

【冠通研究】

短期基本面仍有支撑，盘面下跌动力不强

制作日期：2024年5月8日

【策略分析】

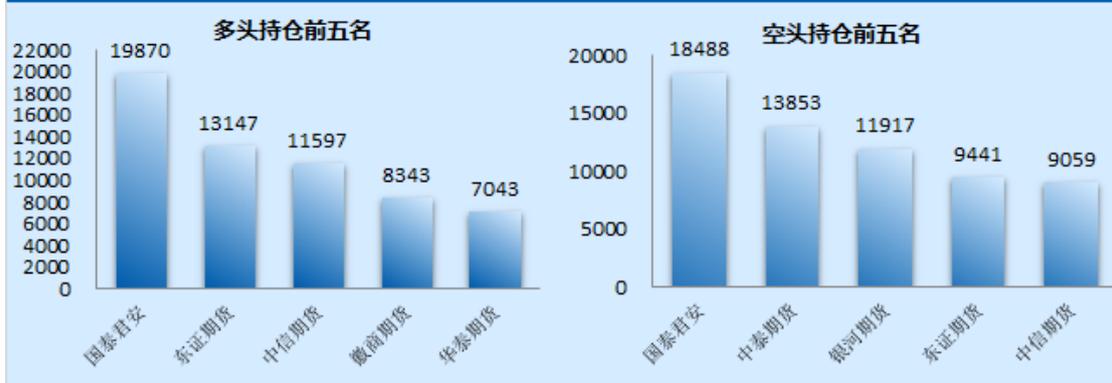
期货盘面上，今日尿素低开后窄幅震荡，收盘价格重心有所下移。今日尿素现货价格延续上扬态，但市场情绪有所降温，新单成交放缓。供应端，5月上中旬装置检修计划较多，日产边际有回落预期；需求端，短期复合肥市场走货尚可，对尿素的采购积极性仍较好；南方水稻肥以及北方玉米肥适量跟进中，需求端支撑较好。厂内库存中低位运行、延续去化，短期累库预期不强。成本端，近几日坑口报价小幅探涨，短期暂未看到大幅上涨驱动。我们认为短期尿素基本面对盘面仍能形成支撑；同时现货市场氛围有所转淡、需求持续性仍待验证，加之保供稳价基调仍在，上方压力亦存。2409 合约连续两日回调，技术上关注 2080-2100 附近支撑。

【期现行情】

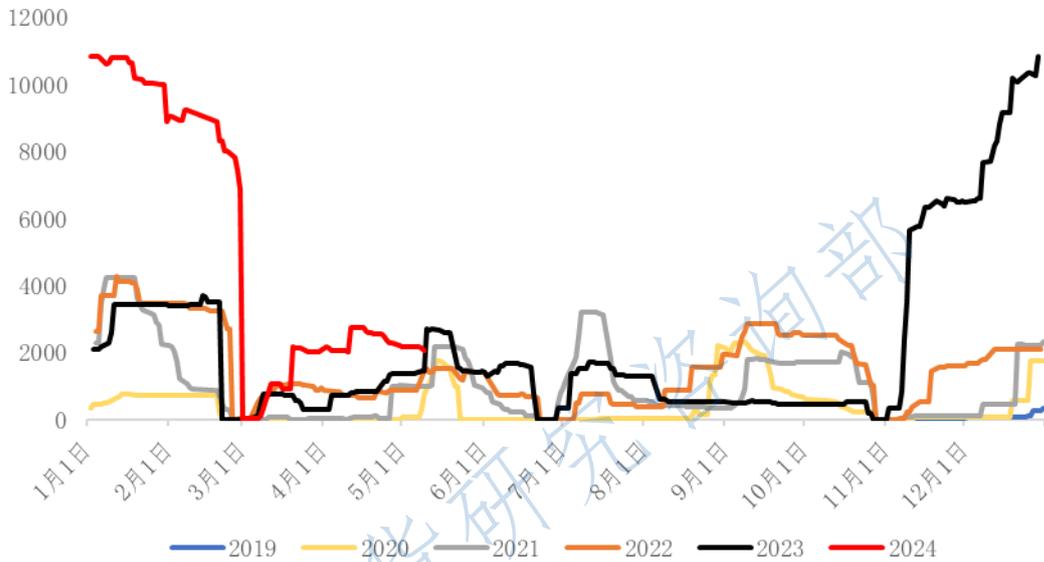
期货方面：尿素主力 2409 合约 2120 元/吨低开后窄幅震荡，收于 2119 元/吨，收成一根下影线较长的十字星，跌幅 1.85%，日成交环比缩量，持仓量 240623 手（+2158 手）。前二十名主力持仓席位来看，多增空增，空头主力增仓更加积极；其中，海通期货净多单减少 876 手、东证期货净多单增加 889 手、徽商期货净多单增加 804 手、中泰期货净空单减少 2153 手、齐盛期货净空单增加 829 手、银河期货净空单增加 1018 手、浙商期货空单增加 2148 手。

2024 年 5 月 8 日，尿素仓单数量 2062 张，环比上个交易日-88 张，其中河北东光-78 张、安徽中能-10 张。

尿素主力合约持仓-冠通期货



尿素注册仓单（张）

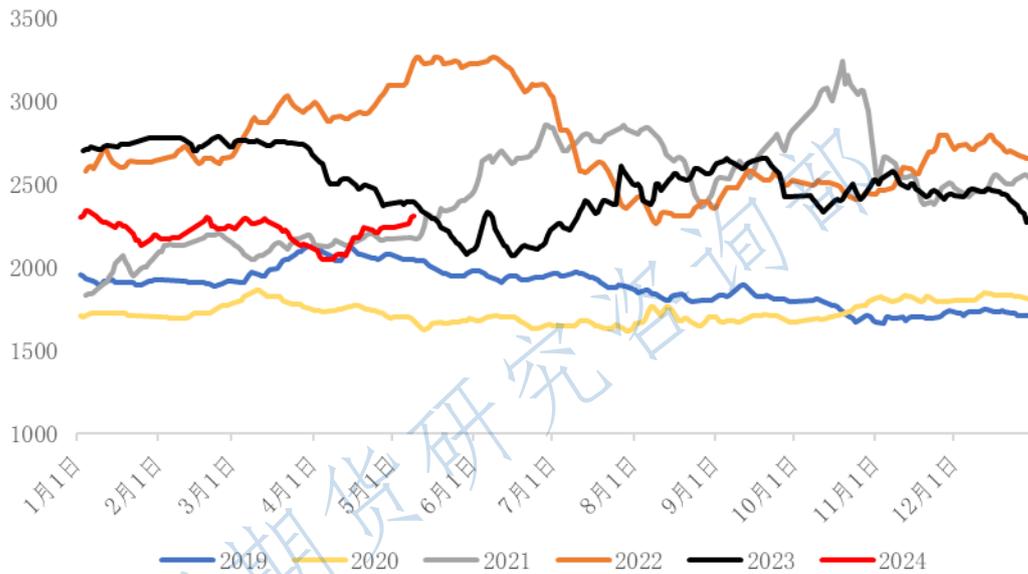


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日工厂报价延续上扬；山东、河北及河南尿素工厂今日主流出厂价格范围到 2250-2270 元/吨，多较昨日上涨 20-30 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。

山东尿素市场主流价：小颗粒（元/吨）

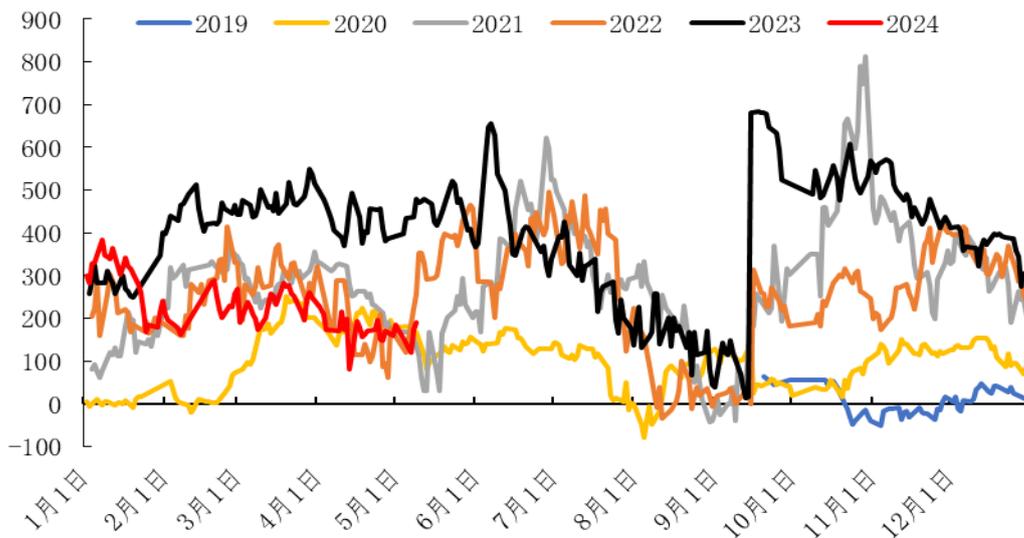


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货盘面价格重心小幅下移，现货价格延续上扬；以山东地区为基准，尿素基差有所走强，尿素9月合约基差191元/吨（+14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。

09合约山东地区基差（元/吨）

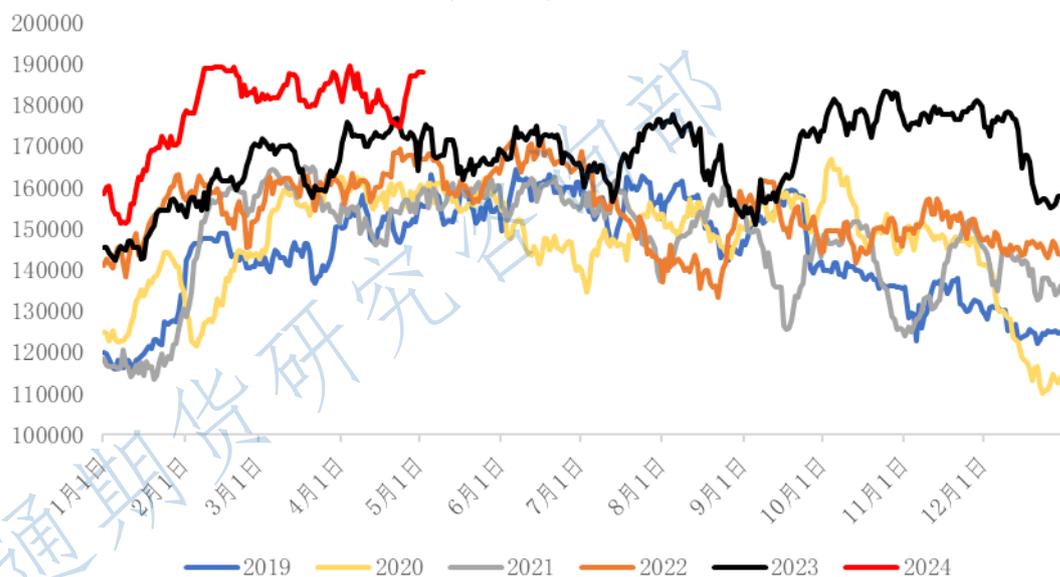


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

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8日国内尿素日产大约18.6万吨左右，工厂开工率大约78.9%，同比偏高2.2万吨。山西瑞星5月7日故障短修、新疆充矿和陕西陕化5月8日开始检修。

尿素日产（吨）

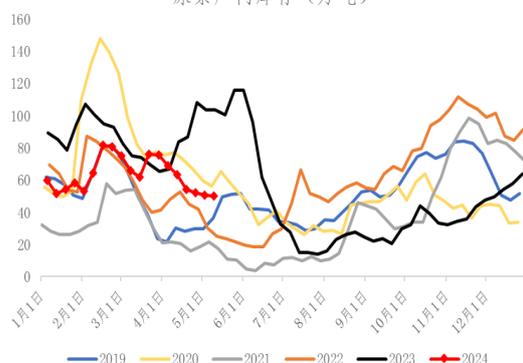


数据来源：隆众、冠通研究咨询部

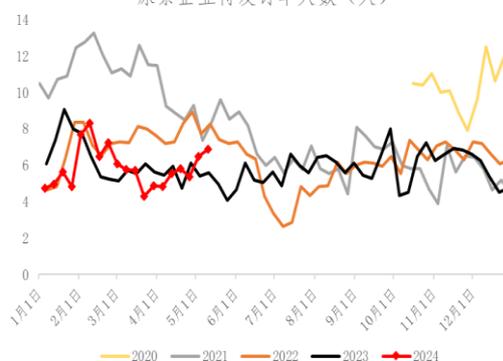
库存数据：根据隆众资讯，截至5月8日，中国尿素企业总库存量50.28万吨，较上周减少0.55万吨，环比减少1.08%。

预收订单天数：根据隆众资讯，截至5月8日，中国尿素企业预收订单天数6.88日，较上周增加0.41日，环比增加6.34%。

尿素厂内库存（万吨）



尿素企业待发订单天数（天）



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。