

【冠通研究】

现货氛围偏暖，盘面短期震荡偏强

制作日期：2024 年 5 月 7 日

【策略分析】

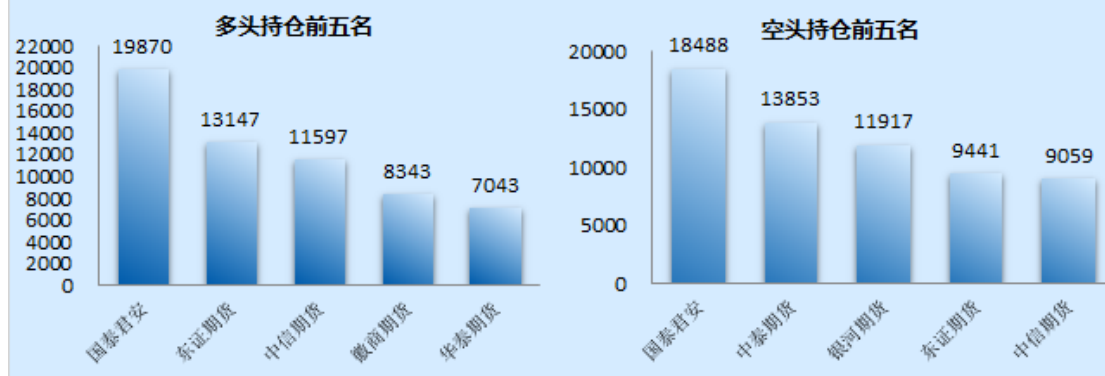
期货盘面上，今日尿素高开后冲高回落，收盘价格重心有所下移。节后两个交易日尿素现货成交表现较好，复合肥采购积极性较高、南方水稻肥以及北方玉米肥适量备货，尿素刚需表现较为强劲。供应端，前期检修装置复产，近期尿素日产高位运行，5 月前期部分企业有检修计划。目前厂内库存中等偏低、延续去化，短期刚需支撑下，累库预期不强。成本端，淡季电厂需求偏弱、库存偏高，大秦线运力恢复，但近期宏观氛围偏暖，煤炭价格持稳、上涨动力一般。我们认为短期尿素高供应状态下去库对盘面形成下方支撑，同时需求跟进持续性存疑、保供稳价基调仍在，亦形成上方压力。2409 合约节后上破压力位，短期基本面支撑下，有望延续震荡偏强态势，但仍需警惕政策风险，操作上谨慎追涨。

【期现行情】

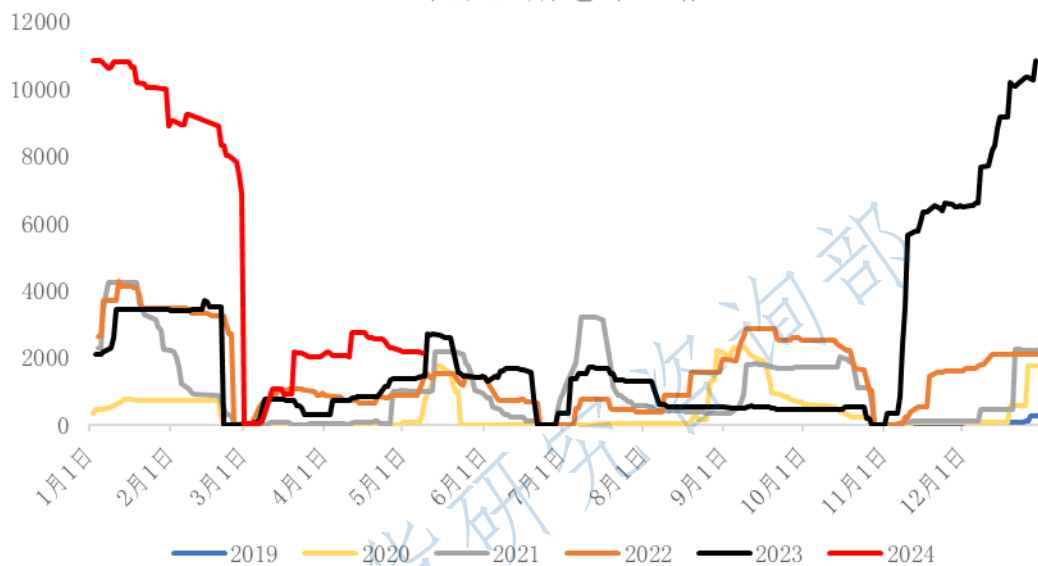
期货方面：尿素主力 2409 合约 2147 元/吨高开后偏强震荡，收于 2126 元/吨，收成一根上影线较长的阴线，涨幅 0.81%，日成交环比放量，持仓量 238465 手（-1645 手）。前二十名主力持仓席位来看，多减空减，空头主力减仓更加积极；其中，东证期货净多单减少 1292 手、海通期货净多单减少 398 手、徽商期货净多单增加 1821 手、中信期货净多单增加 1746 手、中泰期货净空单增加 671 手、国海良时净空单减少 1461 手、银河期货净空单增加 995 手、中财期货空单减少 2186 手。

2024 年 5 月 7 日，尿素仓单数量 2150 张，环比上个交易日-10 张，来自安徽中能。

尿素主力合约持仓-冠通期货

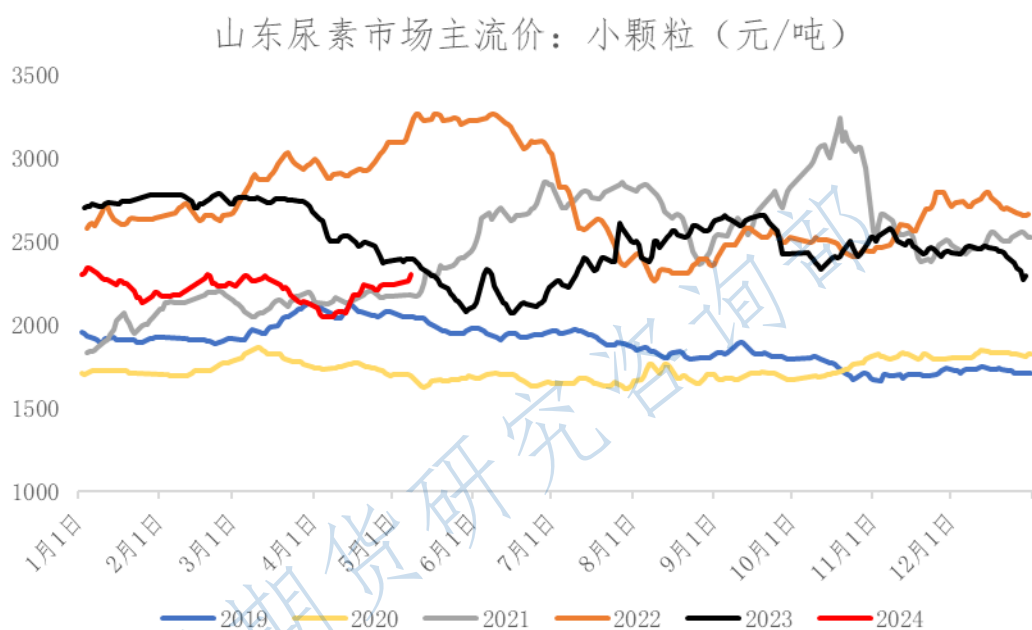


尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

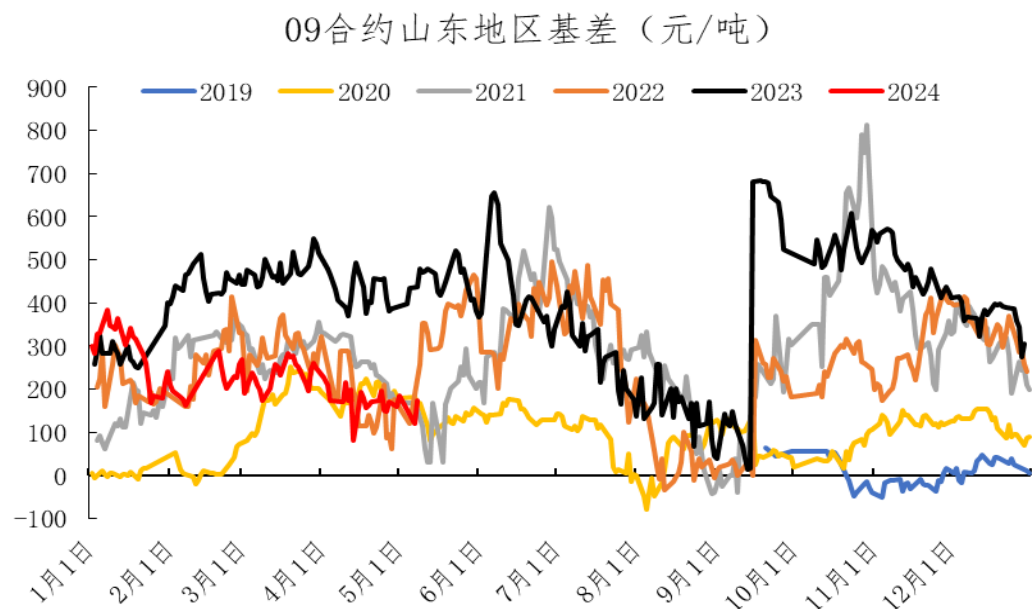
现货方面：今日工厂报价延续上涨；山东、河北及河南尿素工厂目前出厂价格范围多到 2230-2240 元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

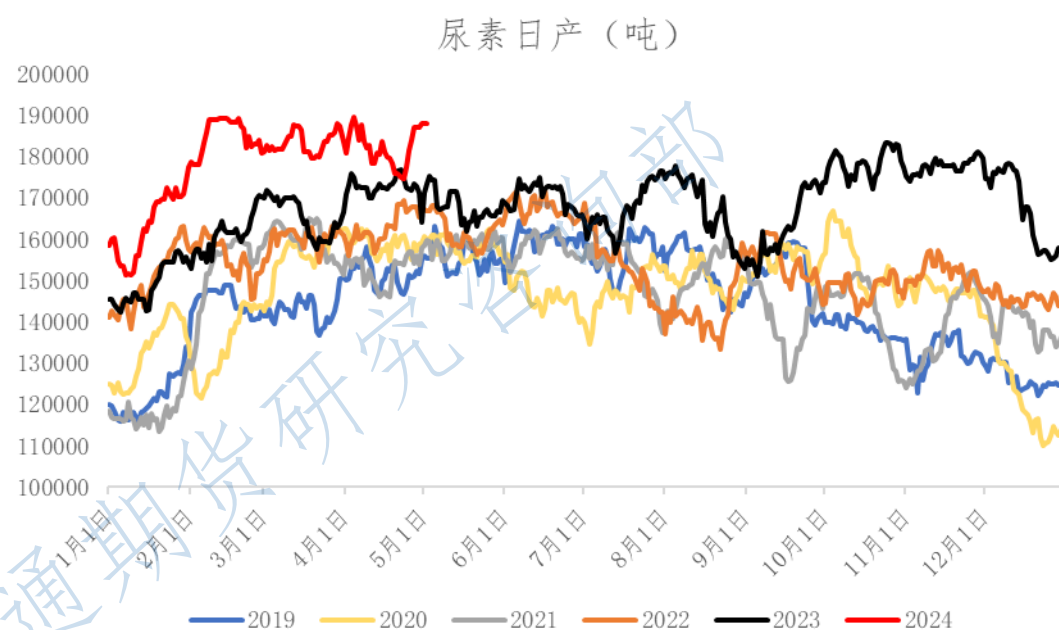
基差方面：今日期货盘面价格重心小幅下移，现货价格继续上涨；以山东地区为基准，尿素基差明显走强，尿素9月合约基差174元/吨（+54元/吨）。目前基差处于年初以来偏低水平，季节性走势上，后续基差有逐渐震荡走强的预期。



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：5 月 7 日国内尿素日产大约 18.7 万吨左右，工厂开工率大约 79.3%，同比偏高 2 万吨。



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。