

【冠通研究】

现货市场氛围偏暖，短期盘面偏强运行

制作日期：2024 年 6 月 5 日

【策略分析】

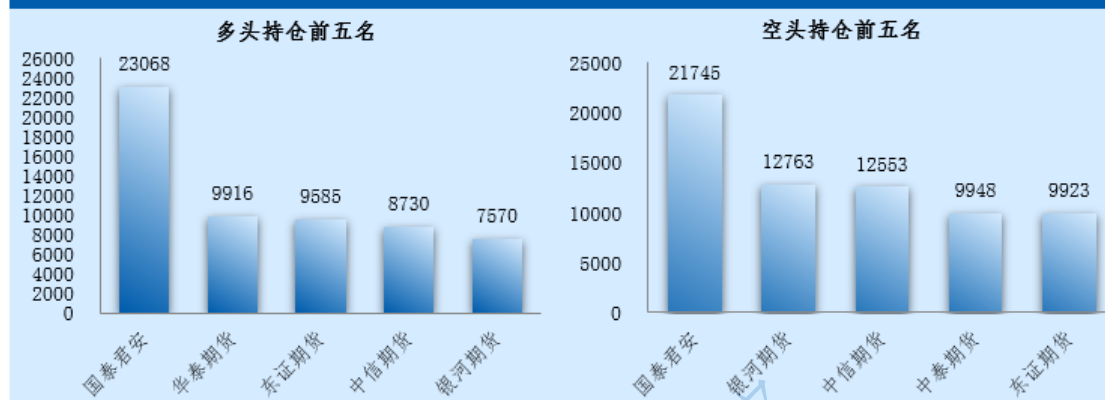
期货盘面上，今日尿素高开后震荡运行，盘中上探 2200 关口未果，收盘价格重心小幅上移。现货市场，北方工厂报价以及期货盘面偏强运行，带动其他地区工厂报价上扬，市场交投氛围尚可。供应端，检修复产并存，日产在相对低位震荡徘徊，回升偏缓。农需方面，近几日东北、内蒙地区备肥持续跟进，需求较为旺盛，其他地区受到带动亦有少量备肥。工业需求下游，高氮复合肥生产进入后期，拿货逐渐放缓，预计端午节后高氮复合肥生产会有明显放缓；板材等其他工业需求下游正常拿货。库存方面，本周隆众尿素厂内库存继续去化，偏低的库存水平给到尿素较大的价格弹性。总体上，短期尿素农业需求释放，厂内库存水平较低状态下，对尿素期、现货行情形成阶段性支撑；加之近期国际尿素市场报价呈现上扬态势，短期期货盘面有望延续震荡偏强态势。后续关注需求持续性以及国际尿素市场带来的情绪波动。

【期现行情】

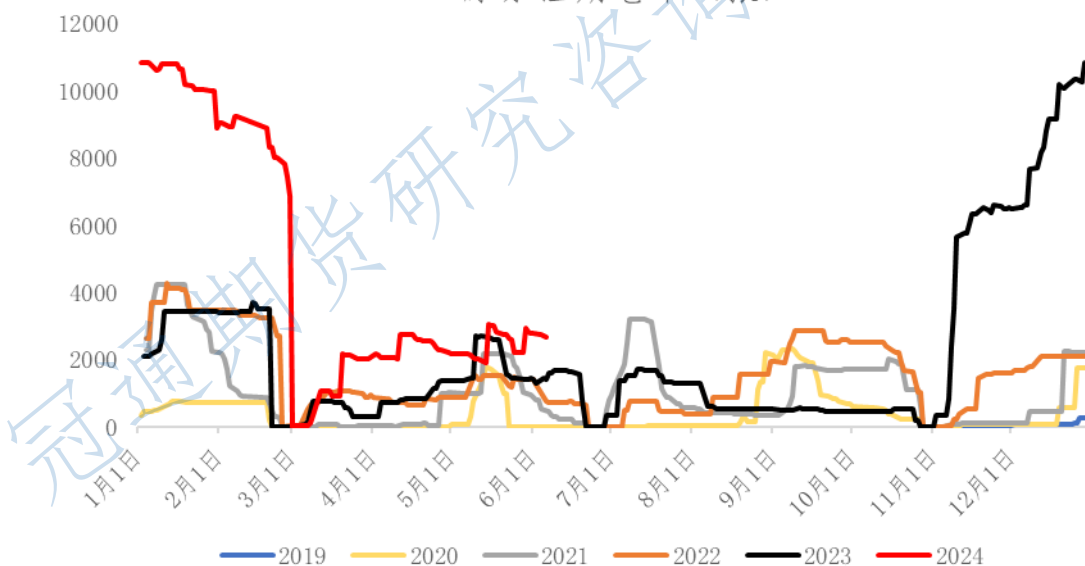
期货方面：尿素主力 2409 合约 2192 元/吨高开后震荡运行，收于 2185 元/吨，盘中最高上探 2204 元/吨，收成一根上、下影线均较长的小阴线，涨幅 1.2%，日成交环比缩量，持仓量 215661 手（+3558 手）。前二十名主力持仓席位来看，多增空增，空头主力增仓相对更加积极；其中，齐盛期货净多单增加 2172 手、海通期货净多单减少 874 手、宏源期货净多单减少 1004 手、国海良时净空单减少 1166 手、中泰期货净空单增加 533 手、银河期货空单增加 1046 手。

2024 年 6 月 5 日，尿素仓单数量 2657 张，环比上个交易日-55 张，来自安徽中能。

尿素主力合约持仓-冠通期货

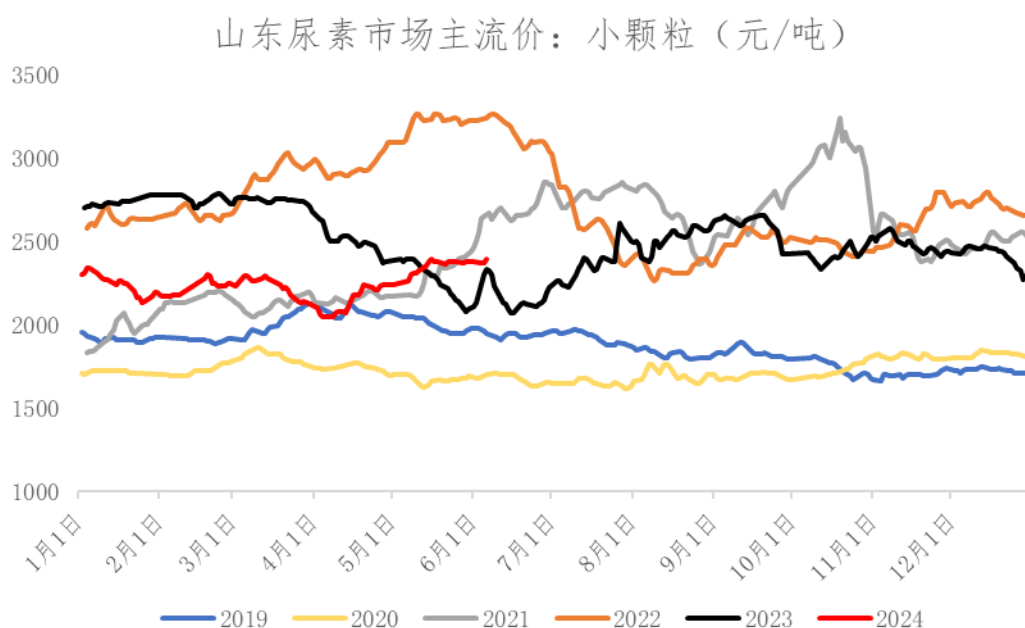


尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

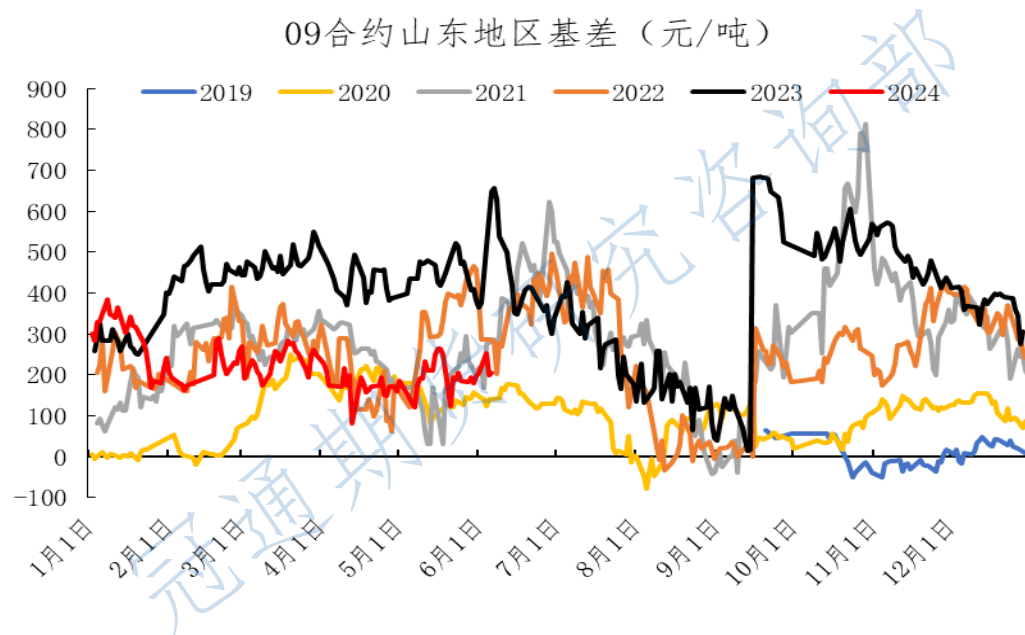
现货方面：工厂报价上扬为主；今日山东、河北及河南尿素工厂出厂价格多到 2300-2350 元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

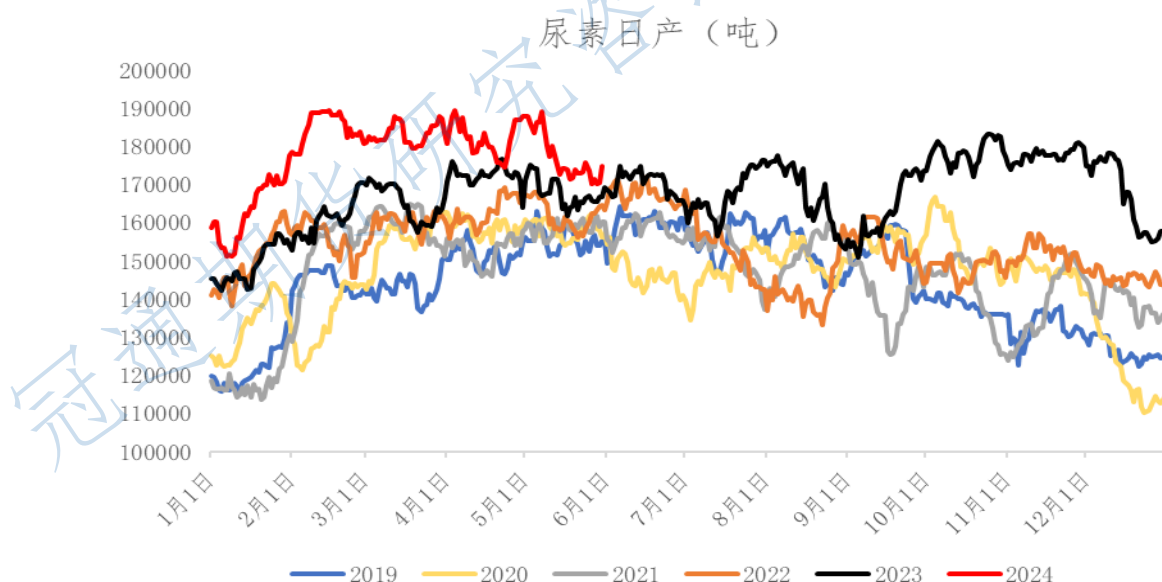
基差方面：今日期货收盘价格重心小幅上移，现货报价上涨为主；以山东地区为基准，尿素基差小幅走强，尿素9月合约基差205元/吨（+6元/吨）。目前基差处于年初以来中等水平，处于震荡走强阶段。



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。

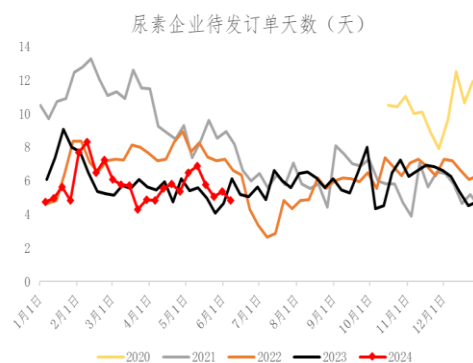
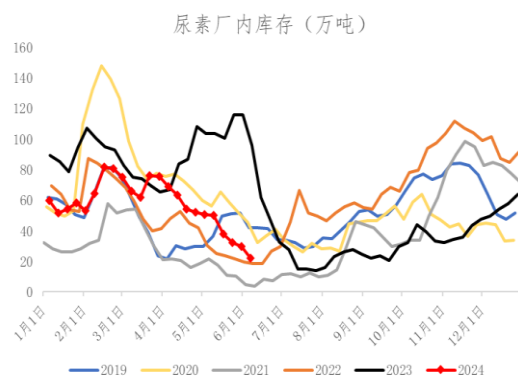
供应数据：根据肥易通数据，2024 年 6 月 5 日，尿素日产 17.24 万吨，较前一日减少 0.3 万吨，开工率 77.78%。根据隆众数据，今日尿素行业日产 17.60 万吨，较前一日增加 0.5 万吨，尿素产能利用率为 81.26%。山东华鲁恒升 6 月 5 日故障检修，瑞星、新疆宜化、宁夏和宁预计近日恢复，陕化装置低负荷运行，山西丰喜临猗、内蒙古博大、山东寿光联盟二厂计划 6 月中下旬检修。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

库存数据：截至 2024 年 6 月 5 日，中国尿素企业总库存量 22.19 万吨，较上周减少 7.62 万吨，环比减少 25.56%。

预收订单天数：截至 2024 年 6 月 5 日，中国尿素企业预收订单天数 4.82 日，较上周减少 0.53 日，环比减少 9.91%。



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 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。