

【冠通研究】

消息面扰动加剧，盘面短期区间震荡

制作日期：2024年12月24日

【策略分析】

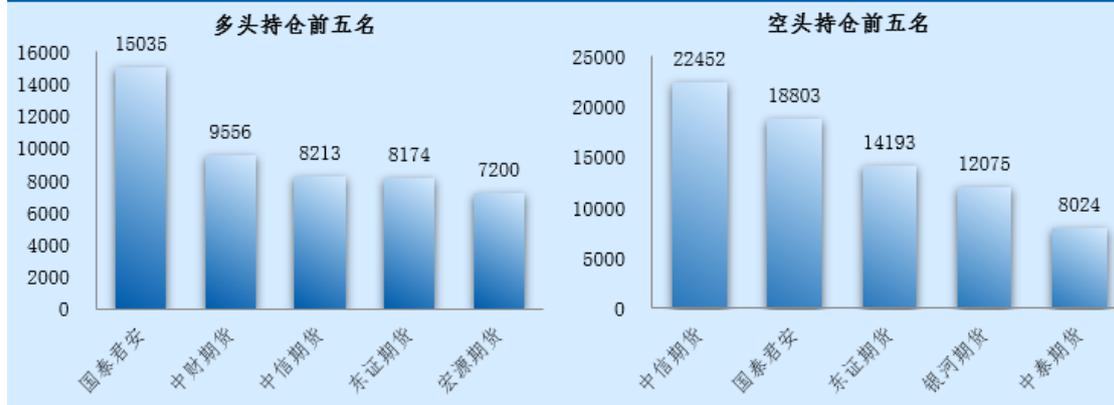
今日尿素主力跳空高开后偏弱震荡，收盘价格重心上移。现货方面，近两日消息较多，市场情绪得到提振，交投氛围有所回暖，工厂低端报价顺势小幅上调。供应端，临时性故障导致日产下滑幅度加大，目前复产时间不详，短期云天化有检修计划、晋开中颗粒近期恢复，预计日产边际收紧，幅度较为有限，供应充足态势依旧。需求端，下游刚需支撑仍偏弱，近期大幅下挫后，市场上各种消息频出，业者情绪有所改善，低端成交向好，但追涨情绪不足，后续仍需关注消息实际兑现情况。成本端煤炭延续弱势，短期难见止跌企稳信号，对尿素的成本支撑作用仍偏弱。总体上，我们认为当下尿素产业现实改善有限，但市场期待周四的保供稳价会议，期现货价格跌至偏低水平后，市场博弈政策，短期盘面上预计呈现区间震荡态势，波动加剧。操作上，单边观望为主，等待消息验证，2505合约上方关注1800-1820附近压力。

【期现行情】

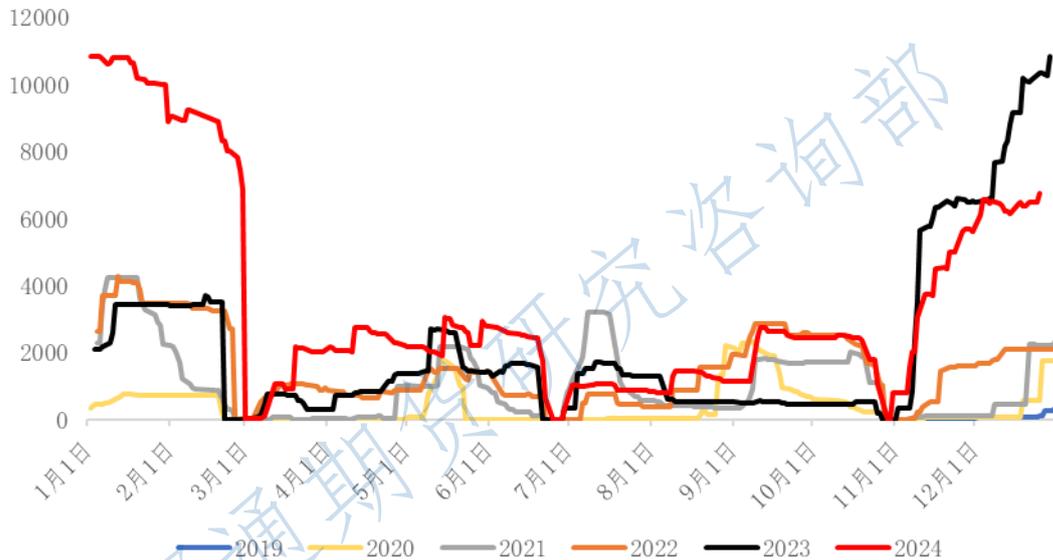
期货方面：尿素主力2505合约1779元/吨跳空高开后偏弱震荡，最终收于1771元/吨，收成一根下影线较长的小阴线，涨幅1.55%，日成交量明显增加，持仓量200211手（+3791手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+5548手，空头+1369手。其中，华融期货净多单增加2500手、中天期货净多单增加1534手、招商期货净多单减少1016手、一德期货净多单减少1405手；渤海期货净空单增加2227手、中泰期货净空单增加1165手、中信期货净空单增加1052手、方正中期净空单减少2558手。

2024年12月24日，尿素仓单数量6745张，环比上个交易日+240张，其中安阳万庄+200张、中农控股+40张。

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：今日工厂报价持稳为主，低端报价小幅上调，成交表现尚可；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格范围多在 1640-1680 元/吨，山西大颗粒尿素价格稳定在 1640-1670 元/吨，当地部分工厂小颗粒尿素价格稳定在 1600 元/吨左右。

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）

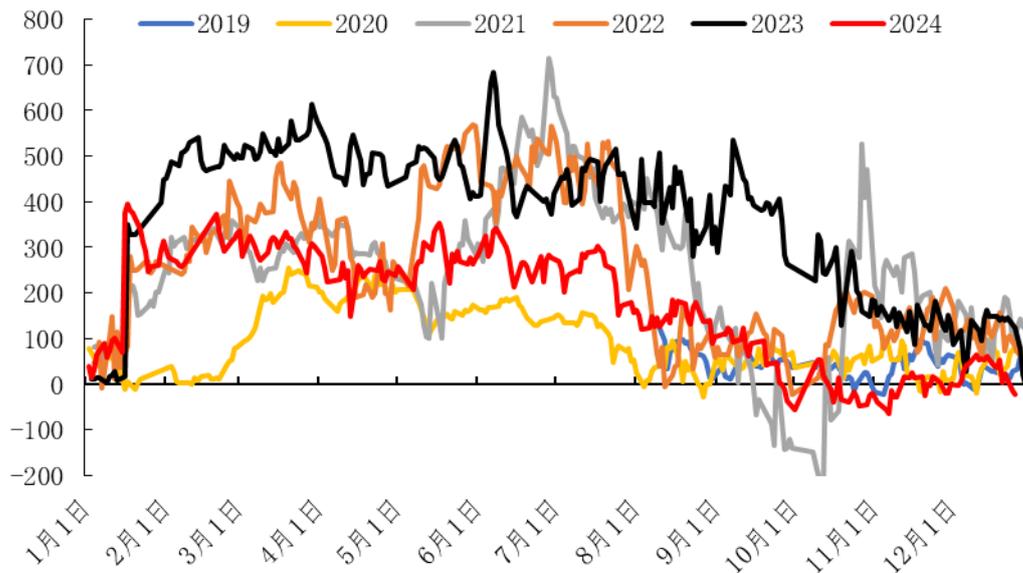


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货盘面价格重心上移，现货稳中小幅上调；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日走弱，1月合约基差-23元/吨（-9元/吨），5月合约基差-61元/吨（-12元/吨）。

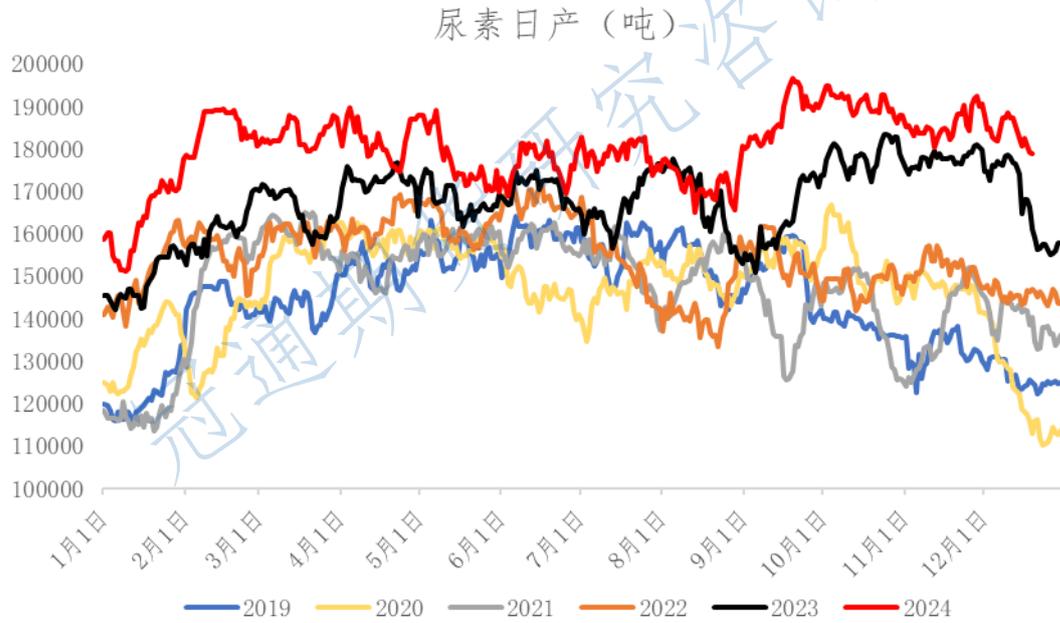
01合约山东地区基差（元/吨）



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。

数据来源：Wind、冠通研究咨询部

供应数据：根据肥易通数据，2024年12月24日，全国尿素日产量17.17万吨，较昨日下降0.21万吨，开工率75.468%。（2024年11月份全国平均日产量18.57万吨，较10月下降0.54万吨，平均开工率81.63%，较10月下降2.38%）



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。

冠通期货研究咨询部