

## 【冠通研究】

制作日期：2022年11月16日

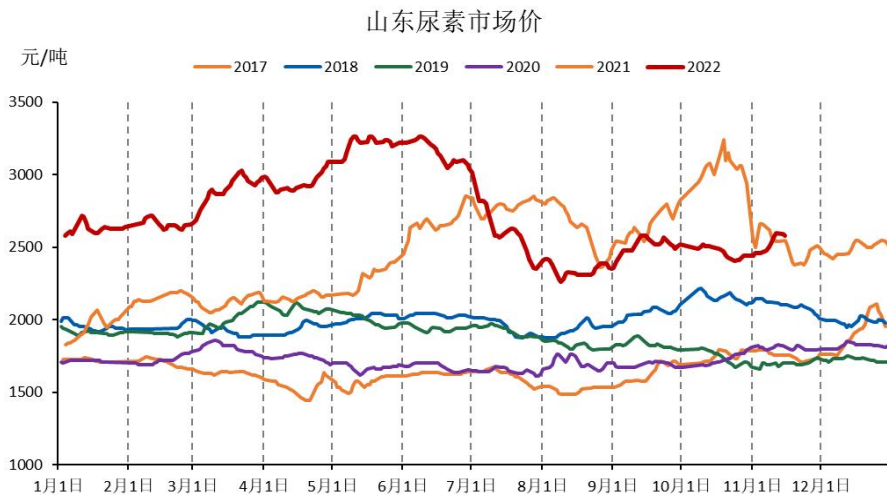
### 尿素：需求谨慎 期价震荡盘整

期货方面：尿素主力合约价格高位震荡盘整，期价开盘于2440元/吨，开盘后先是试探上行，最高至2455元/吨，不过随后冲高回落，日内一度下探2406元/吨，尾盘报收于2424元/吨，呈现一根带较长上下影线的小阴线，涨幅0.08%。成交量有所减持，持仓量略有增加。从主力席位来看，多空主力虽均有小幅增持，但并未出现集中增减仓，市场观望情绪较为浓厚。

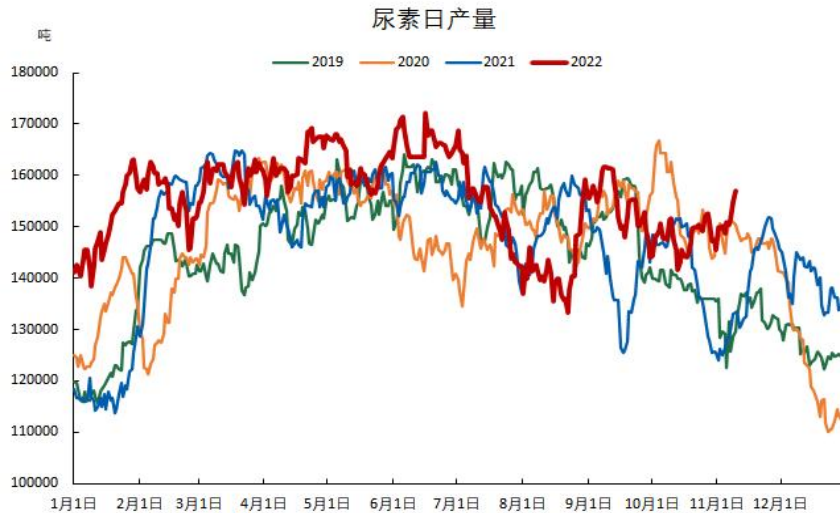


今日国内尿素工厂价格以稳为主，工厂此前订单相对较为充足，工厂端挺价意愿较强，加之受到出口以及东北订单支撑，河北以及鲁北地区少数工厂价格上扬，不过高价抑制需求，采购谨慎情况下，少数区域市场价格略有下滑，目前产销博弈加剧，今日价格暂稳为主，东及河南尿素工厂出厂价格范围多在2550-2580元/吨，鲁北及河北工厂出厂报价2600-2620元/吨。

尿素期价震荡盘整，收盘价格略有下滑，现货报价表现平稳，尿素基差略有扩大，以山东地区为基准，尿素1月合约基差146元/吨左右。



供应方面，11月16日，国内尿素日产量15.5万吨，环比回升0.1万吨，同比偏高1.7万吨左右，开工率大约65.8%。近期，山东阳煤平原、甘肃刘化以及河北东光部分装置开始检修，不过本周继内蒙古乌兰大化、新疆晋煤中能合计180万吨产能复产后，山东华鲁恒升80万吨产能复产，供应明显好于预期。



目前，农需淡季、工业需求表现同比偏弱，而供应远高于往年同期的情况下，市场情绪逐渐遇冷，期价震荡回调。11-12月正是蒙、吉、黑、辽四省淡储采购周期，东北地区需求还是对市场有一定的支撑，期价在2400附近表现一定的抗跌性。不过，近期尿素成本端也出现积极变化，保供稳价政策积极落实，煤炭价格已经出现松动，高供应高库存情况下，电煤旺季可能不旺，成本端松动，尿素中期估值可能会有所下移。后期，冬储采购节奏以及成本端的博弈将主导冬季尿素价格的走势。期货主力合约价格近期震荡盘整，下方关注2350-2400附近支撑，上方关注前高附近压力。

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。