

## 【冠通研究】

### 现货成交有所转弱，盘面震荡思路对待

制作日期：2024年7月4日

#### 【策略分析】

期货盘面上，今日尿素主力大幅高开后减仓下行，收盘价格重心下移。现货市场，受昨日期货盘面大幅拉涨以及现货成交回暖提振，今日工厂报价小幅上扬，新单成交氛围走弱。供应端，隆众数据尿素周产小幅回升，近期装置故障检修仍较多，日产难有明显修复，但供应仍较为充裕，7月中下旬有新增产能投放计划，关注兑现情况。需求端，本周复合肥开工率继续下滑，秋季肥用肥尚早，原料端价格偏高的状态下，复合肥工厂暂时备货情绪不足；本周三聚氰胺开工率低位回升，市场需求低迷，短期开工率预计低位震荡，对尿素刚需采购为主；农业经销商备肥需求仍存，近期降雨好转后，部分区域跟进好转，整体上采购心态较为谨慎。总体上，短期尿素供需格局未有明显转弱，加之近期商品市场氛围偏暖，尿素主力上破2100后暂时稳住，技术形态上偏强，但上方空间需关注需求跟进力度，同时上方监管压力仍存，中期供需格局亦有转弱预期，上方空间暂时谨慎看待，短期震荡思路对待。

#### 【期现行情】

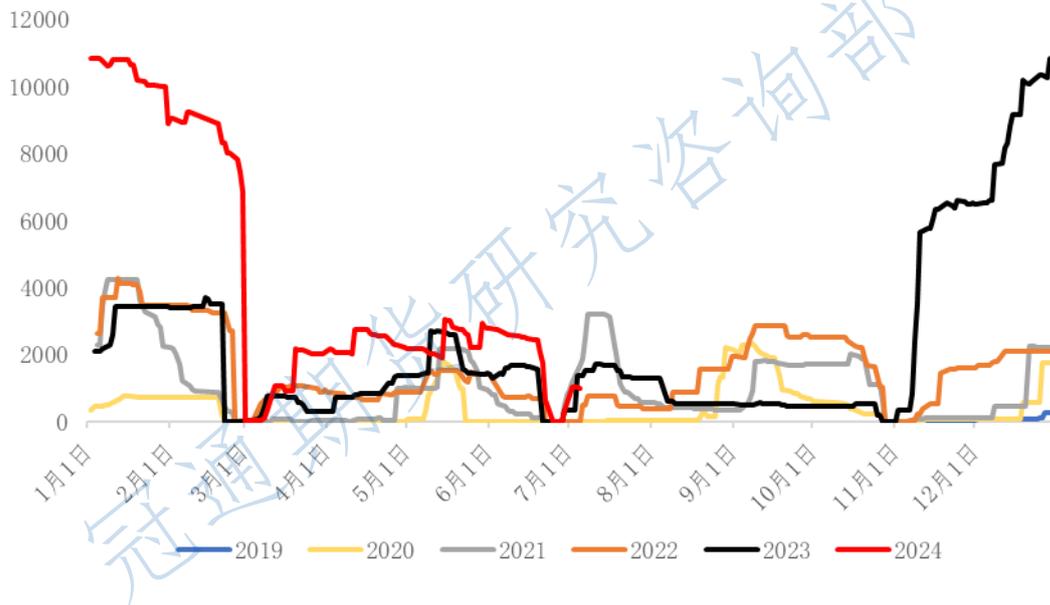
期货方面：尿素主力2409合约2160元/吨高开后偏弱运行，收于2142元/吨，收成一根下影线较长的阴线，涨幅0.19%，日成交量环比大幅缩量，持仓量212451手（-8701手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-5708手，空头-2223手，多头主力减仓相对更加积极；其中，华泰期货净多单减少889手、渤海期货净多单减少852手、宏源期货净多单增加971手、中泰期货净空单减少1116手、国泰君安净空单增加3173手、东证期货净空单增加4855手。

2024年7月4日，尿素仓单数量1003张，环比上个交易日-15张，均来自四川农资。

## 尿素主力合约持仓-冠通期货



## 尿素注册仓单 (张)

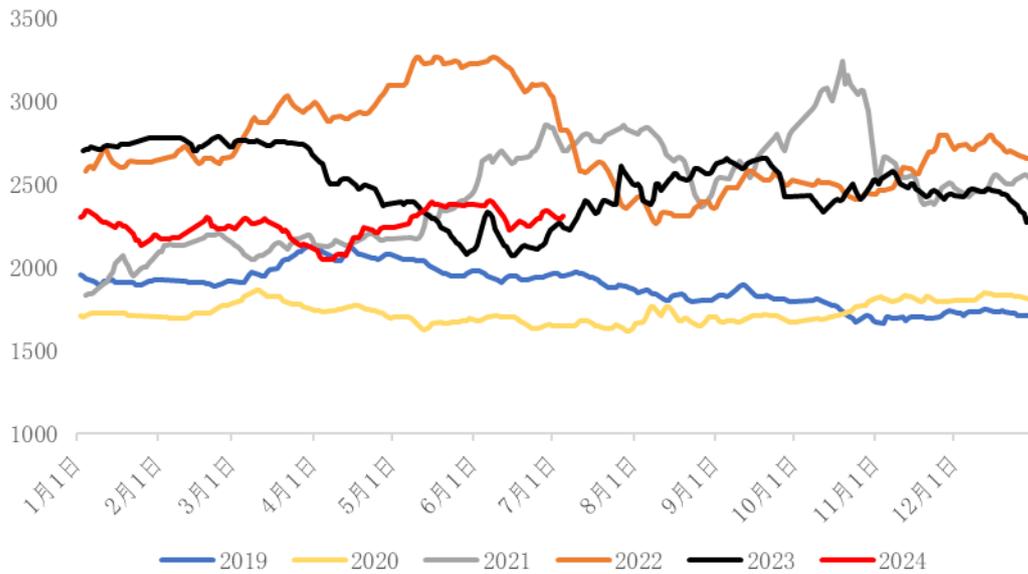


数据来源: Wind、冠通研究咨询部

现货方面: 今日工厂报价小幅上扬, 新单成交氛围尚可; 山东、河南及河北尿素工厂出厂价格多到 2250-2280 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。

山东尿素市场主流价：小颗粒（元/吨）

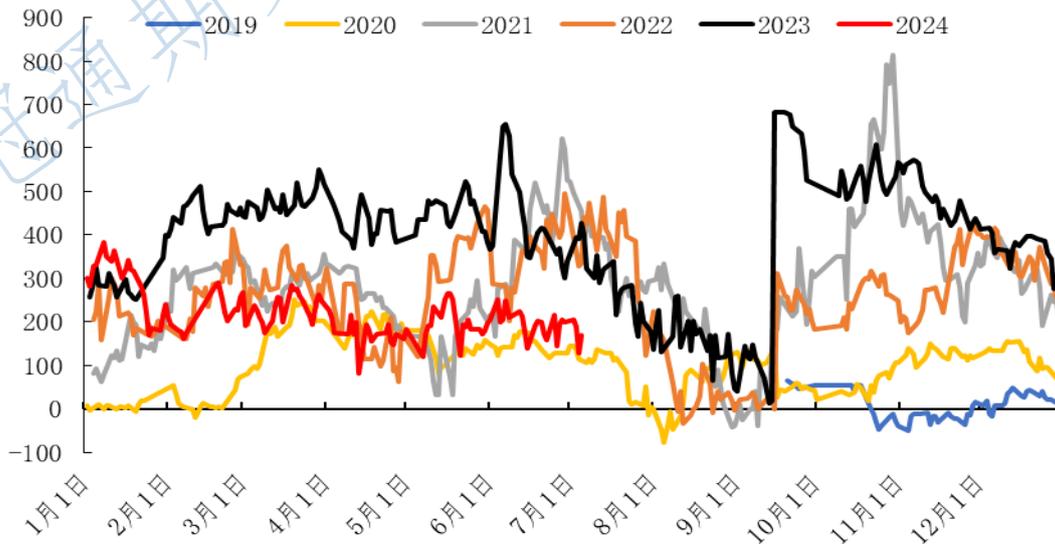


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

### 【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心有所下移，现货报价小幅上扬；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日明显走强，9月合约基差168元/吨（+40元/吨）。目前基差处于年初以来偏低水平。

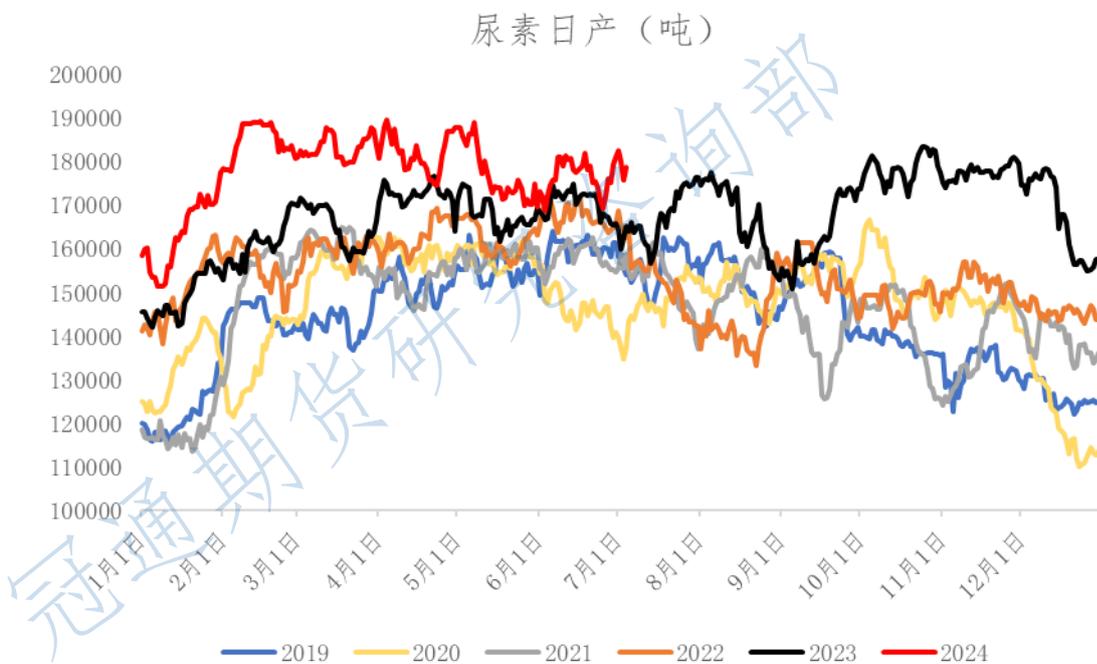
09合约山东地区基差（元/吨）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

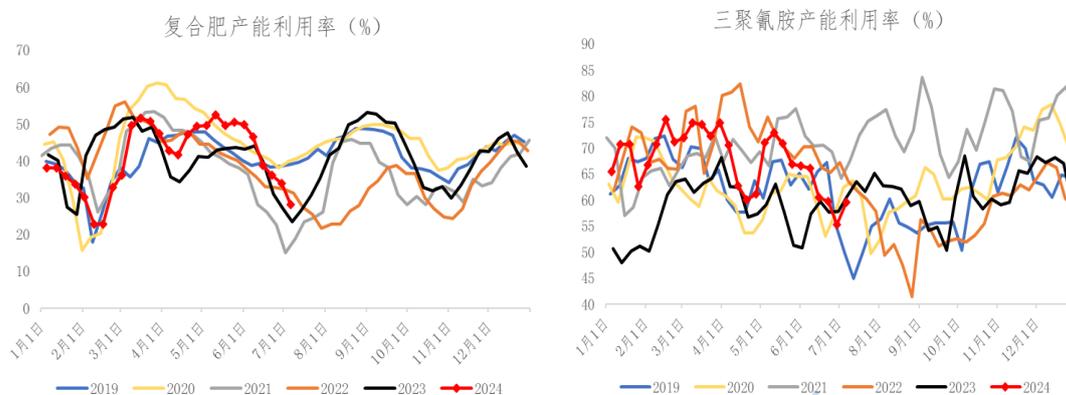
投资有风险，入市需谨慎。  
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

供应数据：根据肥易通数据，7月4日全国尿素日产量17.26万吨，较昨日增加0.17万吨，开工率74.89%。新疆兖矿复产，+1700吨。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

下游数据：6月8日-7月4日，国内复合肥产能利用率28.04%，较上周下降5.73个百分点，同比偏高4.5个百分点。中国三聚氰胺产能利用率为59.53%，较上周增加4.20个百分点，同比偏低1.06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。