

【冠通研究】

盘面贴水幅度较大，短期承压偏弱震荡

制作日期：2024 年 7 月 19 日

【策略分析】

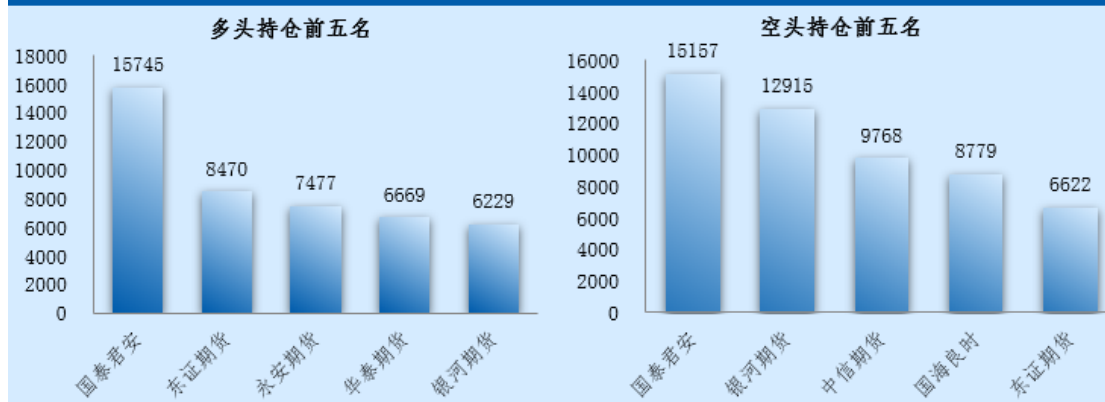
期货盘面上，今日尿素微幅低开后冲高回落，收盘价格持稳。现货市场，今日尿素工厂报价延续弱势下跌，部分地区降价后吸单好转。供给端，近几日尿素日产高位波动，博大近两日出产品、乌兰预计今晚开始停车检修，整体上供应充裕。需求端，工需下游刚需补库，复合肥工厂秋季肥逐渐排产，开工率低位回升，但目前对原料端未有集中采购迹象；农需转弱中，北方部分地区追肥持续到7月底，短期仍有少量拿货需求。总体上看，当下尿素供需格局偏宽松，低端成交为主，需求缺乏持续性，厂内库存连续两周累库、斜率有所加大，预计短期工厂仍有下调报价吸单的动作；主力 2409 贴水现货幅度较大，限制盘面下行空间，短期建议承压偏弱震荡思路对待。

【期现行情】

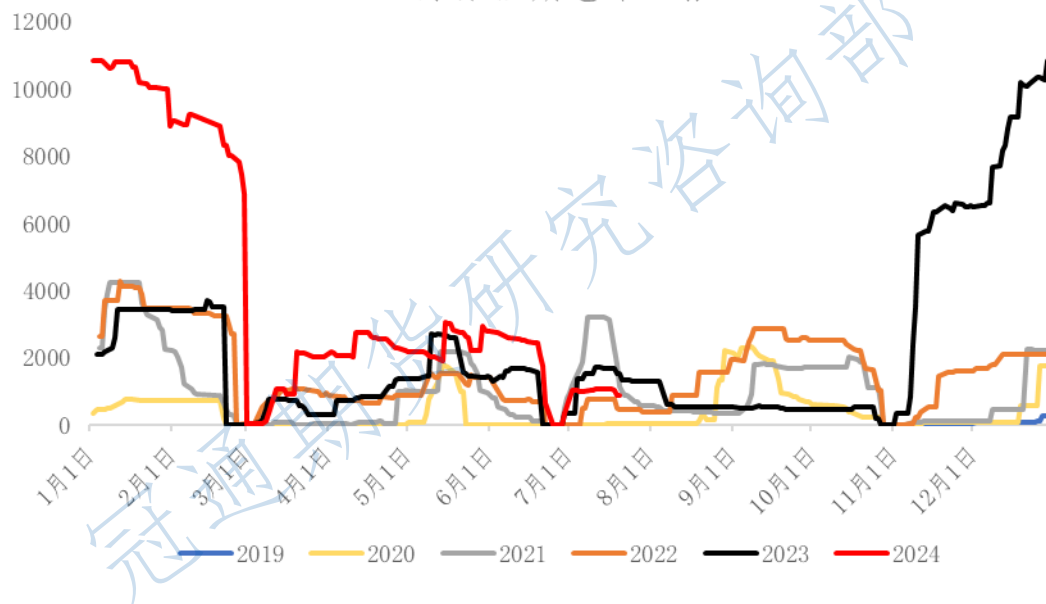
期货方面：尿素主力 2409 合约 2029 元/吨微幅低开后偏强震荡，收于 2039 元/吨，收成一根上影线较长的小阳线，涨幅 0.44%，日成交量环比小幅缩量，持仓量 169258 手（-2001 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-689 手，空头+201 手，多头主力减仓相对更加积极；其中，永安期货净多单增加 1879 手、方正中期净多单增加 1242 手、东证期货净多单减少 2158 手、国海良时净空单增加 330 手、中信期货净空单减少 680 手。

2024 年 7 月 19 日，尿素仓单数量 871 张，环比上个交易日-26 张，均来自云图控股。

尿素主力合约持仓-冠通期货

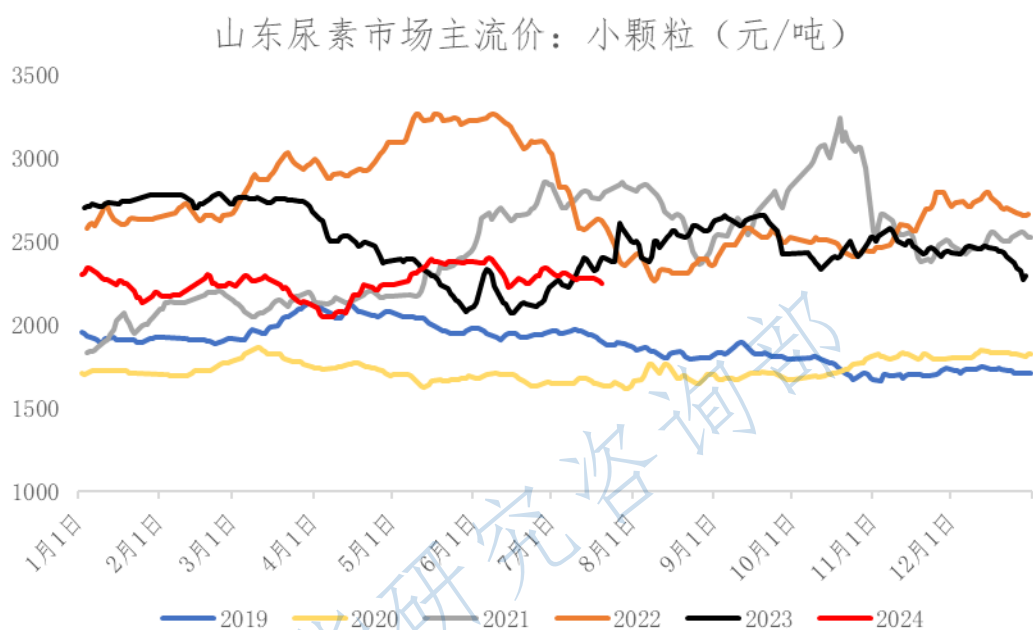


尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

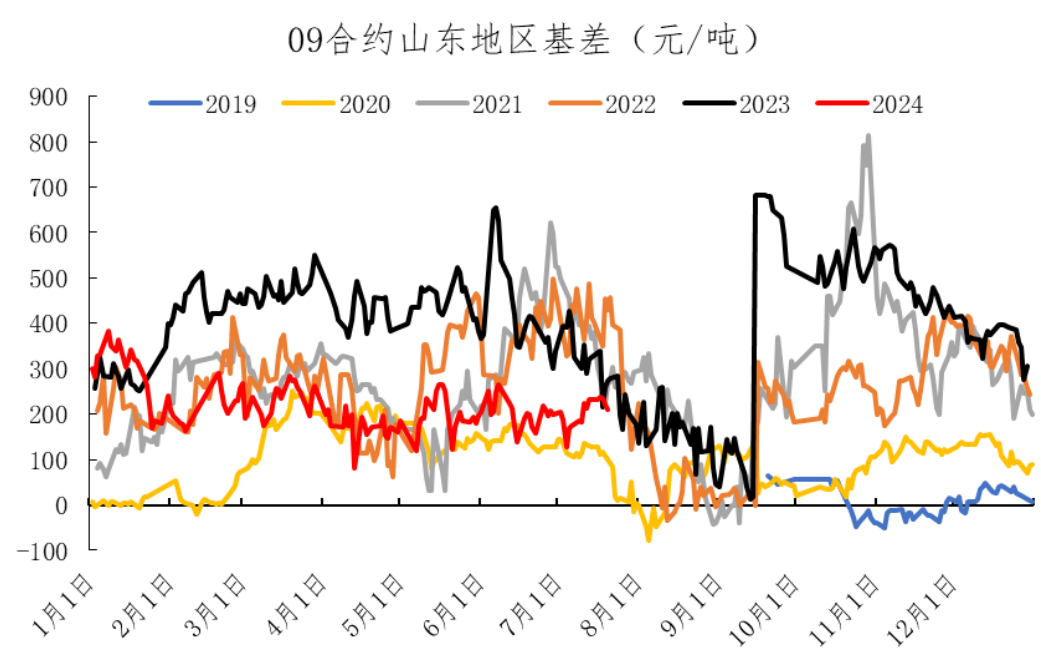
现货方面：今日工厂报价延续小幅下跌，部分地区降价收单好转；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格到 2140-2200 元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

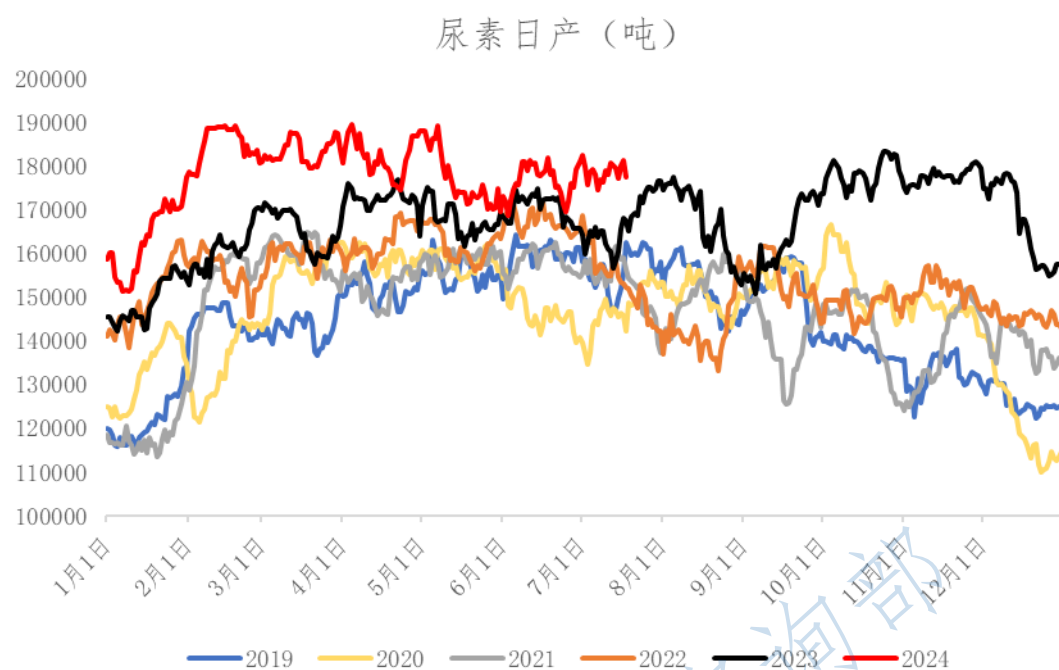
基差方面：今日期货收盘价格重心持稳，现货报价延续下跌；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日有所走弱，9月合约基差 211 元/吨(-10 元/吨)。目前基差处于年初以来中等水平。



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19日全国尿素日产量17.94万吨，较昨日持平，开工率77.82%。隆众数据，今日尿素日产18.16万吨，较上一工作日减少0.09万吨，较去年同期增加1.65万吨。内蒙古博大尚未出产品，乌兰大化今晚停车。延化80万吨尿素新装置计划在7月下旬投产。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

冠通期货研究咨询部

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。