

【冠通研究】

基本面向上驱动有限，短期盘面震荡盘整

制作日期：2024 年 6 月 26 日

【策略分析】

期货盘面上，商品指数支撑位反弹、期货市场涨多跌少，尿素主力高开后偏强运行，稳定在 2100 上方运行，收盘价格小幅下移。现货市场，印标消息提振市场情绪，昨日期货市场大幅反弹带动今日工厂报价上扬，市场交投氛围一般。供应端，近期日产小幅波动，装置故障频发，日产抬升缓慢。需求端，近期降雨天气影响下，各地农需形势有所变动，但追肥节奏各异，东北地区有所降温、苏皖河南地区跟进中、山东农业经销商略有备肥、其他地区暂时农需跟进有限；工需方面，复合肥生产企业夏季肥需求转弱，厂内库存虽不高，但距离秋季肥生产时间较远，暂时心态观望，补库动力不强；出口需求方面，尿素出口收紧，国内尿素料难参与本次印度招标，出口需求短期难有增量。总体上，短期尿素日产回升不及预期，以及农需的适时跟进，对期现货价格下方形成一定支撑，但是各地农需节奏不一、难有集中性释放，当下出口放开可能性亦较小，待后续日产回归后会再度给到盘面压力。主力合约 2409 在印标消息的刺激下站回 2100 关口上方，技术层面上看，短期 2100 关口或再度形成支撑，短期震荡思路对待。关注出口和国际尿素相关消息对市场情绪的影响。

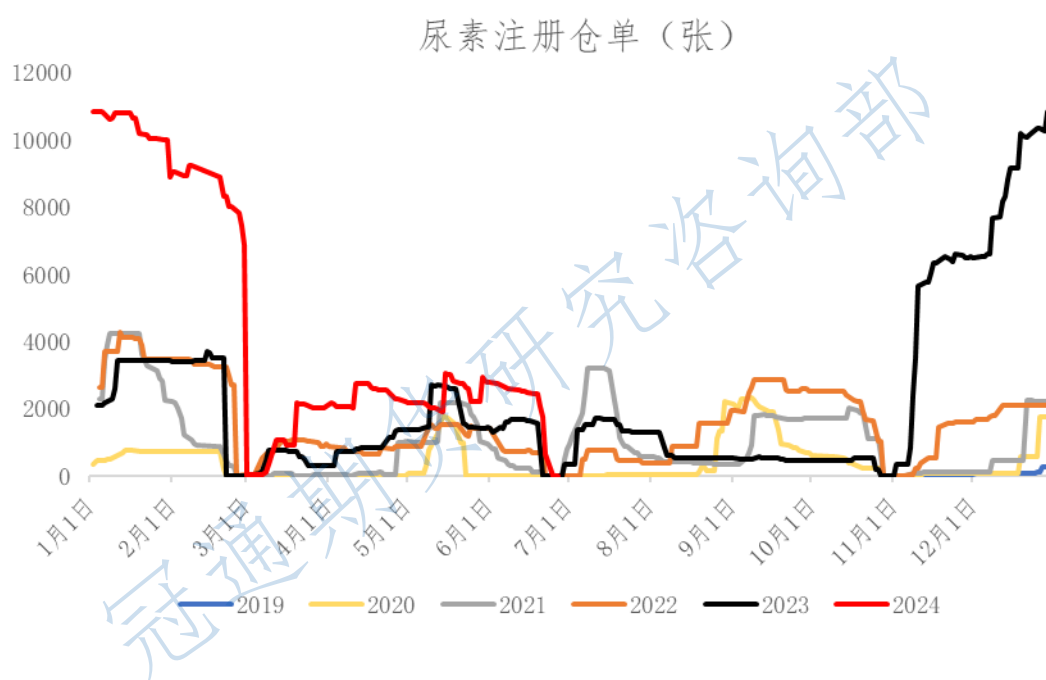
【期现行情】

期货方面：尿素主力 2409 合约 2130 元/吨高开后偏强运行，收于 2135 元/吨，收成一根上下影线均较长的小阳线，涨幅 1.14%，日成交量环比缩量，持仓量 214856 手（-1438 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+870 手，空头+1478 手，空头主力增仓相对更加积极；其中，东证期货净多单减少 5106 手、格林大华净多单增加 1155 手、中金财富净多单增加 912 手、中信期货净空单减少 2029 手、国泰君安净空单减少 1493 手、中泰期货净空单增加 663 手。

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。

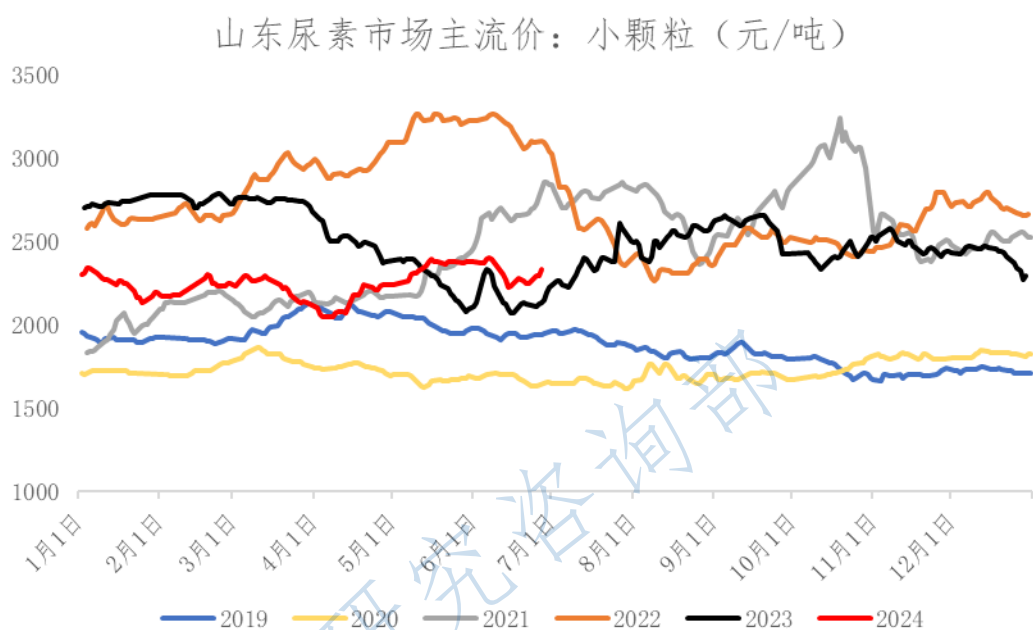
2024 年 6 月 26 日，尿素仓单数量 0 张，环比上个交易日持平。本月为仓单注销月份，注册仓单已经在本月第 15 个交易日前全部注销。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日尿素工厂报价上涨；东及河南尿素工厂出厂价格多到 2240-2280 元/吨，河北工厂报价 2300-2320 元/吨。

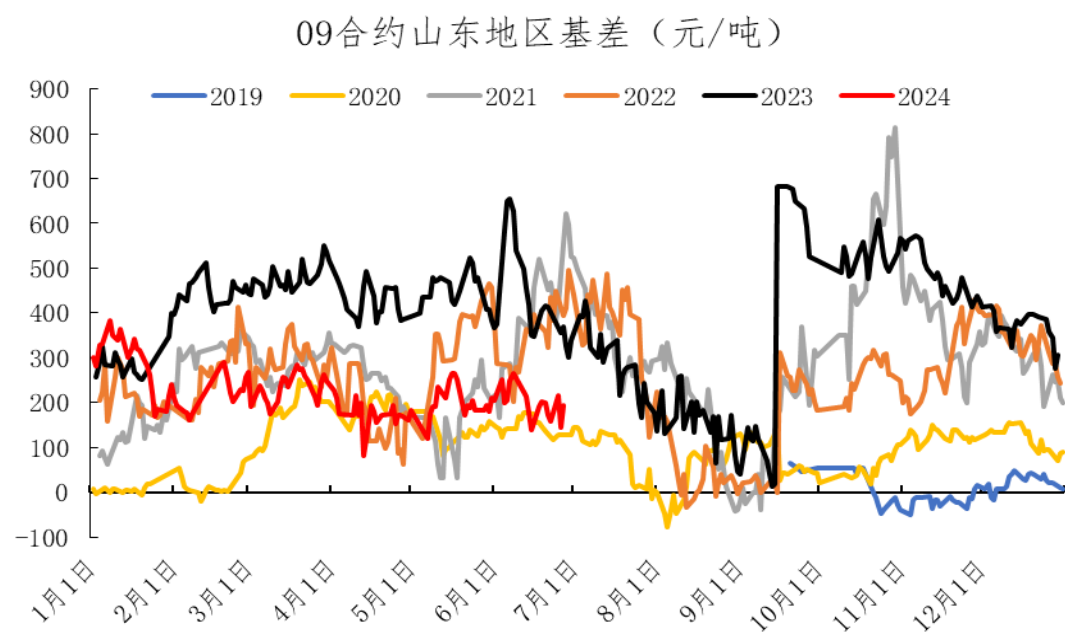
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

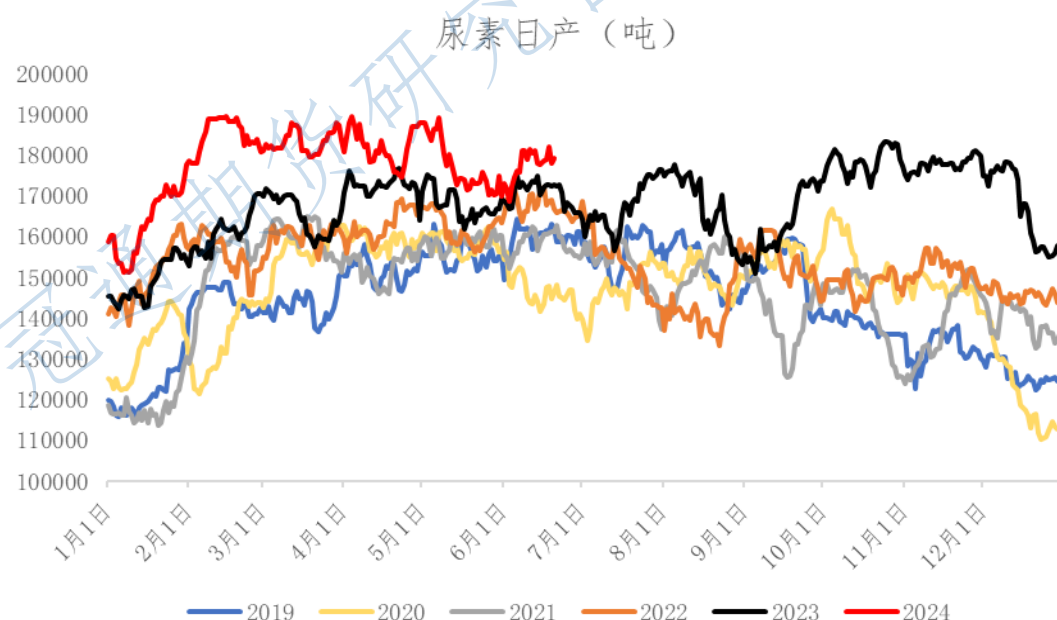
基差方面：今日期货盘面收盘价格重心小幅下移，现货报价有所上涨；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日走强，9月合约基差 195 元/吨（+50 元/吨）。目前基差处于年初以来偏低水平。



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。

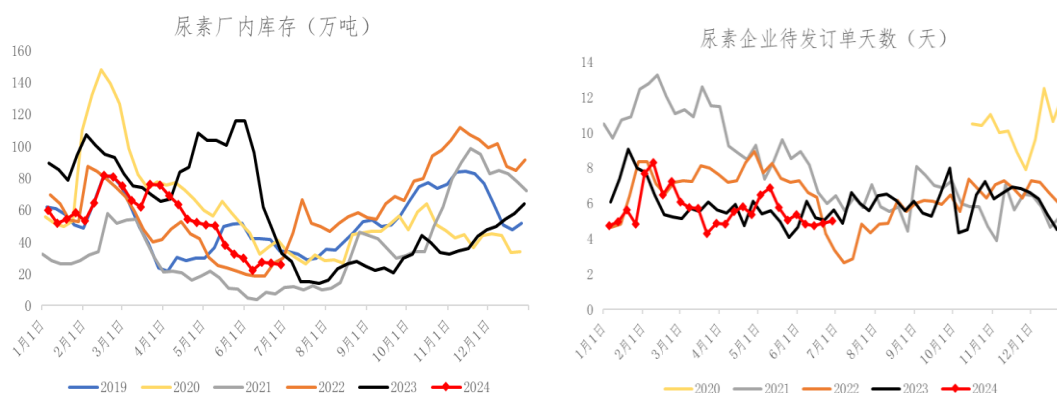
供应数据：根据肥易通数据，6月26日全国尿素日产量17.23万吨，较昨日增加0.3万吨，开工率74.74%。根据隆众数据，今日尿素日产17.61万吨，尿素产能利用率为81.34%。丰喜临猗开车一套，+200吨；河北正元复产，+2800吨；昊源预计近日恢复，联盟计划月初检修。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

厂内库存：截至2024年6月26日，中国尿素企业总库存量25.56万吨，较上周减少1.08万吨，环比减少4.05%，同比偏低7.03万吨。

预收订单天数：截至2024年6月26日，中国尿素企业预收订单天数5日，较上周增加0.12日，环比增加2.46%。



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。