

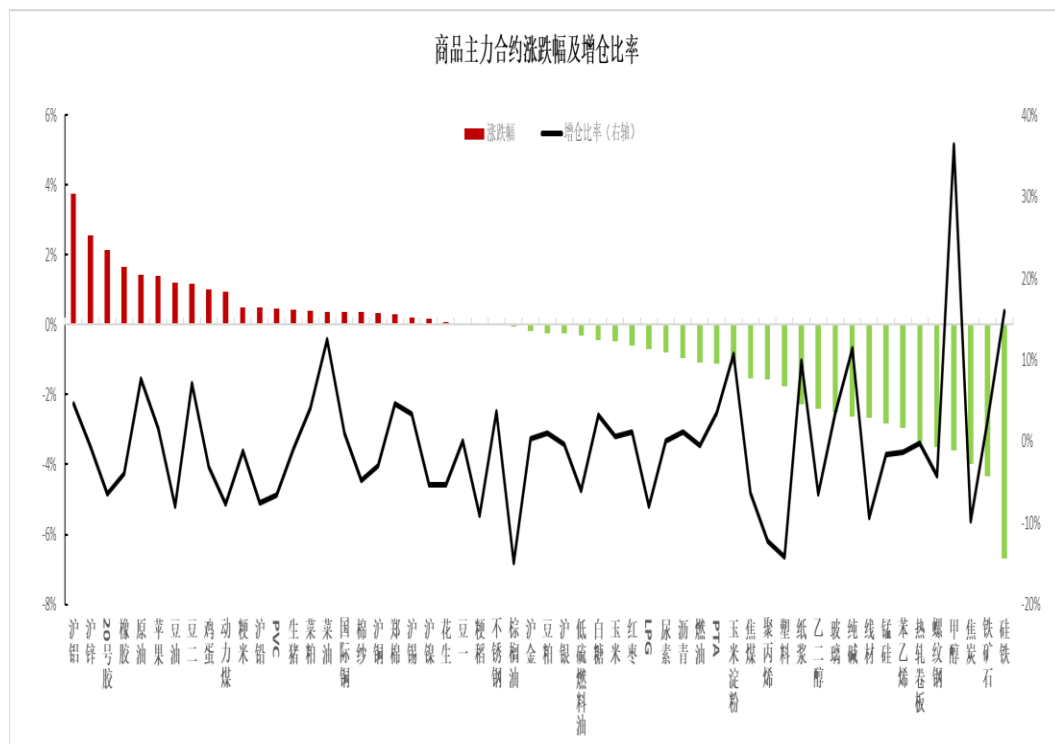


冠通每日交易策略

期市综述

截止 8 月 17 日收盘，国内期货主力合约多数下跌，黑色系领跌。硅铁跌超 6%，铁矿石跌超 4%，焦炭跌近 4%，甲醇、螺纹钢、热卷跌超 3%，锰硅、苯乙烯（EB）跌近 3%。涨幅方面，沪铝涨超 3%，沪锌、20 号胶（NR）涨超 2%。沪深 300 股指期货（IF）主力合约涨 0.93%，上证 50 股指期货（IH）主力合约涨 0.54%，中证 500 股指期货（IC）主力合约涨 0.57%，中证 1000 股指期货（IM）主力合约涨 0.30%；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）主力合约跌 0.02%，10 年期国债期货（T）主力合约跌 0.01%。

资金流向截至 15:00，资金流入方面，甲醇 2301 流入 9.76 亿元，SC 原油 2210 流入 5.73 亿元，纯碱 2301 流入 2.89 亿元；资金流出方面，螺纹钢 2210 流出 14.81 亿元，棕榈油 2209 流出 5.42 亿元，焦炭 2209 流出 4.11 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：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；本周二公布的美国7月房屋开工骤降9.6%，经季节性调整后的年率为144.6万户，为2021年2月以来的最低水平，房地产市场的颓势使对更广泛经济衰退的担忧再次成为焦点；本周二美国银行的月度基金经理调查显示，由于投资者预测通胀已经见顶，市场对美股的悲观情绪正在散去，投资者认为持续高通胀是最大的尾部风险，其次是全球经济衰退，美联储的鹰派立场和系统性信贷事件；目前市场预期美联储9月加息50基点的概率大于加息75基点的概率，金价在反弹至1800美元/盎司关口时出现回撤震荡；尽管不排除金银在连续加息环境下再次偏空震荡，但美国经济再次进入衰退的可能性继续中长期利好金银。

原油：今日凌晨美国石油协会(API)数据显示，截至8月12日当周原油库存减少约44.8万桶；汽油库存减少约450万桶，馏分油库存减少约75.9万桶；本周二巴克莱将2022年和2023年的布伦特原油价格预估下调8美元/桶，巴克莱现在认为布伦特原油今明两年的平均价格为每桶103美元，美原油的平均价格为每桶99美元；欧盟对俄罗斯原油禁运将在今年年底前全面生效，两个月之后禁止所有俄罗斯精炼产品；巴克莱预计，一旦欧盟对进口和保险相关的制裁生效，俄罗斯石油产量将比战前水平下降150万桶/日；目前油价返回90美元/桶下方持续震荡，油价未来整体前景依然看好。

股指期货（IF）：今日三大指数午后高位震荡，沪指逼近3300点整数关口，创业板指午后一度涨近2%；消息面，国家电网和南方电网成立专属公司，将解决4000亿可再生能源补贴缺口；中物联：将把推进氢能产业发展作为工作重点；工信部：稳步实施国家软件发展战略，加快培育开源生态；目前A股已经进入中报的密集披露期，已经出现板块良性轮动，指数有望走出新一波强势反弹行情；股指期货在震荡调整中有望跟随大盘一起反弹；股指期货中短线预判震荡偏多。

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：昨日美国7月房屋开工骤降，引发对更广泛经济衰退的担忧；昨日伦铜收涨0.34%至8005美元/吨，沪铜主力收至62100元/吨；昨日LME库存减少1075至129475吨，注销仓单占比微降，LME0-3贴水4美元/吨；国内因高温限电加剧，国家电网表示组织跨区跨省余缺互济，最大限度支援川渝地区电力供应；供应端，矿业巨头必和必拓盈利创纪录新高，预计中国大宗需求稳定增长；据SMM调研，7月铜杆开工超预期，预计8月继续；整体看铜价支撑较强，短线反弹有望持续；今日沪铜主力运行区间参考：61100-62500元/吨。

铝：

期货盘面上，2022年08月17日，沪铝主力合约AL2209大涨，开盘价为18250元/吨，最高价为18755元/吨，收盘价为18660元/吨，结算价为18495元/吨，上涨3.75%。

现货方面，今日长江有色电解铝均价18470元/吨，上涨350元/吨。

持仓方面，AL2209合约前二十名多头持仓84057，增加1294；前二十名空头持仓90136，增加1315，多增空增。

库存方面：8月17日LME铝库存增1250吨至276875吨，上期所铝减少1352吨至109968吨。

供应方面：国产矿方面，由于近期北方地区降雨量增多，山西省加大了对铝土矿山开采方面安全检查力度加强，在一定程度上，现货供应偏紧现象加剧，铝矾土价格有上涨预期。据Mysteel调研，重庆市电力紧张，当地某氧化铝企业实施全面停产，涉及产能80万吨/年。四川、重庆地区部分电解铝厂由于电力供应不足问题限电减产，供应下行。

需求方面：近日川渝地区限电政策频发，铝棒企业及下游加工企业均受影响开工降低，需求愈发疲软。

操作方面：今日沪铝2209主力合约大涨，因限电范围逐步扩大，部分电解铝企业停产，铝价低位上涨，但因限电，铝棒企业及下游加工业均受影响降低，铝产

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。



业链整体开工降低。总的来说，沪铝处于供需皆弱的格局。关注短期四川、浙江、安徽地区限电范围是否扩大，有色金属品种市场情绪偏好，预计短期 AL2209 主力合约围绕 17800-19000 这一区间震荡运行。

甲醇：

期货方面：甲醇主力合约期价加速下挫，MA2301 合约期价开盘试探反弹后加速下挫，日内虽然并未刷新低点，但一根光脚大阴线实体显示出市场情绪偏弱，成交量持仓量显著增持，放量下行，短期弱势，跌幅扩大至 3.60%。

近期高温天气导致部分企业开始降负荷运行，虽然华东地区甲醇产能也有较大的贡献率，但对于需求的冲击可能会更为明显。需求端来看，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，近期市场已经对“金九银十”的需求旺季产生怀疑；而供应端，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；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承压后加速下行，近期在均线下方偏弱对待，下方暂时关注 2300 附近支撑。

PTA：

期货方面：美原油价格冲高回落，短期看价格走势依然承压。PTA 期价虽然略有高开，但高开低走，日内最低下探 5404 元/吨，收于一根带短下影线的阴线实体，收跌 1.13%，成交量略有萎缩，持仓量明显增持，目前期价依然在均线下方震荡偏弱。

今日华东地区 PTA 报价 6075 元/吨，-40 元/吨，主力合约收盘价 5422 元/吨，-86 元/吨，PTA2301 合约基差 651 元/吨左右，9 月合约基差 187 元/吨，处于同

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。



期偏高水平。目前，PTA 注册仓单数量 14426 手，环比下降 3067 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 开工率短期低迷，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，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。PTA 期价反弹后承压回落，不过，期价远低于成本线下方，且基差扩大，后期期价的跌幅或弱于现价，期价继续下行空间谨慎对待。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：现货市场盘整运行，生猪期货冲高回落

现货来看，据涌益咨询，今日北方区域价格小涨为主，整体养殖户出栏积极性较差，导致进度放慢，市场猪源稍有减少，但终端走货情况一般，屠宰企业谨慎调整收购价格，预计短期内或小幅调整为主。南方市场今日顺势上涨，但南方地区仍是高温天气，下游消费略见疲软，小刀手抓猪积极性不高，集团场维持正常出栏进度，供应尚可，故南方整体价格上行空间极为有限，或盘整运行。期货盘面上，生猪期货主力 LH2301 合约高开高走，盘中冲击日内高点 22750 之后，遭遇卖压下行回落，回踩盘中低点 22450 后走向震荡，持仓量持续放大，尾盘二次上破 22500 之后，小幅缩量减仓，收盘录得 0.42% 的涨跌幅，收盘价报 22515 元/吨。其他合约走势分化涨跌互现，总体依旧呈现近强远弱的格局，期限结构上有转 back 的迹象，市场均衡价格大体仍在 20000。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，多空主力小幅减仓，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

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。



22300，延续以震荡偏多思路对待。今天的的冲高回落显示出在 22500 上方的卖压，但尚未改变多头趋势，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 16015 元/吨，较上个交易日 +130 元/吨。新疆棉现货价格为 16381 元/吨，较上个交易日+43 元/吨。中国主港报价大幅上涨。国际棉花价格指数（SM）141.12 美分/磅，涨 3.21 美分/磅，折一般贸易港口提货价 23307/吨；国际棉花价格指数（M）139.38 美分/磅，涨 3.23 美分/磅，折一般贸易港口提货价 23022 元/吨。

消息上，据中国棉花协会棉农分会对全国 12 个省市和新疆自治区棉花生长情况及预计产量调查显示：全国植棉面积为 4346.7 万亩，同比持平略增，预计总产量约为 592 万吨，同比增长 2.5%，涨幅较上期扩大 1 个百分点。分区域看，新疆大部棉区降水偏少，高温天气加重了虫害发生，但长势仍好于常年；黄河流域棉区前期干旱，后期雨水多缓解了旱情；长江流域棉区高温干旱，对棉花开花结铃不利。

据中国棉花信息网，截至 7 月底纺企在库棉花工业库存量环比减 0.1 万吨，同比减 33.64 万吨；纱线库存环比增 2.81 天，同比增 30.14 天。

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。

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。



截至收盘，CF2301 收涨 0.29%，报 15530 元/吨，持仓+18595 手。随着美棉走势放缓，郑棉涨势也趋缓。郑棉短线突破区间高点 15000，短线趋势转涨，但也需要二次回落风险，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，高位观望为主，逢高可轻仓试空。

豆粕：

豆粕现货方面，截至 8 月 17 日，东北大连地区出厂价为 4370 元/吨，较上个交易日+20 元/吨；华北天津出厂价 4280 元/吨，+10 元/吨；山东日照出厂价 4240 元/吨，持平；江苏张家港报价 4220 元/吨，+10 元/吨；广东珠三角出厂价 4180 元/吨，持平。M2301 合约收盘报 3655 元/吨，跌幅 0.25%，持仓+9844 手。

消息上，巴西全国谷物出口商协会（Anec）基于船运计划数据预测，8 月 14 日-8 月 20 日期间，巴西大豆出口量为 167.55 万吨，上周为 114.78 万吨。

现货方面，昨日油厂豆粕现货成交 23.9 万吨，较上周同期+14.59 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。

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、棕榈油：

棕榈油方面，截至8月17日，广东24度棕榈油现货价10200元/吨，较上个交易日下跌310元/吨，昨日棕榈油现货成交1900吨，环比上周同期+1900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8466元/吨，涨幅0.43%，持仓+11963手。豆油方面，截至8月17日，主流豆油报价10640元/吨，较上个交易日+10元/吨，现货方面，昨日豆油现货成交7500吨，环比上周同期-28800吨，整体成交较上周出现转弱迹象。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9680元/吨，涨幅1.04%，持仓+19586手。

消息上，据马来西亚棕榈油局MPOB：马来西亚将2022年9月份毛棕榈油的出口税维持在8%。但将2022年9月份的参考价从8月份的5257.91林吉特/吨下调至3907.51林吉特/吨。

据欧盟委员会，欧盟2022/23年度棕榈油进口量为444843吨，上年同期为723426吨。

印尼与马来的出口竞争仍在持续，随着马来下调棕榈油参考价，印尼与马来棕榈油价差进一步收窄，印尼国内胀库压力虽逐步得到缓解，但库存压力仍然很大，在马来棕榈油也进入累库周期后，棕榈油短期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。目前中国、印度、欧盟等主要进口国仍有较大的需求，需要关注这部分需求对于棕榈油主产区的去库影响。

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，在进口利润有所改善后，棕榈油的进口意愿的回升将使进口量逐步回升，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，棕榈油上有压力下有支撑，短线关注8400的短线支撑，上方面临8900-9000的压力，短线建议多单逢高出货，

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。



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，高位观望为主。

螺纹钢：成本带动钢价走弱

今日螺纹钢期货主力 2210 大幅下跌。夜盘小幅高开后，震荡偏弱运行，日内加速下跌，尾盘大幅收跌。收盘价为 3993 元/吨，跌-145 元/吨，跌幅-3.50%，成交量为 216 万手，持仓量为 166 万手，-73266 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。

今日国内多数地区螺纹钢现货价格下调，上海中天螺纹钢现货价格为 4220 元/吨，较昨日下跌-40 元，全国建材成交量表现基差。基差方面，上海地区螺纹钢基差为 227 元/吨，基差走强，盘面大幅贴水现货。国内市场方面，近期螺纹钢需求环比回落，产量逐步回升，库存去库明显收窄，钢价上涨受阻。7/8 月基建项目逐步落地，支撑旺季用钢需求，不过房地产表现依然极差，拿地和销售迟迟未见好转，对中长期钢材需求形成拖累。此外焦炭第二轮提涨落地叠加废钢资源紧张，导致吨钢利润再度下降，影响钢厂复产预期。总的来说，现实需求偏差，钢价上方受阻，价格承压下跌，但是低库存+旺季临近+盘面贴水现货，短期盘面仍有反复。RB2210 合约下方 3950 支撑情况。重点关注我的钢铁明日公布的产量和库存数据。

动力煤：

动力煤 2209 小幅收涨，收盘价为 858.8 元/吨，成交量 24 手，持仓量 36 手，降-3 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

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。



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

焦煤焦炭：

双焦下跌。焦煤和焦炭日内分别下跌-1.54%和-3.98%。

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，焦炭第二轮提涨过后，钢厂利润大幅收窄，影响短期钢厂复产预期，需求面临较大压力。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，目前吨钢利润偏低，焦炭需求预期走弱，而焦炭供给回升，价格压力较大。预计短期多随钢价波动。

铁矿石：

铁矿石主力大幅下跌。i2301合约收盘价为684元/吨，跌-31，跌幅-4.34%，成交量86万手，持仓量68万手，+16843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，

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。



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 合约逢高布局空单，前期空单继续持有。明天重点关注我的钢铁公布的日均铁水表现。

尿素：

期货方面：尿素期价震荡重心略有回调，UR2301 合约低开于 2266 元/吨，开盘后最高试探 2290 元/吨，不过冲高后回落，最低下探 2240 元/吨，尾盘报收于 2267 元/吨，呈现一根带上下影线的小阳线，结算价 2270 元/吨，跌幅 0.79%。成交量 91732 手，+1230 手，持仓量 97364 手，+97 手。

持仓方面，UR2301 合约前二十名多头持仓 53039 手，+395 手；前二十名空头持仓 57354 手，+1425 手，多空主力小幅增仓。

现货价格仍以稳为主，农业经销商备肥依旧谨慎，工业厂家仍按需采购为主，市场新单成交形势仍较弱，并且，新疆地区尿素工厂价出现明显下滑，该地区企业正在积极寻找出疆渠道，一旦铁路外运形势改善，预计冲击国内市场。目前主要交割区报价 2270-2300 元/吨，涨跌互现。

尿素期货收盘价震荡回落，现价维稳，尿素 9 月合约基差略有扩大，尿素 9 月合约山东地区为基准基差约-35 元/吨，1 月合约基差约为 43 元/吨。即便基差略有

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。



反复，但整体依然处于历史偏低水平，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，四川地区用电紧张仍没有缓解，区域内产量趋于零，而安徽地区部分企业开始降负荷，整体产量形势依然趋紧。8月17日，国内尿素日产量14.1万吨，环比减少0.3万吨，同比偏低1.6万吨，开工率60%。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80万吨产能预计周末出产品，山西阳煤丰喜、大唐呼伦贝尔计划复产，将改善低供应情况。

目前，虽然产区受限电导致日产规模难有明显增长，但是，目前农需真空期、出口难有明显增长以及工业需求低迷，市场成交情况低迷，难以支撑现货价格反弹。后期，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。目前而言，市场供需缺乏有效利多题材，期价涨势已经放缓。但中期而言，新一轮国储邀请招标已经发布，虽然尚未公布尿素存储规模，但如果超预期，可能会短期改变市场供应预期；此外，远期四季度欧洲能源问题还存在隐忧，市场对远期价格走势可能还存在分歧。近期期价涨势放缓，但回调并未跌破前期颈线附近支撑，近期低位震荡对待。

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。