



解锁能化投资策略

冠通研究 2021-10-12

品种策略

➤ 尿素

国际市场创新高，国内成本居高不下。

投资有风险，入市需谨慎。

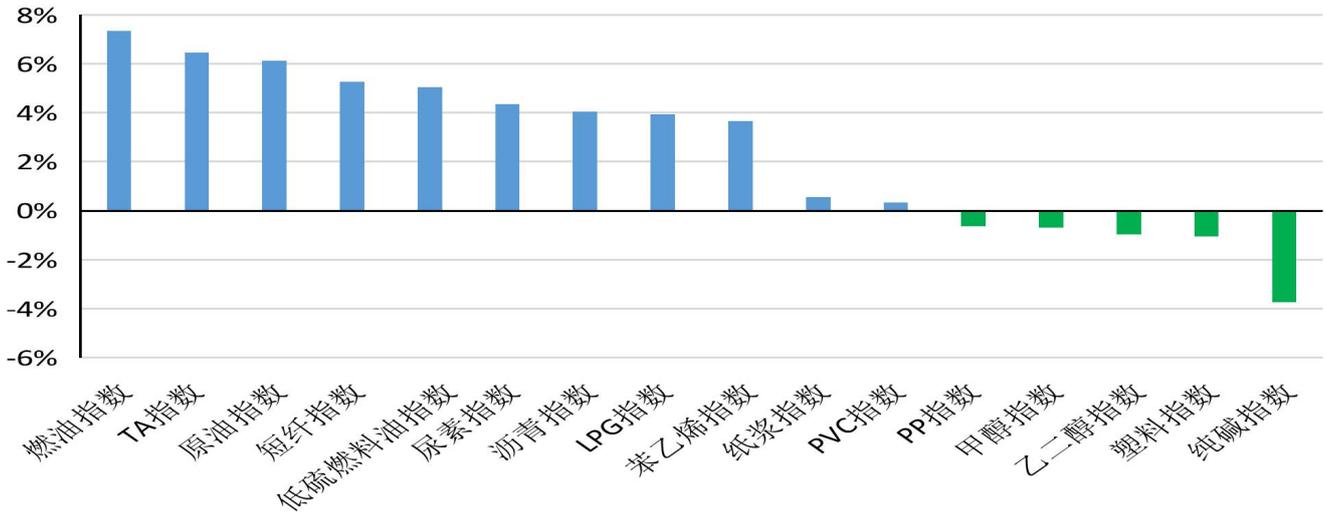
本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



能化市场概况

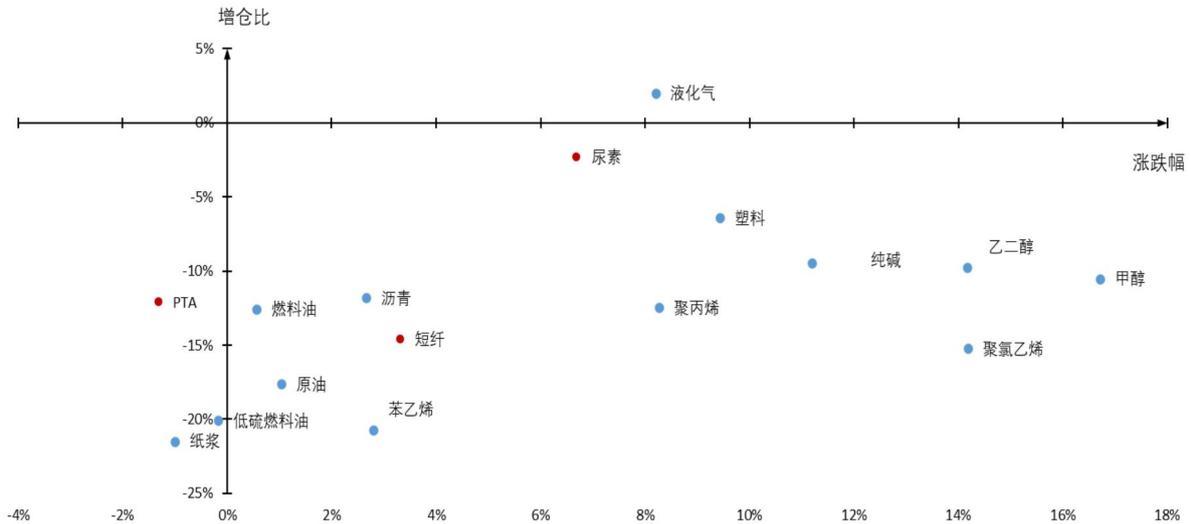
➤ 市场概况

能源化工周涨跌幅



资料来源: Wind, 冠通研究

能化板块



资料来源: Wind, 冠通研究

投资有风险, 入市需谨慎。

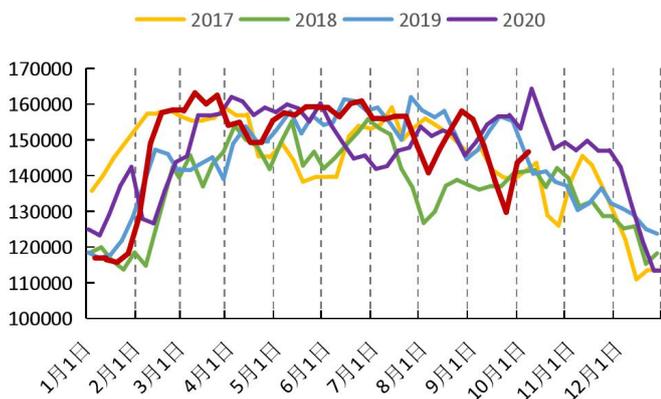
本公司具备期货投资咨询业务资格, 请务必阅读最后一页免责声明。



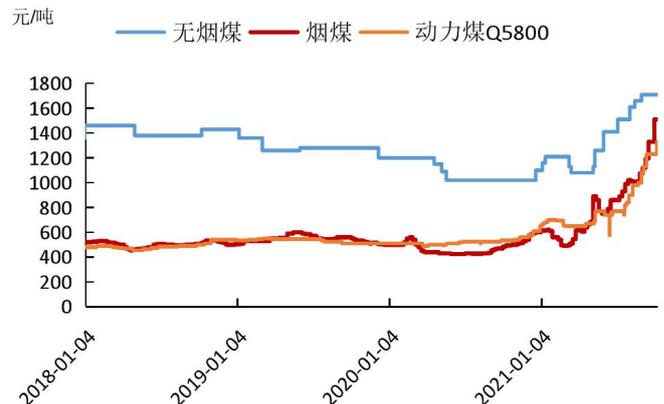
尿素

- 本周市场：国庆期间尿素产量变化不大，周均日产量在 14.6 万吨。内蒙古降幅突出。企业库存 33.70 万吨，+2.23 万吨；港口库存 73.90，+4.8 万吨。厂库现货累计上调 170-200 元/吨。交割区 2900-3100。
- 复合肥厂家开工率本周 28.16%，环比上周下降 2.51%。三聚氰胺利润继续扩大。原料煤价格普遍上调。海外价格较高，内外价差收窄。印标出口以中国货源为主。
- 本周观点：国内需求淡季，但是低日产高成本；海外市场不断新高，助推国内价格突破 3000。

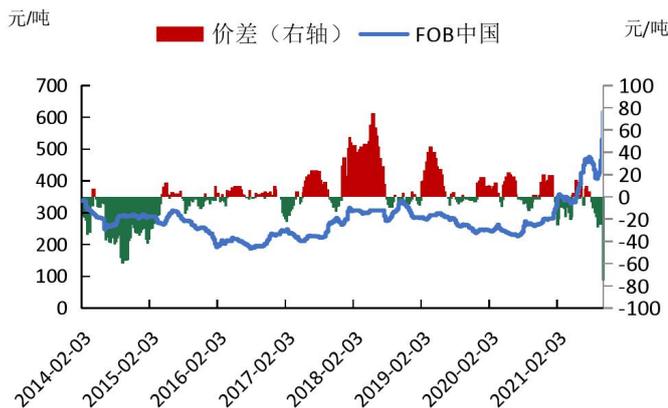
尿素日产量



原料煤



小颗粒FOB



尿素河南基差



资料来源: Wind, 冠通研究

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。



分析师: 严森胜
执业证书号: F3068966
联系电话: 010-85356555

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。