

【冠通研究】

现货行情坚挺，盘面区间震荡

制作日期：2024年4月25日

【策略分析】

期货盘面上，今日尿素跳空高开后偏强震荡，收盘价格重心上移。本周尿素产量延续小幅下滑态势，但随着前期检修装置复产，近两日日产开始回升，目前看下周复产装置多于检修装置，日产有望维持在18万吨以上高位。近期复合肥市场夏季肥推进中、走货较好，短期对尿素需求带来支撑；南方水稻肥开启，农需下游逢低适量补货，整体上市场刚需仍存。近两日受期货盘面提振，现货市场氛围尚可，厂内库存压力不大背景下，刚需补库仍对现货价格带来支撑，预计短期工厂报价仍较为坚挺。短期盘面上，下方支撑仍存，上方亦有保供稳价的政策压力，建议区间震荡思路对待，关注现货市场需求力度。2409合约上方关注2100附近压制。

【期现行情】

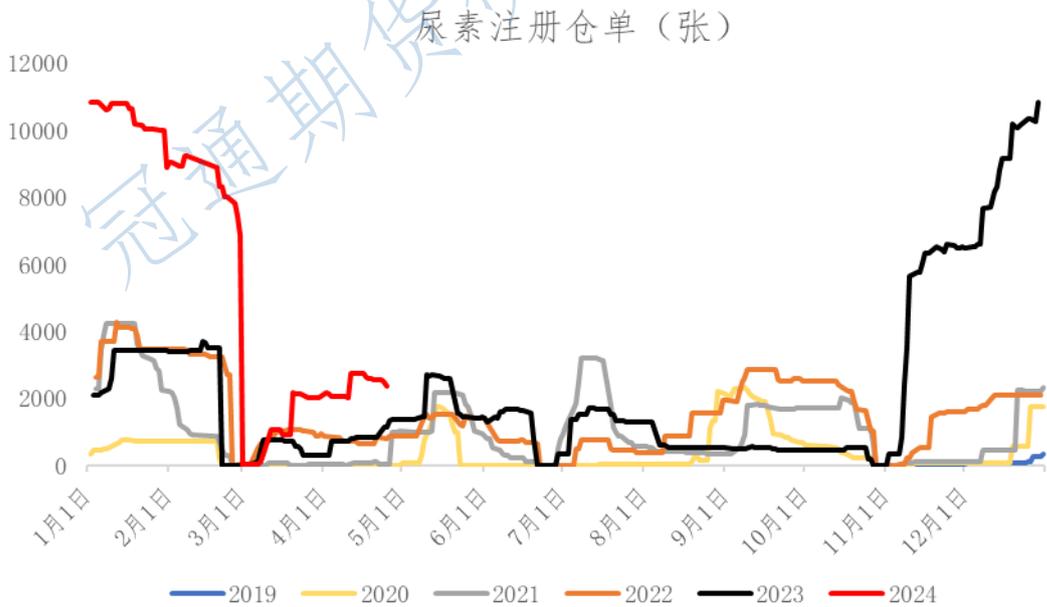
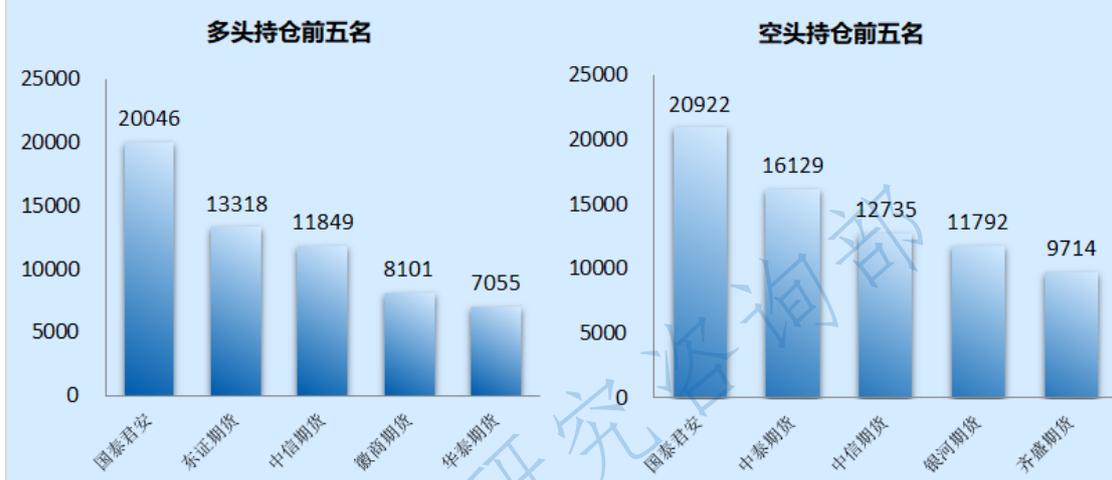
期货方面：尿素主力2409合约2074元/吨高开后偏强震荡，收于2082元/吨，收成一根上下影线均较长的小实体阳线，涨幅1.56%，日成交环比小幅放量，持仓量246370手（-832手）。前二十名主力持仓席位来看，多增空减，多头主力增仓更加积极；其中，中信建投净多单减少661手、信达期货净多单增加1245手、华泰期货净多单增加1842手、中泰期货净空单增加438手、中信期货净空单减少1773手、国泰君安净空单减少3940手。

2024年4月25日，尿素仓单数量2290张，环比上个交易日-91张；其中豫棉物流-6张、安徽中能-85张。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

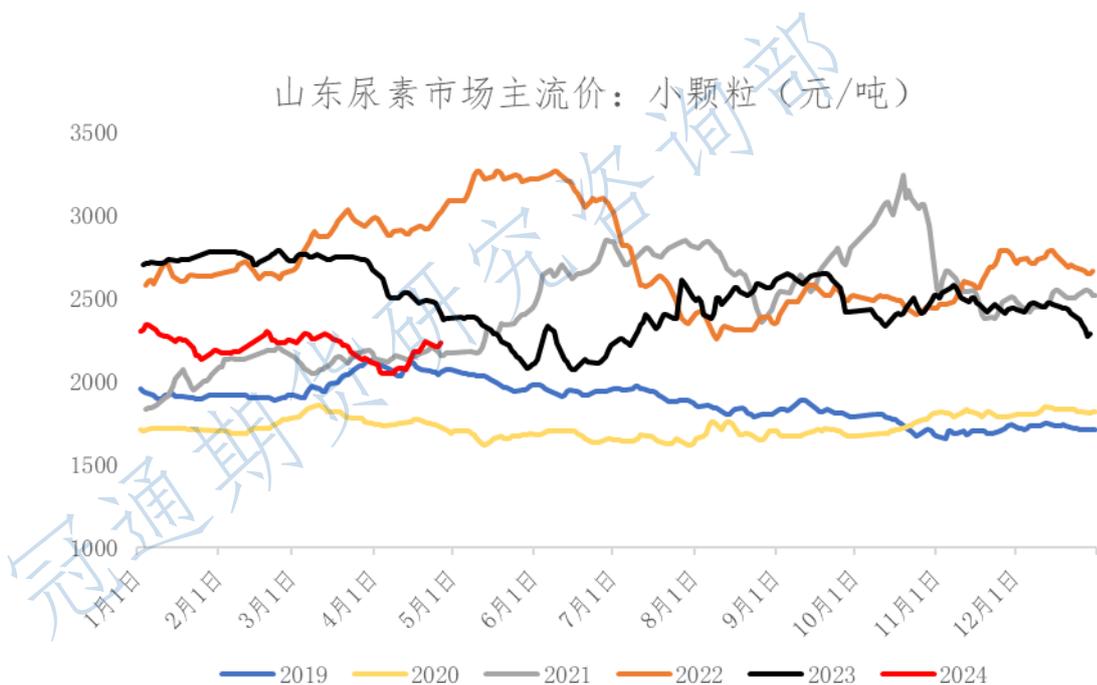
尿素主力合约持仓-冠通期货



数据来源: Wind、冠通研究咨询部

现货方面: 今日工厂报价有所反弹, 涨幅 0-40 元/吨; 河南、山东及河北尿素工厂小颗粒尿素主流出厂价格范围到 2140-2170 元/吨。

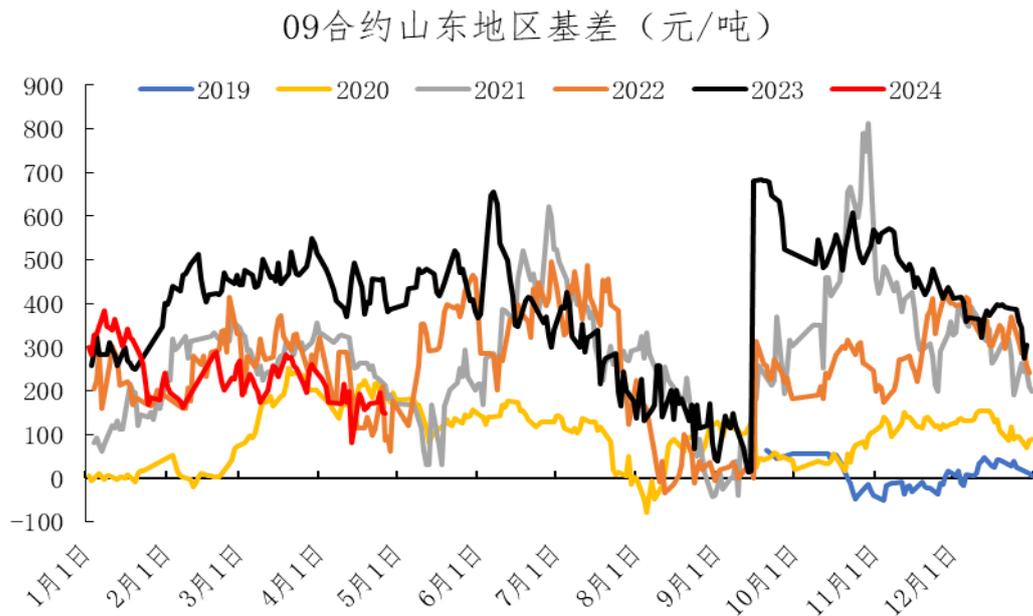
投资有风险, 入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格, 请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期现货价格均上涨，幅度相当，基差小幅变动；以山东地区为基准，尿素基差有所走弱，尿素9月合约基差148元/吨（-4元/吨）。目前基差处于年初以来偏低水平，季节性走势上看，仍处于震荡偏弱阶段。

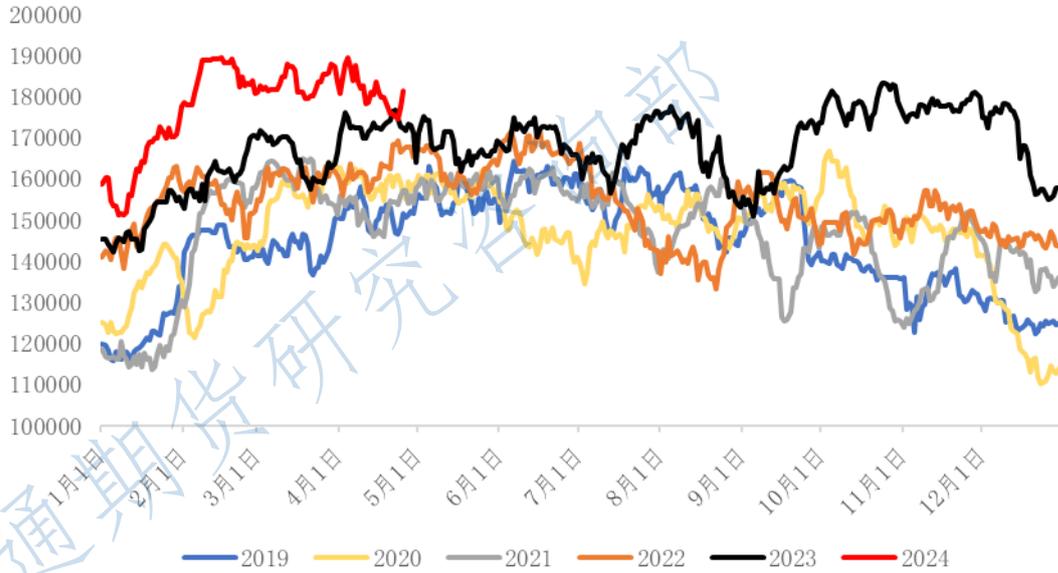


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
 本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

供应数据：4月25日国内尿素日产大约18.2万吨左右，工厂开工率大约77%，同比偏高1.2万吨。富岛、心连心四厂装置计划今日恢复，四川玖源、盐湖预计本周后期恢复。

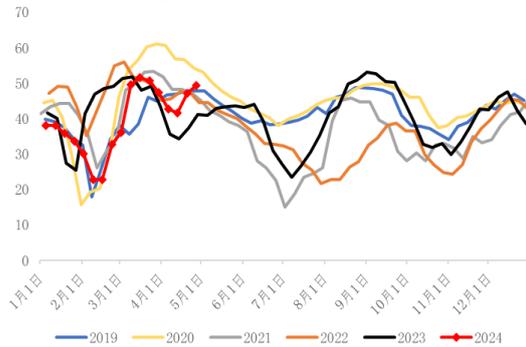
尿素日产（吨）



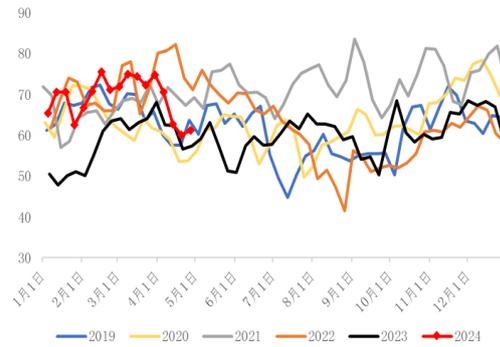
数据来源：隆众、冠通研究咨询部

下游数据：根据隆众资讯，4月19日-4月25日，复合肥产能利用率49.30%，较上周提升2.25个百分点，同比增加8.1个百分点；下周东北地区装置减负停车较多，其他地区夏季肥推进种，预计开工高位运行。中国三聚氰胺产能利用率为61.12%，较上周增加1.02个百分点，同比增长3.78个百分点。

复合肥产能利用率（%）



三聚氰胺产能利用率（%）



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186

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交易咨询业务资格）

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。