

## 期货家庭新成员——尿素期货

明日我国期货大家庭将迎来新成员——尿素期货。尿素期货上市当日集合竞价时间为上午 8:55-9:00。交易时间为上午 9:00-11:30, 下午 1:30-3:00。尿素期货暂不开展夜盘交易。首批上市交易尿素期货合约 UR2001、UR2002、UR2003、UR2004、UR2005、UR2006、UR2007, 各合约挂牌基准价均为 1850 元/吨。尿素期货上市当日涨跌停板幅度为合约挂牌基准价的  $\pm 8\%$ , 交易保证金为 5%。尿素期货合约交易单位为 20 吨/手, 报价单位为元/吨, 最小变动价位为 1 元/吨。尿素期货上市既可以为上下游企业提供发现价格和规避风险的手段和工具, 稳定企业盈利水平, 又能够引导行业优化定价模式、提升产品质量及仓储物流水平, 促进产业结构调整 and 转型升级。

表 1: 尿素现货价格

市场	价格型号	8月7日	8月8日	涨跌	备注
山东临沂	小颗粒	1850	1840	-10	送到价
山东菏泽	小颗粒	1840	1830	-10	送到价
江苏沭阳	小颗粒	1870	1870	0	送到价
安徽宿州	小颗粒	1890	1890	0	送到价
河北石家庄	小颗粒	1850	1850	0	送到价
辽宁铁岭	小颗粒	1840	1840	0	送到价
内蒙古通辽	小颗粒	1900	1900	0	送到价
河南商丘	小颗粒	1830	1830	0	送到价
湖北荆门	小颗粒	1840	1840	0	送到价
湖南岳阳	小颗粒	1980	1960	-20	送到价
江西南昌	大颗粒	1950	1940	-10	站台价
四川眉山	小颗粒	1840	1840	0	站台价
云南大理	小颗粒	1950	1950	0	送到价
广西南宁	小颗粒	2000	2000	0	出库价
广东江高	小颗粒	2010	2010	0	出库价
福建漳州	小颗粒	2010	2010	0	市场价

数据来源: 隆众资讯

近期国内尿素市场呈下行趋势, 预计 8 月仍将延续这一态势。7 月国内农业需求自南向北陆续结束, 秋季生产以高磷肥为主, 尿素需求量少。工业需求也无强势支撑, 临沂大气治理的环保高压政策, 胶板厂开工率低按需采购, 工业复合肥同样开工率低。

而供应方面开工率持续维持较高水平，7 月内日均产量在 15-16 万吨的高位。8 月初计划检修企业有晋开、天泽等，下周恢复生产的企业有奥维乾元、陕化、鲁西、河南中盈、晋丰闻喜，预计日产量继续走高至 16 万吨以上。因此整体供需处于弱势。国际方面，因印标的消息利好支撑，价格稍有上行。但最终价格出台后因低于国内 70-100 元/吨的水平，难与国际接轨，因此企业与贸易商开始了僵持阶段。但无奈国内暂无支撑，只能依赖出口减轻压力，因此价格下滑。据隆众资讯报道企业接单增加后，在待发量的支撑下价格稍有抬头，但整体供需并无改观，因此走势又陷入下行态势。因 8 月份处于需求空挡期，内贸压力继续增加，价格仍旧是下行走势。

综上，短期现货下行将对期货构成压力，但秋冬季错峰生产或将影响 01 合约供应情况，预计 01 合约也难以大幅下跌。上市初期建议谨慎操作。