

【冠通研究】

现货观望情绪转浓，盘面震荡思路对待

制作日期：2024 年 7 月 5 日

【策略分析】

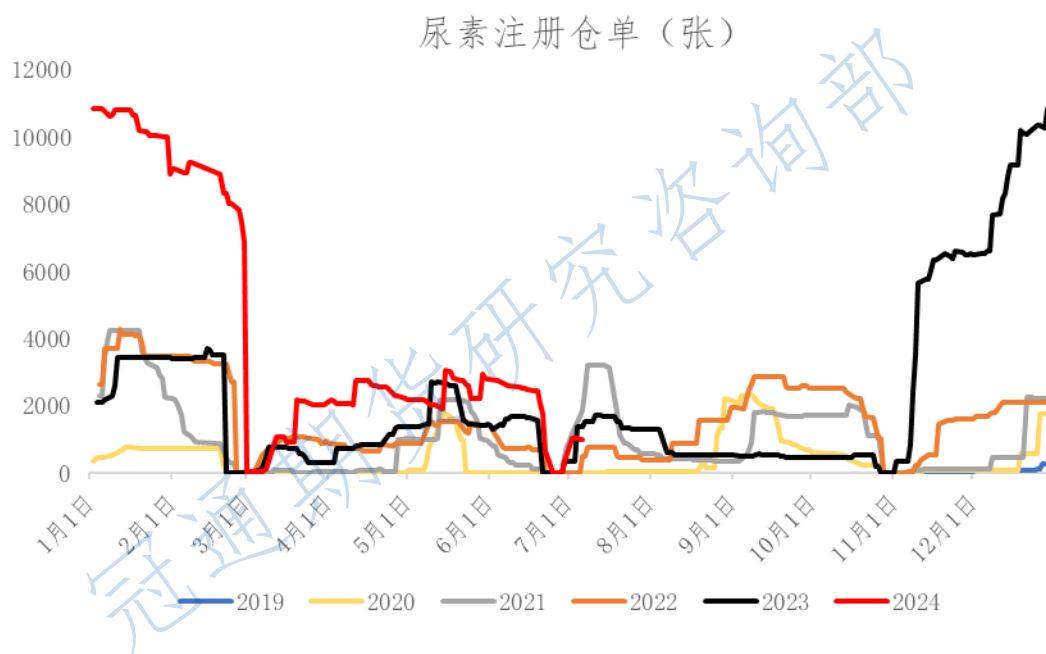
期货盘面上，今日尿素主力跳空低开后窄幅震荡，收盘价格重心下移。现货市场，今日工厂报价持稳运行，个别工厂小幅探涨，新单成交氛围走弱。供应端，检修复产并存，短停频发，日产难以持续修复，但供应整体上充裕，7 月中下旬有新增产能投放计划，关注兑现情况。需求端仍是农需为主，目前东北地区追肥需求明显放缓，其他地区适当跟进，需求集中度不强；秋季复合肥生产为时尚早，原料端价格偏高，复合肥工厂补库情绪不佳；高温多雨季节板材生产受到影响，刚需采购为主。总体上，短期尿素处于日产回升不及预期、农需逢低采买仍有一定支撑的阶段，但后续供需格局有转弱预期，建议承压震荡思路对待。

【期现行情】

期货方面：尿素主力 2409 合约 2125 元/吨低开后窄幅震荡，收于 2136 元/吨，收成一根上、下影线均较短的小阳线，涨幅 0.51%，日成交量环比小幅缩量，持仓量 207381 手（-5070 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-506 手，空头-1116 手，空头主力减仓相对更加积极；其中，华泰期货净多单减少 1328 手、渤海期货净多单减少 411 手、宏源期货净多单减少 731 手、中泰期货净空单减少 885 手、国泰君安净空单减少 2773 手、一德期货净多单增加 596 手。

2024 年 7 月 5 日，尿素仓单数量 1003 张，环比上个交易日持平。

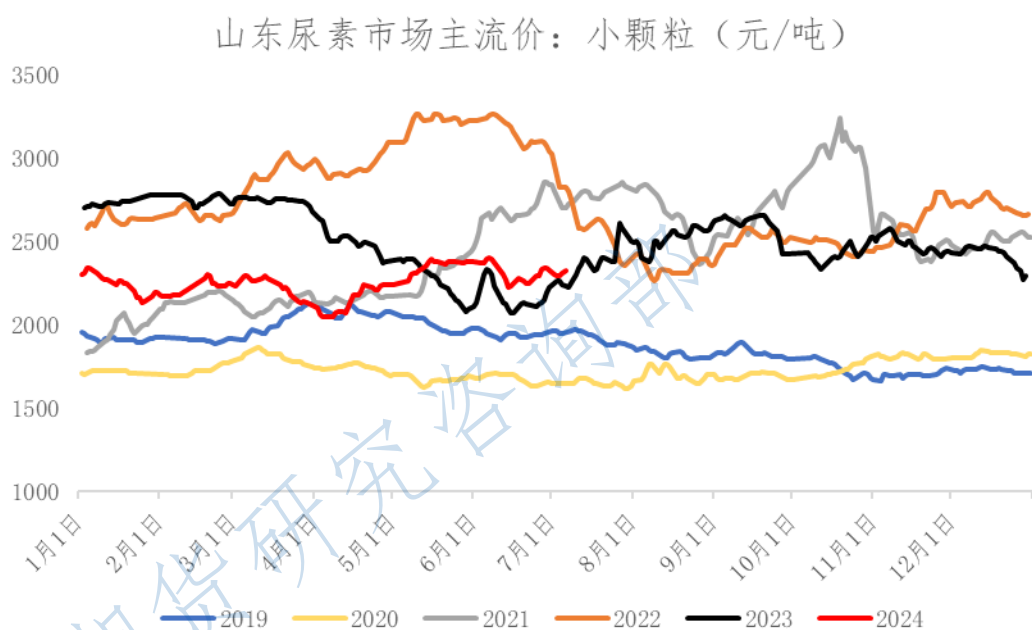
尿素主力合约持仓-冠通期货



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

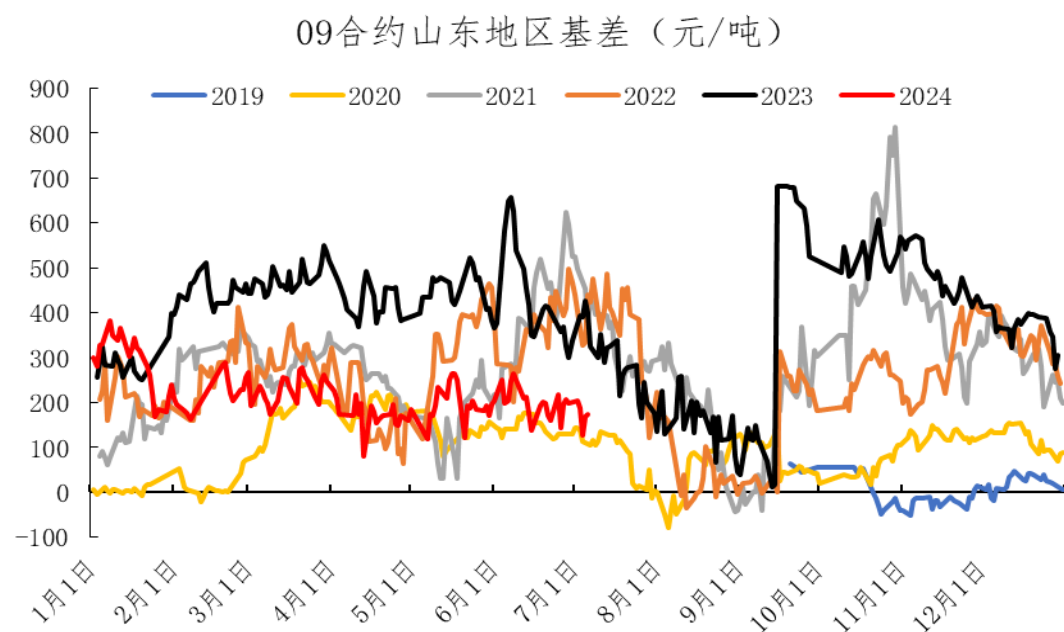
现货方面：今日工厂报价趋稳、个别地区小幅探涨，下游跟进谨慎；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格多到 2250-2280 元/吨。

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。



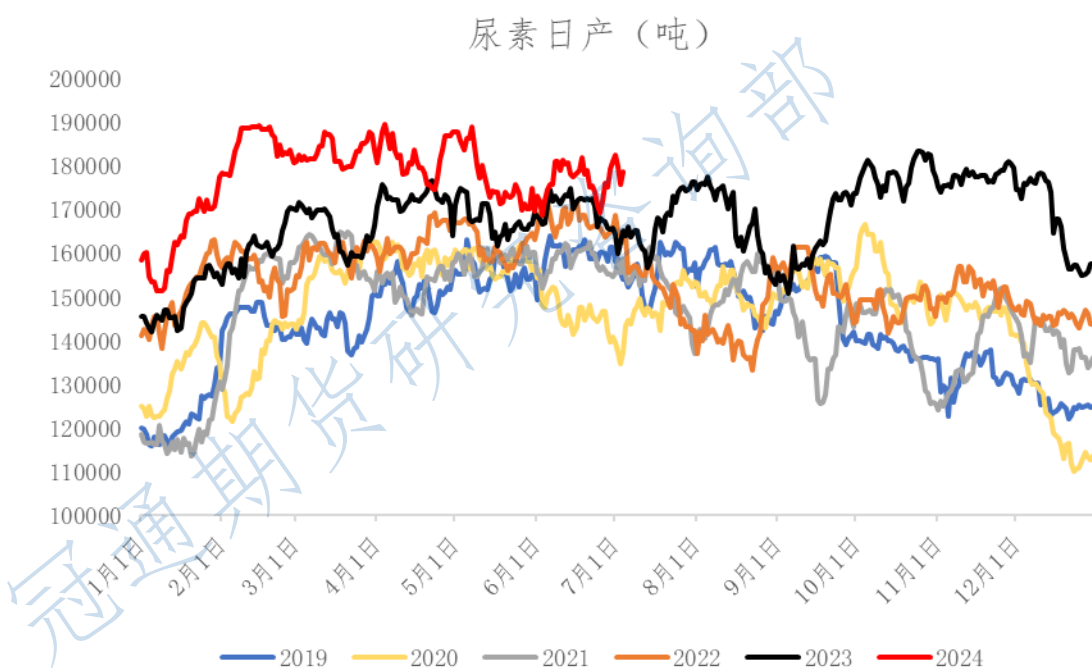
【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心小幅下移，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略有走强，9月合约基差 174 元/吨（+6 元/吨）。目前基差处于年初以来偏低水平。



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5日，全国尿素日产量17.1万吨，较昨日减少0.16万吨，开工率74.18%。内蒙古天润检修，-2000吨；新疆华锦日产更新为2000吨，+300吨；四川美丰更新为1700吨，+100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

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。