

【冠通研究】

制作日期：2023年8月25日

尿素：市场情绪趋于平缓 期价高位震荡

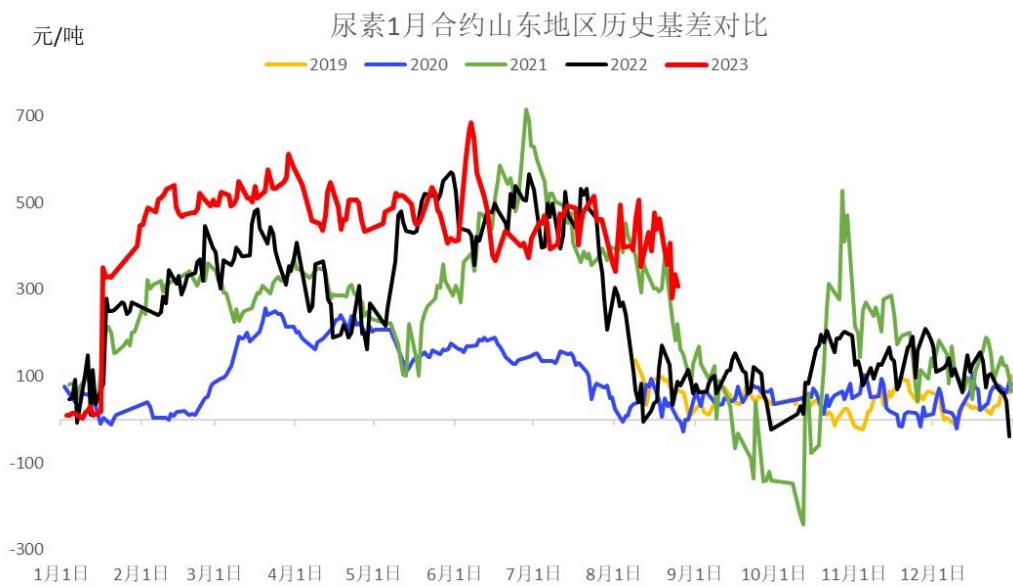
期货市场：尿素主力合约基本平开于2251元/吨，开盘后震荡反弹，日内最高上行至2309元/吨，不过下午盘波动幅度加大，出现了显著下挫，最低下行至2242元/吨，尾盘翘尾，报收于2282元/吨，呈现一根带上影线相对较长的小阳线，微幅收跌0.44%。成交量环比明显下降，持仓量波动有限，主力席位来看，前二十名席位多空均有增持，多头席位中东部期货大幅增仓5097手。



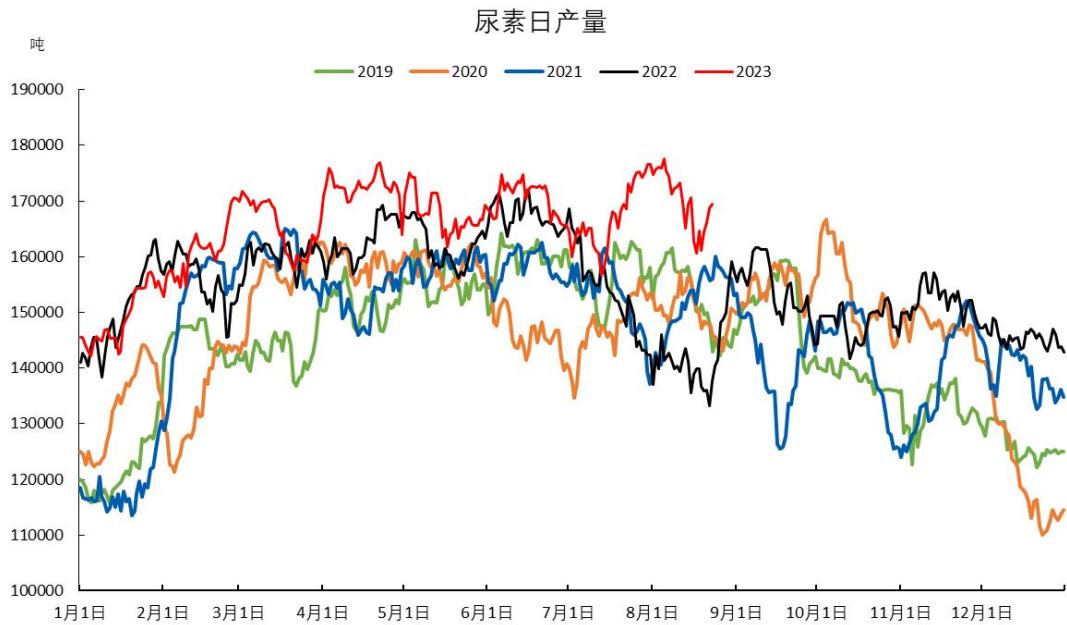
国内尿素现价略有上扬，但农需淡季，工业需求放缓，价格上调后，工厂新单成交情况一般，多以执行前期订单为主，价格涨幅略有收窄；今日山东、河北及河南尿素工厂出厂价格范围多在2520-2560元/吨，少数厂报价略高。



尿素主力合约价格震荡反弹，收盘价价格涨幅稍大于现价，尿素基差微幅收窄，以山东地区市场价格为基准，尿素1月合约基差308元/吨，同比仍处于阶段性高位，后续回归压力较大。



供应方面，2023年8月25日国内尿素日产大约16.7万吨，环比继续减少0.2万吨，开工率大约70%，同比偏高2.6万吨。河南晋开40万吨装置停车令日产规模环比略有下降，虽然山东烟煤平原复产，但8月底仍有部分装置有检修计划，预计供应或有小幅回落。



尿素期价高位试探性反弹，但目前市场而言，缺乏进一步利多题材支撑，价格涨势或有放缓。基本面来看，供应方面，虽然部分装置有检修预期，但目前日产规模远高于往年同期水平；而需求端来看，农需处于淡季，经销商采购需求放缓，复合肥开工率虽有增加，但主要以高磷复合肥为主，对原材料提振可能相对有限，而工业需求开工率环比下降，对高价采购需求有所放缓，内贸需求支撑有限；出口方面，港口库存显著增加，继续发运压力正在缓解，加上港口拥堵情况下，短期采购或有放缓。缺乏需求配合下，尿素价格上涨后成交已经有所放缓，或缺乏继续上行动力。期货市场来看，尿素期价虽然试探性反弹，但力度较为有限，近期在下方2180附近上方维持震荡偏强，中期期价能否大幅下挫，还需要关注基差回归压力下，现价的回调幅度。

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。