

【冠通研究】

现货市场僵持，盘面维持区间震荡

制作日期：2024年11月8日

【策略分析】

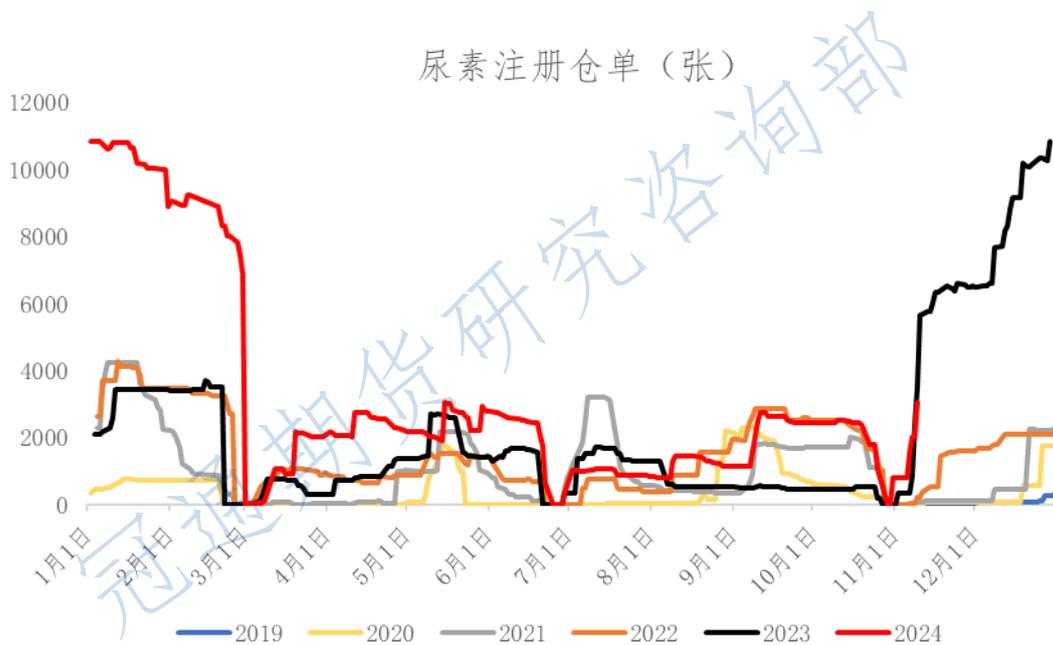
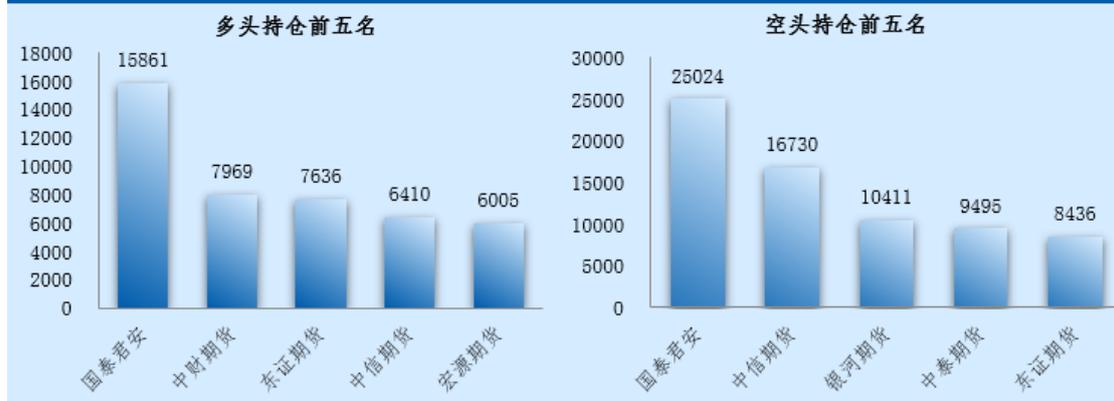
今日尿素期货主力高开后冲高回落，收盘价格重心变动有限。现货方面，今日工厂报价持稳为主，下游追高情绪不足，市场成交氛围偏弱。供应端，山东华鲁恒升新装置昨日投产、河北田原化工预计9号检修，气头装置检修多集中在下旬，短期日产预计维持在18.5-19万吨的高位运行。需求端，当下刚需支撑薄弱，国储逢低跟进支撑行情。复合肥冬储返青肥生产逐渐启动，本周磷肥会议结束后，冬储政策或逐渐发布，工厂开工负荷有望逐步抬升，对尿素的需求支撑预计逐渐增强；淡季储备受市场情绪影响逢低采购，整体操作较为谨慎；其他工业需求较为平稳。总体上看，短期尿素货源充足，市场谨慎情绪难以转变，下游跟进力度偏弱，现货价格上涨乏力；同时现货价格跌破部分装置成本线，淡季储备逢低入场形成一定的支撑，期现货价格上下空间均受限，短期预计维持区间震荡态势，等待供需两端的边际修复。操作上，单边观望为宜，可关注1-5价差阶段性走扩的机会。2501合约运行区间参考1800-1900元/吨。

【期现行情】

期货方面：尿素主力2501合约1841元/吨高开后冲高回落，最终收于1837元/吨，收成一根上影线较长的小阴线，涨幅0.05%，日成交量环比小幅放量，持仓量162999手（-4628手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-3671手，空头-2704手，多头主力减仓相对更加积极；其中，徽商期货净多单减少898手、中财期货净多单减少867手、中信建投净多单减少759手、中信期货净空单增加1326手、中泰期货净空单增加875手、东证期货净空单减少4335手、永安期货净空单减少458手。

2024年11月8日，尿素仓单数量3060张，环比上个交易日+1027张，均来自云图控股。

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持稳为主，市场成交氛围较为冷清；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格范围多在 1760-1780 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）

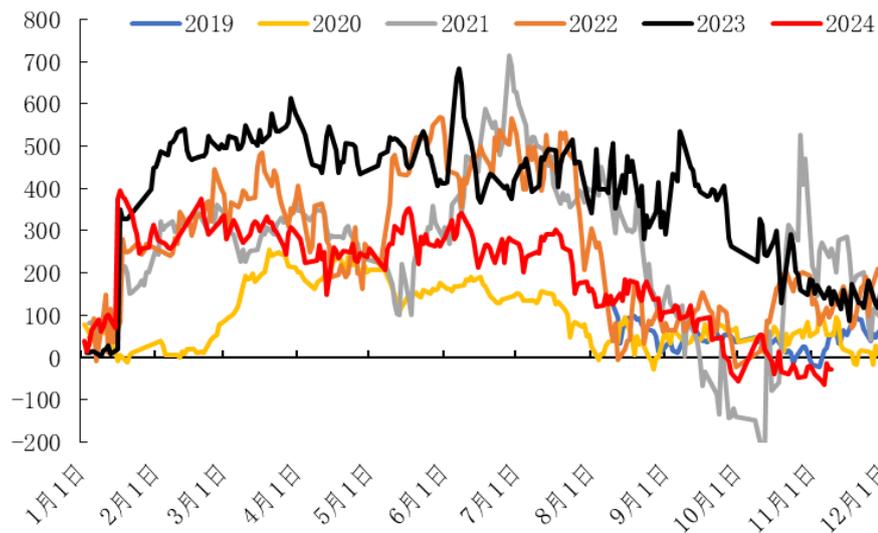


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【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变动有限，现货价格持稳为主；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日变动不大，1月合约基差-27元/吨（+1元/吨）。

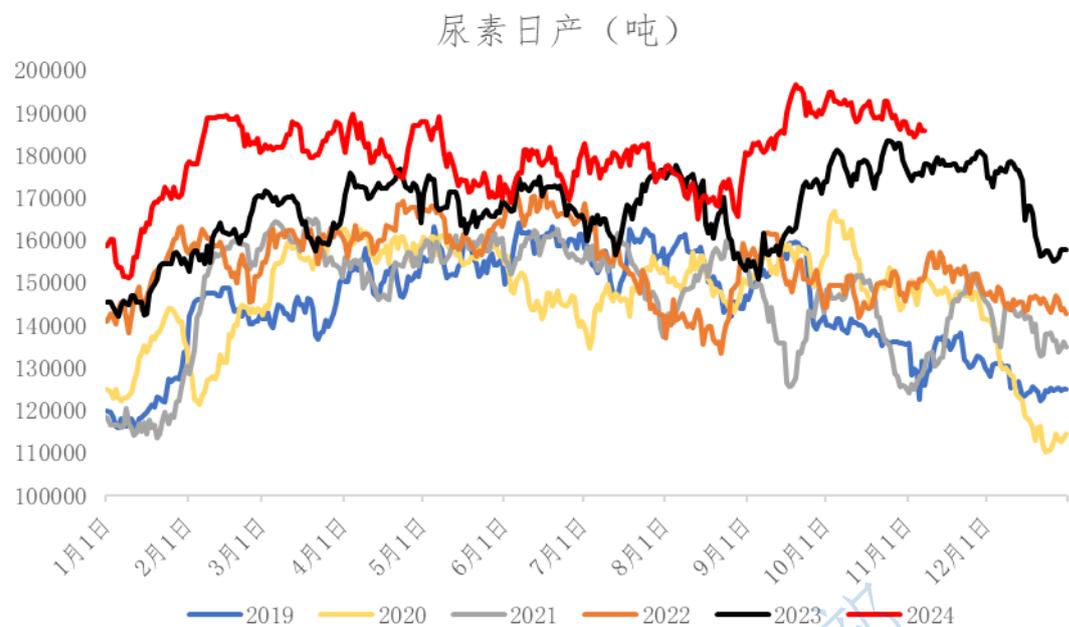
01合约山东地区基差（元/吨）



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11月8日，全国尿素日产量18.69万吨，较昨日持平，开工率82.14%。（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

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