

【冠通研究】

市场情绪回暖盘面强势反弹，关注现货市场跟进力度

制作日期：2024年9月11日

【策略分析】

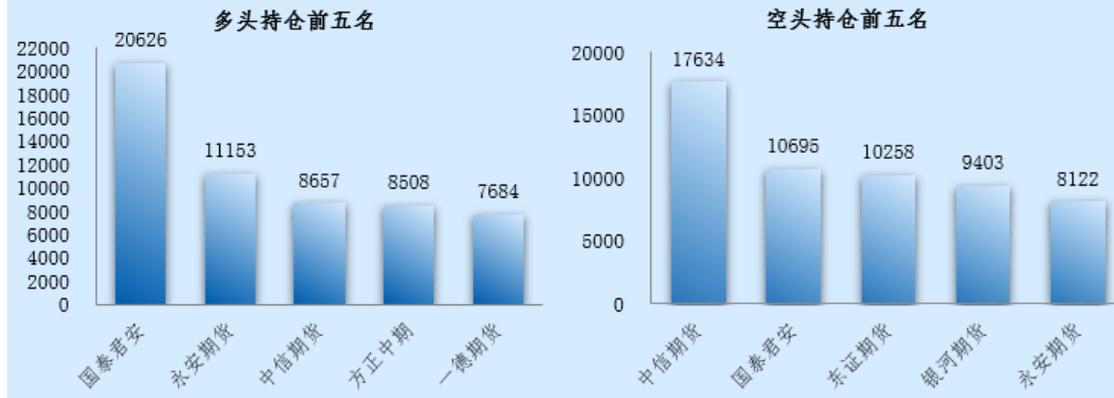
期货盘面上，尿素主力低开后减仓上行，收盘价格重心明显上移。现货市场，今日工厂报价继续弱势下跌，主流地区出厂价跌至1800附近，下游跟进情况仍一般。供应端，日产在18万吨上方运行，短期检修、复产计划均存，供应端仍保持充裕。需求端，刚需支撑仍偏弱，下游复合肥厂走货不畅，高库存抑制开工负荷；农业经销商谨慎观望。总体上，从基本面看尿素市场承压依旧明显，但今日商品市场整体情绪有所修复，尿素盘面亦跟随出现了反弹，当下现货价格已经跌破部分地区固定床成本线，短期关注现货市场氛围是否跟进，若现货市场淡储、农需抄底力度加大，期现货市场或有望走出小幅的共振上涨。2501合约短线观望为主，长线空单降低仓位持有。关注淡储、出口相关消息。

【期现行情】

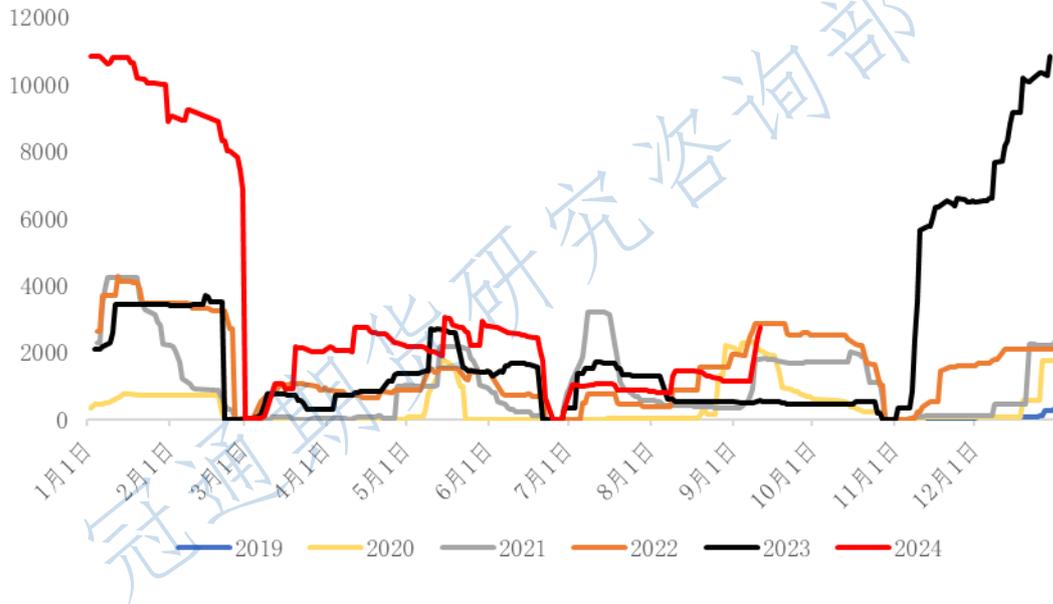
期货方面：尿素主力2501合约1785元/吨低开后减仓上行，收于1779元/吨，日环比+14元/吨，收成一根上、下影线均较短的大阳线，涨幅0.79%，日成交量环比大幅放量，持仓量195965手（-8486手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-847手，空头-914手；其中，国泰君安净多单增加2001手、一德期货净多单增加1701手、永安期货净多单增加1513手、西南期货净多单减少1795手、国海良时净空单增加39320手、长江期货净空单增加2151手、英大期货净空单增加1751手、银河期货净空单减少4105手、中信期货净空单减少2764手。

2024年9月11日，尿素仓单数量2744张，环比上个交易日持平。

尿素主力合约持仓-冠通期货



尿素注册仓单 (张)

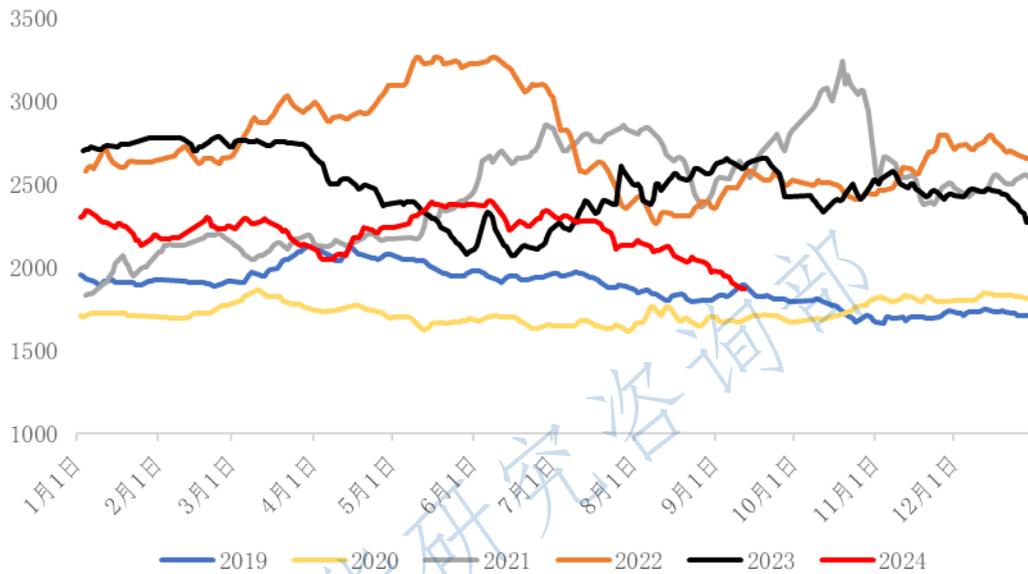


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日国内尿素工厂报价延续下滑态势，工厂收单仍低迷；山东、河南及河北尿素工厂主流出厂价格在 1800-1840 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）

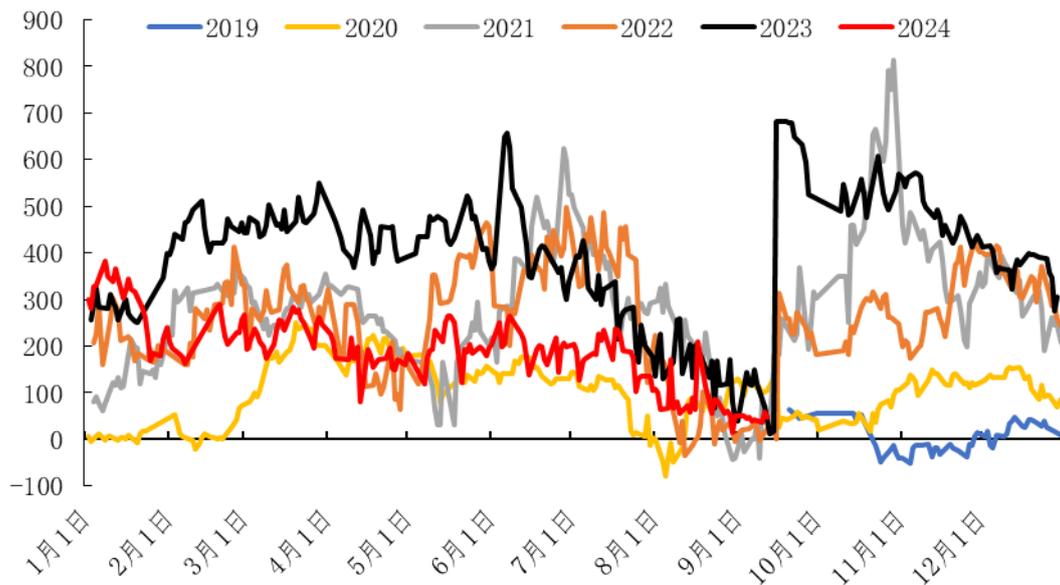


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格止跌反弹，工厂报价延续下跌；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日走弱，9月合约基差47元/吨（-13元/吨），1月合约基差81元/吨（-43元/吨）。09合约即将交割，预计基差低位波动为主。

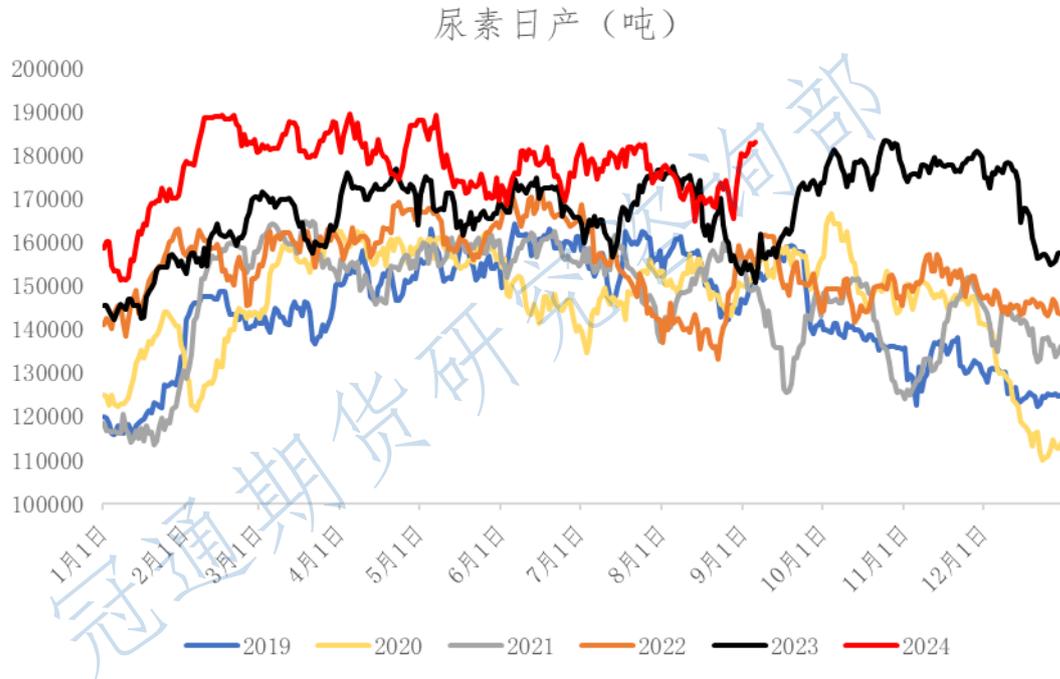
09合约山东地区基差（元/吨）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

以史为鉴，警钟长鸣。
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。

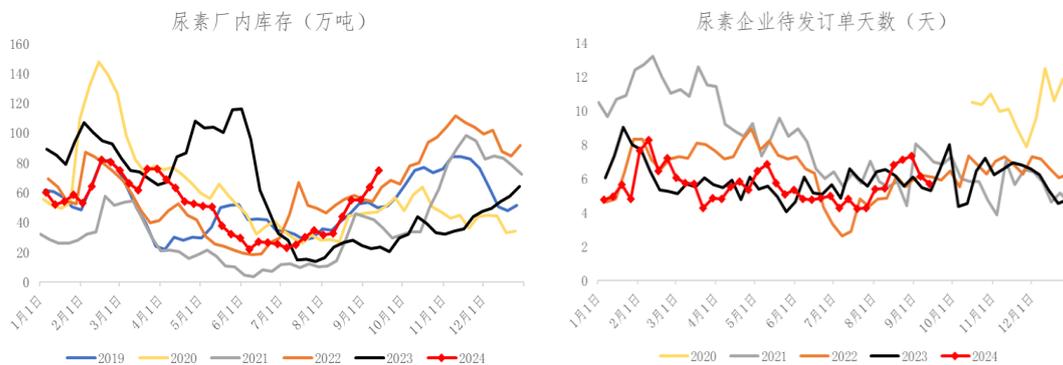
供应数据：根据肥易通数据，2024年9月11日，全国尿素日产量18.2万吨，较昨日上涨0.28万吨，开工率79.99%。（2024年8月份全国平均日产量17.46万吨，较7月下降0.25万吨，平均开工率76.74%，较7月下降0.08%）



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

库存数据：根据隆众数据，截至2024年9月11日，中国尿素企业总库存量74.99万吨，较上周增加11.37万吨，环比增加17.87%。

预收订单天数：根据隆众数据，截至2024年9月11日，中国尿素企业预收订单天数5.71日，较上周减少0.46日，环比减少7.46%。



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 张娜

执业资格证书编号：F03104186/ Z0021294

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。

冠通期货研究咨询部