

【冠通研究】

低价成交好转，短期盘面承压震荡

制作日期：2024 年 6 月 21 日

【策略分析】

期货盘面上，受能化板块品种夜盘偏强提振，尿素大幅高开，盘中上探 2100 关口上方后回落。现货市场，今日工厂报价持稳为主，低价成交出现好转。供应端，检修与复产并存，日产窄幅波动、回升态势不变。需求端，随着夏季复合肥生产结束，工业需求转弱，需求支撑转换为农需；但是农需区域分化明显，东北、内蒙追肥需求仍在跟进，其他地区受高温干旱天气影响，暂时未出现明显启动迹象。总体上，我们认为农业需求较为分散，对行情支撑有限，日产回升预期下，尿素供需格局趋于宽松，预计盘面承压震荡；需要注意的是厂内库存偏低，如果后续主流地区农需集中释放，盘面或仍有反复，操作上反弹沽空，关注 2100 附近缺口处压制。继续关注出口等消息对市场情绪的扰动。

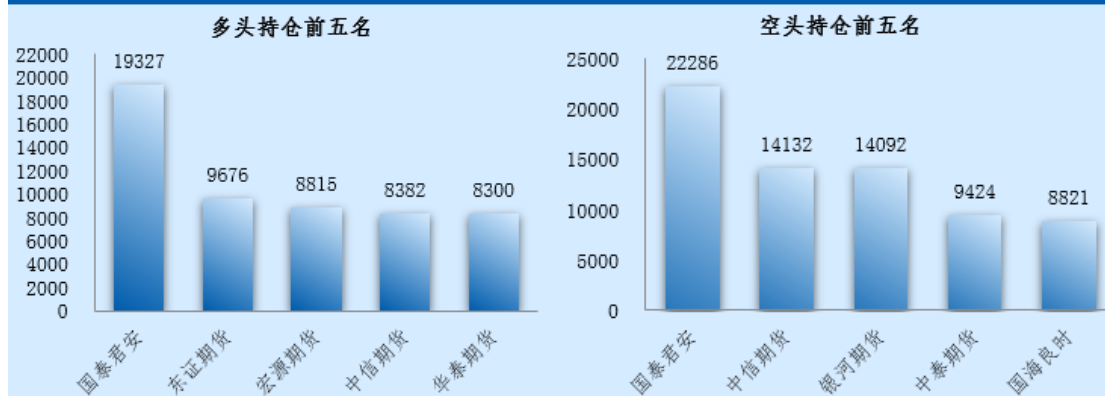
【期现行情】

期货方面：尿素主力 2409 合约 2091 元/吨高开后冲高回落，收于 2091 元/吨，收成一根上影线更长的“十字星”形态的 K 线，涨幅 0.92%，日成交量环比明显放量，持仓量 211582 手（-1927 手）。前二十名主力持仓席位来看，多增空增，多头主力增仓相对更加积极；其中，宏源期货净多单增加 2118 手、华泰期货净多单增加 1654 手、中金财富净多单增加 580 手、国海良时净空单减少 1329 手、银河期货净空单减少 2218 手、中信期货净空单减少 1547 手、国泰君安净空单增加 1897 手。

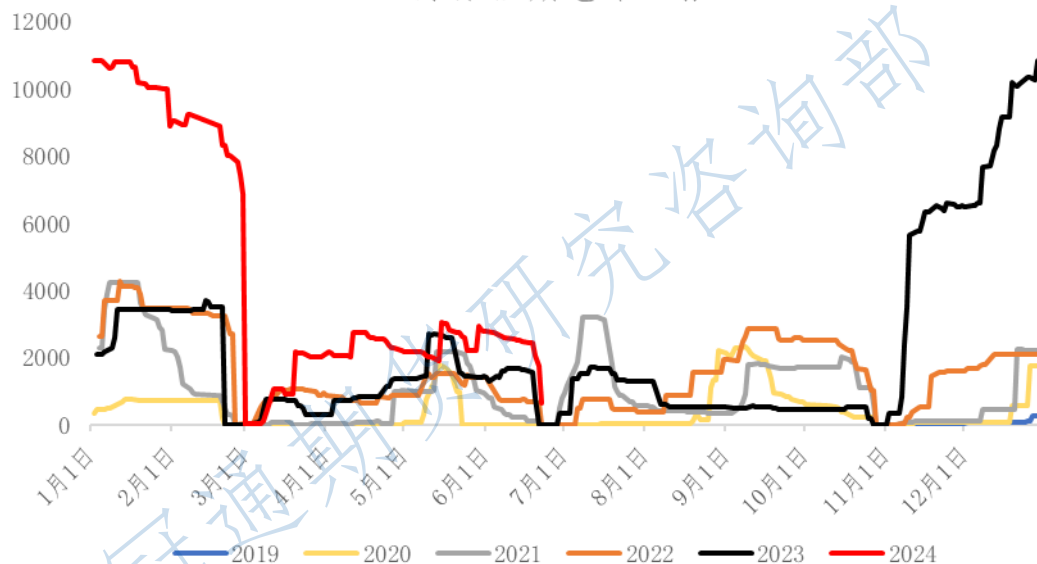
2024 年 6 月 21 日，尿素仓单数量 643 张，环比上个交易日-1095 张，其中中农控股-1000 张、安徽中能-20 张、四三二处-75 张。本月为仓单注销月份，注册仓单需要在本月第 15 个交易日前全部注销。

尿素主力合约持仓-冠通期货

图表区



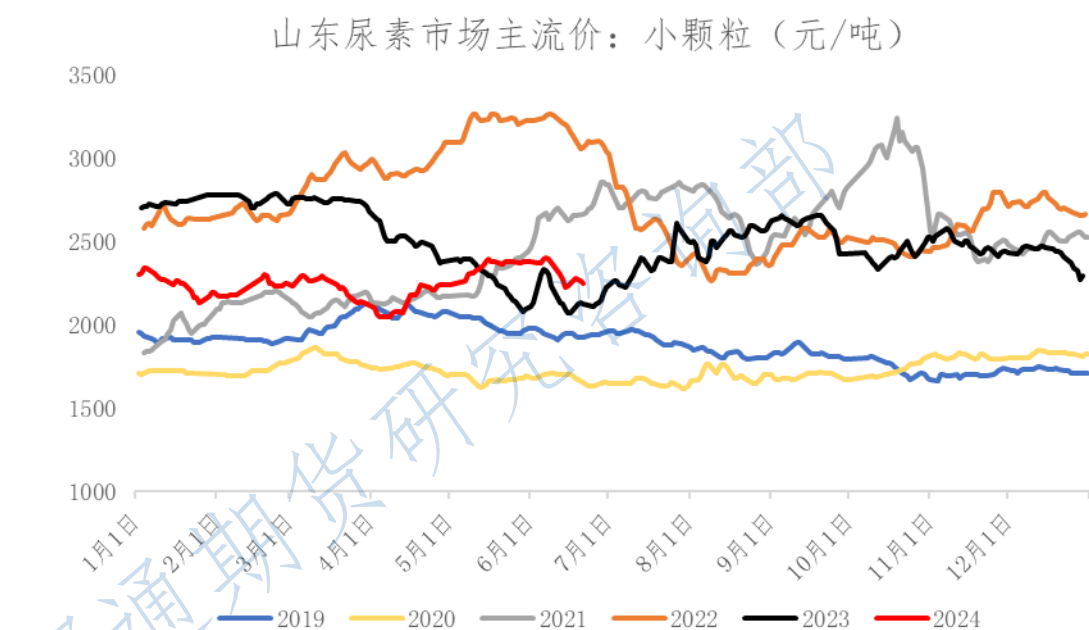
尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

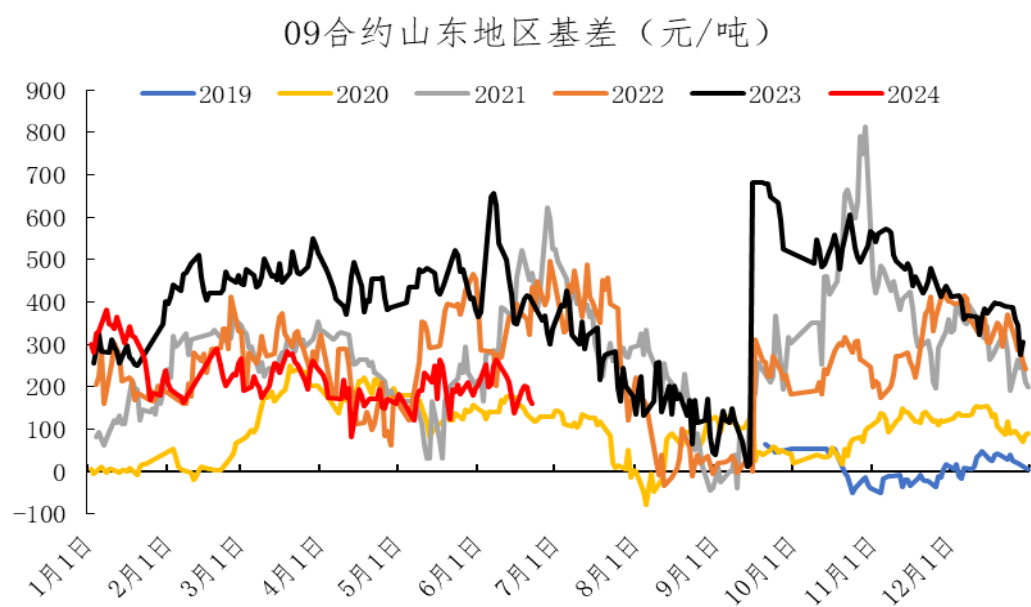
现货方面：今日尿素工厂报价稳中松动；山东及河南尿素工厂出厂价格多到2180-2240 元/吨，河北工厂报价暂稳在 2280-2300 元/吨。

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。



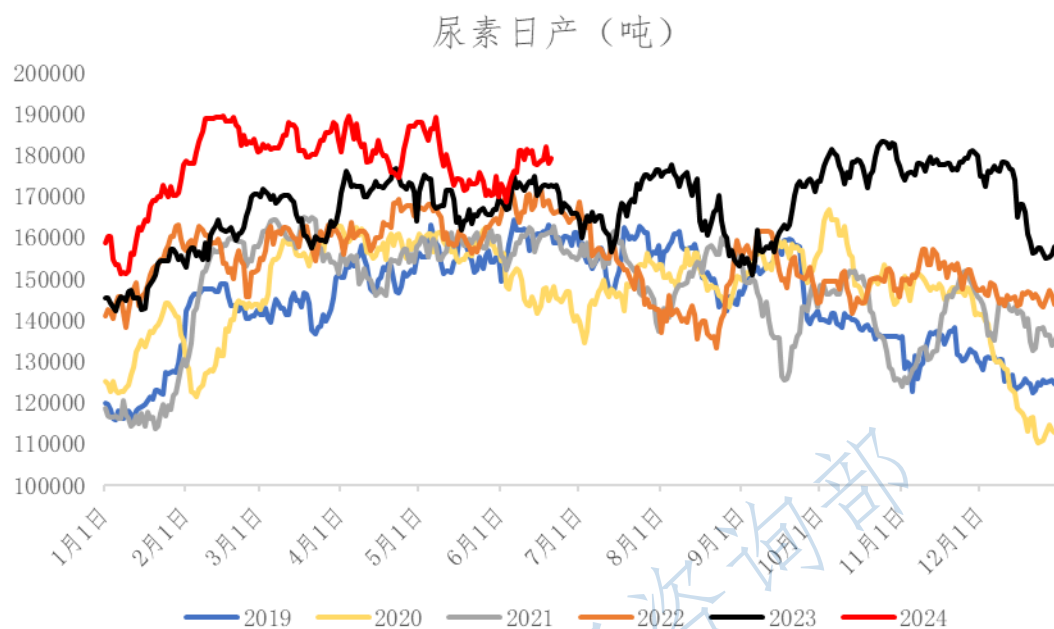
【基本面跟踪】

基差方面：今日期货盘面收盘价格重心小幅上移，现货报价持稳为主；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日走弱，尿素9月合约基差159元/吨（-13元/吨）。目前基差处于年初以来中等偏低水平。



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，6月21日全国尿素日产量17.38万吨，较前一日增加0.21万吨，开工率75.39%。内蒙古乌兰恢复，日产+3600吨；天润恢复，日产+2000吨；内蒙古博大6月21日停车，日产-3500吨；河北正元预计近期复产。



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。