，出口价格优势明显，市场对此仍有一定的期待；乌克兰轰炸俄罗斯油轮，黑海航线安全系数下降，钾肥以及尿素出口或受到一定影响，在一定程

度国内市场，加上周边磷肥价格上涨且惜售，复合肥企业开始逢低补货，尿素现货价格跌势放缓，远月合约基差处于高位，期价在回踩前期重要支撑后震荡反弹，短期价格仍处于高位反复阶段。不过，从尿素自身基本面来看，供应同比显著扩张，日产规模仍远高于往年同期水平，而下游农需已经转弱，企业库存形势已经有所改善，供需边际形势宽松；尿素既缺乏需求承接，又远离成本，价格或难以继续上行。结合期货市场来看，短期影响价格震荡反复，但中期缺乏独立上行基础，暂时高位震荡对待，1月合约下方关注1950附近支撑，上方关注2070-2100缺口附近压力。

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。