

## 【冠通研究】

### 节后现货市场交投转弱，盘面跟随商品整体氛围回调

制作日期：2024年10月9日

#### 【策略分析】

期货盘面上，今日商品市场延续回调，尿素主力低开后震荡偏弱，收盘价格重心下移。现货市场，节后连续两个交易日期货盘面下挫，市场观望情绪再度转浓，涨后成交放缓。供应端，近期装置大稳小动，日产基本维持在19万吨上方，供应压力仍较大。需求端，国庆期间秋季肥走货加快，尿素出货明显好转，但节后市场情绪回落，市场交投氛围转弱，贸易商有抛货意向。复合肥市场进入到秋季肥扫尾阶段，短期走货较为平稳，但成品肥库存仍偏高，预计后续随着秋季肥结束，对尿素的需求支撑进一步转弱；农需方面，当下处在相对淡季，后续重点关注淡季储备的节奏。总体上看，尿素供需宽松格局未有明显转变，阶段性走货好转带动厂内库存高位去化，但后续看去库持续性存疑，节后现货市场未能延续假期偏暖态势，预计现货价格稳中松动；盘面上，节后尿素跟随商品市场整体氛围回调，目前盘面小幅贴水现货，短期盘面建议偏弱震荡思路对待，后续看宏观政策预期反复仍将继续扰动尿素盘面。2501合约下方关注1800附近支撑，多单注意止盈。

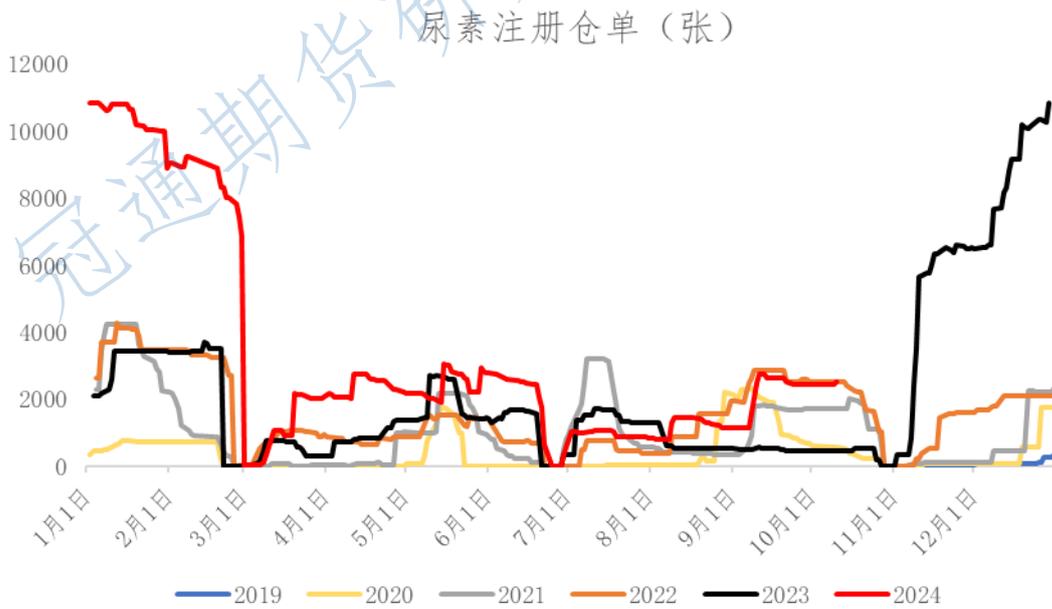
#### 【期现行情】

期货方面：尿素主力2501合约1864元/吨高开后低开偏弱震荡，收于1838元/吨，日环比-55元/吨，收成一根上下影线均较短的阴线，跌幅2.91%，日成交量环比有所减量，持仓量167266手（+12072手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+7579手，空头+10321手；其中，东吴期货净多单增加1067手、宏源期货净多单增加591手、西南期货净多单增加537手、中粮期货净空单增加2825手、银河期货净空单增加1900手、华泰期货净空单增加1171手、瑞达期货净空单增加1091手、中泰期货净空单减少2569手。

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。

2024年10月9日，尿素仓单数量2525张，环比上个交易日+100张，均来自云图控股。

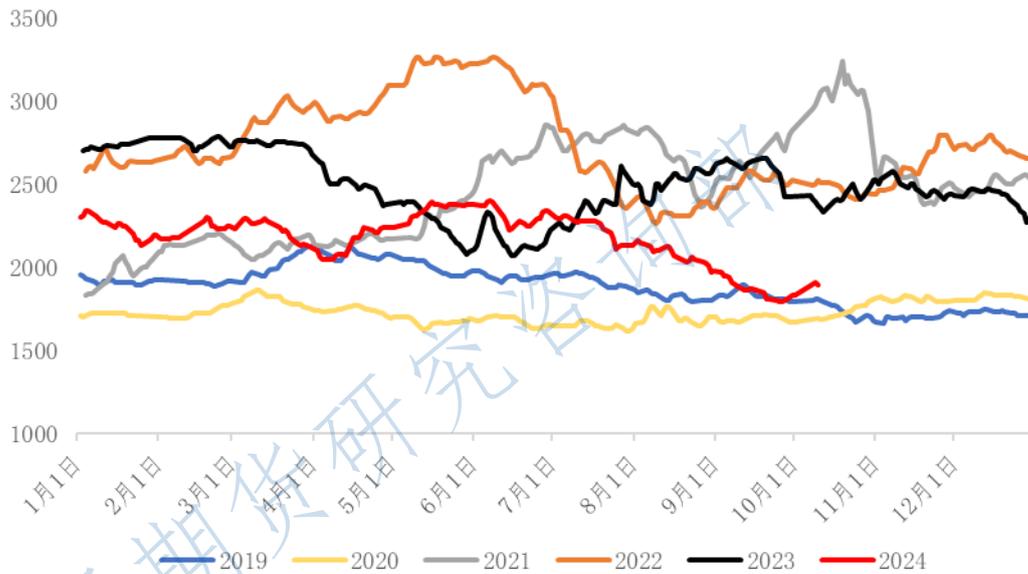


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日国内尿素工厂报价涨跌互现，市场成交活跃度一般；今日山东、河南及河北尿素工厂主流出厂价格在 1850-1880 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）

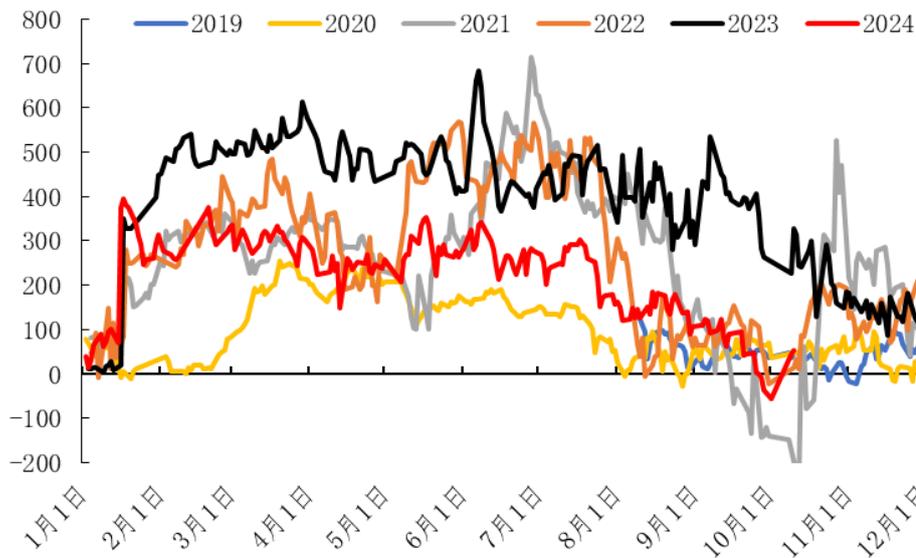


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

### 【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心较上个交易日继续下移，现货报价涨跌互现；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日略有走强，1月合约基差52元/吨（+7元/吨）。

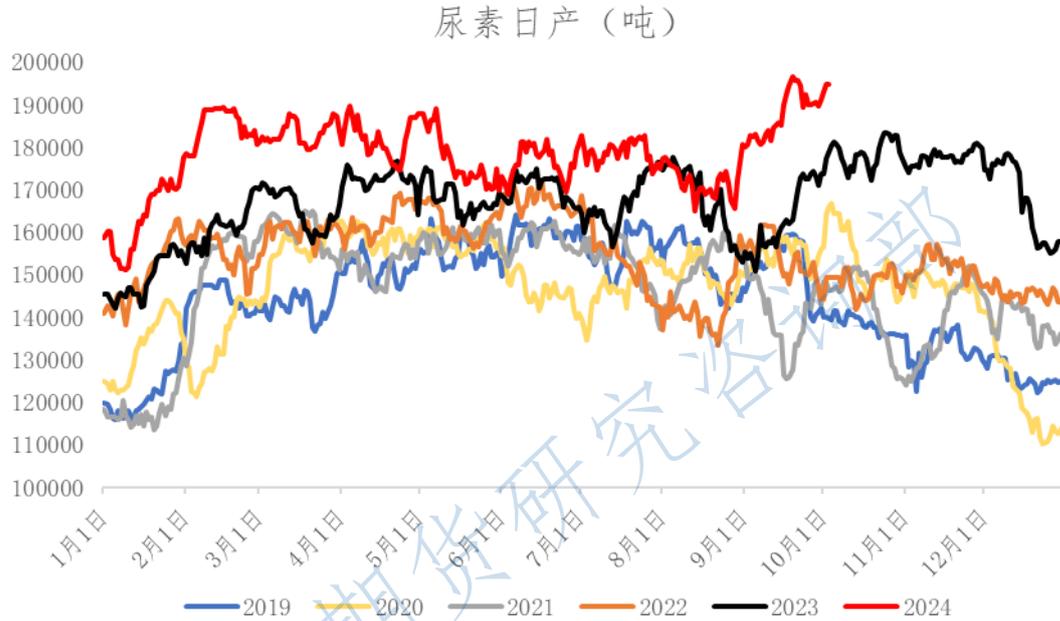
01合约山东地区基差（元/吨）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

冠通期货，入世而俱进。  
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。

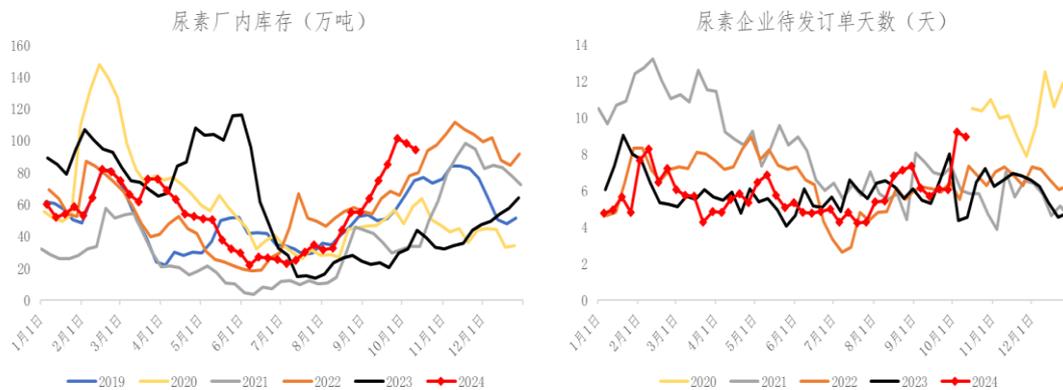
供应数据：根据肥易通数据，2024年10月9日，全国尿素日产量19.08万吨，较昨日降低0.2万吨，开工率83.86%。（2024年9月份全国平均日产量18.64万吨，较8月上升1.18万吨，平均开工率81.91%，较8月上升5.17%）。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

厂内库存数据：根据隆众资讯，截至2024年10月9日，中国尿素企业总库存量94.41万吨，较上周减少3.80万吨，环比减少3.87%，同比偏高50.42个百分点。

预收订单天数：根据隆众资讯，截至2024年10月9日，中国尿素企业预收订单天数8.94日，较上周减少0.3日，环比减少3.25%。



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。

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。