

## 尿素：成本端提振价格高位反复

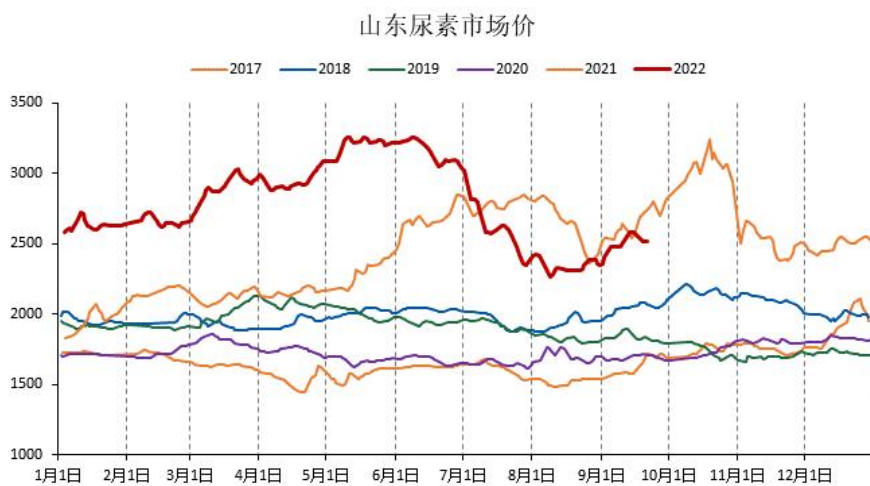
期货方面：原材料方面供应收紧支撑价格偏强，尿素期价表现出了-定的抗跌性，UR2301合约价格下午盘放量上行，期价强势反弹多短期5日均线附近压制，收于一根短上下影线的大阳线，结算2424元/吨，涨幅2.63%，成交量146214手，+23959手，持仓量128928手，+6719手。多空主力均有增仓，空头主力增仓相对较为分散，多头主力席位中东证期货继续增仓1282手，短期或技术性偏强。



今日尿素市场现货报价呈现弱势下滑，但跌幅已经有所收窄，需求端谨慎采购导致现价弱势运行，不过，近期原材料煤炭价格持续上扬，成本端支撑下，尿素价格表现一定抗跌意愿，目前北方主要交割区现货报价2450-2500元/吨，山东、河北地区报价下降20-30元/吨，河南地区报价下降20-50元/吨左右。

期货主力合约价格反弹走高，现价继续震荡下调，基差继续收窄，

今日尿素1月合约以山东地区位基准，基差为61元/吨。鉴于中期需求端难有持续性提振，煤炭中期面临回落风险，对于上游风险敞口企业，可以考虑在期货市场卖出套期保值。



供应方面，9月21日，国内尿素日产量小幅下滑至15.7万吨，环比持平，同比增加1.9万吨，开工率大约66.7%。本周河南晋开大颗粒停车检修一周左右，不过，从复产企业方面来看，山西晋能控股、山西潞安以及兴安盟博源开始恢复生产，后续大唐呼伦贝尔、宁夏和宁、内蒙古乌兰大化、山东鲁洲沂水以及山西阳煤丰喜华瑞、江苏华昌、辽宁华锦将在9月份复产，整体供应能力依然趋于高位。



从成本端角度，煤炭价格的强势限制了尿素价格的回调，甚至期价有所反弹；本周，山西在强安全监管下，再次出现两起安全事故并造成人员伤亡，国家矿山安全监察局再次对山西省矿山安全生产开展综合督查，供应预期进一步趋紧的同时，下游企业在国庆节前积极备货，促使坑口煤价依然延续强势；尿素固定床企业亏损加大，在一定程度上支撑价格以及市场预期，尿素期价反弹走高。但从尿素供需基本面来看，供应趋于改善，而需求缺乏有力支撑，价格大概率反弹乏力。期货盘面来看，期价虽然止跌反弹，回到短期均线上方，但供需驱动有限，中期一旦煤炭价格松动，尿素价格将面临回调，结合目前基差，建议企业可以尝试中期卖出套期保值。

**本报告发布机构**

**一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。