

【冠通研究】

盘面技术形态偏强，关注需求跟进强度

制作日期：2024 年 7 月 3 日

【策略分析】

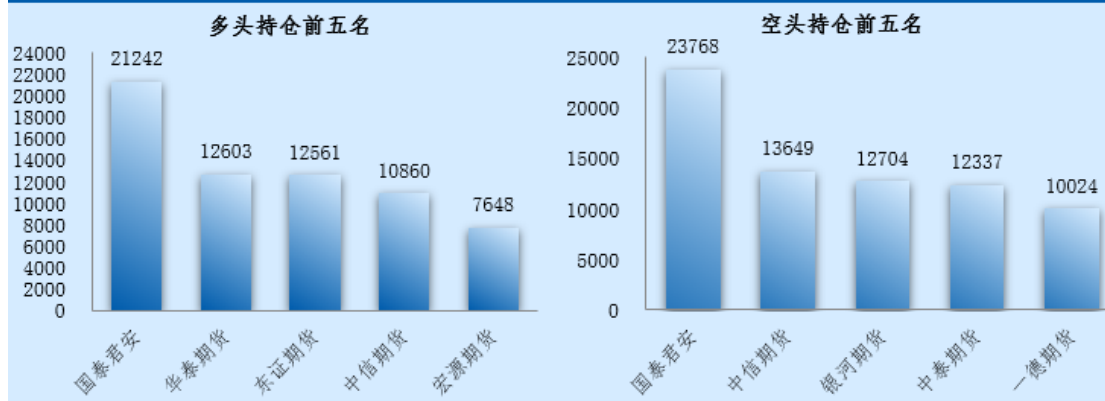
期货盘面上，今日商品市场整体氛围偏强，尿素主力小幅低开后单边上行，收回前几日跌幅。现货市场，工厂报价相对持稳，收单效果好转。供应端，装置故障检修仍较多，日产在相对低位波动，7 月中下旬有新增产能投放计划，关注兑现情况。需求端，短期仍是农需为主，东北农需放缓，其他地区仍适量跟进；复合肥厂情绪观望，备货谨慎；板材生产受高温多雨天气影响较大，需求力度一般；短期出口仍处在收紧状态，出口亦难有增量。短期供应回升不及预期，加之农需持续跟进，厂内库存延续小幅下滑态势，偏低的库存仍能给到尿素价格较好弹性。今日商品市场延续反弹态势，尿素受到提振亦偏强运行，现货市场活跃度同步上升，现货有止跌迹象；盘面上，主力再度站上 2100 上方，技术形态上短期偏强，但上方空间还得关注需求跟进持续性，上方空间暂时不宜过分乐观。

【期现行情】

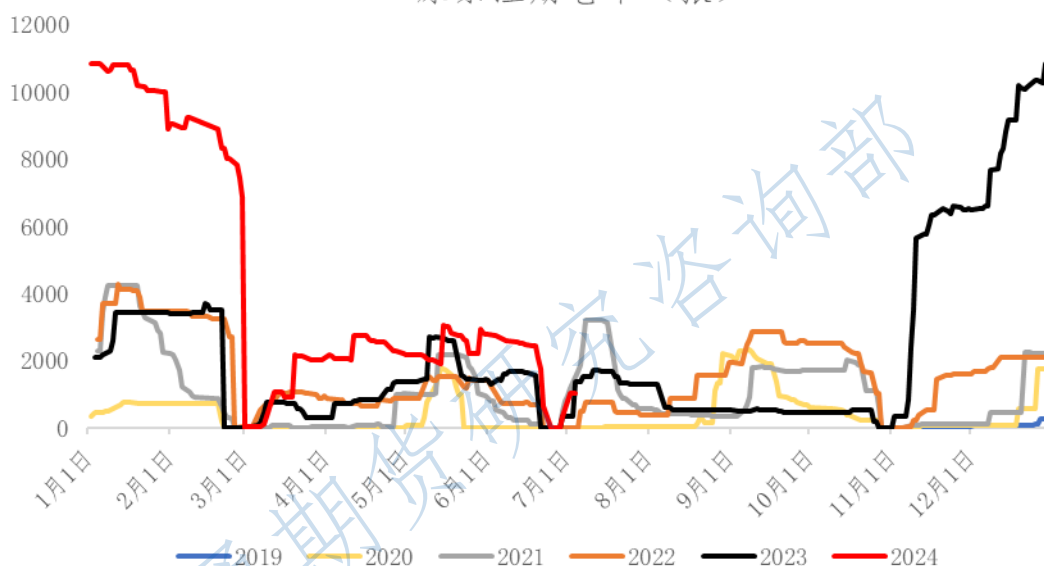
期货方面：尿素主力 2409 合约 2095 元/吨小幅低开后偏强运行，收于 2162 元/吨，收成一根上、下影线均较短的大阳线，涨幅 2.95%，日成交量环比大幅放量，持仓量 221167 手（+19570 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+16536 手，空头+10884 手，多头主力增仓相对更加积极；其中，华泰期货净多单增加 2110 手、东证期货净多单增加 4555 手、渤海期货净多单增加 2009 手、中泰期货净空单增加 2579 手、一德期货净空单增加 1053 手、东吴期货净空单增加 1733 手、国泰君安期货净空单减少 3917 手。

2024 年 7 月 3 日，尿素仓单数量 1018 张，环比上个交易日持平。

尿素主力合约持仓-冠通期货



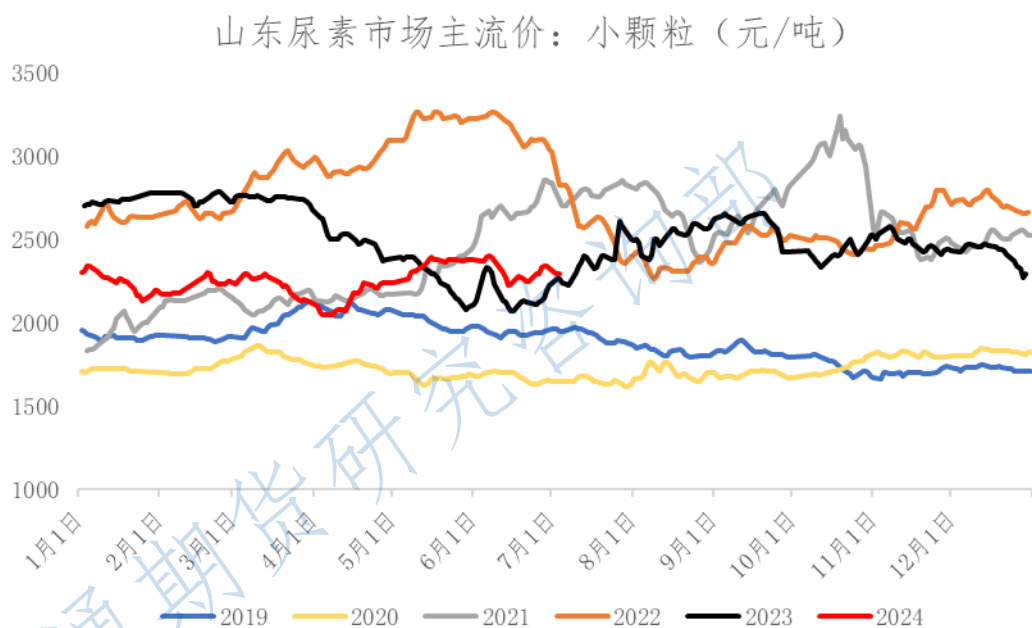
尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日工厂报价持稳为主，新单成交氛围有所好转；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格多到 2220-2280 元/吨，河南个别工厂 2200 元/吨低价吸单增量，随后成交价格略有上调。

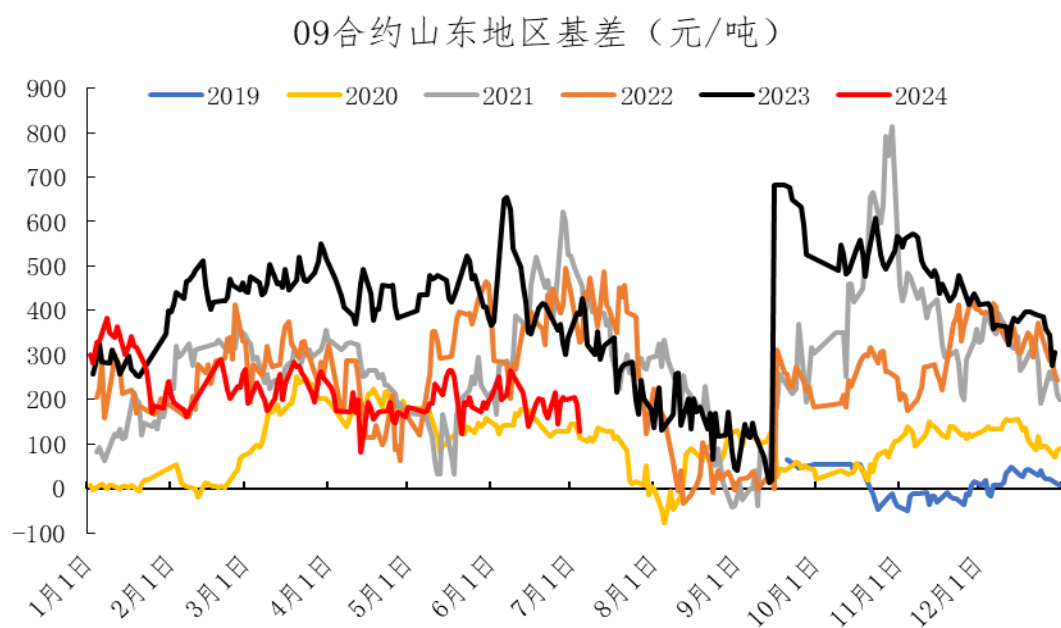
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

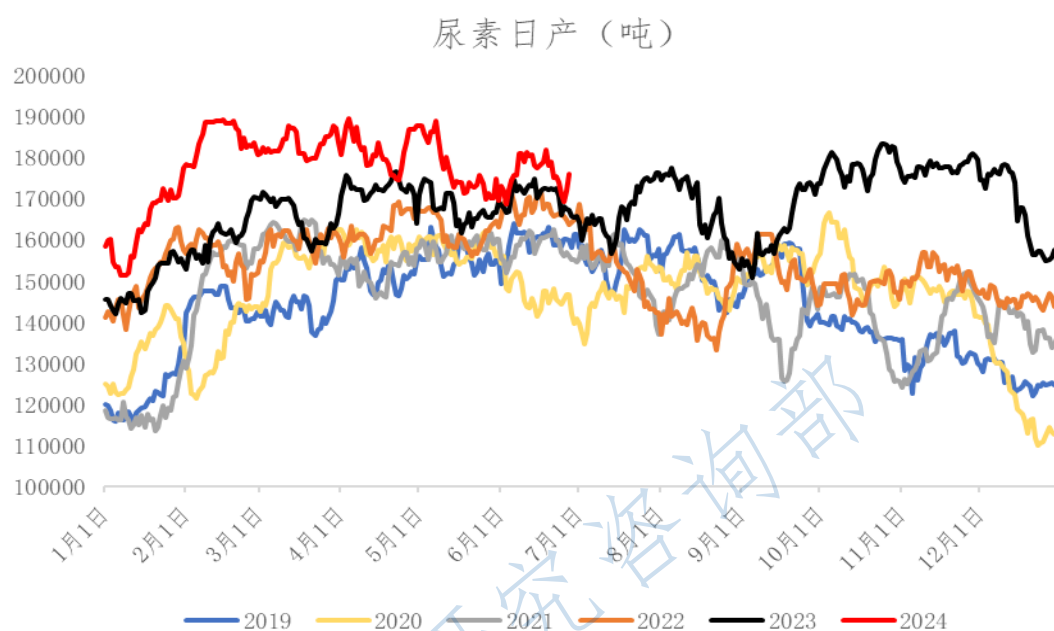
基差方面：今日期货收盘价格重心大幅上移，现货报价持稳为主；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日明显走弱，9月合约基差128元/吨（-61元/吨）。目前基差处于年初以来偏低水平。



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。

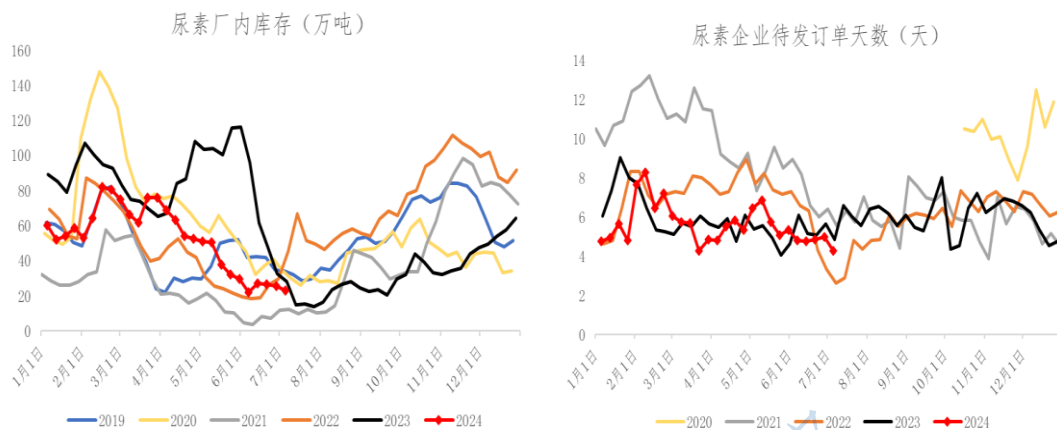
供应数据：根据肥易通数据，7月3日，全国尿素日产量17.09万吨，较昨日减少0.13万吨，开工率74.15%。吉林长山转产合成氨，-350吨；锦疆故障降负荷，-1000吨。骏化近日恢复，兰花田悦大颗粒计划5号恢复，天润计划近期检修。安徽泉盛年产52万吨新装置计划7月中旬投料；延化80万吨尿素新装置计划预计在7月初合成氨投产，尿素预计在7月下旬投产。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

厂内库存：截至7月3日，中国尿素企业总库存量23.10万吨，较上周减少2.46万吨，环比减少9.62%。

预收订单天数：截至7月3日，中国尿素企业预收订单天数4.29日，较上周减少0.71日，环比减少14.20%。



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

冠通期货研究咨询部

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。