

【冠通研究】

市场情绪转弱，盘面延续回调

制作日期：2024 年 10 月 11 日

【策略分析】

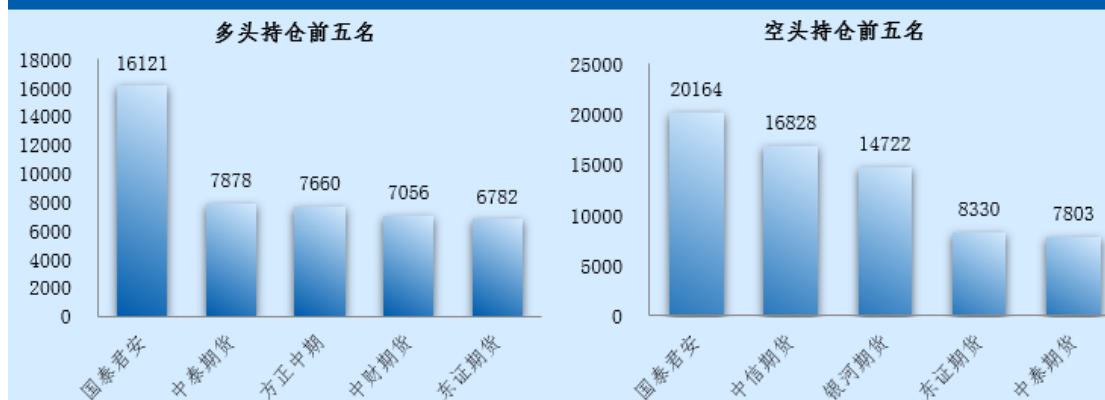
今日尿素期货小幅高开后窄幅震荡下跌，收盘价格略有抬升。现货方面，市场情绪逐步回归理性，看涨情绪转为看跌，厂商新单成交氛围较弱，工厂报价稳中下调。供应端，尿素装置大稳小动，周内企业检修、复产并存，周产量小幅波动，供应压力仍较大。需求端，近期复合肥市场进入扫尾阶段，厂商走货较好，本周复合肥库存环比有所降低，但整体水平依旧较高，去库压力尚存；农需处于淡季阶段，局部备肥维持刚需采购，后续关注淡季储备节奏。总体来说，出口收紧背景下，尿素基本面维持宽松格局，继续施压尿素价格，盘面上短期建议震荡偏弱思路对待，但宏观层面预期变动仍有较大不确定性，仍需警惕政策超预期释放带来的盘面上行风险。

【期现行情】

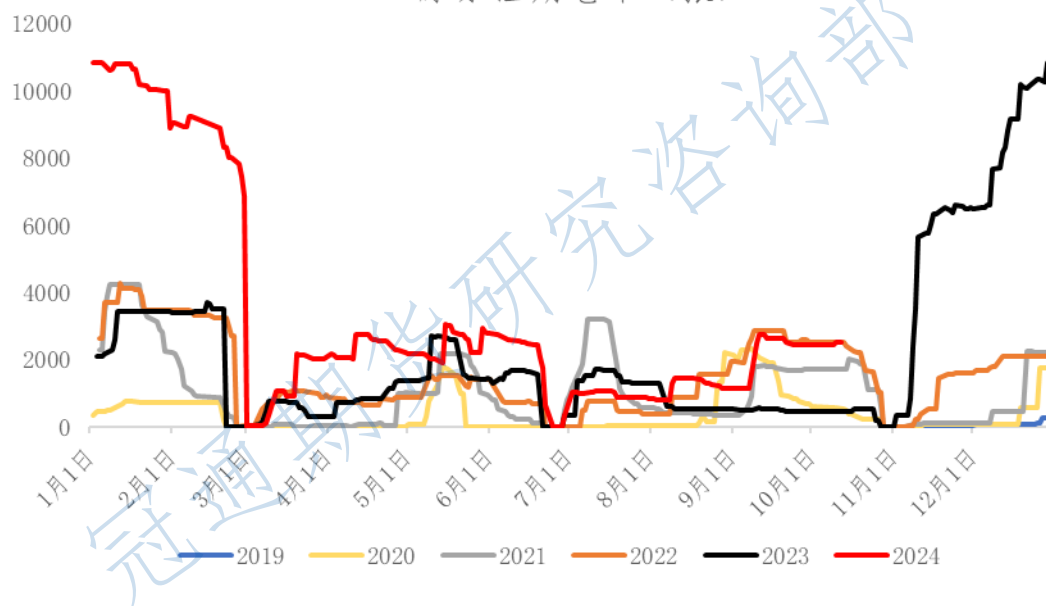
期货方面：尿素主力 2501 合约 1831 元/吨小幅高开后震荡下行，收于 1820 元/吨，收成一根下影线较短的小阴线，跌幅 1.09%，日成交量环比小幅缩量，持仓量 176270 手（+1823 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+476 手，空头+119 手，多头主力增仓相对更加积极；其中，永安期货净多单增加 864 手、宏源期货净多单增加 491 手、中融汇信净多单减少 804 手、国泰君安净空单增加 2603 手、海通期货净空单减少 1807 手、华泰期货净空单减少 1495 手。

2024 年 10 月 11 日，尿素仓单数量 2510 张，环比上个交易日减少 15 张，均来自于云图控股。

尿素主力合约持仓-冠通期货



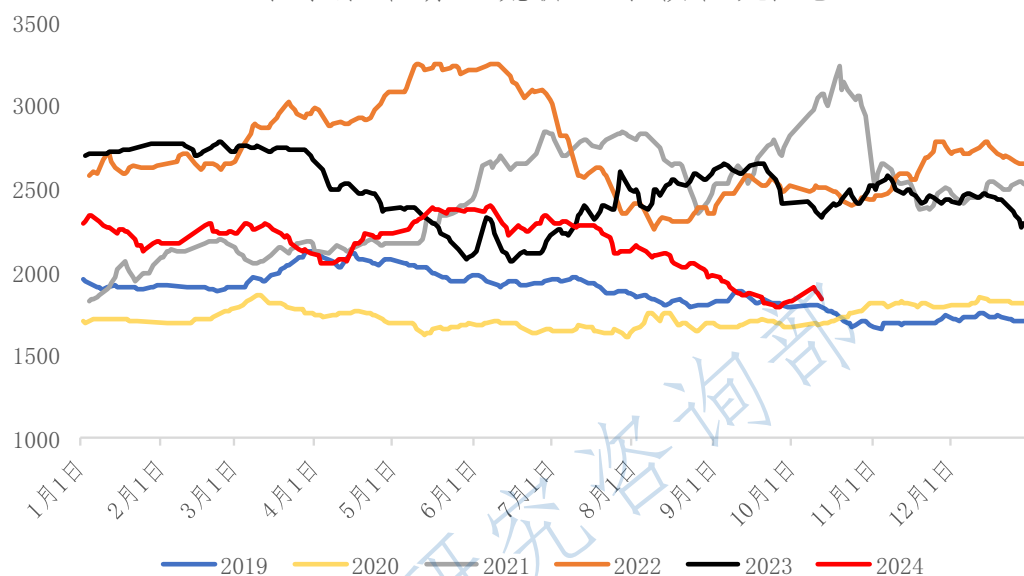
尿素注册仓单（张）



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继续下滑，市场成交不佳；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格范围在 1820-1870 元/吨。

山东尿素市场主流价：小颗粒元/吨)

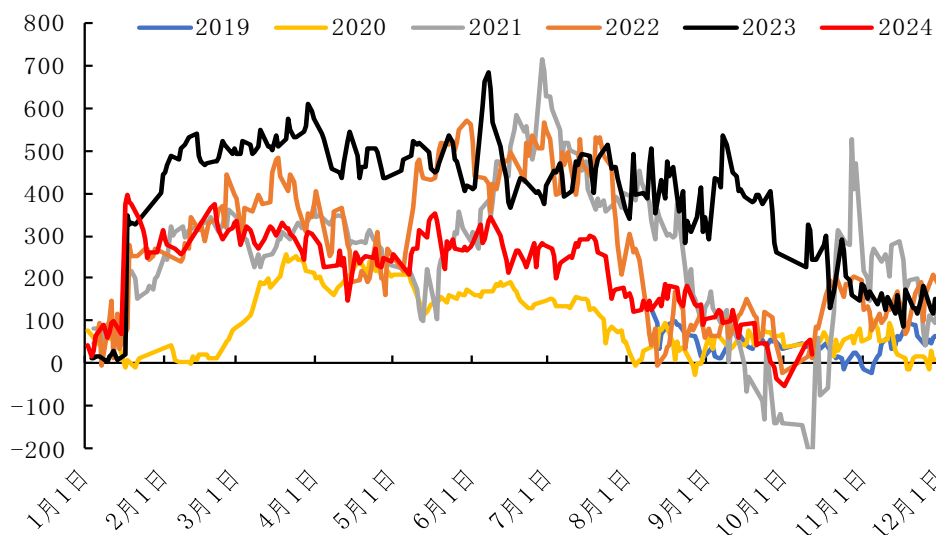


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【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基本持平，现货报价下跌为主；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日大幅走弱，1月合约基差20元/吨（-33元/吨）。

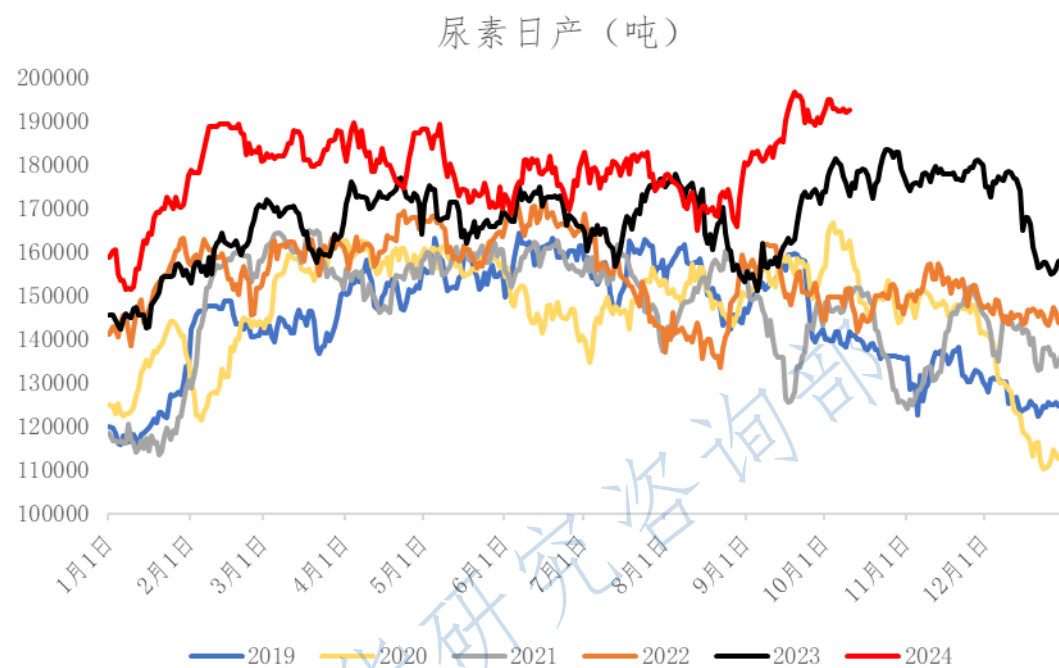
01合约山东地区基差(元/吨)



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

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：肥易通数据：2024 年 10 月 11 日，全国尿素日产量 18.71 万吨，较昨日降低 0.03 万吨，开工率 82.23%。山东瑞星装置恢复，+700；山东鲁南停车，-1000（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

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。