

【冠通研究】

低价成交回暖，期价震荡偏强

制作日期：2024 年 8 月 1 日

【策略分析】

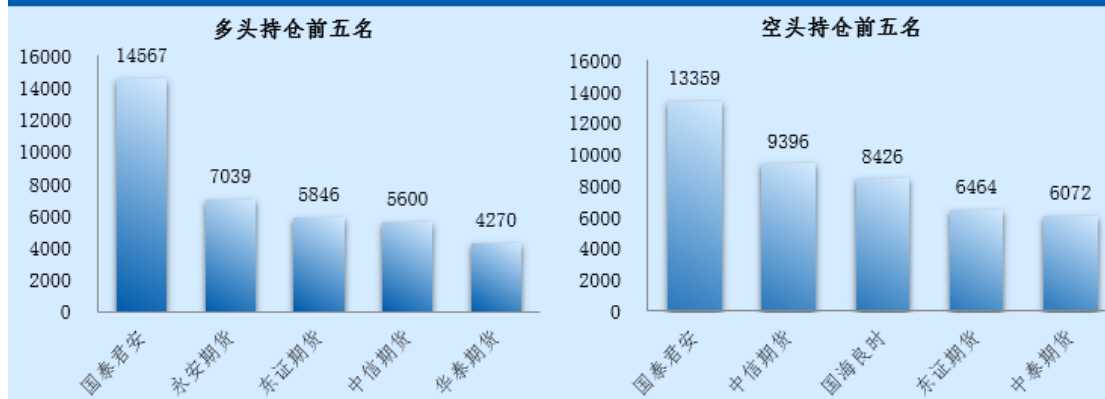
期货盘面上，尿素早盘高开后维持窄幅偏强震荡，价格仍呈小幅上涨态势。现货市场，国内部分地区尿素价格小幅上调，低价成交增多，高价成交尚可，短期行情稳中偏强。供给端，尿素装置大稳小动，日产延续窄幅波动，据隆众资讯，本周尿素产量环比小幅降低，8 月份检修、复产并存，预计供应依旧维持充裕。需求端，农需正在季节性回落，工需短期跟进有限。复合肥开工率连续四周回升，对尿素需求逐渐递增，但下游存看跌预期，观望情绪较浓，接货积极性不足。三聚氰胺市场交投氛围偏弱，开工率小幅回落，对尿素也维持刚需采购。本周尿素市场成交回暖、走货良好，厂内库存有所降低。在出口限制，需求薄弱情况下，下游追高情绪可能会减弱，价格或向下松动。2409 合约贴水现货，随着交割月临近，基差进一步收敛。目前尿素期货正处于移仓换月，2409 合约前期跌幅较大，近几日多空陆续减仓，盘面技术性反弹，短期依旧维持震荡反弹思路。

【期现行情】

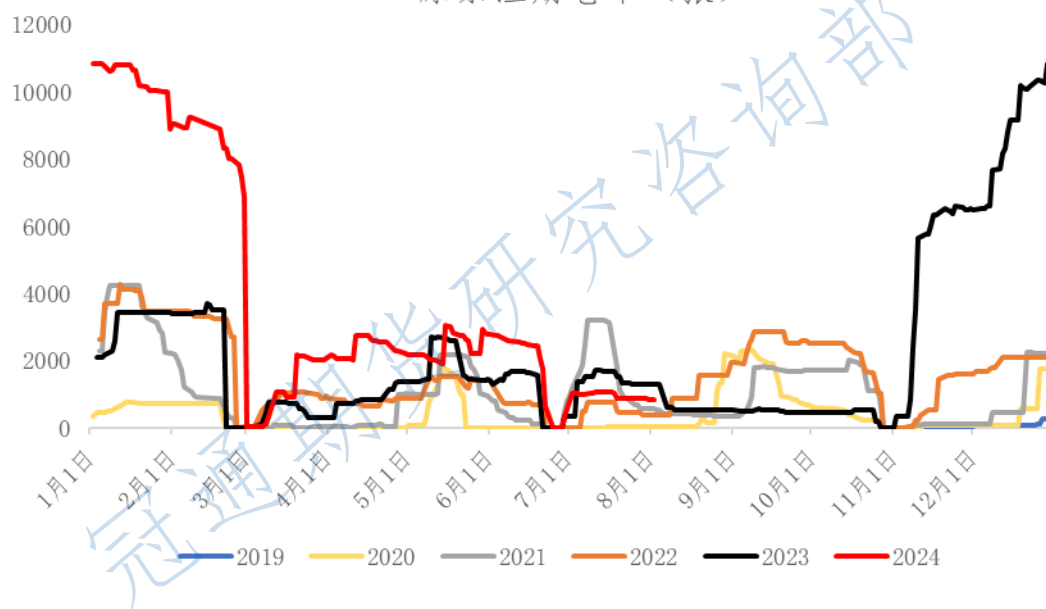
期货方面：尿素主力 2409 合约 2051 元/吨高开后窄幅偏强震荡，收于 2060 元/吨，收成一根上下影线较短的小阳线，涨幅 0.98%，日成交量环比小幅缩量，持仓量 126323 手（-5684 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-2862 手，空头-1868 手，多头主力减仓相对更加积极；其中，创元期货净多单增加 495 手、中融汇信净多单增加 366 手、西南期货净多单减少 302 手、齐盛期货净空单增加 1113 手、中粮期货净空单增加 1095 手、东证期货净空单减少 629 手。

2024 年 8 月 1 日，尿素仓单数量 833 张，环比上个交易日减少 4 张，主要来自于南宁江南。

尿素主力合约持仓-冠通期货



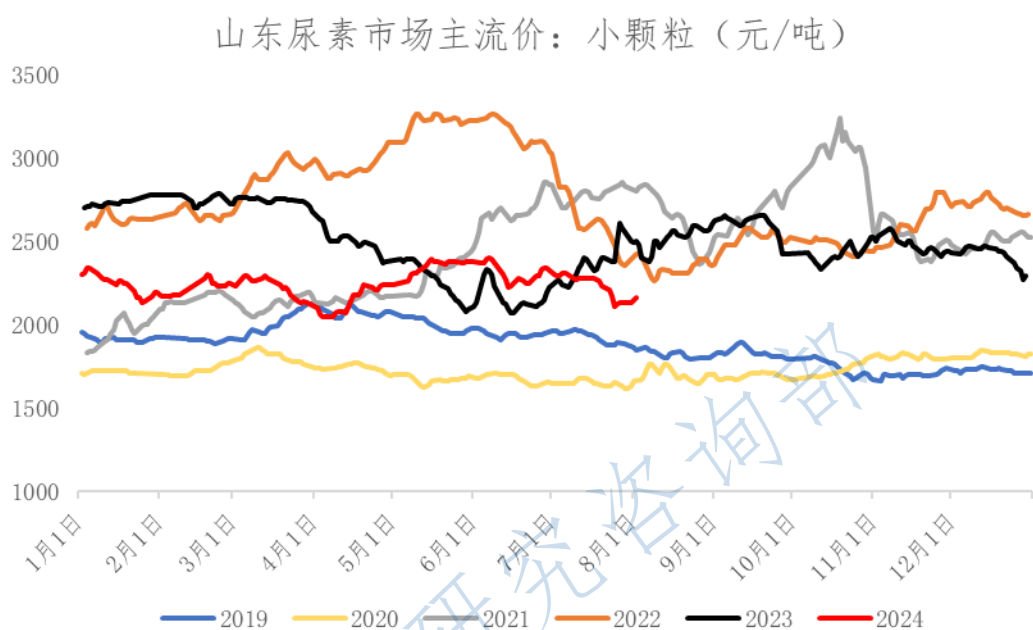
尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日国内部分地区尿素价格小幅上扬，企业收单有所增多，短期行情稳中偏强；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格在 2080-2120 元/吨。

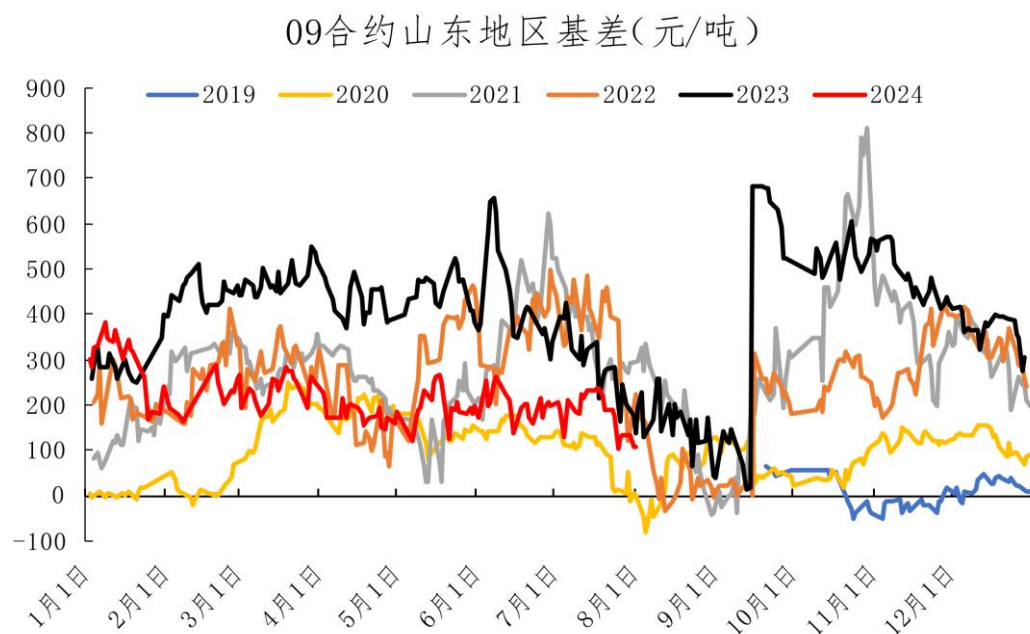
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

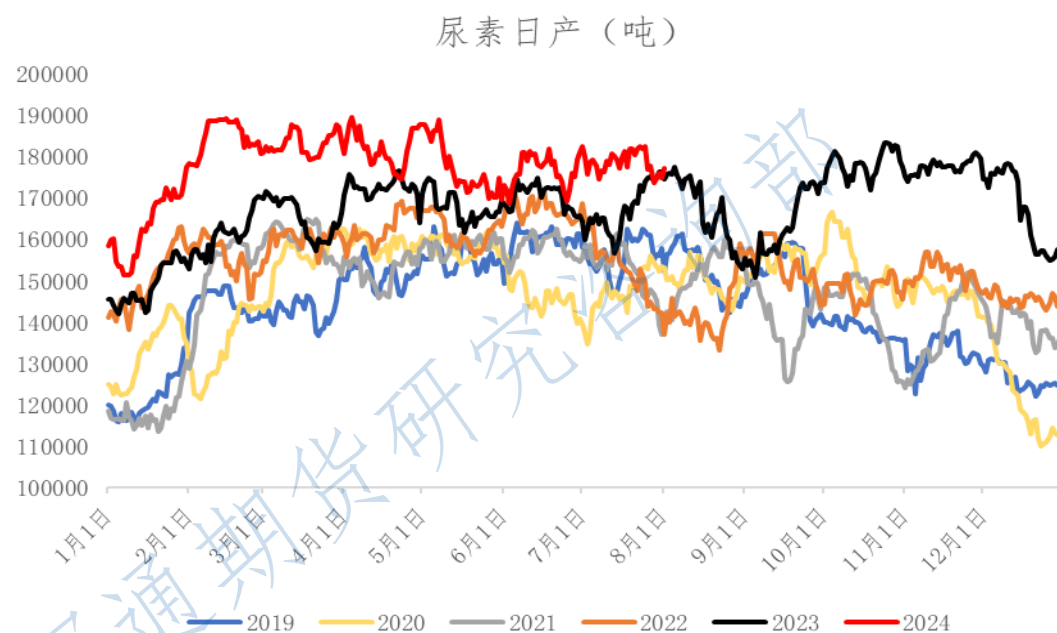
基差方面：今日期货收盘价格重心上移，部分地区现货价格小幅上涨；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日有所降低，9月合约基差 100 元/吨（-7 元/吨）。目前基差处于年初以来中等偏低水平。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

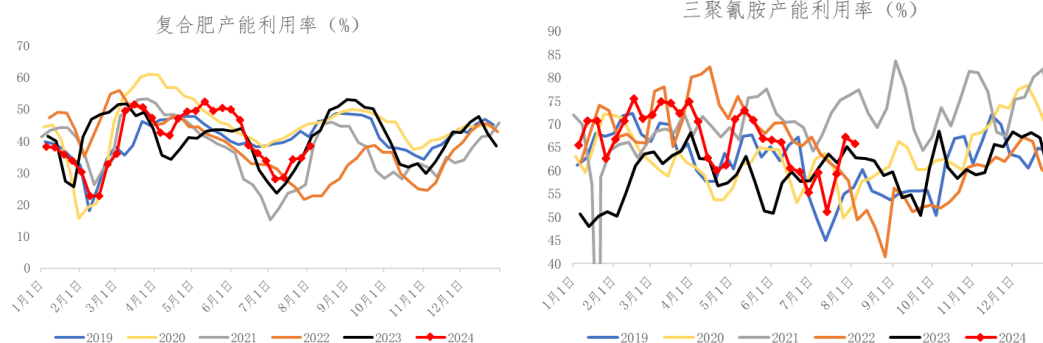
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

供应数据：根据肥易通数据，8月1日，全国尿素日产量17.91万吨，较昨日上涨0.36万吨，开工率77.69%。吉林长山转产尿素，+800；甘肃刘化天然气管道检修，-1300；盐湖元品复产，+1100；河南延化新装置投产，+1800；鄂绒天然气原因限产，-1400；江西心连心日产量更新，+1000；西北工厂日常更新，+1600（2024年7月份全国平均日产量17.71万吨，较六月上涨0.22万吨，平均开工率76.80%，较6月增长0.92%）



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

下游数据：据隆众资讯，7月26日-8月1日，国内复合肥产能利用率为38.46%，较上周增加3.78个百分点，同比偏低3.04个百分点。国内三聚氰胺产能利用率为65.78%，较上周减少1.45个百分点，同比偏高3.04个百分点。



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。