

【冠通研究】

盘面区间震荡，等待新的市场驱动

制作日期：2024 年 11 月 1 日

【策略分析】

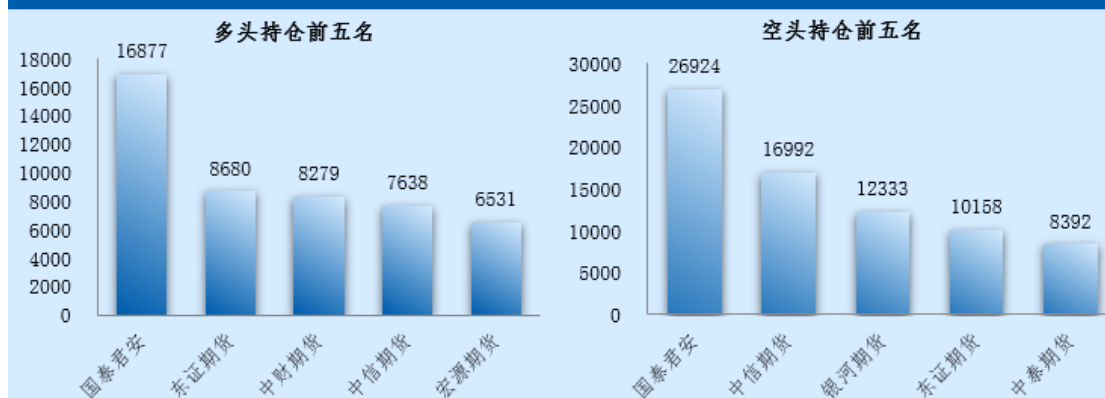
今日尿素期货主力低开后震荡上行。现货方面，今日工厂报价持稳为主，周内价格小幅下滑，下游需求弱势，市场成交氛围一般。供给端，近期尿素日产延续高位窄幅波动，总体上供应较充裕。需求端，秋季肥结束，年内农需仅剩部分冬腊肥，复合肥开工率连续九周下滑，已跌至年内低点附近。当前市场重点关注淡储节奏和出口政策调整，逐步开展冬季淡储后，尿素需求有望边际改善；出口依旧维持收紧状态，市场对出口消息较为敏感，后续关注政策面消息。总体来说，尿素市场供需局面依旧偏宽松，现货价格跌破部分固定床成本线，继续下行空间有限，短期又缺乏明显利好因素，盘面呈现下有支撑、上涨乏力的区间窄幅震荡态势。操作上，暂时单边观望为宜，1-5 价差运行至偏低水平，后续或有阶段性走扩的机会。2501 合约运行区间参考 1790-1900 元/吨。

【期现行情】

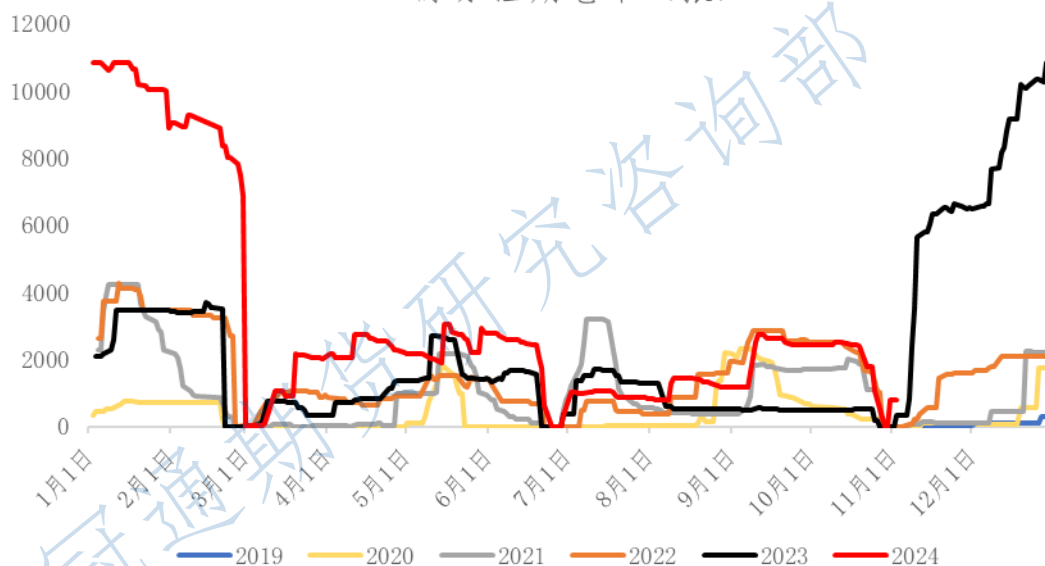
期货方面：尿素主力 2501 合约 1807 元/吨小幅低开后震荡上行，收于 1830 元/吨，收成一根上、下影线均较短的大阳线，跌幅 0.66%，日成交量环比小幅增量，持仓量 171247 手（-3773 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-5149 手，空头-6894 手，空头主力减仓相对更加积极；其中，宏源期货净多单减少 2107 手、方正中期净多单减少 1642 手、徽商期货净多单减少 814 手、中泰期货净空单增加 745 手、东证期货净空单减少 3233 手、中信期货净空单减少 1769 手。

2024 年 11 月 1 日，尿素仓单数量 808 张，环比上个交易日持平。

尿素主力合约持仓-冠通期货

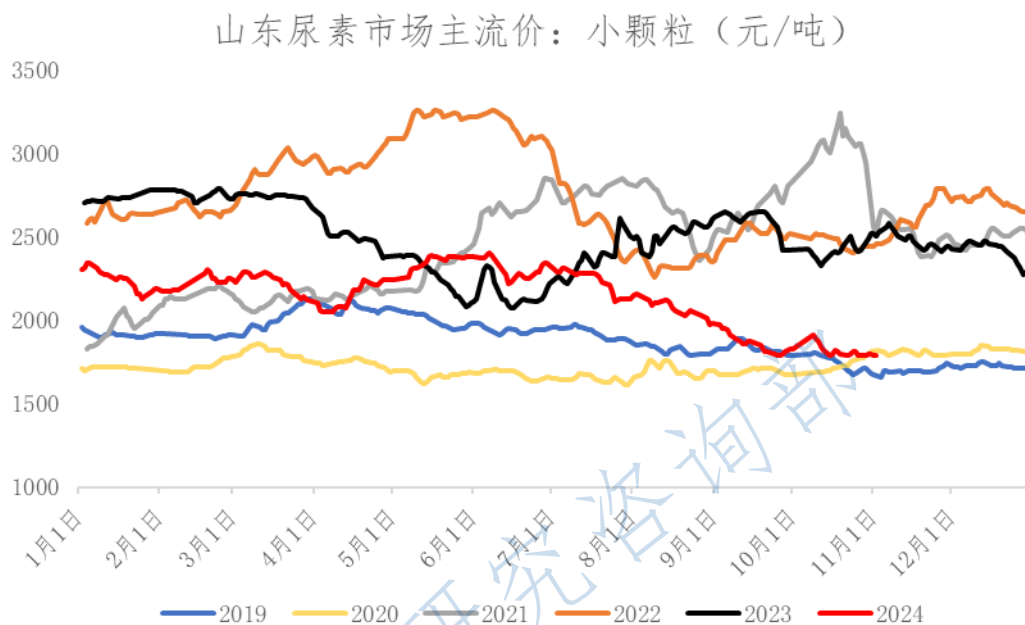


尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

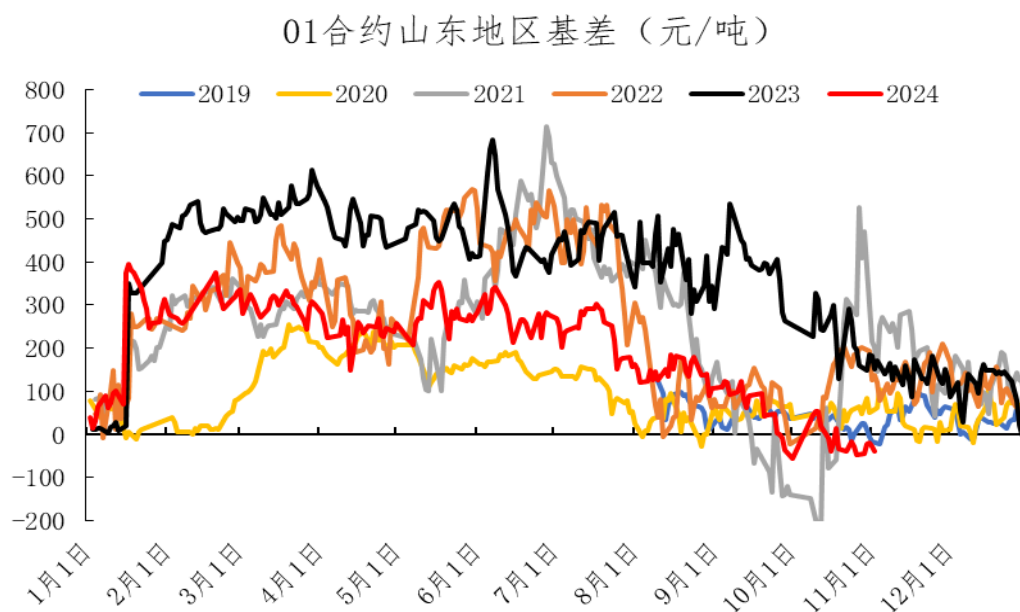
现货方面：今日国内尿素工厂报价持稳为主，市场活跃度不高；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格范围在 1740-1770 元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

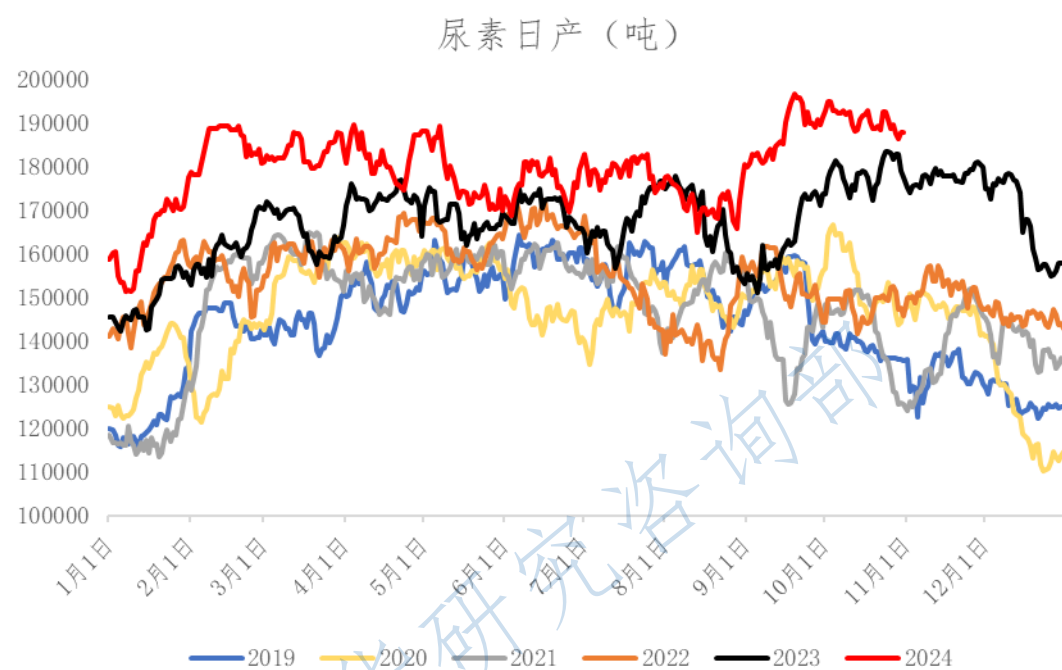
基差方面：今日期货收盘价格重心较上个交易日小幅抬升，现货报价持稳为主；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日小幅走弱，1 月合约基差-40 元/吨（-11 元/吨）。



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 11 月 1 日，全国尿素日产量 18.71 万吨，较昨日降下降 0.17 万吨，开工率 82.23%。新疆天运停产，-1700（2024 年 10 月份全国平均日产量 19.11 万吨，较 9 月上升 0.47 万吨，平均开工率 84.01%，较 9 月上升 2.1%）



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。