

【冠通研究】

现货低价成交好转，盘面止跌反弹

制作日期：2024 年 6 月 14 日

【策略分析】

期货盘面上，今日尿素高开高走，收盘价格重心大幅上移。现货市场，工厂报价跌势放缓，低价成交有回暖迹象。日产回升仍较为缓慢，河北正元、新疆中能万源、唐山邦力预计周末复产，预计下周日产有所回升。目前看，农需方面除了东北、内蒙地区外，其他大部分地区因高温天气等因素影响暂未有明显启动迹象；高氮复合肥夏季肥基本上结束，复合肥工厂开工率持续下滑，秋季肥生产为时尚早；三聚氰胺处在需求淡季，开工亦在回落，总体上工需和农需衔接不及时，需求支撑减弱。综上，短期尿素下游需求跟进不足，但是农需方面仍有追肥需求，近一周工厂报价向下调整较快，今日低价成交已显好转迹象，一旦农业经销商开始补货，厂内低库存状态下，短期行情仍有阶段性反弹驱动；中长期看，前期检修装置逐渐恢复，农需各区域间较为分化，需求强度和持续性或一般，尿素基本面仍承压。2409 合约今日反弹较为强势，上方压力位关注 2100 附近，短线震荡思路对待，关注需求跟进情况。

【期现行情】

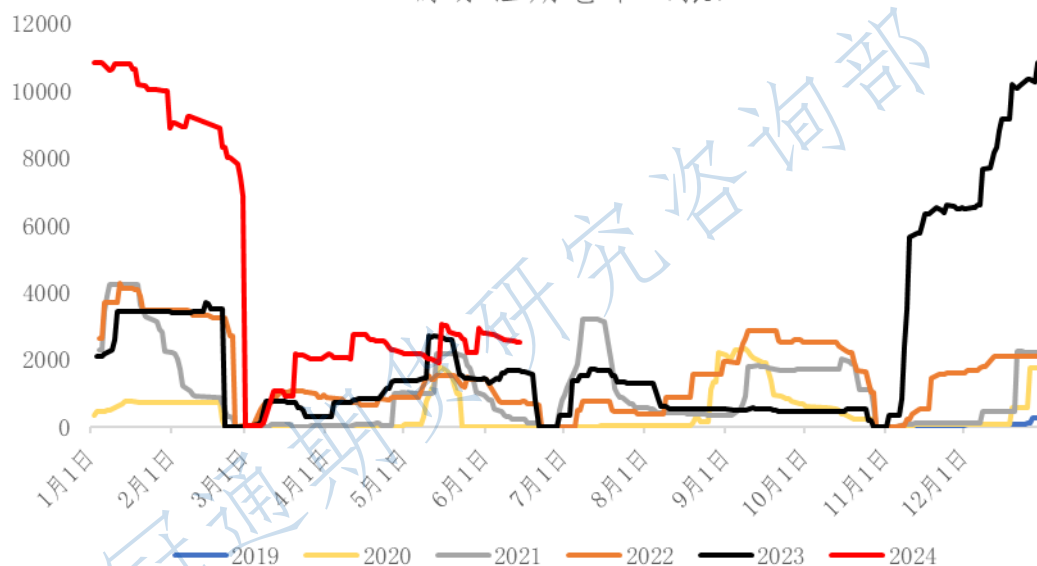
期货方面：尿素主力 2409 合约 2052 元/吨高开后减仓上行，收于 2092 元/吨，收成一根近乎光头光脚的大阳线，涨幅 2.15%，日成交环比放量较为明显，持仓量 221173 手（-11154 手）。前二十名主力持仓席位来看，多减仓，空头主力减仓相对更加积极；其中，徽商期货净多单减少 1341 手、华泰期货净多单增加 1697 手、宏源期货净多单增加 2576 手、永安期货净多单增加 1834 手、国海良时净空单增加 730 手、一德期货净空单减少 2108 手、银河期货净空单 6041 手、国泰君安净空单增加 2236 手。多空双方仓位变动较大。

2024 年 6 月 14 日，尿素仓单数量 2492 张，环比上个交易日-12 张，来自安徽中能。

尿素主力合约持仓-冠通期货

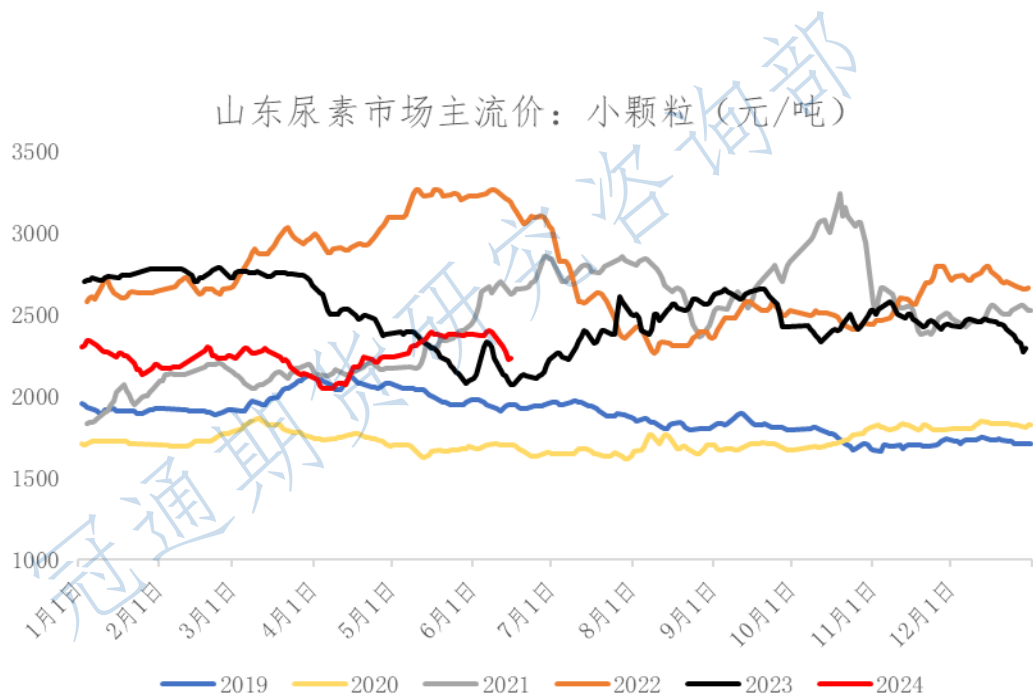


尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

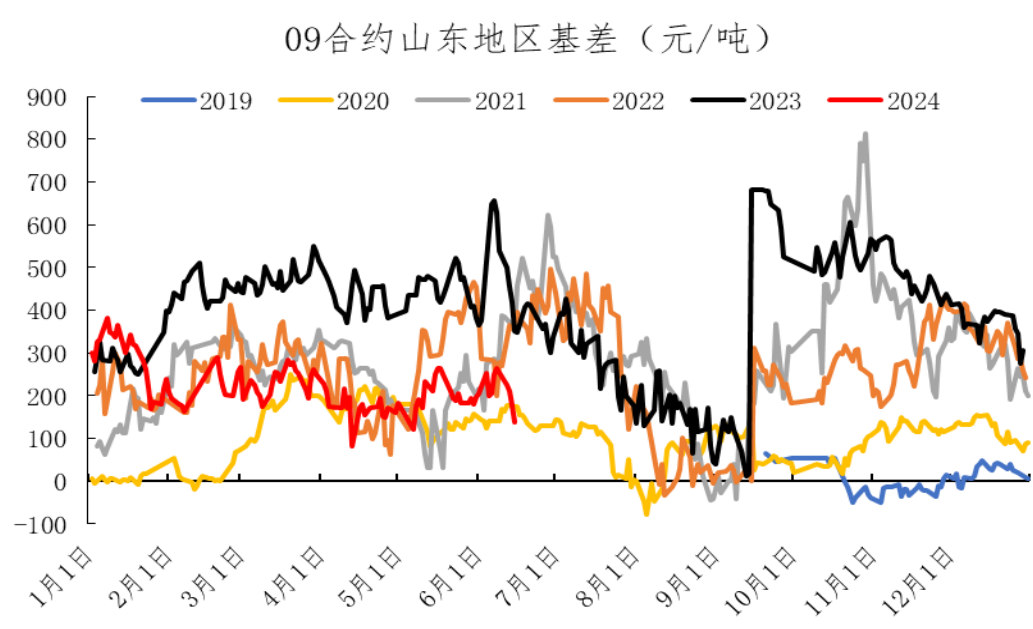
现货方面：今日尿素工厂报价延续下调态势，跌势放缓；山东、河北及河南尿素工厂出厂价格多到 2180-2220 元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

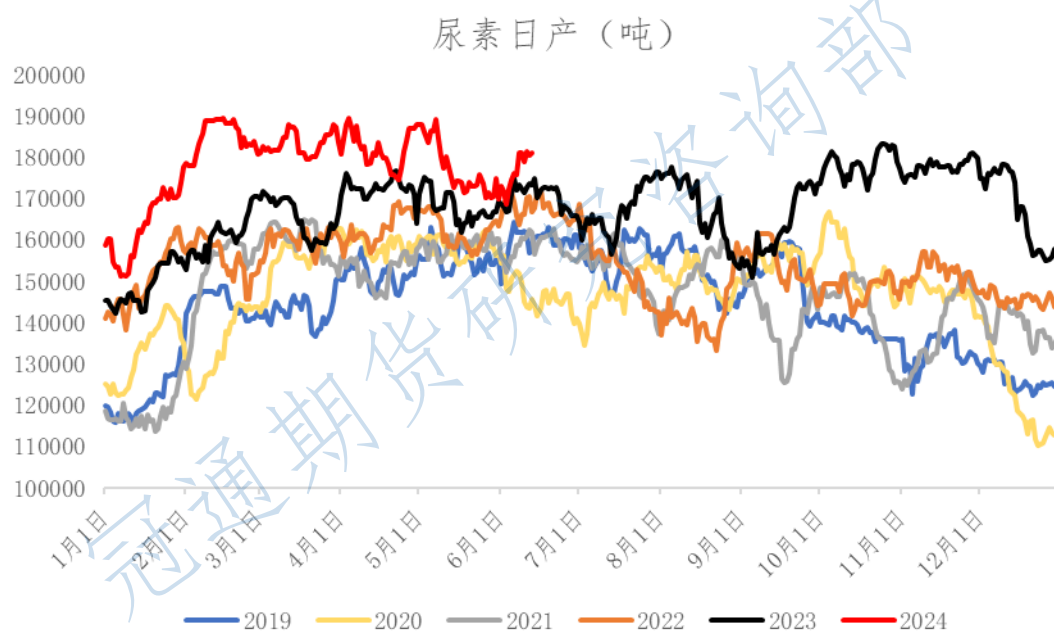
基差方面：今日期货盘面反弹，现货报价涨跌互现；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日大幅走弱，尿素 9 月合约基差 138 元/吨（-38 元/吨）。目前基差处于年初以来中等偏低水平。



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 14 日，全国尿素日产量 17.54 万吨，较昨日增加 0.19 万吨，开工率 76.08%。根据隆众数据，6 月 14 日日产 17.74 万吨，较上一工作日减少 0.07 万吨，较去年同期增加 0.26 万吨。潞安复产，日产+1000 吨；盐湖元品一套装置复产，日产+900 吨；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

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。