

## 【冠通研究】

### 现货市场氛围转弱，短期盘面承压震荡

制作日期：2024年6月11日

#### 【策略分析】

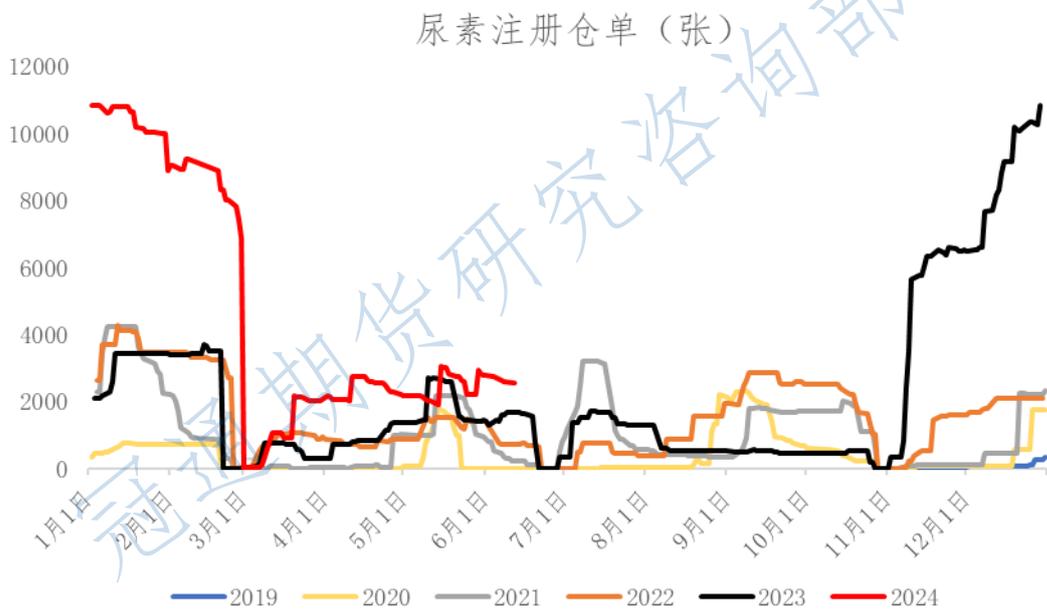
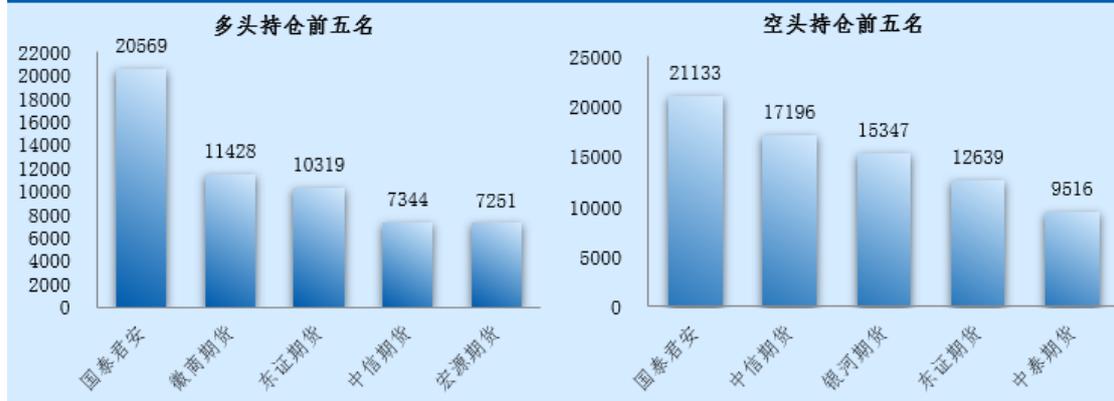
期货盘面上，美国非农就业数据强劲、市场对美联储降息预期推迟，加之端午假期期间尿素现货市场氛围走弱，今日尿素跳空低开后窄幅震荡。现货市场，工厂报价呈现回落态势，市场交投氛围转弱。供应端，检修装置逐渐恢复，日产逐步抬升。需求端，复合肥市场夏季肥基本上结束，新单跟进有限，对尿素需求支撑逐渐减弱；农需方面，除了东北、内蒙等地其他地区夏季追肥未有明显启动迹象，加之本轮上涨之后现货价格偏高，下游短期心态较为谨慎，高价接货意愿不足。成本端，近期降雨天气较多，电厂日耗偏低，动力煤价格承压略有调整，目前煤炭市场多空交织，但毕竟旺季阶段需求有好转预期，预计动力煤价格仍坚挺；无烟煤价格持稳运行。总体上，目前尿素处在供应逐步回升，工业需求逐步转弱、农需未集中启动的阶段，基本面压力有所加大；同时需要注意的是厂内库存偏低，若农需集中释放，期现货行情仍有阶段性支撑，短期建议承压震荡思路对待。近期市场受农需、国际价格、出口消息等多因素扰动，盘面表现较为反复，注意持仓风险。

#### 【期现行情】

期货方面：尿素主力 2409 合约 2105 元/吨大幅低开后窄幅震荡，收于 2075 元/吨，收成一根上影线较长的阴线，跌幅 3.49%，日成交环比小幅缩量，持仓量 229225 手（+5091 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，徽商期货净多单增加 2359 手、方正中期净多单增加 850 手、海通期货净多单减少 1157 手、中信期货净空单增加 3132 手、银河期货净空单增加 1173 手、东证期货净空单减少 2025 手。

2024年6月11日，尿素仓单数量 2576 张，环比上个交易日-31 张，其中国安徽中能-15 张、河北东光-16 张。

## 尿素主力合约持仓-冠通期货

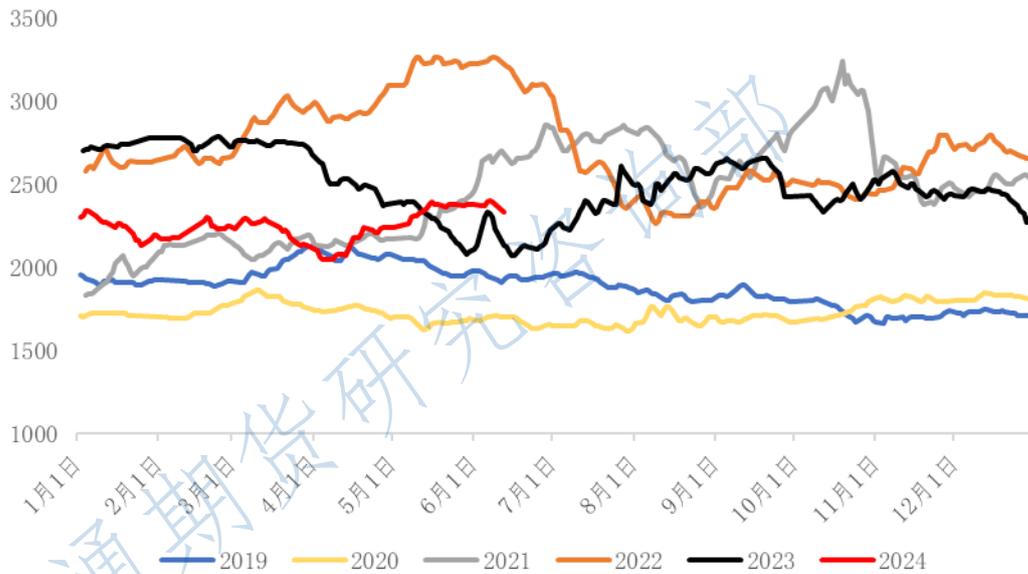


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：端午假期以来，工厂报价持续下调；山东、河北及河南尿素工厂出厂价格多到 2270-2300 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）

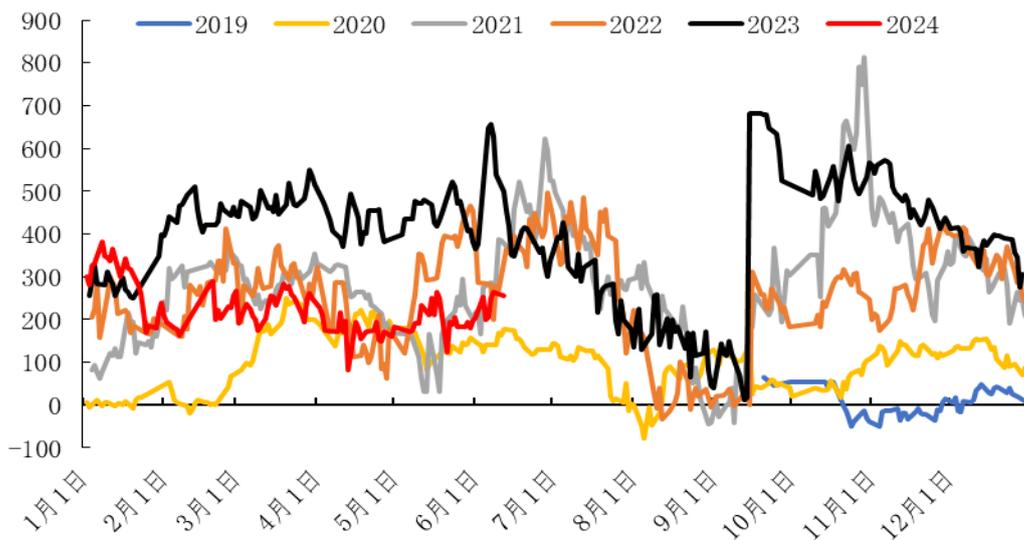


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

### 【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心大幅下移，现货报价较端午节前亦有下跌；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日小幅走弱，尿素9月合约基差255元/吨（-9元/吨）。目前基差处于年初以来中等偏高水平。

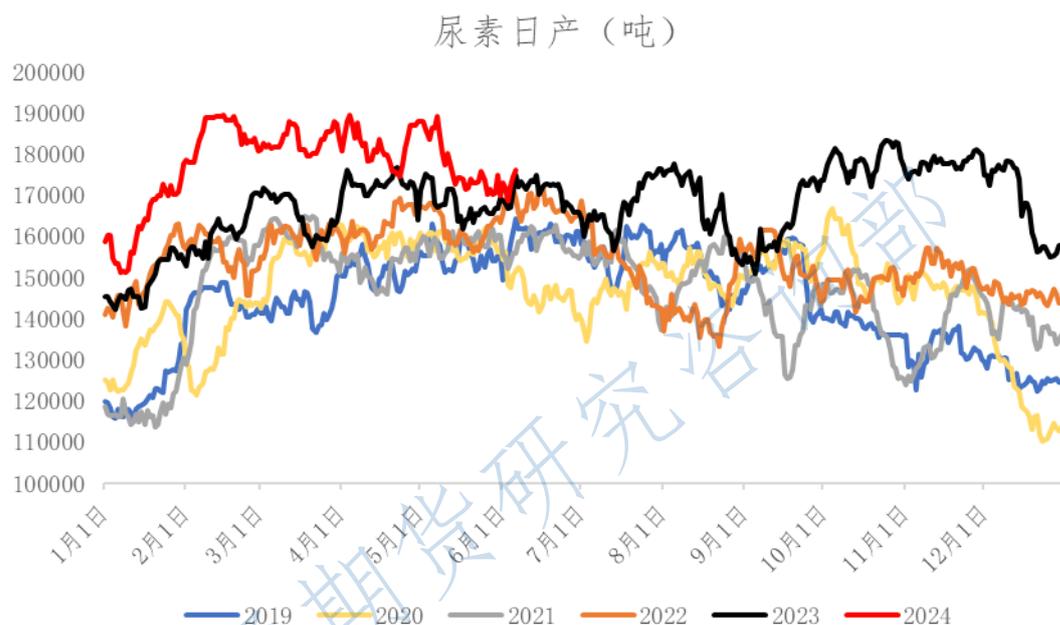
09合约山东地区基差（元/吨）



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：根据肥易通数据，2024年6月11日，全国尿素日产量17.87万吨，较节前增加0.32万吨，开工率77.52%。根据隆众数据，6月11日尿素行业日产18.15万吨，较上一工作日增加0.03万吨。华鲁恢复日产+2400吨；新疆中能二期系统停车日产-1900吨；陕化恢复日产+2000吨；润银满产日产+700吨；山西丰喜临猗6月11日起检修20天左右；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

---

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。