

【冠通研究】

新单成交氛围不佳，短期尿素承压震荡

制作日期：2024年8月5日

【策略分析】

期货盘面上，尿素低开后偏强震荡，收盘价格重心上移。现货市场，尿素工厂报价小幅下调，企业收单情况一般。供给端，装置检修、复产并存，近期日产延续高位窄幅波动，总体上供应比较充裕。需求端，农需基本上结束；复合肥厂内库存持续累积，市场走货一般，复合肥对尿素采购较为谨慎观望；其它工业需求下游刚需采购为主。尿素维持供需宽松格局，厂内库存持续上升，短期仍有继续累库的预期。短期看，下游接货情绪不高，预计现货价格承压弱势运行，但复合肥开工仍处于回升态势中，仍需关注阶段性的补货需求，2409 合约盘面小幅贴水现货，临近交割月，基差仍有收敛预期，短期建议承压震荡思路对待。

【期现行情】

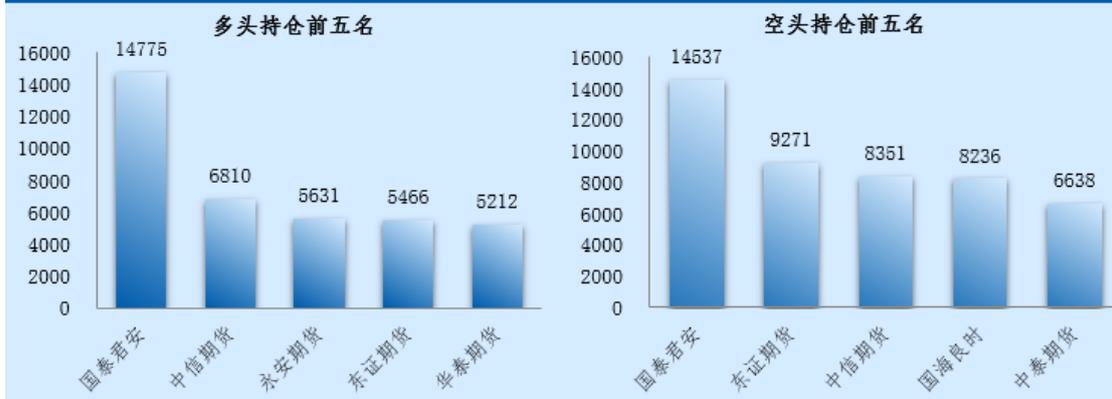
期货方面：尿素主力 2409 合约 2045 元/吨大幅低开后偏强震荡，收于 2062 元/吨，收成一根上下影线较短的小阳线，涨幅 0%，日成交量环比小幅缩量，持仓量 124789 手（+1024 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+2783 手，空头+2462 手，多头主力增仓相对更加积极；其中，华泰期货净多单增加 1146 手、浙商期货净多单增加 1488 手、宏源期货净多单减少 946 手、东证期货净空单增加 3503 手、中泰期货净空单增加 1034 手、中信期货净空单减少 1039 手。

2024 年 8 月 5 日，尿素仓单数量 803 张，环比上个交易日持平。

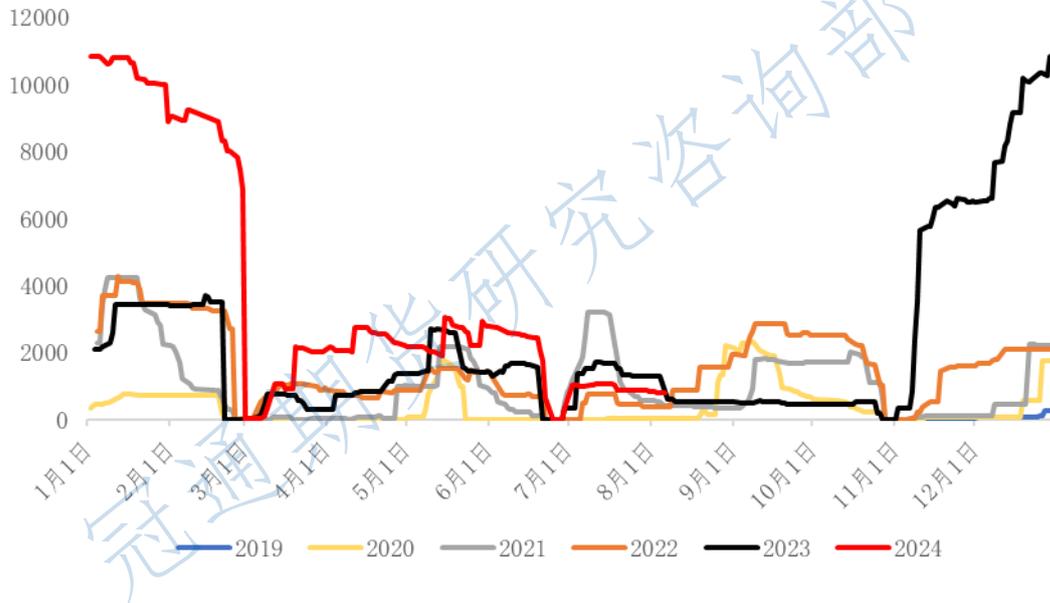
投资有风险，入市需谨慎。

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。

尿素主力合约持仓-冠通期货



尿素注册仓单 (张)

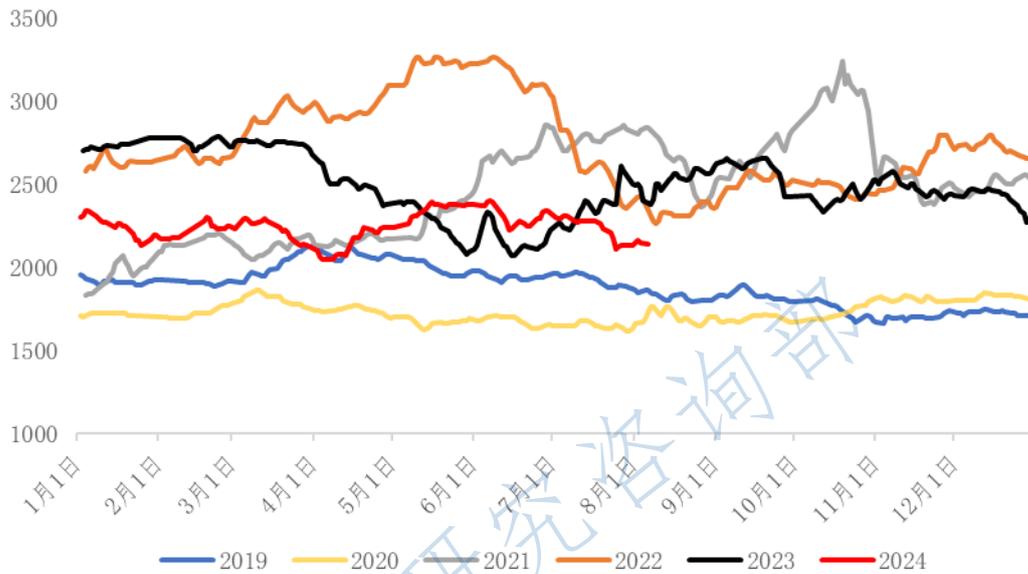


数据来源: Wind、冠通研究咨询部

现货方面: 今日国内多地尿素工厂报价小幅下调, 企业收单情况一般; 山东、河南及河北尿素工厂出厂价格在 2080-2140 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）

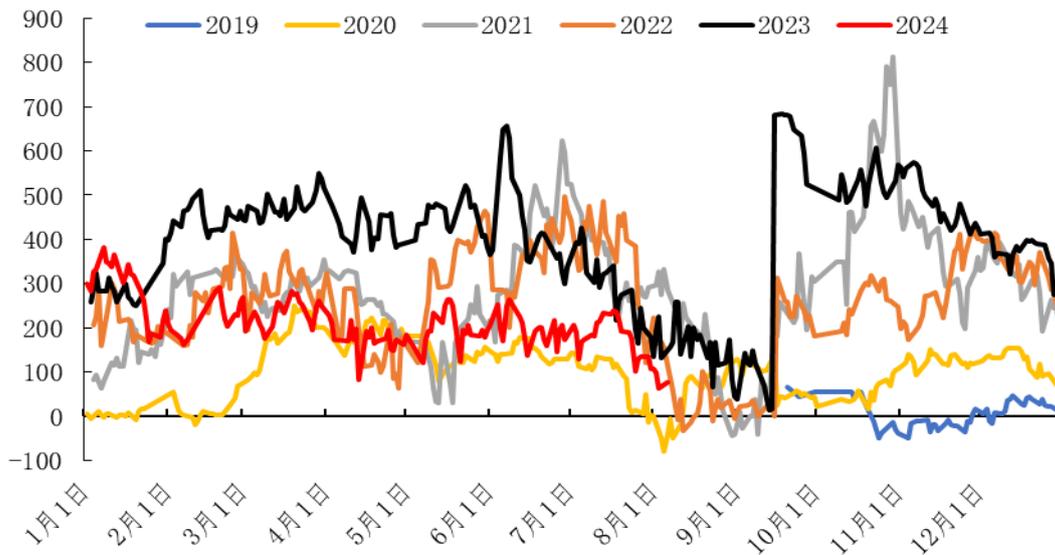


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心上移，现货报价小幅下调；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日小幅上涨，9月合约基差78元/吨(+14元/吨)。目前基差处于年初以来中等偏低水平。

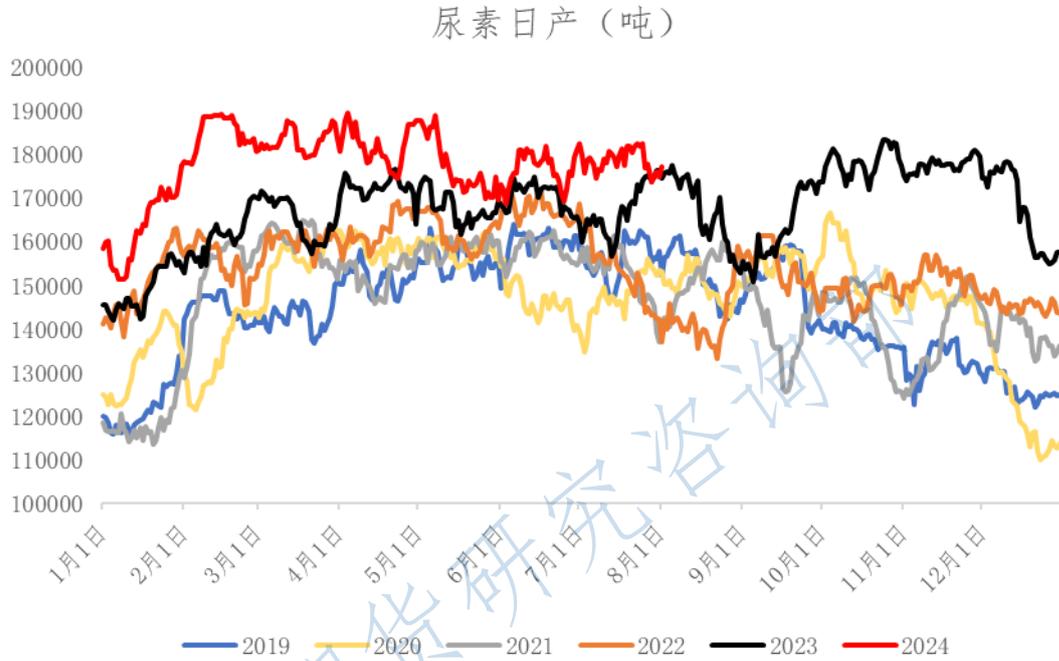
09合约山东地区基差（元/吨）



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，8月5日，全国尿素日产量17.85万吨，较周五持平，开工率77.43%。河南晋开周日临停，今日已恢复（2024年7月份全国平均日产量17.71万吨，较6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

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。