

冠通期货热点评论

——“莫名其妙”逆势大涨的尿素

发布时间：2023 年 7 月 7 日

➤ 事件：

今日，尿素 2309 合约主力合约强势上涨，收回了本周初期的大部分跌幅，涨幅 3.49%。

➤ 点评：

从基本面角度来看，利多的题材并不多：周四市场预期印度将在 7 月份中旬发布 100 万吨的招标；巴西、澳大利亚需求有所转旺暖，国际尿素价格稳中有升，港口库存微幅增加也反映出口需求有所向好；阶段性追肥需求支撑，市场似乎仍有一定的支撑。

但是，印度招标 100 万吨的信息在昨天已经在市场公布，实际情况还需要等待印标的进一步动态；而国际尿素价格虽有上涨，但我国尿素价格仍处于相对高高位，出口优势不大，且法检并没有放松，甚至市场传言称法检的出口时间可能会有所延长；回到国内市场，农业需求在 7 月中旬将陆续结束，传统淡季到来，农业需求将有明显减弱。

市场似是而非的利多题材并不足以支撑价格的强势上行。

目前，供应仍处于同比偏高水平运行，此前检修装置将陆续进入复产周期，6-8 月有新装置投产，整体供应仍处于同比偏高水平；下游农需淡季即将到来，采购积极性下降，而工业需求表现低迷，整体以刚需采购为主。此外，从成本端来看，煤炭价格近期虽有反复，但高进口、高长协覆盖、下游电厂高库存以及水电出力预期好转下，旺季煤炭价格的增长幅度有限，持续处于成本线上方的尿素也难以从原材料方面获得支撑。

综合来看，基本面的支撑有限，期价的反弹更倾向于技术面与资金面因素影响，尿素期价在 1800 附近上方震荡偏强对待，一旦突破 1900 附近压力，技术性走势可能会趋强，加上此前价格下跌较快，并没有形成明显的压力带，短期的反弹空间可能扩大；但对于更长周期而言，供需宽松产业矛盾加大、成本端难以获

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

得支撑，中期价格走势我们仍看空。

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/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。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，以上评论仅供参考。