

【冠通研究】

消息扰动提振盘面大幅拉涨，关注现货市场跟进情况

制作日期：2024 年 10 月 15 日

【策略分析】

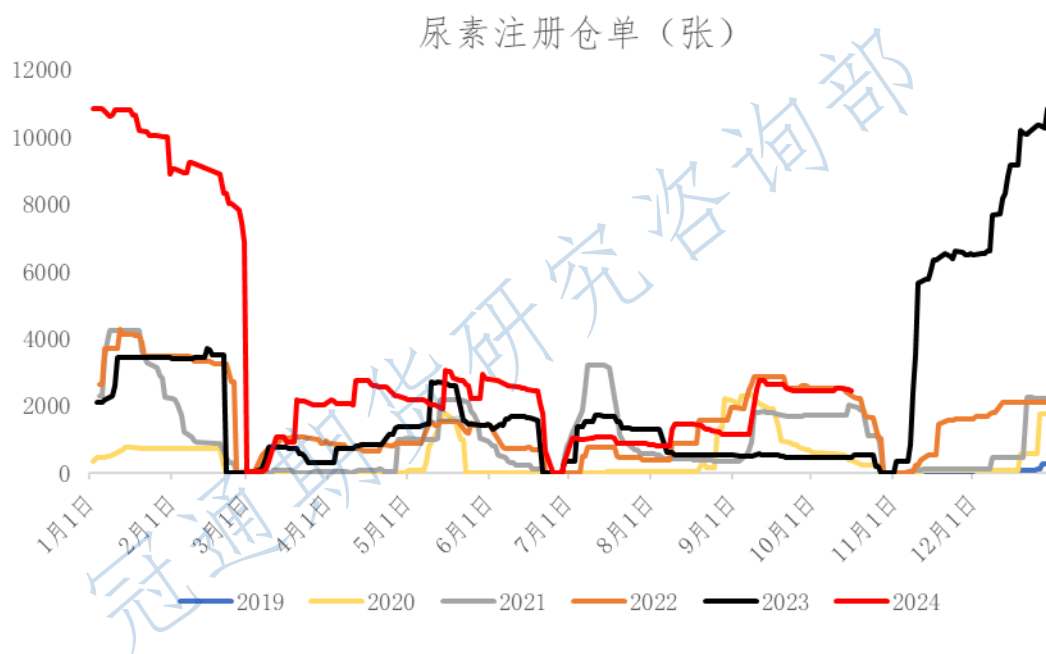
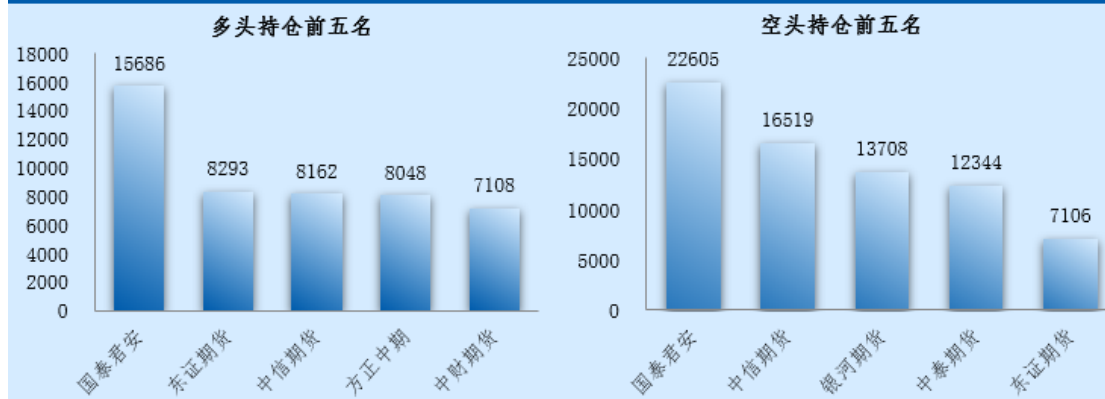
今日尿素期货主力低开后减仓上行，午后受消息面扰动大幅拉涨，最终收于 1850 下方。现货方面，节后持续下跌，现货价格逼近前低，今日市场情绪受消息面提振，低端成交出现好转，低端报价亦有小幅上调。供应端，晋开装置恢复，兰花小颗粒停车，短期装置复产、检修并存，预计日产维持在 18.5 万吨附近波动，供应整体充裕。需求端，当前秋季肥用肥仍在走货阶段，仍有一定刚需支撑，但同时复合肥成品肥高库存，工厂出货为主，复合肥装置开工率预计后续仍有回落空间，今日消息面提振市场投机需求回暖，后续需求端重点关注出口政策调节和淡储节奏。总体上，我们认为出口收紧状态下尿素供需宽松格局难有转变，消息面短暂提振市场情绪，仍需关注现货市场跟进情况；基差角度看，盘面再度升水现货，套保盘的介入或抑制上行空间，短期期货建议震荡思路对待，追涨需谨慎。

【期现行情】

期货方面：尿素主力 2501 合约 1791 元/吨小幅低开后偏强运行，收于 1840 元/吨，收成一根上影线较长的大阳线，涨幅 2.22%，日成交量环比有所放量，持仓量 178876 手（-9993 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-2538 手，空头-3444 手，空头主力增仓相对更加积极；其中，信达期货净多单增加 1585 手、中融汇信净多单增加 532 手、东证期货净多单增加 943 手、宏源期货净多单减少 795 手、中泰期货净空单增加 7197 手、永安期货净空单增加 2586 手、华泰期货净空单减少 2759 手、银河期货净空单减少 2473 手、中信期货净空单减少 1537 手。

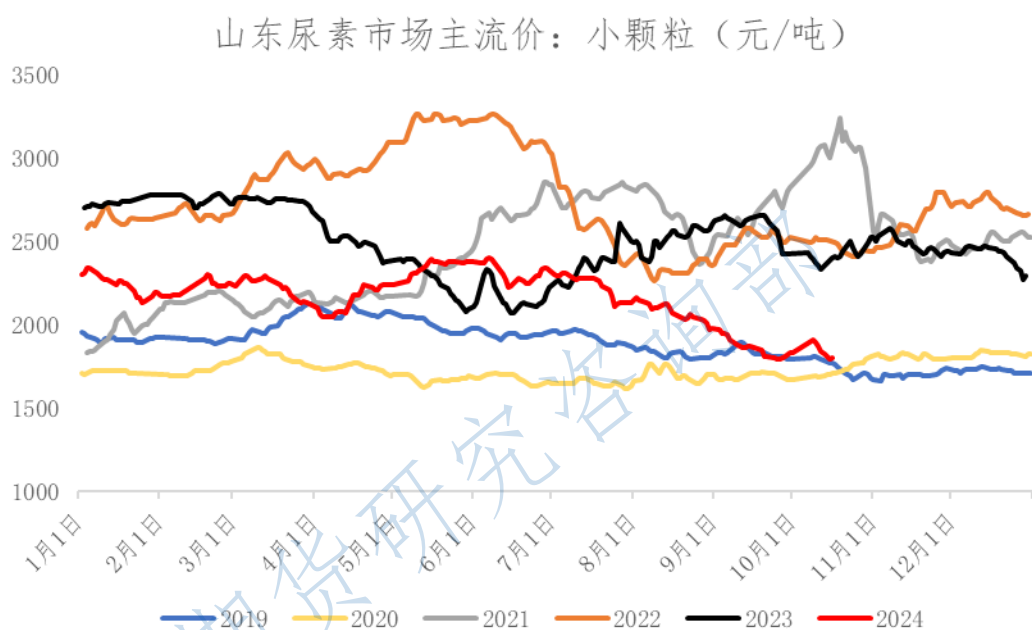
2024 年 10 月 15 日，尿素仓单数量 2430 张，环比上个交易日减少 50 张，均来自于云图控股。

尿素主力合约持仓-冠通期货



数据来源: Wind、冠通研究咨询部

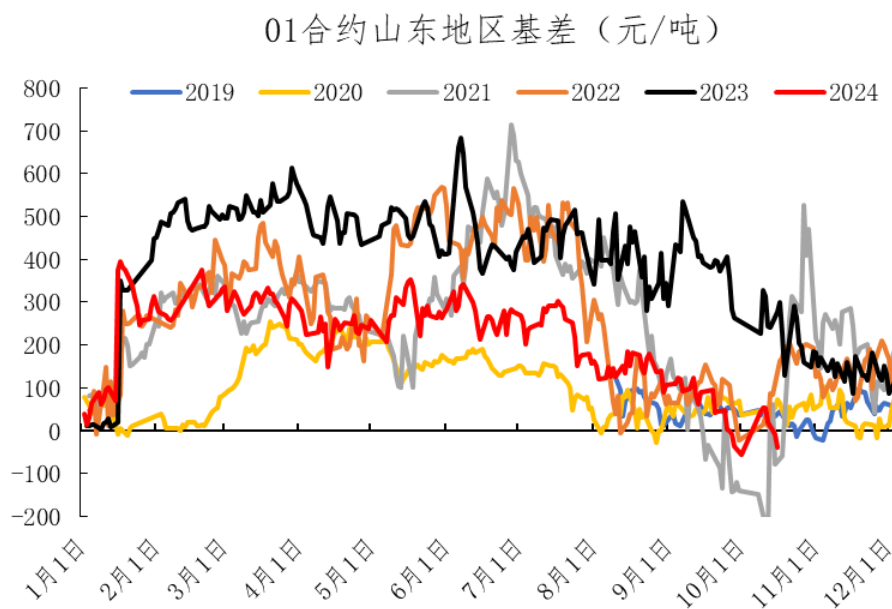
现货方面: 今日国内尿素工厂报价涨跌互现, 低端成交好转; 山东、河南及河北尿素工厂主流出厂价格范围在 1740-1760 元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

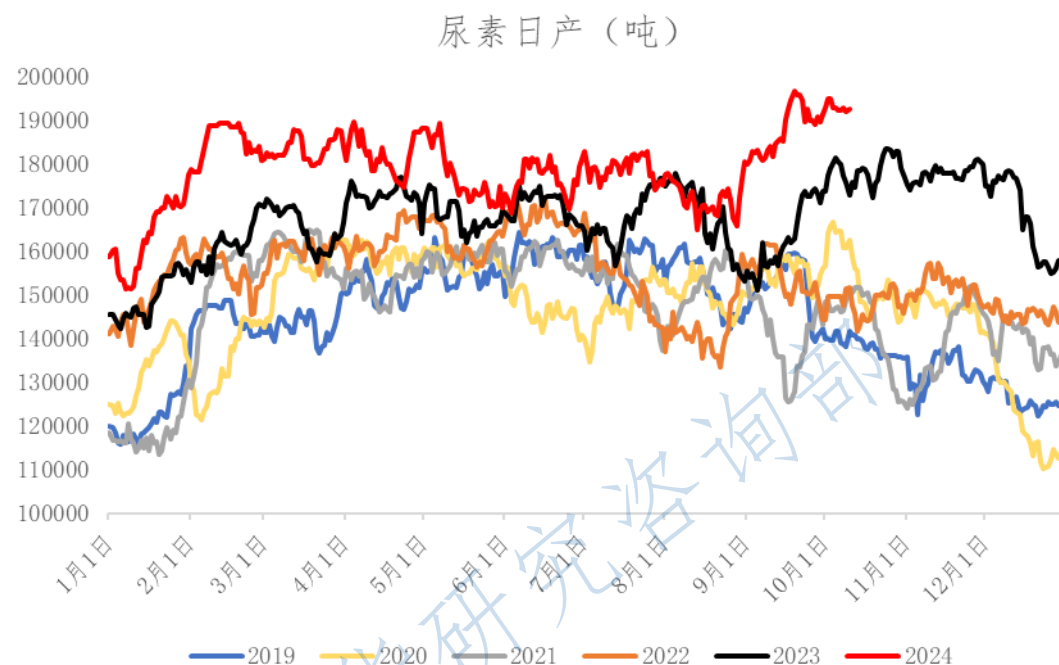
基差方面：今日期货收盘价格重心较上个交易日大幅上移，现货报价涨跌互现；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日大幅走弱，1 月合约基差-40 元/吨（-10 元/吨）。



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 15 日，全国尿素日产量 18.66 万吨，较昨日降低 0.19 万吨，开工率 82.01%。（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 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。