

【冠通研究】

周末以来新单成交转弱，短期盘面承压震荡

制作日期：2024 年 7 月 1 日

【策略分析】

期货盘面上，今日尿素主力跳空低开后偏弱运行，收于 2100 关口下方。现货市场，周末市场新单成交转弱，工厂报价松动下滑。供应端，装置短停较多，日产抬升偏缓，7 月份有新增产能投放计划，关注兑现情况。需求端，高氮复合肥生产告一段落，秋季肥还未排产，原料价格高位状态下，备货情绪偏弱，启动或待中旬；农需方面，东北、蒙东地区需求明显转弱，西北地区拿货情绪尚可，其他地区跟进力度一般，需求集中度有限；出口方面，7 月份农需追肥阶段，出口政策大概率不会放松，出口需求难有增量。成本端，受南方降雨天气影响，电厂日耗抬升困难，近期煤炭价格小幅阴跌为主；但短期看重要会议前安监加严，加之气温回升、需求有回升预期，预计煤炭价格跌幅有限。总体上看，尿素装置逐渐复产且 7 月份有装置投产计划，农需分散、工需短期难补位，下游高价接受度不强，短期工厂或有降价收单动作，但同时农业追肥需求仍存，逢低采买亦形成支撑，短期建议承压震荡思路对待。今日主力合约收于 2409 下方，短期在 2100 附近或有所争夺，单边观望为宜。

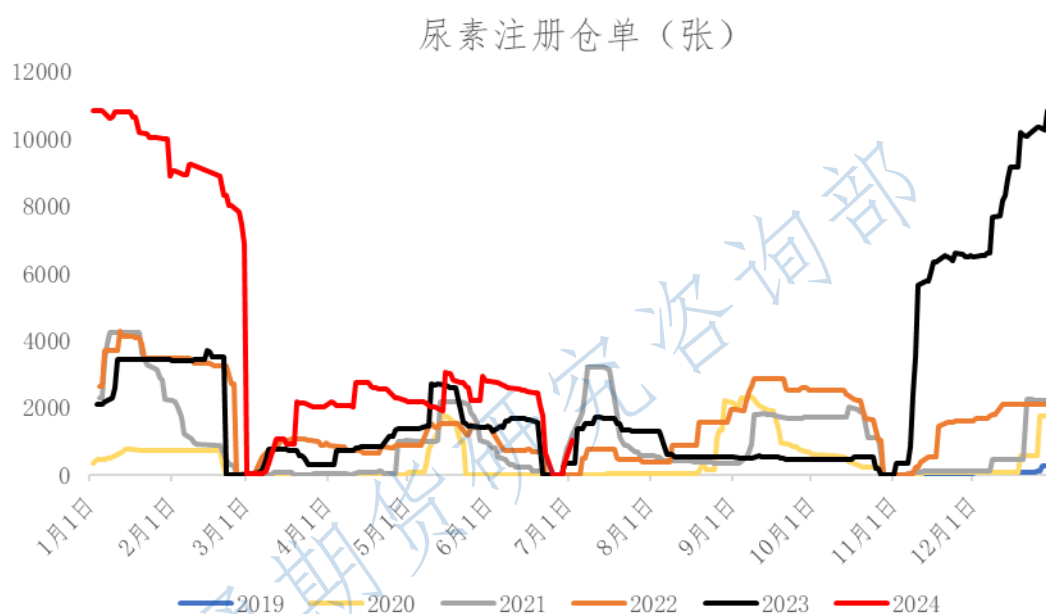
【期现行情】

期货方面：尿素主力 2409 合约 2123 元/吨跳空低开后窄幅震荡，收于 2095 元/吨，收成一根下影线较长的阴线，跌幅 2.1%，日成交量环比有所放量，持仓量 204129 手（-5451 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-1939 手，空头-515 手，多头主力减仓相对更加积极；其中，方正中期净多单增加 1707 手、华金期货净多单增加 1138 手、宏源期货净多单减少 1101 手、海通期货净多单那减少 939 手、中信期货净空单增加 3242 手、国泰君安净空单增加 1390 手、中泰期货净空单减少 2321 手、瑞达期货净空单减少 1023 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。

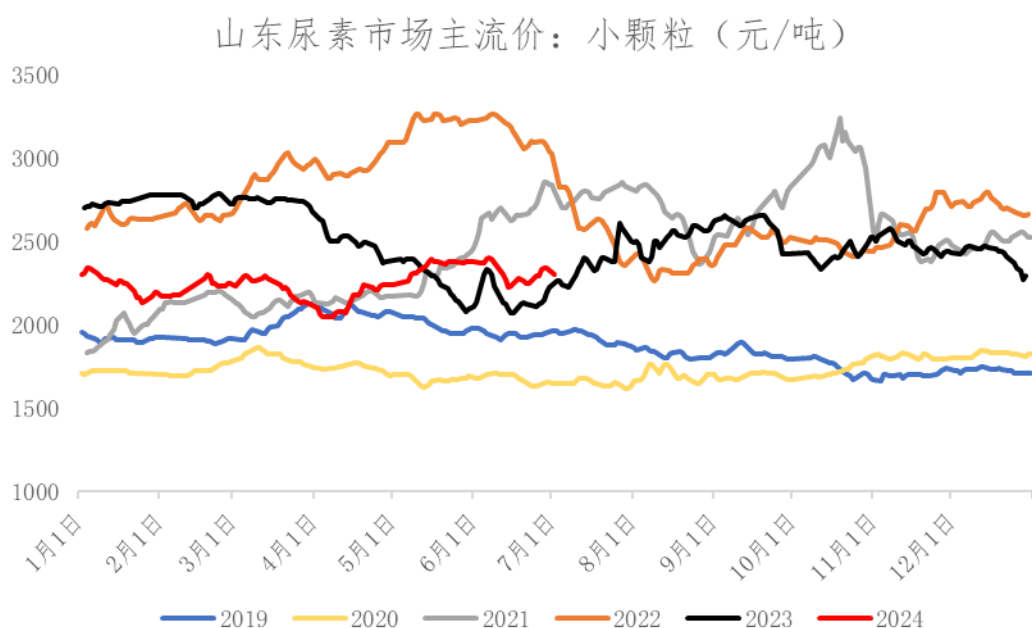
2024 年 7 月 1 日，尿素仓单数量1018 张，环比上个交易日+668 张，均来自四川农资。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：周末以来新单成交放缓，工厂报价下调；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格多到 2250-2300 元/吨。

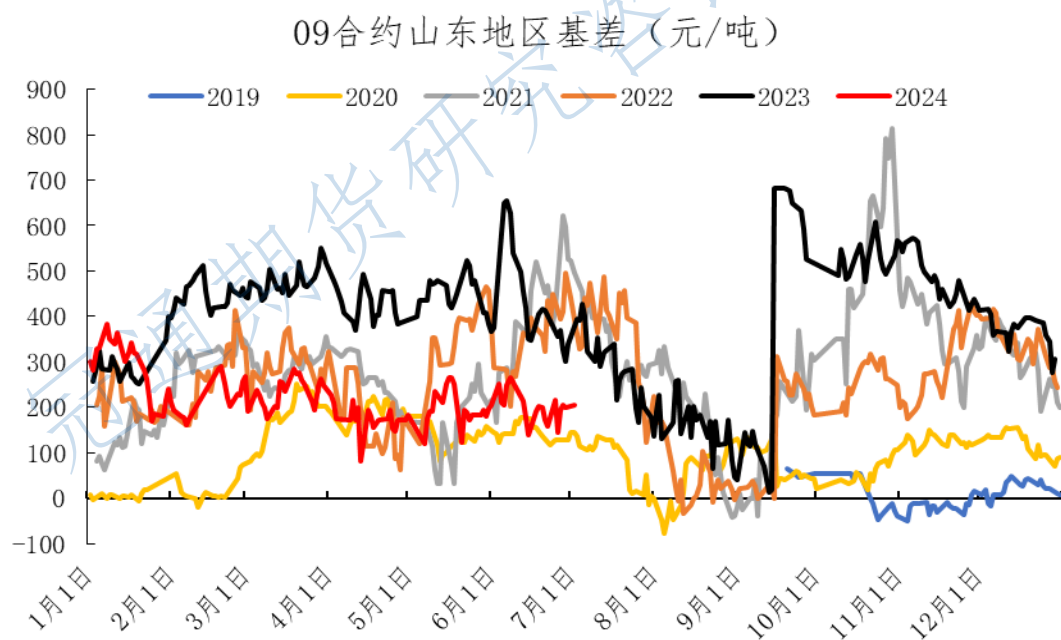
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

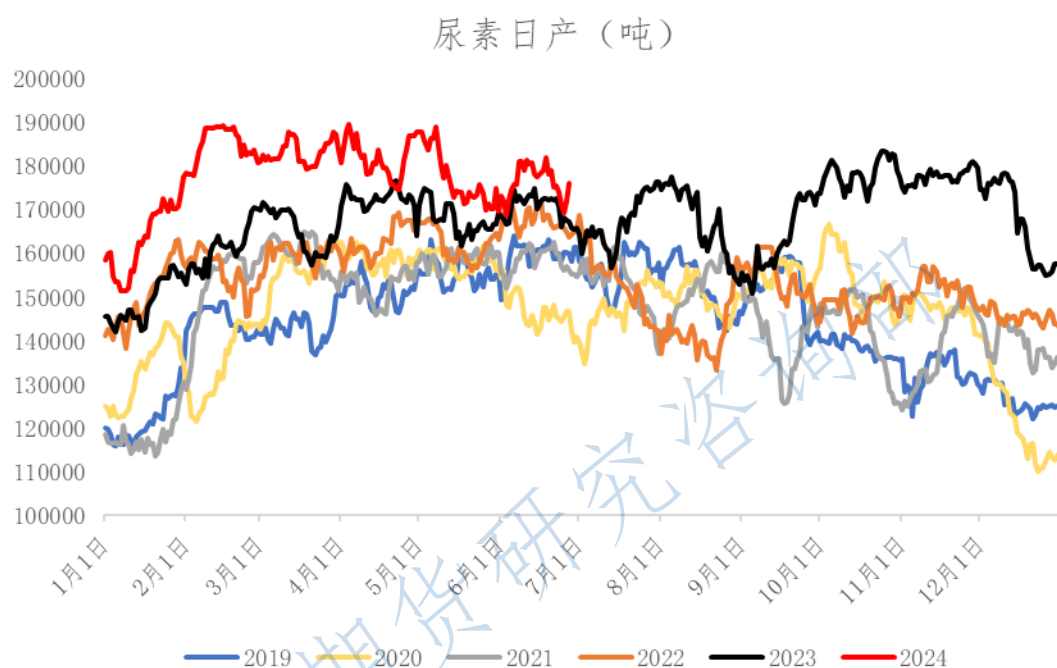
基差方面：今日期货收盘价格重心大幅下移，现货报价亦下跌；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日小幅走强，9月合约基差206元/吨（+7元/吨）。目前基差处于年初以来偏低水平。



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，7月1日全国尿素日产量17.47万吨，较上周五较少0.4万吨，开工率75.78%。隆众数据，今日尿素行业日产17.90万吨，尿素产能利用率为82.68%。山东联盟一个厂区检修，日产-2500吨，预计检修30天左右；新疆兗矿故障停机，-1700吨；兗矿鲁南复产，+1100吨；盐湖元品停车，-900吨。



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。