

【冠通研究】

下周日产或有明显抬升，盘面下行压力加大

制作日期：2024年7月12日

【策略分析】

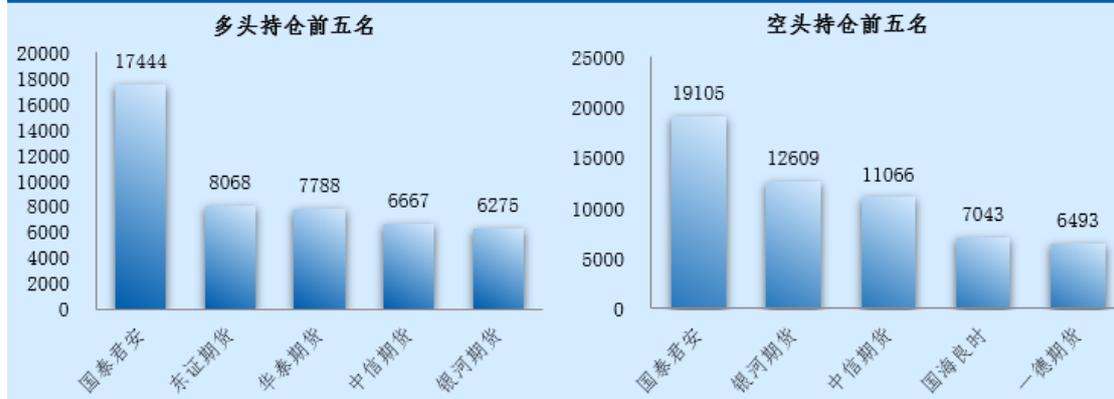
期货盘面上，今日尿素主力低开后震荡运行，午后继续下探。现货市场，下游拿货情绪谨慎，贸易商亦有抛货意愿，工厂报价松动。供应端，近几日日产小幅波动，鄂绒、博大这两日复产，天润、泉盛周末点火，如装置正常恢复，预计下周日产有明显抬升；中下旬有两家新产能投放计划，关注兑现情况。需求端，农业追肥逐渐转弱，华东、华北部分地区逢低跟进；复合肥工厂秋季肥生产暂未启动，工厂心态观望；板材生产受高温多雨天气影响较大，对原料刚需采购为主。总体上看，尿素供应压力逐渐加大；当下农需逐渐转弱，工需衔接不及时，需求支撑力度有限，预计工厂需要阶段性下调报价来缓解收单压力。2409 合约下行压力较大，目前盘面运行至前低处，且贴水现货幅度较大，短期在支撑附近或有争夺。关注日产恢复情况以及国际尿素市场带来的情绪影响。

【期现行情】

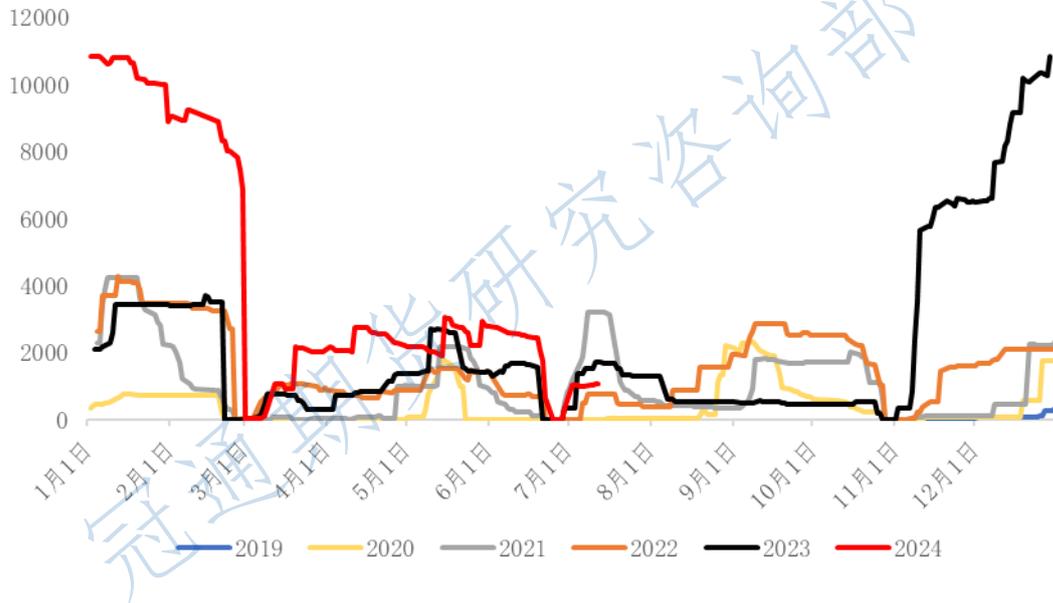
期货方面：尿素主力 2409 合约 2067 元/吨低开后震荡运行，午后下跌，收于 2047 元/吨，收成一根上影线较长的阴线，跌幅 1.11%，日成交量环比小幅放量，持仓量 178049 手（+1233 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-2853 手，空头+510 手，多头主力减仓相对更加积极；其中，中信建投净多单减少 526 手、华泰期货净多单增加 989 手、国泰君安净多单增加 379 手、国海良时净空单增加 846 手、中辉期货净空单增加 607 手、永安期货净空单增加 2366 手、一德期货净空单增加 766 手。

2024年7月12日，尿素仓单数量 1068 张，环比上个交易日持平。

尿素主力合约持仓-冠通期货



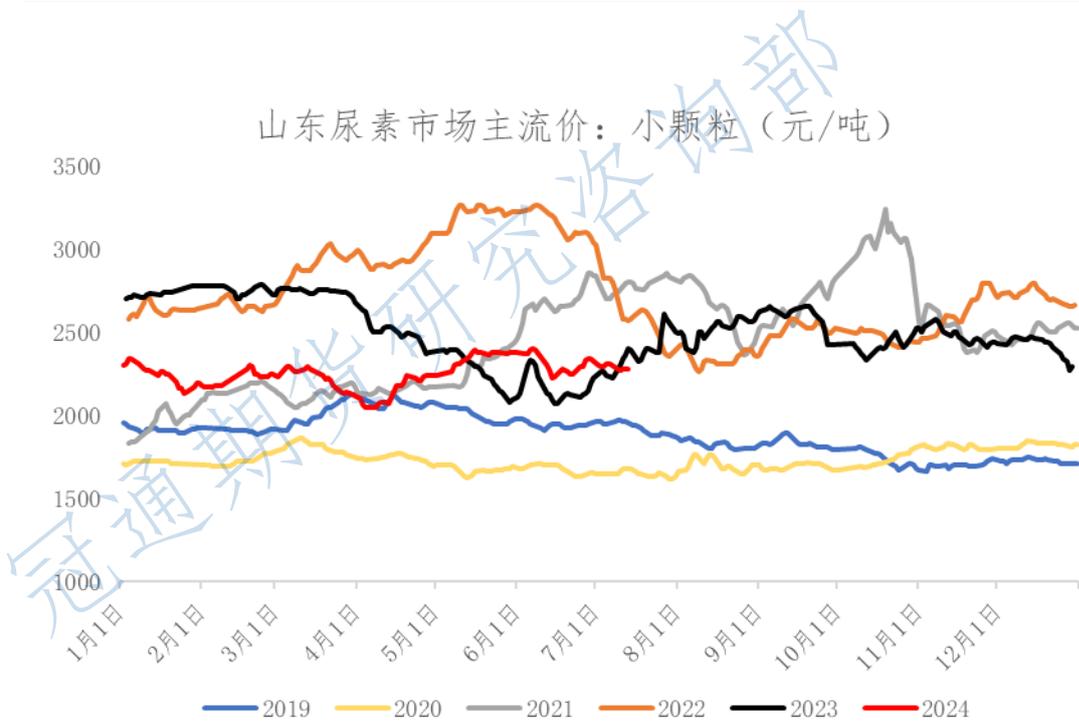
尿素注册仓单 (张)



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日工厂报价小幅下滑；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格多到 2200-2230 元/吨。

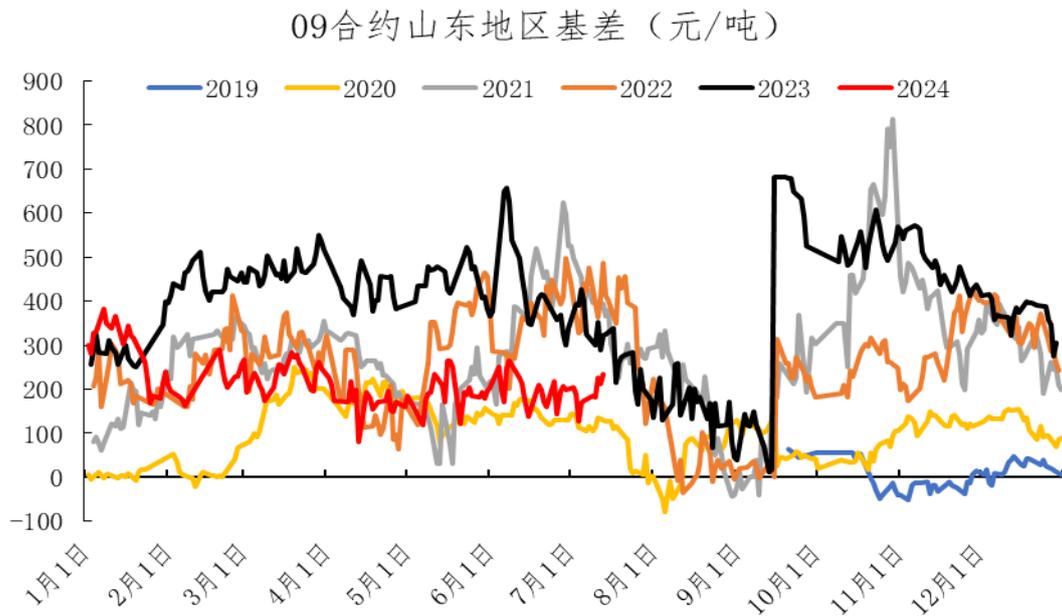
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。



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有所下移，现货报价亦小幅下滑；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日走强，9月合约基差 233 元/吨（+20 元/吨）。目前基差处于年初以来中等偏低水平。

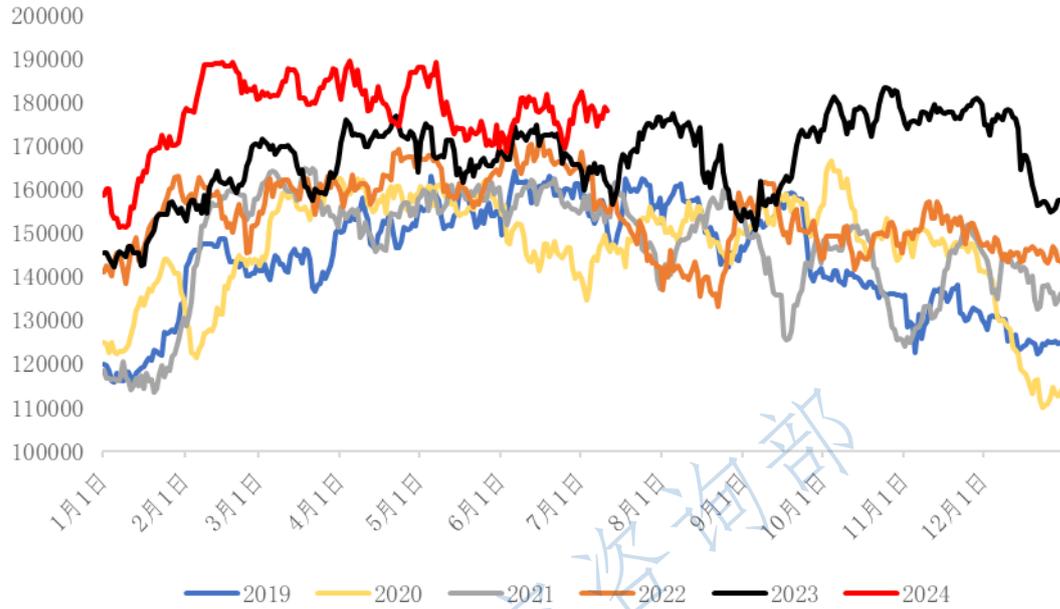


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

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12日，全国尿素日产量17.81万吨，较昨日持平，开工率77.26%。鄂绒昨天已经点火，博大今天点火，天润、泉盛周末点火，如果开工顺利，下周上半周日产预计会增加1万吨。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在7月下旬投产。

尿素日产（吨）



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。