

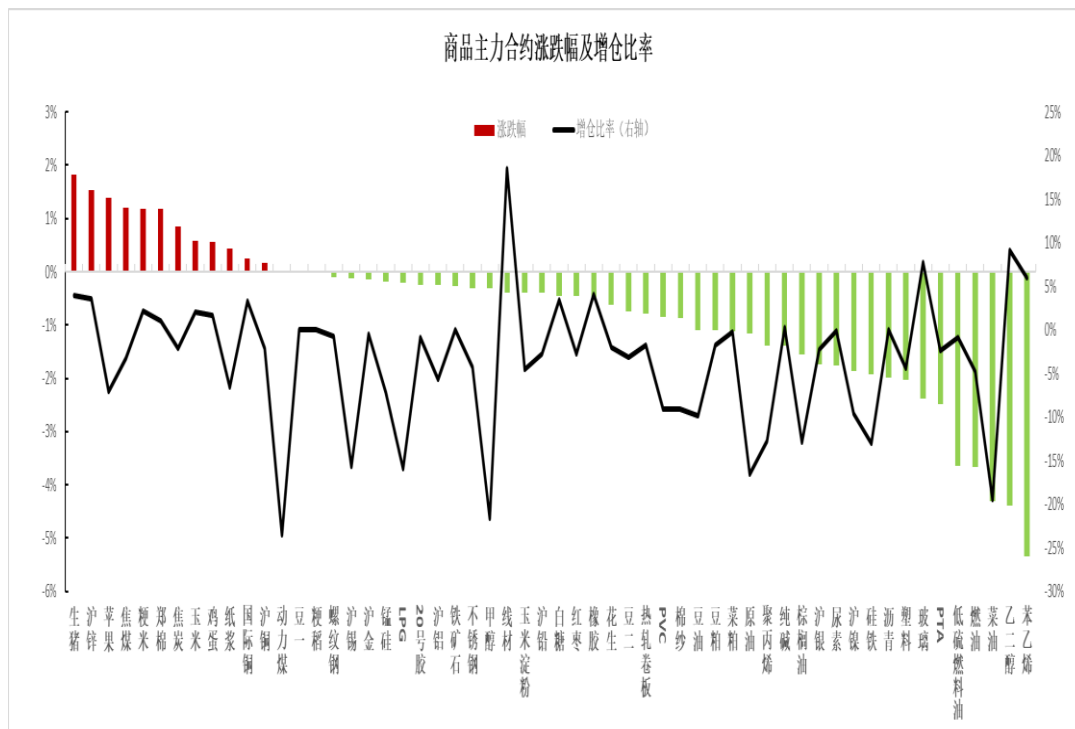


冠通每日交易策略

期市综述

截止8月16日收盘，国内期货主力合约多数下跌。苯乙烯（EB）跌超5%，乙二醇（EG）、菜籽油跌超4%，燃料油、低硫燃料油（LU）跌超3%。涨幅方面，生猪、沪锌、苹果、焦煤涨超1%。沪深300股指期货（IF）主力合约跌0.29%，上证50股指期货（IH）主力合约跌0.59%，中证500股指期货（IC）主力合约涨0.37%，中证1000股指期货（IM）主力合约涨0.67%；2年期国债期货（TS）主力合约较上一交易日结算价持平，5年期国债期货（TF）主力合约涨0.02%，10年期国债期货（T）主力合约涨0.08%。

资金流向截至15:00，资金流入方面，玻璃2301流入2.90亿元，沪锌2209流入2.46亿元，生猪2301流入2.42亿元；资金流出方面，SC原油2209流出8.01亿元，棕榈油2209流出5.58亿元，沪镍2209流出5.15亿元。



投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



核心观点

金银：上周美国7月CPI、核心CPI增速双双回落，预示着美国通胀或许已经见顶；本周一美国8月纽约联储制造业指数暴跌至-31.3，创历史低位，预期5；本周一美国8月NAHB房产市场指数49，大幅不及预期的55，这是该指数连续第八个月下滑；美联储内部官员普遍认为现阶段通胀仍然过高，“现在断言通胀已经见顶还为时过早”，但市场预期显示9月加息幅度会有所下降；由于7月美联储加息75基点以后，美联储主席鲍威尔发表鸽派言论导致金价出现利空出尽式反弹，市场正在密切关注美联储下一步的加息动向；尽管不排除金银在连续加息环境下再次偏空震荡，但美国经济重返衰退的可能性继续中长期利好金银。

原油：受欧洲能源危机影响，经济学家目前预计未来12个月欧元区陷入经济衰退的可能性升至60%，远高于俄乌冲突之前的20%；作为欧盟最大经济体，德国最快可能在本季进入经济萎缩；伊朗正式回应欧盟提出的核协议文本，伊核协议或将达成，伊朗重新面向全球市场出口石油的前景令油价大跌；沙特阿美表示第二季度每天开采1050万桶原油，并在美国和其他主要进口国的压力下，7月份升至近1100万桶/日；目前油价再次返回90美元/桶附近并持续偏空震荡，但油价未来整体前景依然看好。

股指期货（IF）：今日三大指数午后震荡回落，沪指盘中一度翻绿，创业板指跌幅收窄；消息面，据乘联会数据，8月1-7日，乘用车零售28.5万辆，同比增长21%，环比上周下降57%，较上月同期增长3%；乘用车批发27.9万辆，同比增长18%，环比上周下降69%，较上月同期下降2%；发改委：推动平台经济规范健康持续发展 集中推出一批“绿灯”投资案例；发改委：宏观政策要在扩大需求上积极作为 既要有力，又要合理适度，不预支未来；整体看大盘已经上涨并完成一次回调，股指期货在震荡调整中不排除出现下滑；股指期货中短线预判震荡偏空。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



铜：本周一公布的美国房地产和纽约联储制造业指数均大幅不及预期，美联储后续加息幅度减小的可能性在增加；昨日伦铜收跌 1.65%至 7978 美元/吨，沪铜主力收至 61970 元/吨；昨日 LME 库存减少 1300 至 130550 吨，注销仓单占比降低，LME0-3 贴水 8 美元/吨；国内供应端，因电力紧张多地地下发限电通知，对铜上下游均有一定影响，据 SMM 调研对上游铜冶炼的影响要更严重，不过此次限电主要因异常高温导致多地电力负荷过高所致，未来随着气温下降，限电情况对基本面的影响将小于去年；此外，7 月电网投资继续保持强劲增长势头，7 月铜杆开工超预期，8 月预计继续回升；供需偏紧格局将继续支撑铜价；今日沪铜主力运行区间参考：61400-62700 元/吨。

铝：

期货盘面上，2022 年 08 月 16 日，沪铝主力合约 AL2209 微跌，开盘价为 17975 元/吨，最低价为 17725 元/吨，收盘价为 18225 元/吨，结算价为 17985 元/吨，下跌 0.25%。

现货方面，今日长江有色电解铝均价 18120 元/吨，下跌 100 元/吨。

持仓方面，AL2209 合约前二十名多头持仓 82763，-4177；前二十名空头持仓 88821，-5816，多减空减。

库存方面：8 月 16 日 LME 铝库存减 100 吨至 275625 吨，铝期货仓单 111320 吨，较前一日减少 50 吨。

供应方面：国内铝土矿供应偏紧，北方地区矿厂开工降低，现货流通紧张，进口矿资源供应偏紧，利于铝土矿价格短期上调。

需求方面：据 Mysteel 分析指出，本次四川省减产的产能复产的时间没有那么快，电解铝开工的成本较高，因此电解铝企业不会盲目复产，只有等到电力宽松环境确定性比较高的时候才会着手复产。

操作方面：今日沪铝 2209 主力合约在 17700 区间支撑位反弹，当前沪铝供应端的减量出现，LME 铝库存与上期所铝仓单皆有所下降，但当前铝需求依旧不佳，

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



沪铝处于供需皆弱的局面，反弹的空间有限，预计短期 AL2209 主力合约围绕 17800-18500 这一区间震荡运行。

甲醇：

期货方面：甲醇主力资金完成移仓换月，MA2301 合约期价成交量持仓量均高于近月合约，甲醇期价低位试探性反弹，但反弹动力并不坚决，期价冲高后回吐涨幅，尾盘仍收于短期均线附近，尽管收于一根小阳线，但结算价偏低，收跌 0.6%。

近期煤炭主产区频繁降雨，产地报价上调，特别是陕北地区价格明显上调，成本端支撑下煤化甲醇报价上调。不过目前供需角度来看，上行驱动并不强。供应端，下周暂无检修装置报出，且但陕西长青 60 万吨/年、内蒙古新奥 60 万吨/年及新乡中新 30 万吨/年等装置计划恢复，供应预期增加，而港口库存再度呈现累库，同比也处于偏高水平，进一步奠定了供应稳定形势；而需求端，下游加工利润回落，煤制烯烃开工负荷下降，传统需求行业表现低迷，开工率显著下调，二甲醚开工率降幅超过 5%，近期市场已经对“金九银十”的需求旺季产生怀疑；此外，虽然短期用电需求以及产区降雨共振下，煤炭价格偏强，但中期需求将逐渐转入淡季，供需压力好转，煤炭价格上行持续动力不强，中期成本可能会承压。受此影响，甲醇试探性反弹后在均线附近回吐部分涨幅，缺乏利好题材配合，价格或难以出现规模反弹，近期在短期均线下方震荡偏弱对待。

PTA：

期货方面：美原油价格大幅回调，以及经济数据表现不如预期，市场悲观情绪蔓延下，PTA 期价低开低走，夜盘一度最低下调至 5398 元/吨，不过，期价收回大部分跌幅，尾盘报收于一根较长下影线的小阴线，显然，成本端以及短期开工率低迷在一定程度上限制了深贴水期价的进一步下探，但期价尾盘仍收于短期均线下方，短周期 MACD 正在下探零轴，期价近期或震荡偏弱。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



今日华东地区 PTA 报价 6115 元/吨，-125 元/吨，主力合约收盘价 5510 元/吨，-154 元/吨，PTA2301 合约基差 605 元/吨左右，9 月合约基差 197 元/吨，处于同期偏高水平。目前，PTA 注册仓单数量 17493 手，环比下降 234 手，同比处于偏低水平。对于需求企业而言，可以考虑买入保值。

尽管 PTA 开工率短期再度走弱，库存持续去化，叠加此前聚酯开工率阶段性好转，供需短期改善，价格反弹走高。不过，原油中长期供需预期好转，PX 报价面临回调，叠加近期 PTA 加工费持续改善，整体供应紧张形势或有改善，华南一套 450 万吨 PTA 装置按计划重启，虽然还难以达到满负荷生产，但供应能力预计稳定偏强；而需求端，近期高温限电已经对聚酯产业形成冲击，叠加下游产品价格偏弱、高库存还有待消化、制造开工率远低于往年同期情况下，需求端还有一定压力。供需以及成本端转弱，价格短期难有上行动力，但远低于成本线下方的深贴水期价也表现相对抗跌，近期区间震荡对待，上方关注 5730 附近压力，下方回调关注 5350 附近支撑。

生猪：南方现货有所好转，生猪期货持续拉涨

现货来看，据涌益咨询，今日北方市场生猪行情有稳有涨，集团场按计划出栏，部分散户出栏积极性弱，整体猪源供应略有微降，下游消费市场现阶段无利好提振，预计短期内行情小幅调整。今日南方市场生猪价格稳涨，四川市场肥猪带动标猪价格小幅上涨，华南部分区域走货好转，但终端消费市场走货依旧疲软，预计短期内行情震荡调整。期货盘面上，生猪期货主力 LH2301 合约小幅高开，短期震荡回踩 22000 之后，一路震荡上行，持仓量持续放大，尾盘二次上破 22500 之后，明显增仓放量抬升，交投延续活跃，收盘录得 1.83% 的涨跌幅，收盘价报 22565 元/吨。其他合约跟随主力全线走高，依旧呈现近强远弱的格局，期限结构上有转 back 的迹象，市场均衡价格大体在 20000，主力合约价格相对其他合约表现更为强势，绝对价格也较高。主力 01 合约持仓上看，前二十名主力净持仓仍旧呈现净空状态，多空主力大幅加仓，空头主力增仓略显积极。技术上，生猪期货主力 2301 合约长期多头趋势未改，支撑位从 22000 上移至 22300，延续以

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



震荡偏多思路对待。今天的持续拉涨进一步强化了多头趋势，低位多单持有，有效跌破 22300 止损离场。

棉花：

据中国棉花信息网，中国棉花价格指数 3128B 报价 15885 元/吨，较上个交易日 +170 元/吨。新疆棉现货价格为 16381 元/吨，较上个交易日 +43 元/吨。

消息上，据 USDA，美国棉花优良率为 34%，此前一周为 31%，去年同期为 67%；结铃率为 80%，之前一周为 69%，去年同期为 73%，五年均值均为 78%。盛铃率为 15%，此前一周为 9%，去年同期为 9%，五年均值为 14%。

据中国棉花信息网，截至 8 月 14 日当周，新疆棉公路运输量为 1.35 万吨，环比大降 7.54 万吨，降幅 84.8%。

在江浙地区极端高温影响下，工厂避高温进行限电、放假。溯源产品需求增大。近期市场询价报价还是外棉为主，从服装接单情况来看内外销市场都不理想，经济下行和通货膨胀双重因素导致终端消费能力下降。纺织开机率仍然偏低，库粗压力仍大，后期订单不足。截至 8 月 12 日当周，纺织企业订单天数在 13.17 天，环比 -0.61 天，订单仍然偏少，

综合来看，下游市场虽然边际好转，库存小幅去库，加上外盘带动，市场情绪有所修复，支撑棉花价格走强，但订单整体仍少，短期棉价涨幅有限。未来仍需关注 8 月份中下旬起 9、10 月份的旺季订单是否有恢复。

截至收盘，CF2301 收涨 1.18%，报 15430 元/吨，持仓 +4154 手。郑棉在美棉持续上涨带动下，仍然保持强势，但涨幅相对有限。郑棉短线突破区间高点 15000，短线趋势转涨，关注区间高点的有效支撑情况。目前国内下游订单仍然较少，单产、总产双增概率高，供应压力依然较大，高位谨慎看多，下方多单可考虑逢高出货。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



豆粕：

豆粕现货方面，截至8月16日，东北大连地区出厂价为4350元/吨，持平；华北天津出厂价4270元/吨，持平；山东日照出厂价4240元/吨，下调10元/吨；江苏张家港报价4210元/吨，持平；广东珠三角出厂价4180元/吨，下调20元/吨。M2301合约收盘报3675元/吨，跌幅1.1%，持仓-18563手。

消息上，据USDA周二凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至8月14日当周，美国大豆生长优良率为58%，市场预期为58%，此前一周为59%，去年同期为57%；开花率为93%，此前一周为89%，去年同期为94%，五年均值为93%；结荚率为74%，此前一周为61%，去年同期为80%，五年均值为77%。

现货方面，昨日油厂豆粕现货成交16.08万吨，较上周同期+3.08万吨。库存方面，截至8月12日当周，油厂豆粕库存为79.26万吨，环比-10.43万吨，开机率维持在59.65%；下游饲料企业豆粕库存降至9.18天，环比-0.24天。饲料企业在较好的预期收益下，依然保持了一定现货采购提货，生产积极性较高。在消费旺季下，油厂的豆粕库存大幅去库，开机率维持稳定，豆粕供给整体依然宽松。饲料价格依然维持高位，随着下游消费趋弱，养殖端对高价饲料接货意愿降低，关注下游的负反馈。

盘面上，豆粕主力已回落至下方区间高点3690以内，北美8月的天气状况较7月更为严峻，优良率下降，高温对单产影响的天气炒作或仍持续一段时间，对美豆形成一定支撑，进而在成本端对豆粕形成一定支撑。短期内仍将维持高位震荡的走势，短线观望为主，关注当下是否只是短暂的下破。

豆、棕榈油：

棕榈油方面，截至8月16日，广东24度棕榈油现货价10510元/吨，较上个交易日持平，昨日棕榈油现货成交2000吨，环比上周同期-1000吨。库存方面，截至8月12日当周，国内棕榈油商业库存升至24.35万吨，环比+2.34万吨。棕榈油主力P2301合约收盘报8464元/吨，跌幅1.47%，持仓+31084手。豆油方面，截至8月16日，主流豆油报价10630元/吨，较上个交易日-10元/吨，现

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



货方面，昨日豆油现货成交 7300 吨，环比上周同期-2700 吨。在消费持续好转的情况下，油厂豆油库存环比-5.04 万吨至 81.44 万吨。豆油主力 Y2301 合约收盘报 9608 元/吨，跌幅 1.74%，持仓-3842 手。

消息上，据南部半岛棕榈油压榨商协会（SPPOMA）数据显示，2022 年 8 月 1—15 日马来西亚棕榈油单产增加 10.97%，出油率减少 0.52%，产量增加 8.23%。据 USDA 周二凌晨公布的每周作物生长报告显示，截至 8 月 14 日当周，美国大豆生长优良率为 58%，市场预期为 58%，此前一周为 59%，去年同期为 57%；开花率为 93%，此前一周为 89%，去年同期为 94%，五年均值为 93%；结荚率为 74%，此前一周为 61%，去年同期为 80%，五年均值为 77%。

从印尼统计局公布的数据看，7 月印尼棕榈油出口较 6 月环比出现了较大的增幅，幅度在 25%，中国等消费国加大对印尼棕榈油的采购也使得印尼国内的棕榈油价格企稳回升，在中国国内低库存的影响下，棕榈油进口需求有望继续维持，结合印尼国内棕榈油消费逐步增加，胀库压力或逐步得到缓解，但完全解决仍需要较长时间，在马来棕榈油也进入累库周期后，棕榈油供应还是偏宽松格局。美国方面，美豆处于关键生长期，8 月的天气状况较 7 月更为严峻，优良率下降，高温对单产影响的天气炒作或仍持续一段时间，对美豆形成一定支撑。

随着到港压力逐步兑现，国内棕榈油库存出现累库，而在低库存的支撑下，棕榈油价格仍维持相对平稳，但在价格相对仍然进口利润有所改善后，棕榈油的进口意愿的回升将使到港量维持高位，库存有望逐步累库修复，进而使棕榈油在盘面上承压。

从盘面上看，油脂整体仍处相对高位，盘面上，棕榈油技术上，短线关注 8400 的短线支撑，上方面临 8900-9000 的压力，上有压力下有支撑，短线建议多单逢高出货，在到港压力下，高位有转弱风险。豆油消费上周明显好转，库存处于近五年低值，并在北美天气扰动下，从成本端获得一定支撑，但也需防范棕榈油到港后的外溢影响。预计后市将围绕 9500-9900 这一范围宽幅震荡以选择最终方向，当下位置处于阶段性高位，有转弱风险，逢高遇阻可继续出货。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



螺纹钢： 现货维稳，期价低开高走

今日螺纹钢期货主力 2210 微跌。夜盘大幅低开后，震荡偏强运行，尾盘基本收平。收盘价为 4153 元/吨，跌-4 元/吨，跌幅-0.10%，成交量为 150 万手，持仓量为 173 万手，-13529 手。持仓方面，今日螺纹钢 2210 合约前二十名多头持仓为 1022644，-2252；前二十名空头持仓为 1052022，-29226，多减空减。

今日国内各地螺纹钢现货价格维稳，上海中天螺纹钢现货价格为 4260 元/吨，较昨日上涨+10 元，全国建材成交量表现较差。基差方面，上海地区螺纹钢基差为 107 元/吨，基差小幅回落，盘面贴水现货。国内市场方面，近期螺纹钢需求回落，产量缓慢回升，库存去库收窄，钢价高位震荡运行。基建项目逐步落地，支撑旺季用钢需求，不过房地产表现依然偏差，拿地和销售数据疲软，对中长期钢价形成拖累。此外，吨钢利润偏低，叠加废钢资源持续紧张，影响后期螺纹钢产量回升节奏，总的来说，低产量+低库存+旺季临近+盘面贴水现货，短期螺纹钢仍有上涨驱动，但是现实需求较差，价格上方压力仍存，预计螺纹钢主力 RB2210 合约 4000-4300 区间震荡运行，短期压力位为 4200。

动力煤：

动力煤 2209 与昨日持平，收盘价为 860 元/吨，成交量 20 手，持仓量 39 手，降-12 手。动力煤盘面来看，资金持续流出，且当前动力煤主力持仓和成交下滑，流动性风险较大。产业方面：国有煤矿稳定保供，产销正常；民营煤受政策端不确定性因素影响较大，煤价暂稳。从需求端来看，受到高温天气的持续影响，电厂日耗延续环比上涨态势，且创今年新高，但考虑到非电企业整体需求仍然羸弱，对高价煤实际需求有限，后续支撑煤价的动力仍有待观望，整体上涨幅度有限。总体而言，动力煤需求随着用电高峰的到来出现明显回暖表现，但考虑到价格上限受政策约束仍然存在，预计短期仍以区间震荡为主。操作建议：观望

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



焦煤焦炭：

双焦低开高走，收涨。焦煤和焦炭日内分别上周+1.2%和+0.84%。

消息面：吕梁地区上周（11日）发生一起煤矿透水事故，造成一人遇难。该矿产能120万吨，主要生产S1.6左右中硫主焦煤和S2.6左右高硫瘦煤，该集团共有5座煤矿年产能630万，涉事煤矿预计短期不会复产，其余煤矿在接受短暂停产整顿后已陆续开始复产，事故暂未对周边其它煤矿造成影响，后期影响需进一步跟踪。

焦煤：基本面来看，国内炼焦煤受到安全事故影响，短期有一定回落预期，进口方面，蒙煤通关维持在高位，日均通关超1000车。需求端，焦企利润修复，全国吨焦利润为-50元/吨，较前期增加+175元/吨，河北、江苏和山东等地由亏转盈，且市场预期改善，焦化厂开工积极，需求有所回升；库存方面，炼焦煤总库存出现累库，警惕下游终端旺季来临时，焦煤供需错配造成的上涨。预计短期炼焦煤震荡运行，价格仍有反复。

焦炭：产业方面，焦炭第二轮提涨基本全面落地，累计涨400元/吨。需求端，钢厂利润好转，高炉继续复产。供给方面，焦企利润修复，全国吨焦利润为-50元/吨，较前期增加+175元/吨，河北、江苏和山东等地由亏转盈，且市场预期改善，焦化厂开工积极，焦炭产量回升。总的来说，焦炭供需双增，市场预期好转和钢厂复产格局下，焦炭短期仍有一定上涨空间，但目前钢厂利润仍然偏低，吨钢利润限制后期上涨幅度。预计短期多随钢价震荡偏强运行。

铁矿石：

铁矿石主力低开高走，尾盘小幅收跌。i2301合约收盘价为720.5元/吨，跌-2，跌幅-0.28%，成交量68万手，持仓量67万手，-386手。产业方面，8月12日当周全球铁矿石发货量为2849.1万吨，上周澳洲有两个港口检修，叠加巴西持续降雨影响，导致全球发货量出现下降。26港到港量为2036.3万吨，较上周下

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



降-230万吨，短期供应小幅回落。需求端，日均铁水产量为218.67万吨，环比+4.36万吨，需求小幅回升，但整体仍处于偏低水平，后期仍有复产需求。库存：45港港口库存量为1.39亿吨，环比增加+182万吨。连续七周累库，较低点回升1315万吨。钢厂铁矿石库存方面，64家样本钢厂烧结粉矿库存为1256.15万吨，处于近六年历史低位，进口矿平均可用天数为21天，处于历史偏低水平，目前钢厂补库节奏缓慢，钢厂对后市铁矿依然看跌，故采购是按需采购，降库为主。不过钢厂低库存，需注意若后期终端需求出现好转，那么钢厂这么低的库存或引发价格的拉涨。总的来说，目前吨钢利润偏低，且中期供需宽松格局不变，故中期跌势不变。建议I2301合约740-760区间，逢高布局空单。

尿素：

期货方面：尿素期价震荡重心略有回调，UR2301合约低开于2290元/吨，开盘后最高试探2313元/吨，不过日内偏弱，期价震荡回落，最低下探2254元/吨，尾盘报收于2272元/吨，呈现一根带上下影线的小阴线，结算价2285元/吨，跌幅1.77%。成交量90502手，-11328手，持仓量97267手，-75手。

持仓方面，UR2301合约前二十名多头持仓53560手，+529手；前二十名空头持仓56109手，+541手，多空主力小幅增仓。

现货价格涨势放缓，新单交易氛围偏弱，整体行情以稳为主。目前主要交割区报价2270-2300元/吨，除了部分地区企业试探性小幅上调10元/吨外，河北、山东等主流报价维稳。对比来看，尿素期货收盘价回落，现价维稳，尿素9月合约基差略有扩大，尿素9月合约河南地区为基准基差约38元/吨，1月合约基差约为48元/吨。即便基差略有反复，但整体依然处于历史偏低水平，特别是近期需求难有亮点，9月前成本端可能仍有小幅回落，对于尿素生产企业，可以考虑适当在9月合约卖出套期保值。

供应方面，四川地区让电于民，尿素企业停产较多，叠加限电范围略有扩大，尿素日产规模仍处于低位，8月16日，国内尿素日产量14.2万吨，环比减少0.3

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



万吨，开工率 60.2%。目前南方降水量偏少而气温同比显著偏高，特别是西南以及长江上下游地区，高温使得电力需求攀升，而干旱导致水电出力不及预期，从目前气象台预报来看，未来一周仍没有明显好转，特别是水电生产大省以及水电输入大省可能会因电力紧张而停电时间延长，可能会影响尿素供应。不过，通常进入 8 月下旬，居民用电需求将逐渐转淡，该因素对供应端影响预期减弱。本周河南晋开部分装置已经结束检修，河南骏化 80 万吨产能也将出产品，尿素日产进一步下滑态势将放缓。

近期国信招标集团股份有限公司对 2022 年度国家化肥商业储备项目进行国内邀请招标，投标截止时间为 2022 年 8 月 19 日上午 10:00，氮磷及复合肥储备本轮承储责任期为 2 年（2022/2023，2023/2024），每年储备时间根据储备所在地区农业生产情况灵活确定，储备在内蒙古自治区、辽宁省、吉林省、黑龙江省的为每年 9 月 1 日至次年 3 月 31 日间选择连续 6 个月，其他省（区、市）为每年 9 月 1 日至次年 5 月 31 日间选择连续 6 个月，氮磷及复合肥储备涉及的区域中多数省份的单个标的数量一般为 5 万吨，西藏、甘肃、青海、宁夏单个标的数量一般为 2 万吨。

尿素主力合约价格震荡回落，大宗商品悲观氛围下，尿素期价也震荡回落。目前，需求端的弱势大家已经普遍有所预期，农需真空期、出口难有明显增长以及工业需求低迷，缺乏需求配合下，此前现价涨势非常谨慎。供应端来看，尽管限电导致日产规模受限，但电力需求通常在 8 月下旬转入淡季，限电对供应影响减弱，叠加此前检修企业逐渐恢复正常生产，供应形势也正在改善。供需并不紧张，尿素价格在市场情绪改善之际，出现了震荡回调，短期下方关注 2200 附近支撑表现。当然，新一轮国储邀请招标已经发布，但尚未公布尿素存储规模，如果超预期，可能会短期改变市场供应预期，还需我们进一步关注。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



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。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。