

冠通期货热点评论

——涨停的尿素

发布时间：2023 年 7 月 10 日

➤ 事件：

继上周五“莫名其妙”逆势大涨尿素之后，本周初尿素期价出现了跳空高开高走，尾盘涨停，短期强势仍没有放缓迹象。

➤ 点评：

上周五我们曾提示，由于前期下跌较为快速，1900 上方并未形成明显的压力带，涨幅或有扩大，果然，尿素今日涨停收盘。那目前现货基本面利多来自哪？老调重弹，国际尿素价格上行、预计印度发布新一轮 100 万吨的招标、以及近期出口订单增多；此外，尿素季节性基差回归压力以及目前低库存情况下，期价的波动幅度加大，尾盘涨停。

短期来看，技术性强势并未有放缓迹象，短期仍维持偏强形势。

出口需求来看，澳大利亚、巴西需求好转，而东南亚尿素装置检修导致供应收缩，国际尿素报价反弹走高，国际报价反弹后，中国尿素出口价格逐渐接轨，加上印度招标在即，可能会显著提振出口，出口订单增加也预示着需求或有改善。不过，需要注意的是，出口预期提前发酵，但实际出口情况如何还有待跟踪。

国内情况来看，供应方面，前期检修较多导致尿素日产规模略有回落，但同比仍远高于往年同期水平，供应仍处于偏高水平；需求端，7 月底至 8 月初农需结束，工业需求表现疲弱，特别是房地产行业仍不乐观下，国内需求仍面临下行的压力；此外，煤炭价格继续上涨动力较弱，下游电厂高库存以及高进口情况下，国内价格反弹持续动力不足，涨势已经出现放缓，成本端也难以对尿素形成支撑。结合国内供需基本面来看，我们对中期价格走势仍不乐观。

目前，短期技术性偏强下，价格仍有继续反弹可能，但基本面支撑相对有限，中期市场还有较大争议，建议投资者做好仓位管理，控制风险，等待技术信号出现后，逢高沽空机会。

投资有风险，入市需谨慎，以上评论仅供参考。

分析师：

王静，执业资格证号 F0235424/Z0000771。

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。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。