

【冠通研究】

基本面支撑有限，短期盘面承压震荡

制作日期：2024年7月9日

【策略分析】

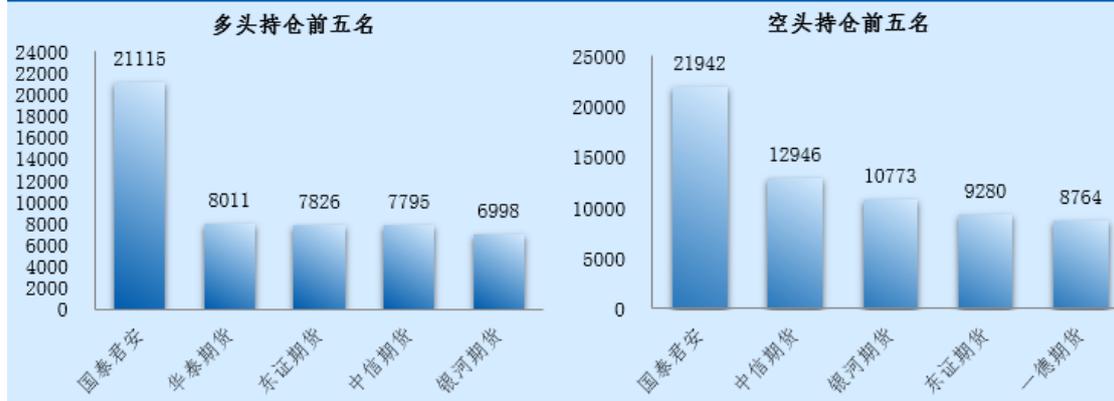
期货盘面上，今日尿素主力低开下触年线支撑后反弹，最终收于2100下方。现货市场，今日工厂报价延续下跌，部分地区低价成交有所好转。供应端，日产小幅波动，中旬有新产能投放计划，关注兑现情况，整体上供应预期趋于宽松。需求端，农业追肥需求仍在继续，目前东北地区农需基本上结束，山东、安徽、江苏等地近两日强降雨，关注降雨后追肥情况，华中、华北部分地区用肥在7月中下旬，短期仍有一定备货需求；工需方面，复合肥厂暂时未见明显备货迹象，秋季肥生产尚早，原料高价状态下，补货心态谨慎；出口方面，中国尿素厂商未参与印度最新一轮的招标，短期处于国内农需旺季，上游低库存状态下，出口放松可能性较小。总体上，当下农业仍有部分追肥需求，下游逢低适当跟进为主，追高情绪不足，短期区间内承压震荡的思路对待；中期看，供需宽松预期逐渐兑现中，尿素价格重心预计逐渐下移。2409合约运行区间参考2050-2150。关注出口相关消息、农需强度对市场情绪的扰动。

【期现行情】

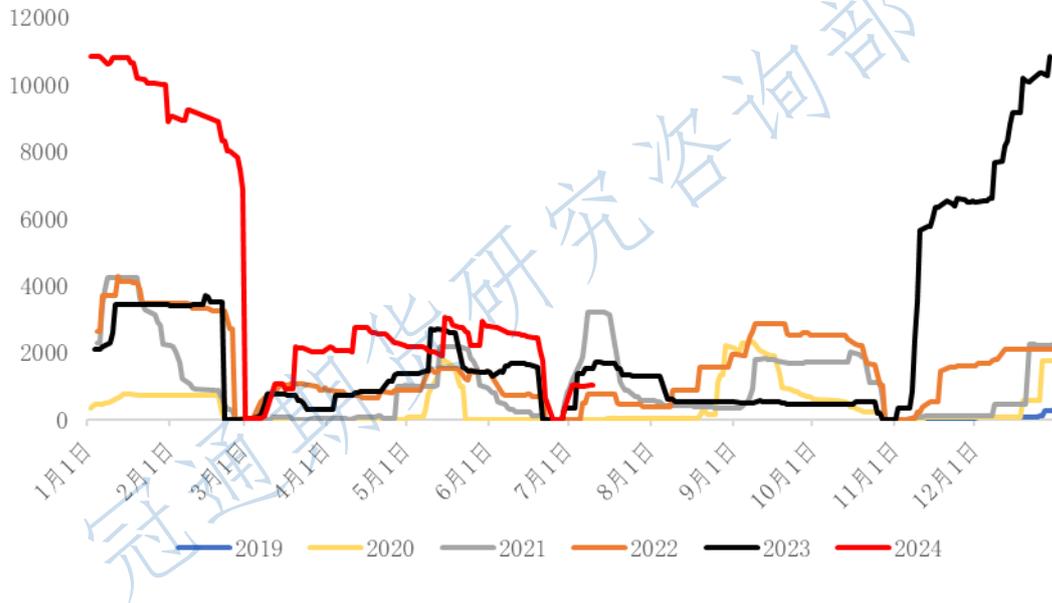
期货方面：尿素主力2409合约2086元/吨低开，下探年线支撑后反弹，盘中上探2100上方未果，收于2088元/吨，收成一根上、下影线均较长的小实体阳线，跌幅0.38%，日成交量环比有所放量，持仓量250257手（-919手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+1962手，空头-1029手，多头主力加仓相对更加积极；其中，华泰期货净多单减少516手、宏源期货净多单减少875手、五矿期货净多单减少369手、银河期货净空单减少2479手、国泰君安净空单减少2274手、一德期货净多单减少642手。

2024年7月9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)

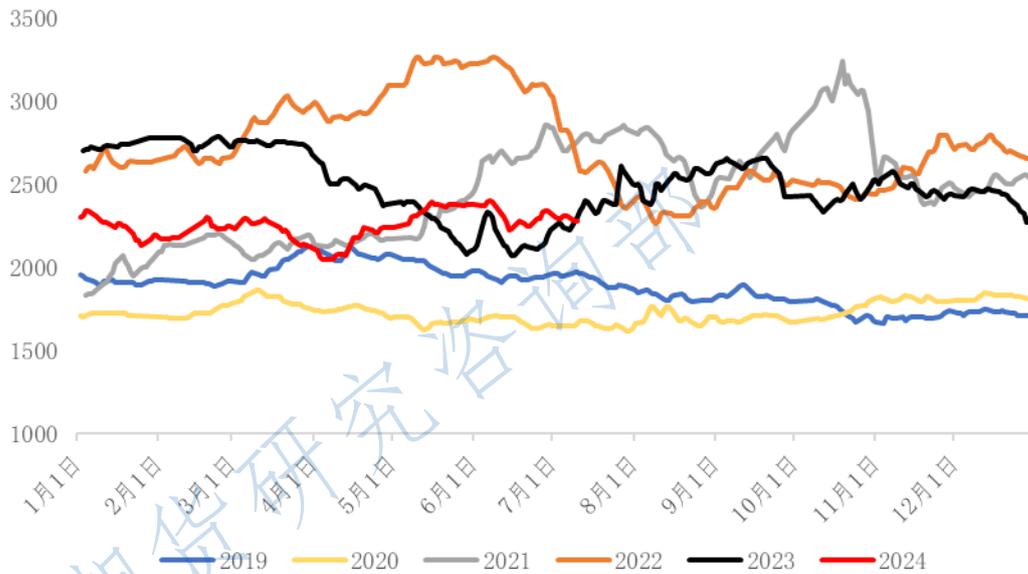


数据来源: Wind、冠通研究咨询部

现货方面: 今日工厂报价延续下跌趋势, 低价成交好转; 山东、河南及河北尿素工厂出厂价格多到 2210-2250 元/吨, 成交重心继续下移。

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）

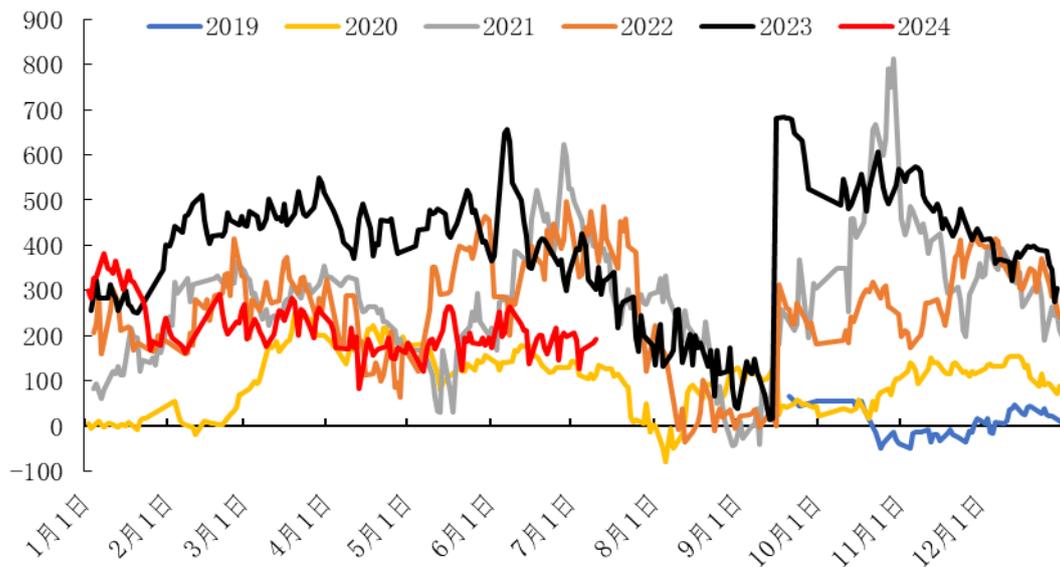


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心略有下移，现货报价延续跌势；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192元/吨（+7元/吨）。目前基差处于年初以来中等偏低水平。

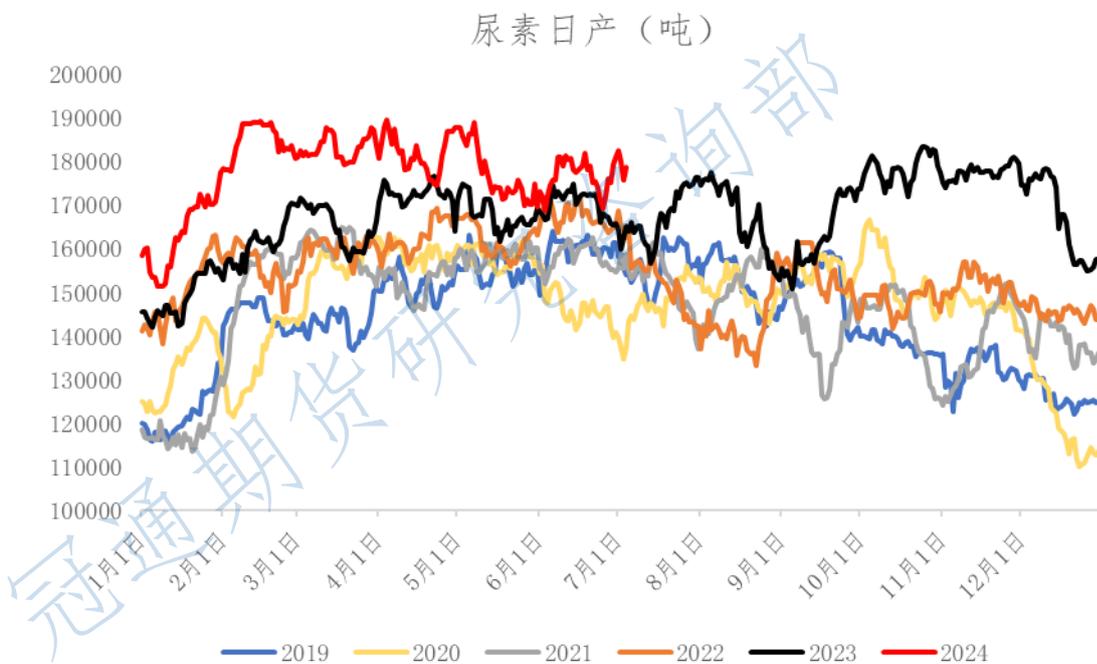
09合约山东地区基差（元/吨）



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9日，全国尿素日产量17.25万吨，较昨日持平，开工率74.83%。根据隆众数据，今日尿素行业日产17.87万吨，尿素产能利用率为82.51%。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。