

## 【冠通研究】

### 现货市场氛围冷清，盘面有望延续弱勢

制作日期：2024年9月3日

#### 【策略分析】

期货盘面上，今日商品市场整体情绪仍偏弱，尿素主力跳空低开后震荡偏弱运行，收盘价格重心继续下移。现货市场，工厂报价仍在下滑，市场交投情绪并未好转。供应端，近几日日产维持在18万吨以上水平，供应端压力较大。需求端，上周后期部分地区工厂价格跌至前低位吸引低价成交好转，但是持续性不足，近几日现货市场交投氛围再度转向冷清，工厂再度下调报价吸单，关注价格继续下降后的成交氛围。今年复合肥市场启动偏迟，走货缓慢，高库存压力下，近期复合肥工厂灵活调整销售策略促进走货，短期改善有限，但随着用肥时间的缩短，后续关注需求是否有集中释放的现象。农需方面，9-10月份安徽、河南等部分地区有一轮小麦底肥，需求强度较为有限，农业经销商逢低零散备货，预计对行情支撑较弱。总体上看，出口收紧状态下，尿素宽松的供需结构仍施压尿素价格，阶段性低价补库支撑有限，工厂报价仍有弱勢下行的预期；但当下阶段还应当注意复合肥市场是否集中补库、淡储进度以及成本端消息等对市场情绪的扰动。盘面上2501合约下破1850支撑，下行态势明显，设好保护空单继续持有。

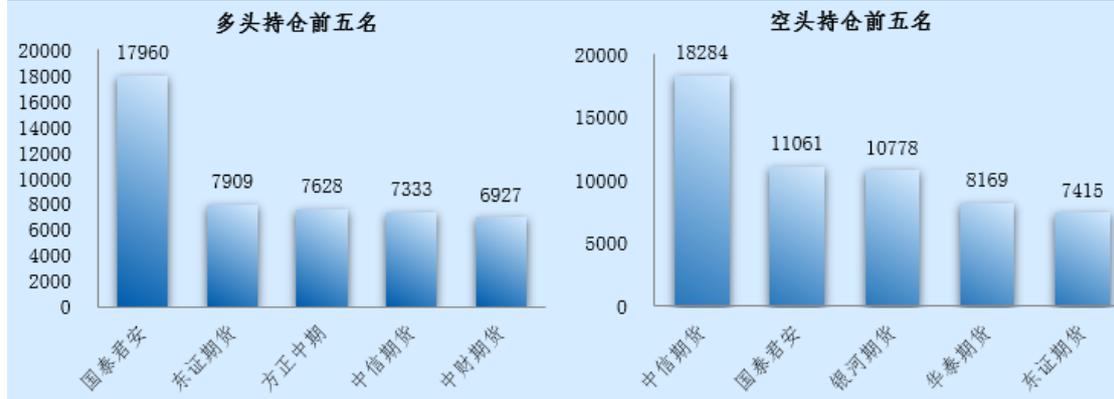
#### 【期现行情】

期货方面：尿素主力2501合约1849元/吨跳空低开后震荡偏弱运行，收于1842元/吨，日环比-15元/吨，收成一根上影线更长的阴线，跌幅0.81%，日成交量环比略有放量，持仓量184611手（+8118手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+6307手，空头+2431手；其中，永安期货净多单增加5558手、东证期货净多单增加2893手、渤海期货净多单增加2770手、中信期货净空单增加3721手、银河期货净空单增加1712手、浙商期货净空单增加1582手。主力持仓变动较大。

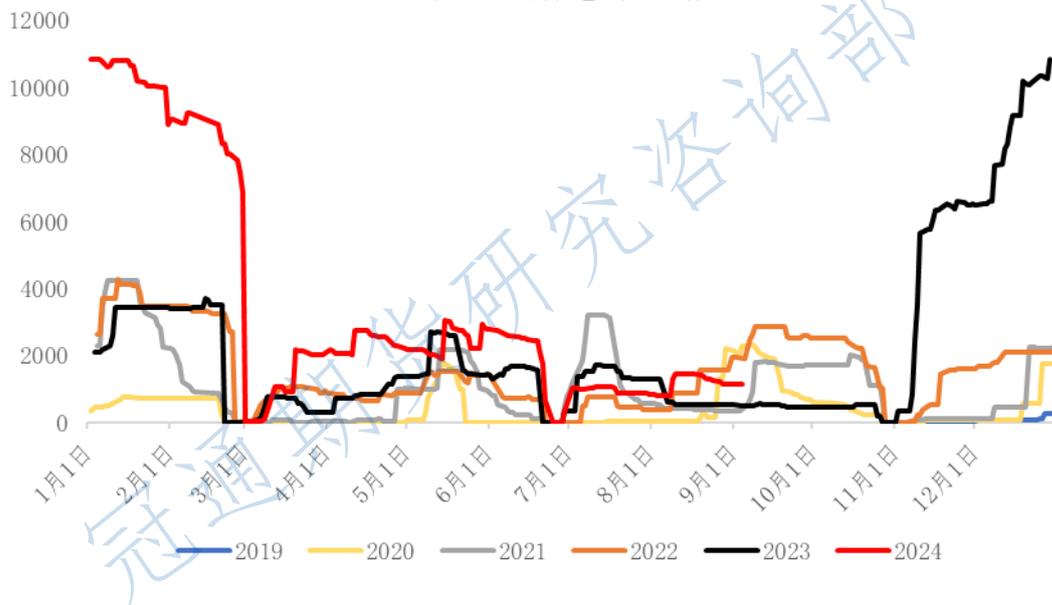
2024年9月3日，尿素仓单数量1160张，环比上个交易日持平。

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）

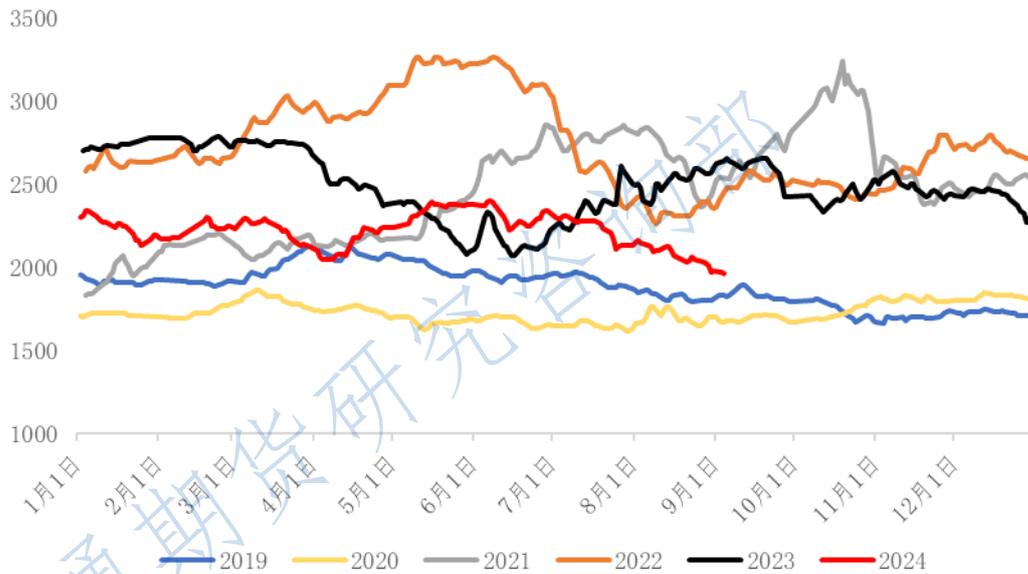


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日国内尿素工厂报价延续下滑态势，市场成交低迷；山东、河南及河北尿素工厂主流出厂价格在 1900-1930 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）

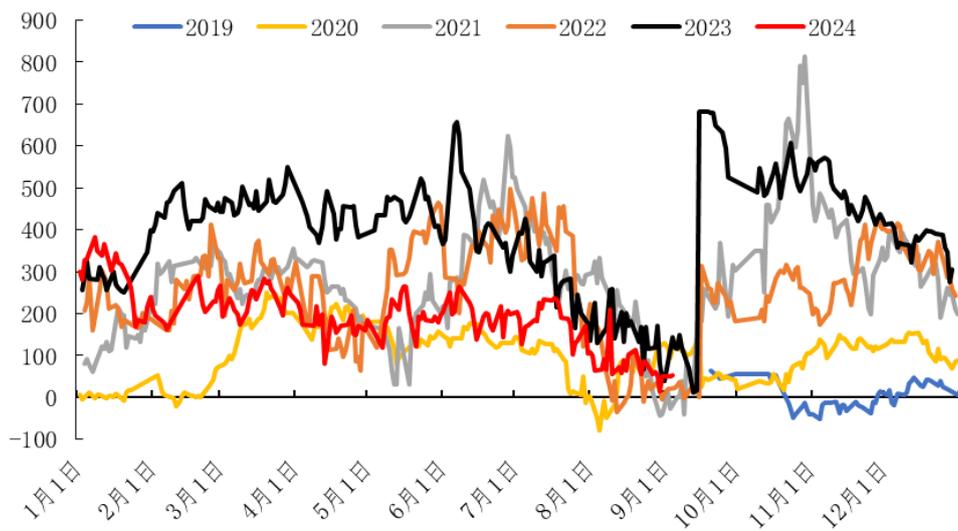


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

### 【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心延续下移，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略有走强，9月合约基差54元/吨（+4元/吨），1月合约基差118元/吨（+10元/吨）。09合约即将交割，预计基差低位波动为主。

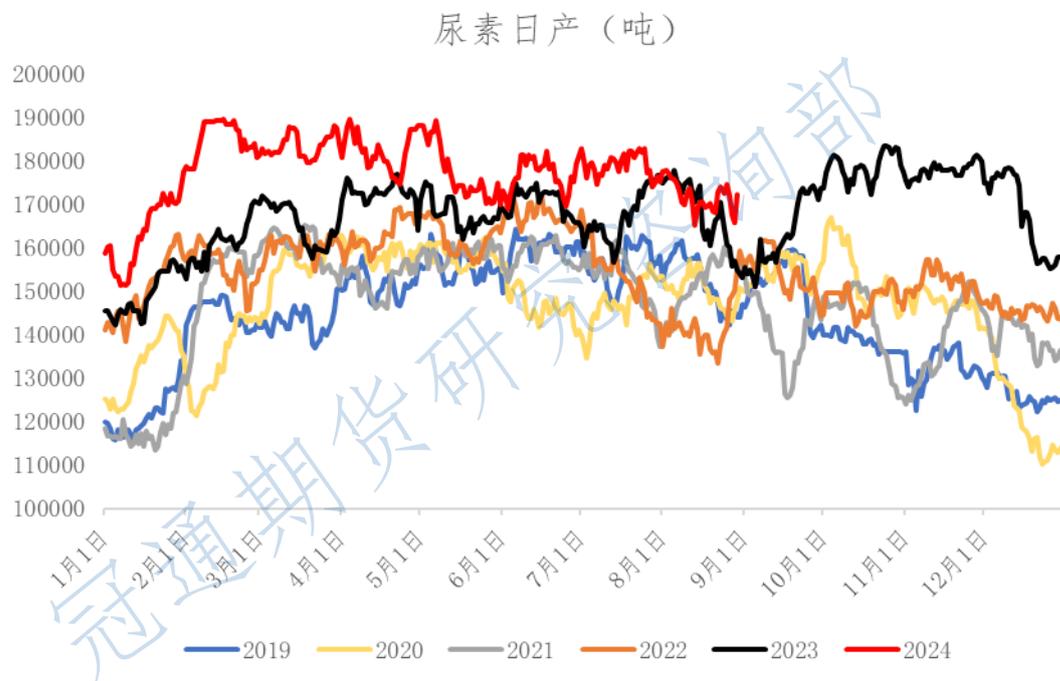
09合约山东地区基差（元/吨）



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，2024年9月3日，全国尿素日产量18.06万吨，较昨日持平，开工率79.37%。（2024年8月份全国平均日产量17.46万吨，较7月下降0.25万吨，平均开工率76.74%，较7月下降0.08%）



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。