

【冠通研究】

农需淡季，期现价格持稳

制作日期：2024年7月29日

【策略分析】

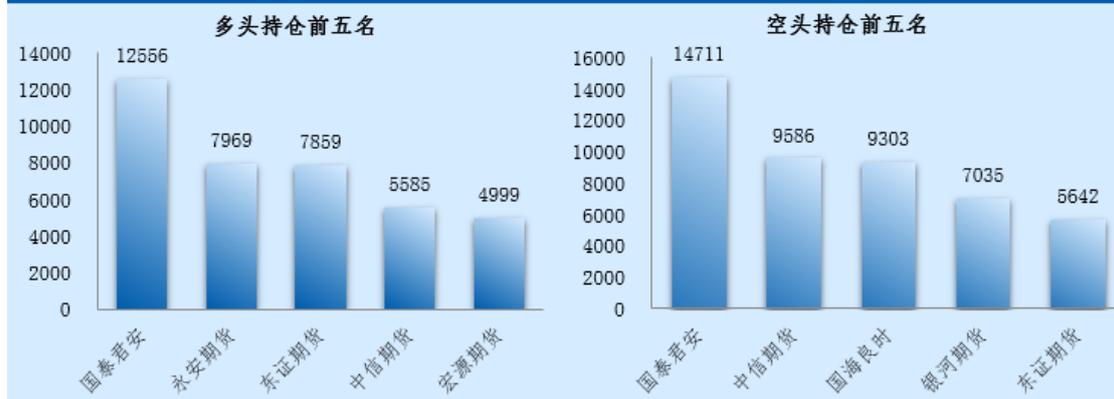
期货盘面上，今日尿素低开后窄幅震荡，收盘价格持平。现货市场，今日尿素现货价格持稳为主，市场低端成交有所增加，但整体需求活跃度依旧不高。供给端，尿素日产虽小幅减少，整体供应维持充裕。期现价格持稳，尿素基差持平。需求端，农业用肥进入扫尾阶段，农需逐步转入淡季，工需衔接不及时；下游复合肥等工厂接货略有增加，整体备肥情绪仍不积极。复合肥开工率连续三周回升，但秋季肥主要生产高磷肥，对尿素使用量并不充裕；三氯氰胺开工率也有所提升，采购以刚需为主，随用随采，需求支撑相对有限。总体来看，短期尿素仍将维持供强需弱的局面。盘面上，期价承压企稳，建议震荡偏弱思路看待，2409合约下方支撑关注1950-1970。

【期现行情】

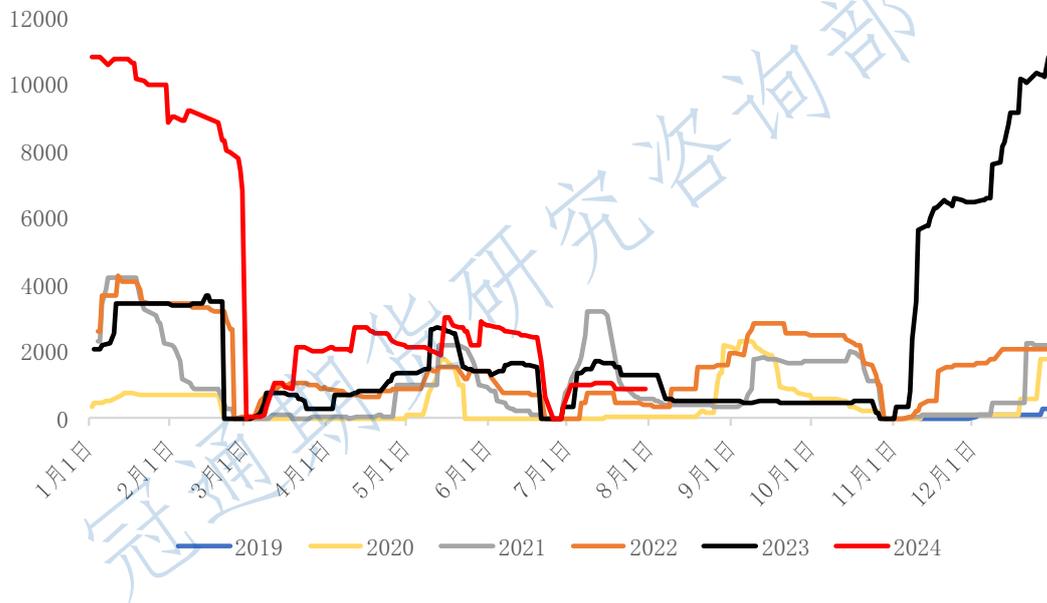
期货方面：尿素主力2409合约1992元/吨微幅低开后窄幅震荡，收于1995元/吨，收成一根上下影线都较长的小阳线，跌幅0.2%，日成交量环比小幅缩量，持仓量144285手（-4055手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-2032手，空头-3240手，空头主力减仓相对更加积极；其中，永安期货净多单增加753手、东证期货净多单增加1118手、齐盛期货净多单减少1233手、国泰君安净空单增加801手、中泰期货净空单减少916手、中信期货净空单减少816手。

2024年7月29日，尿素仓单数量871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)

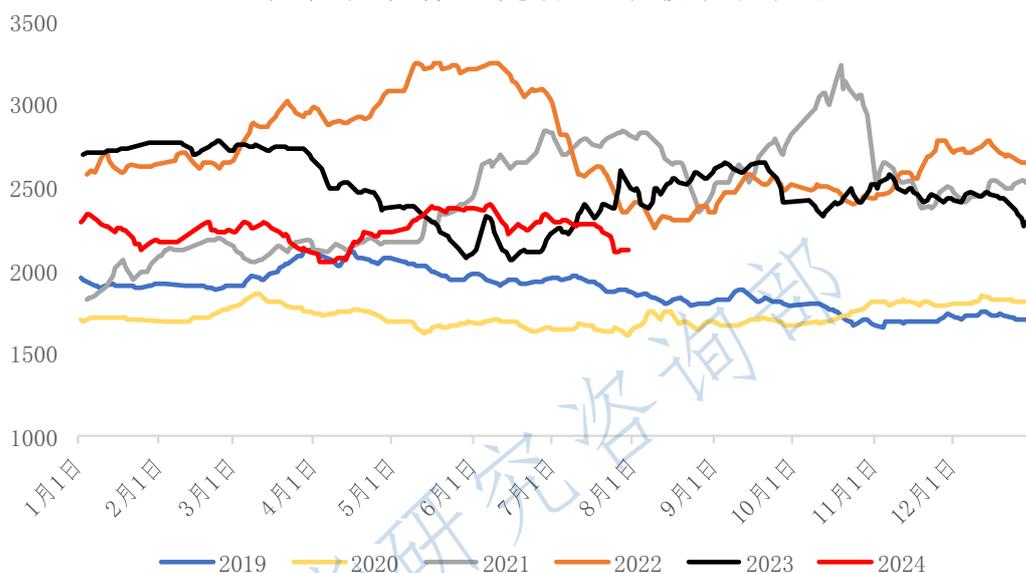


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日工厂报价持稳为主，市场整体需求活跃度不高；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格到 2050-2100 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

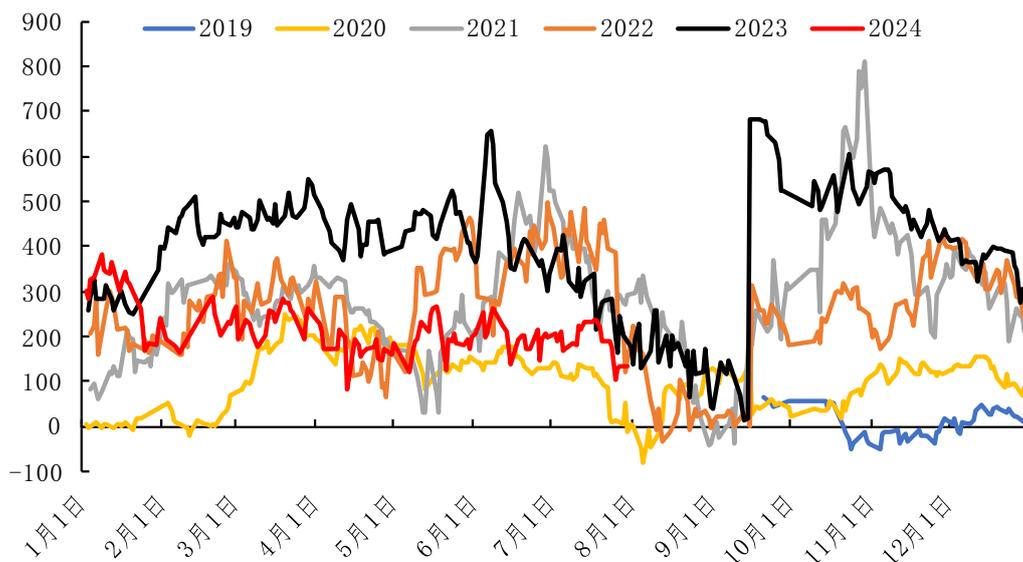


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心持稳，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持平，9月合约基差 135 元/吨（0 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)

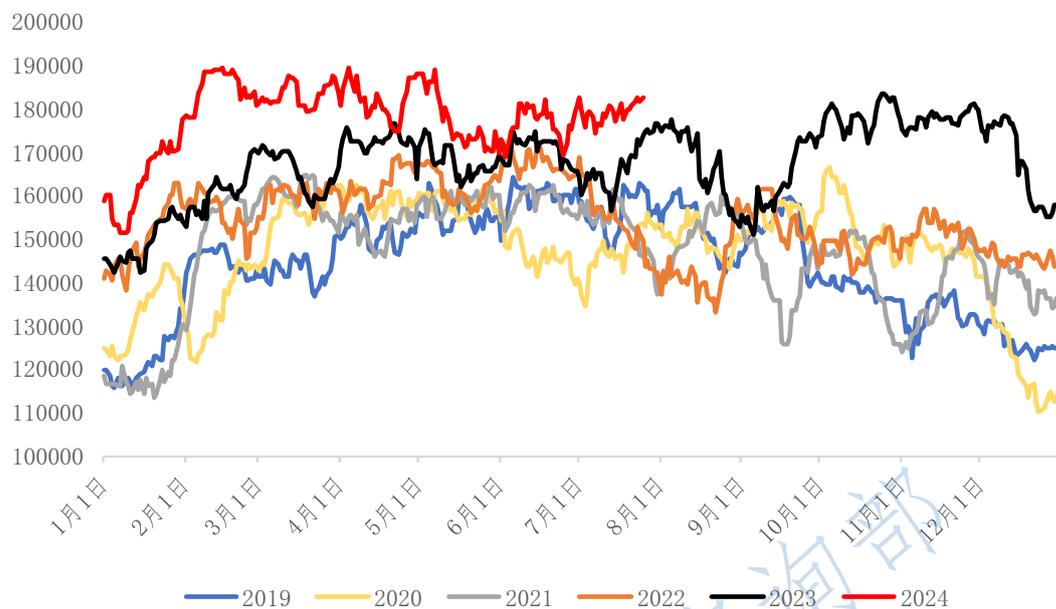


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

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29日，全国尿素日产量17.3万吨，较上周五下降0.71万吨，开工率75.04%。中煤周五晚间停车，-6000吨；盐湖元品停车，-1100吨。(2024年6月份全国平均日产量17.49万吨，平均开工率75.88%)

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

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。