

【冠通研究】

工厂降价收单效果一般，短期盘面承压震荡

制作日期：2024年7月2日

【策略分析】

期货盘面上，今日尿素主力微幅高开后冲高回落，收盘价格重心小幅上移。现货市场，工厂继续下调报价收单，但效果一般，下游谨慎观望。供应端，故障短停持续扰动，短期日产波动反复，抬升缓慢，7月中下旬有新增产能投放计划，关注兑现情况。农需方面，东北、蒙东地区需求明显转弱，西北地区拿货情绪尚可，其他地区少量跟进；复合肥秋季肥预收逐渐开始，暂时形势并不明朗，工厂备货情绪不足；板材处在相对淡季阶段，刚需跟进为主；出口短期放开概率较小，出口需求难有增量。成本端，近期煤炭需求偏弱，后续随着气温升高、电厂日耗仍有回升预期，加之临近重要会议，安监题材仍形成一定提振，预计煤炭价格跌幅有限。总体上看，当下尿素价格处在年内偏高水平，工需暂时难补位、农需集中度不高，装置复产以及新产能投放预期下，下游接货情绪不足，近两日降价吸单效果一般，短期报价仍有松动预期，同时农业追肥需求仍存，逢低采买亦形成支撑，预计跌幅有限；盘面上，近几日商品市场整体氛围回暖，商品指数走出反弹，尿素亦受到托举，短期尿素或维持承压震荡态势，主力2409在2100附近有所争夺。关注需求跟进状态。

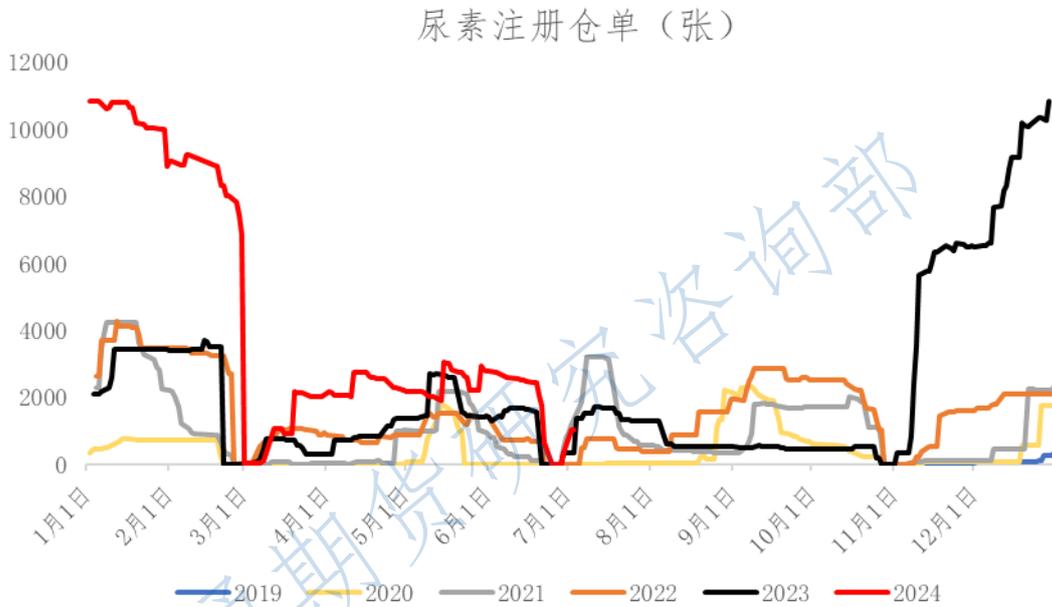
【期现行情】

期货方面：尿素主力2409合约2094元/吨微幅高开后冲高回落，收于2101元/吨，收成一根上影线较长的小阳线，涨幅0.38%，日成交量环比明显缩量，持仓量201597手（-2532手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-1442手，空头+452手，多头主力减仓相对更加积极；其中，方正中期净多单减少1113手、光大期货净多单减少641手、华泰期货净多单增加539手、国泰君安净空单增加1271手、中泰期货净空单增加805手、中信期货净空单减少699手、东证期货净空单减少1042手。

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。

2024年7月2日，尿素仓单数量1018张，环比上个交易日持平。

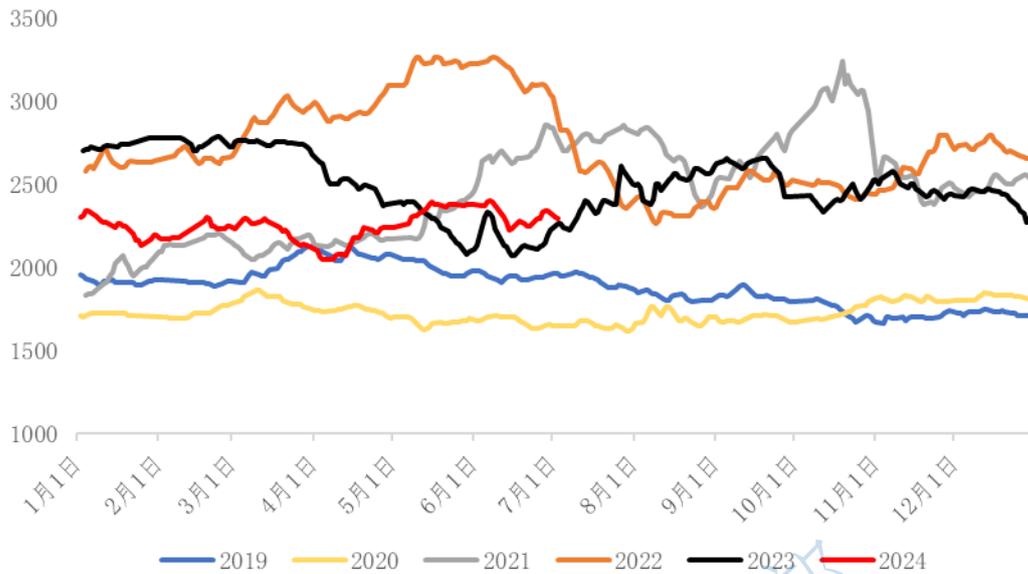


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日工厂报价延续下调，新单成交氛围不佳；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格多到2230-2280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）

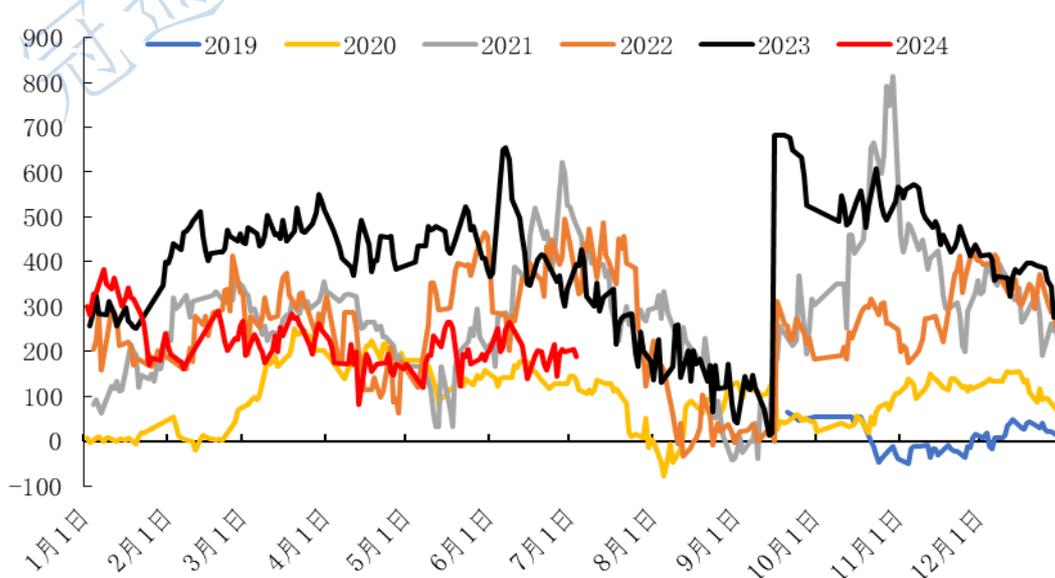


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心小幅上移，现货报价小幅下跌；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日有所走弱，9月合约基差189元/吨（-16元/吨）。目前基差处于年初以来偏低水平。

09合约山东地区基差（元/吨）

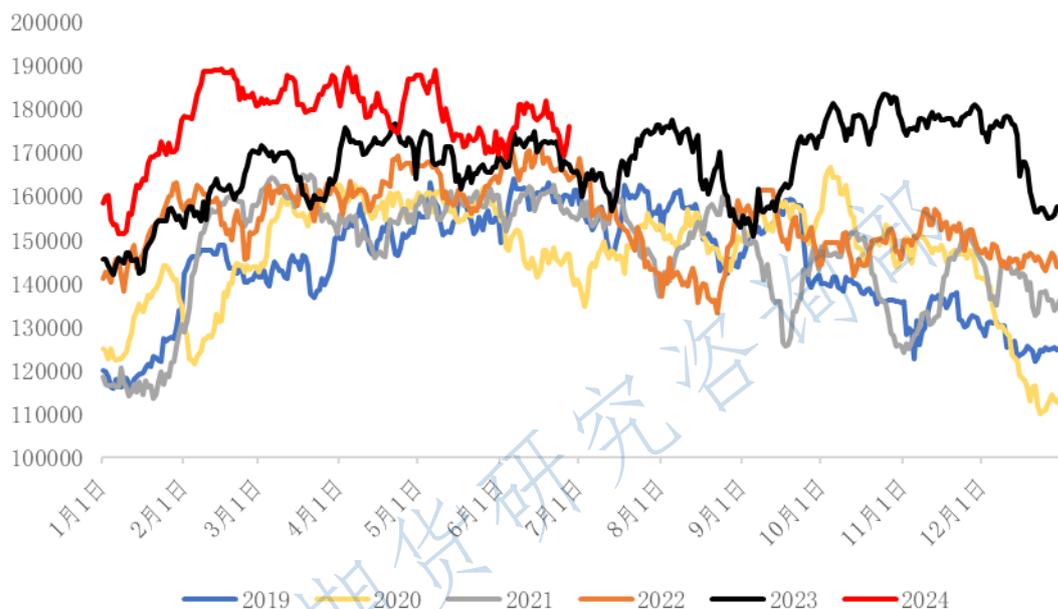


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

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：根据肥易通数据，7月2日全国尿素日产量17.23万吨，较昨日减少0.24万吨，开工率74.74%。隆众数据，今日尿素行业日产17.7万吨，尿素产能利用率为81.75%。骏化复产，+1000吨；丰喜稷山装置临停，-1800吨；乌兰生产波动，-1600吨。安徽泉盛年产52万吨新装置计划7月中旬投料；延化80万吨尿素新装置计划预计在7月初合成氨投产，尿素预计在7月下旬投产。

尿素日产（吨）



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

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。