

【冠通研究】

短时现货行情坚挺，盘面震荡盘整为主

制作日期：2024 年 6 月 27 日

【策略分析】

期货盘面上，今日尿素主力高开后冲高回落，收盘价格重心变动不大。现货市场，工厂报价延续小涨，市场交投氛围一般。供应端，隆众口径本周产量继续下滑，近期检修与复产并存，装置故障频发，日产抬升缓慢。工业需求支撑继续走弱，复合肥秋季收单尚未开始，原料价格高位运行，复合肥企业暂时谨慎观望，补货情绪不足；三聚氰胺开工因装置短停继续下滑，当下高温多雨天气不利于板材生产，开工率预计低位运行。农业追肥是当下尿素的主要需求支撑，但受高温干旱天气影响，各地追肥节奏不一，需求集中度一般。出口方面，尿素出口政策收紧状态下，国内企业无法参与此次印度招标，出口需求难有增量。总体上看，当下日产上量较慢、农需采买支撑，现货市场有所僵持；但中期看，装置复产、新产能投放，以及农需较为分散的预期下，行情持续性上涨动力不足。主力合约 2409 重回 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】

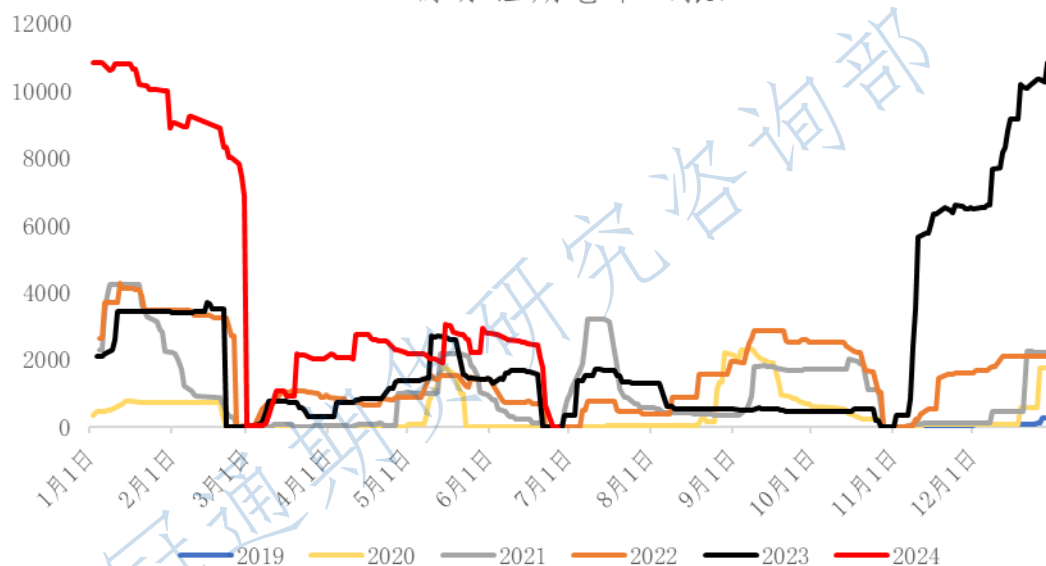
期货方面：尿素主力 2409 合约 2133 元/吨微幅高开后冲高回落，收于 2134 元/吨，收成一根上影线更长的“十字星”K 线，涨幅 0.09%，日成交量环比缩量，持仓量 215959 手（+1103 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+355 手，空头+1817 手，空头主力增仓相对更加积极；其中，渤海期货净多单增加 1690 手、宏源期货净多单增加 633 手、申银万国净多单增加 1116 手、一德期货净空单增加 974 手、银河期货净空单增加 1712 手、国泰君安净空单增加 2124 手。

2024 年 6 月 27 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。

尿素主力合约持仓-冠通期货

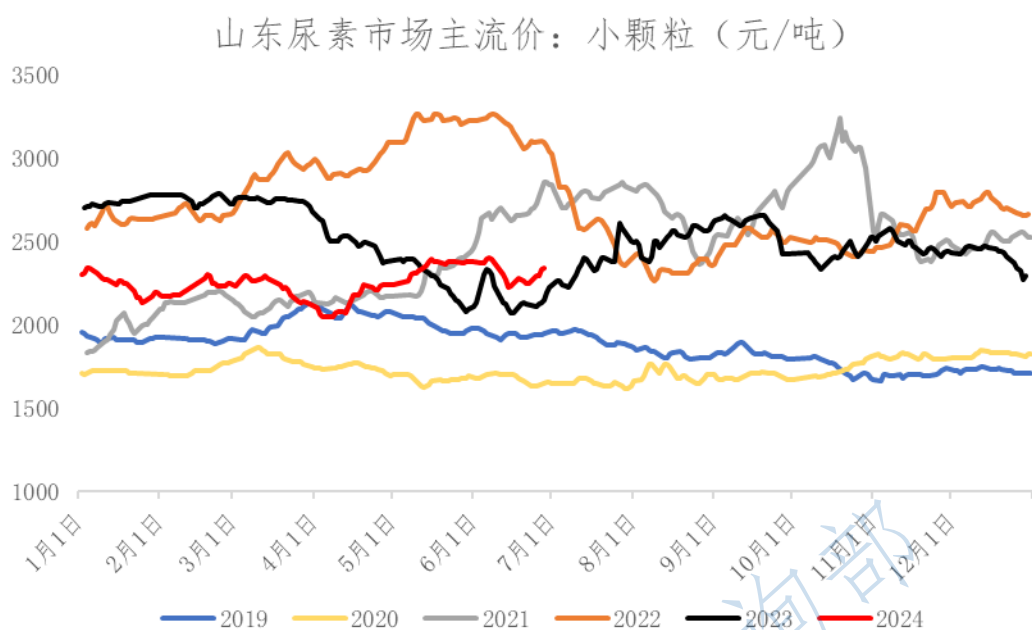


尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

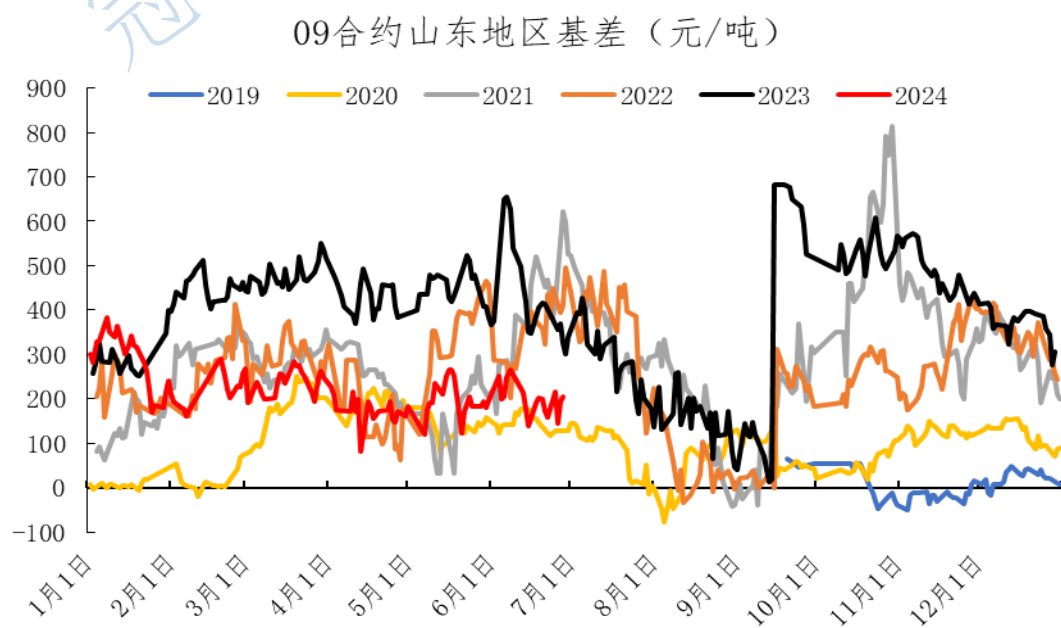
现货方面：今日尿素工厂报价延续上涨；山东及河南尿素工厂出厂价格多到2250-2290 元/吨，河北工厂报价稳定在 2300-2320 元/吨。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

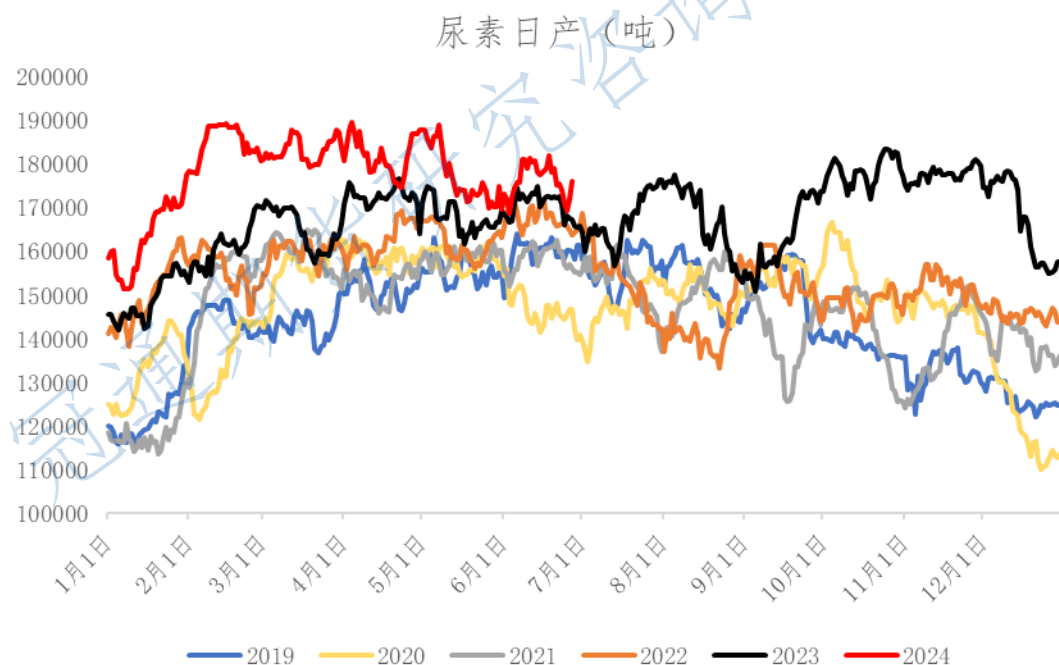
基差方面：今日期货收盘价格重心变动不大，现货报价延续小幅上扬；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日小幅走强，9月合约基差 206 元/吨(+11 元/吨)。目前基差处于年初以来偏低水平。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

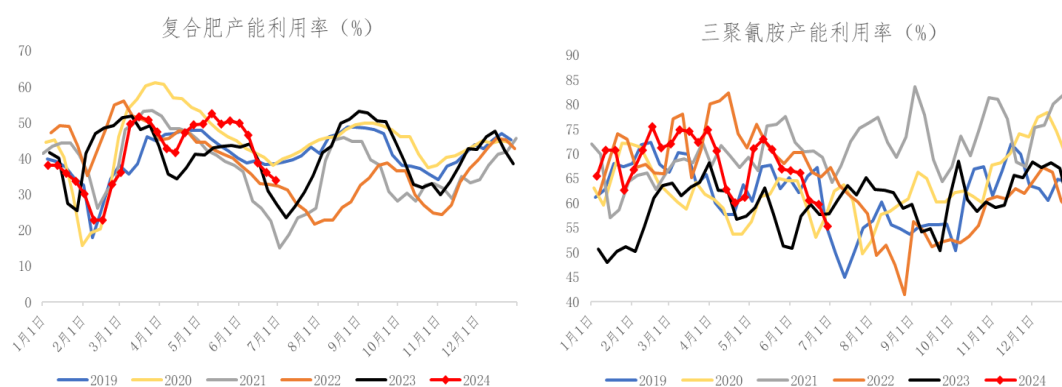
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

供应数据：根据肥易通数据，6月27日，全国尿素日产量16.97万吨，较昨日减少0.26万吨，开工率73.61%。东平部分装置临停，-4000吨；新疆天运恢复，+1400吨。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

下游需求：6月21日-6月27日，国内复合肥产能利用率33.77%，较上周下降2.37个百分点，同比偏高6.58个百分点。中国三聚氰胺产能利用率为55.33%，较上周减少4.43个百分点，同比偏低2.39个百分点。



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。