
【冠通研究】

市场情绪分化 期价仍震荡收阳

制作日期：2023 年 10 月 27 日

【策略分析】

目前，现货市场价格震荡偏弱，高供应之下，尿素企业收单压力开始显现，但需求仍多以谨慎观望为主；不过期货市场表现偏强，特别是政策预期利好下，黑色板块反弹走高，尿素市场情绪也受到干扰；并且基本面来看，中期来看，供应虽然维持同比偏高，但 11 月份随着环保限产以及限气等因素干扰，供应边际形势预期放缓，而需求端，近期复合肥以及三聚氰胺开工率环比有所改善，11 月复合肥高氮复合肥生产需求逐渐增加，加上东北地区淡季储备采购，需求也将有所改善；中期供需边际预期收紧。综合来看，现货近弱远强，市场预期出现分化，期价多次试探 2200 下方支撑后反弹走高，短期技术性强势延续，上方暂时关注前高附近压力表现。

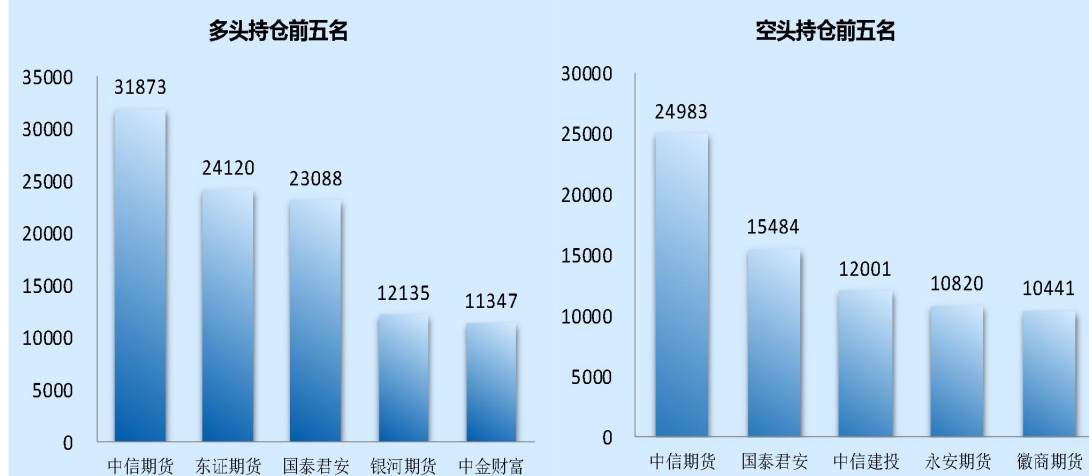
【期现行情】

期货方面：尿素主力合约略有低开于 2195 元/吨，开盘后最低回踩 2179 元/吨，不过下午黑色等大宗商品反弹走高，提振尿素期价上行，尾盘扩大涨幅至 2263 元/吨，尾盘报收于 2260 元/吨，报收于一根大阳线实体，涨幅 2.26%。成交量环比微幅增加，持仓量日内增持，尾盘扩大涨幅中持仓减持，大概率空头平仓增多；结合主力席位来看，前二十名席位多头增持，空头减仓；国泰君安多空席位均有减持，多头减持 3139 手，空头席位减持 5923 手，永安期货增持 2823 手。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

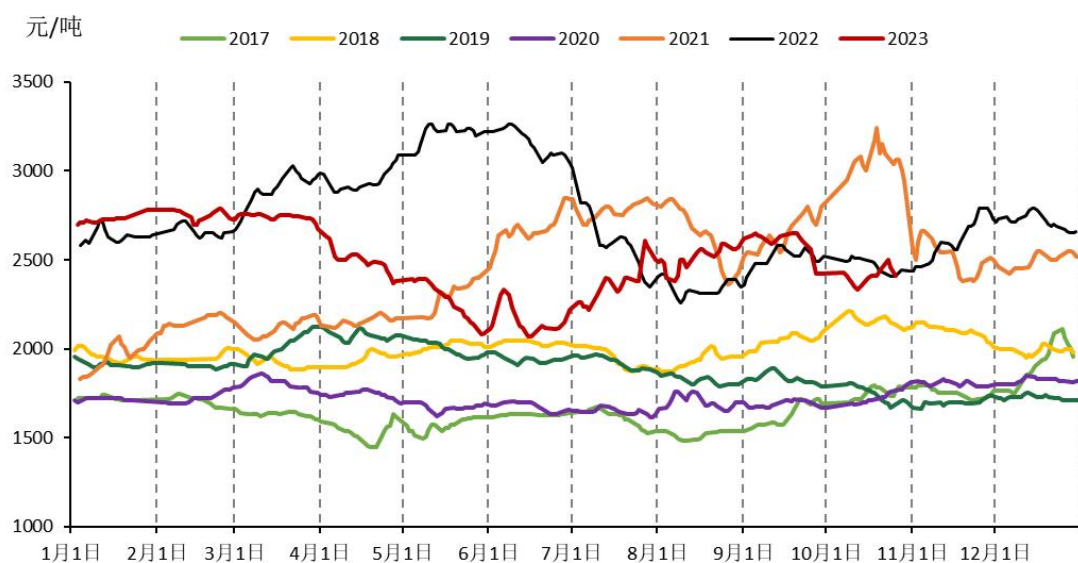
尿素主力合约持仓-冠通期货



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：国内尿素现货价格多震荡下滑，下游企业对目前价格接受度不高，需求暂未有大规模增长，现货价格震荡偏弱，今日山东、河北及河南尿素工厂出厂价格范围在2350-2420 元/吨。

山东尿素市场价



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

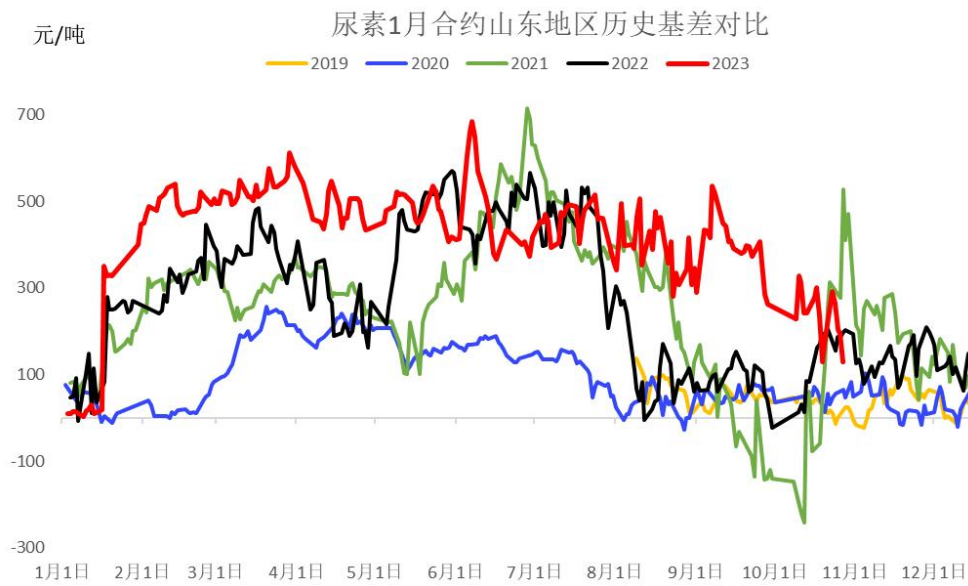
【基本面跟踪】

基差方面：尿素主力合约收盘价格反弹走高，现货价格仍继续震荡回落，基差明显收窄，以山东地区市场主流价格为基准，尿素主力1月合约基差130 元/吨左右，基差运行至往年同

投资有风险，入市需谨慎。

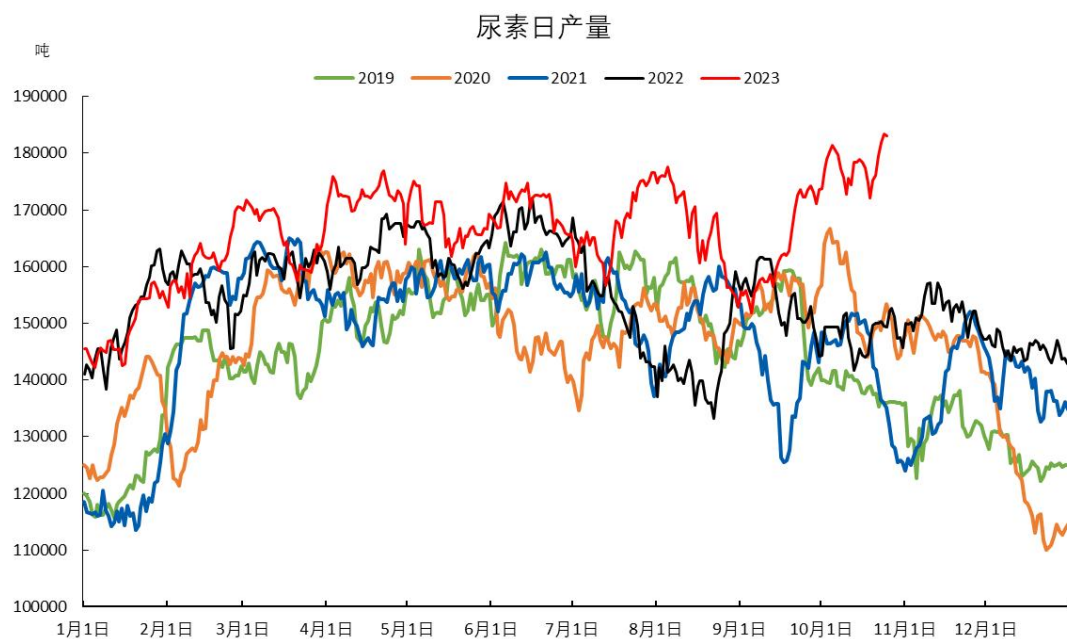
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

期水平。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

供应数据：2023年10月27日国内尿素日产17.96万吨，环比减少0.3万吨，同比偏高，开工率76.1%。山西地区天源装置停车检修中，周村部分装置停车。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

冠通期货 研究咨询部王晓囡

执业资格证书编号：F0310200/Z0019650

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交易咨询业务资格）

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。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。