

【冠通研究】

期价止跌上扬，基差明显走弱

制作日期：2024年7月30日

【策略分析】

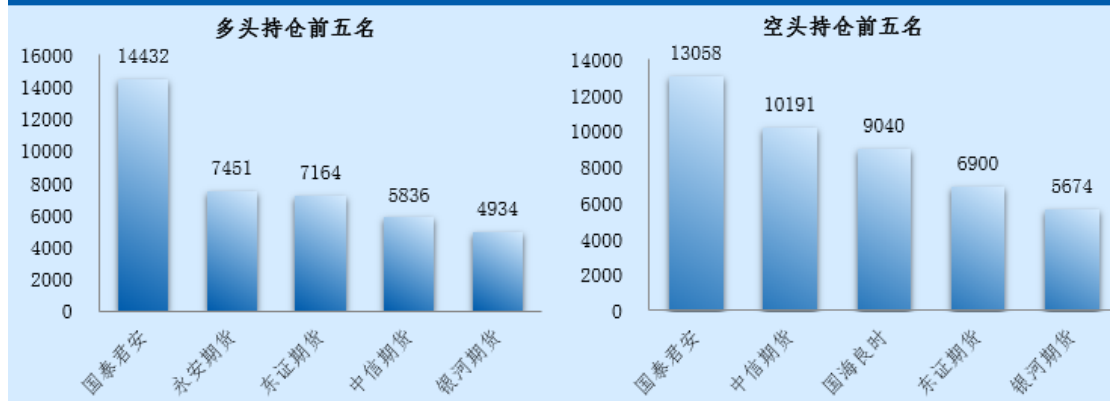
期货盘面上，早盘尿素平开后冲高，后维持偏强震荡。现货市场，尿素现货价格稳中窄幅波动，部分区域小幅上涨10-20元/吨，市场低端成交进一步增加。供给端，尿素日产延续高位窄幅波动，开工率高企，供应维持充裕。前期检修企业已陆续复产，天润故障短停，华鲁8月上旬预计有检修计划，其它企业基本正常生产。需求端，下游拿货情绪较为谨慎，适量跟进。农需逐渐转淡，复合肥市场观望情绪较重，走货改善有限，工厂对原料尿素的采购力度有限。工需方面，三聚氰胺等产品开工率虽有回升，但需求疲弱，对尿素采购以刚需为主。总的来说，尿素供需维持宽松态势，市场对库存有继续累库的预期，部分企业降价来缓解库存压力。但是随着交割月的临近，基差有望进一步走弱，将限制期货价格下行的空间。盘面上，技术性反弹提振市场情绪，后续关注此次反弹的持续性。

【期现行情】

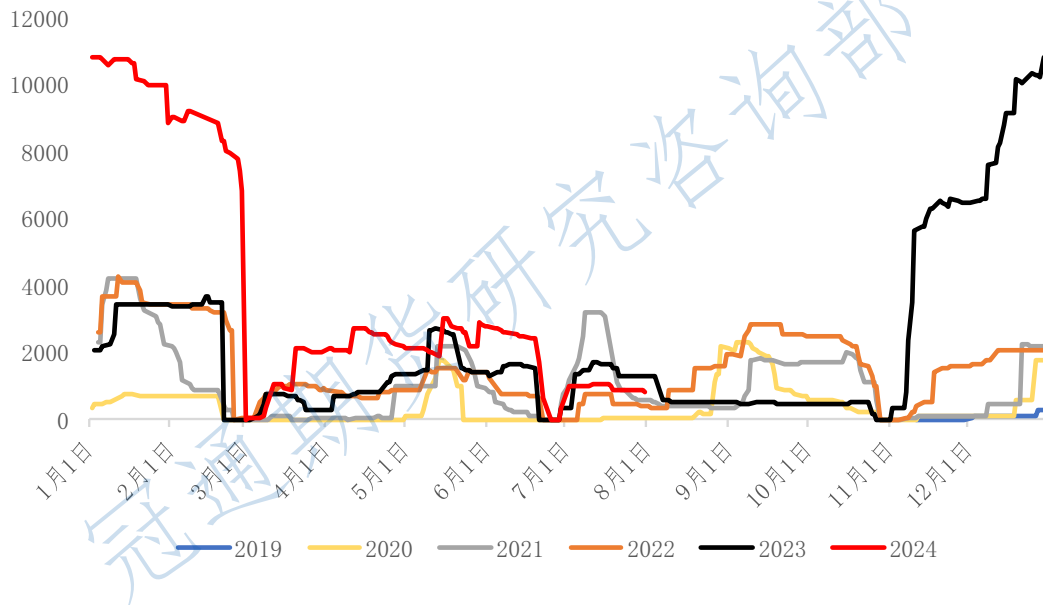
期货方面：尿素主力2409合约1995元/吨平开后偏强震荡，收于2025元/吨，收成一根上影线较长的大阳线，涨幅1.56%，日成交量环比大幅放量，持仓量139435手（-4850手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-944手，空头-285手，多头主力减仓相对更加积极；其中，国泰君安净多单增加3529手、永安期货净多单减少1223手、东证期货净多单减少1953手、瑞达期货净空单增加1438手、中泰期货净空单增加1272手、银河期货净空单减少1737手。

2024年7月29日，尿素仓单数量837张，环比上个交易日减少34张，仓单减少主要来自于安阳万庄。

尿素主力合约持仓-冠通期货



尿素注册仓单(张)

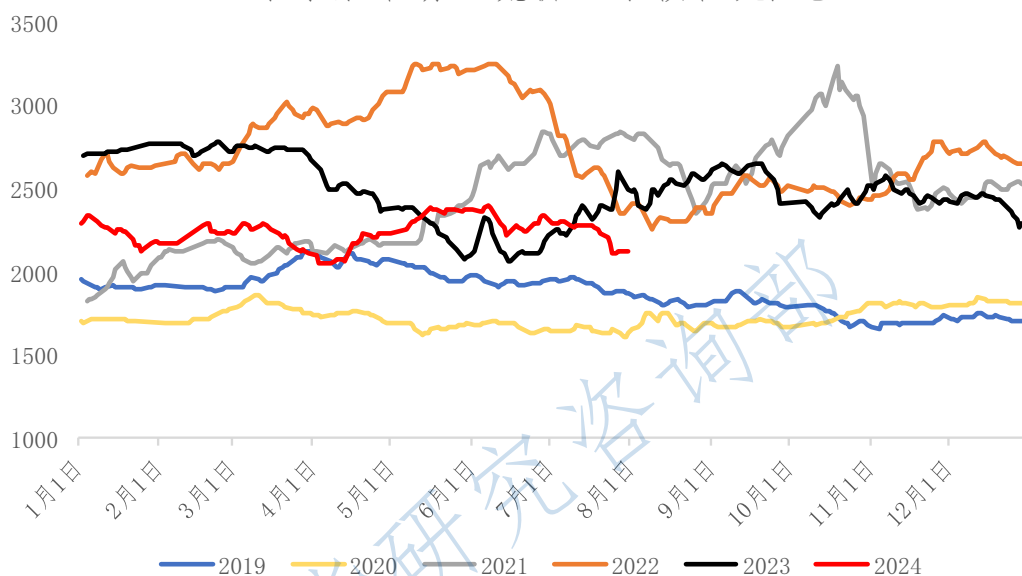


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日尿素现货价格稳中窄幅波动，市场低端成交再次增加，部分地区工厂收单量明显增加；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格到 2050-2090 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)

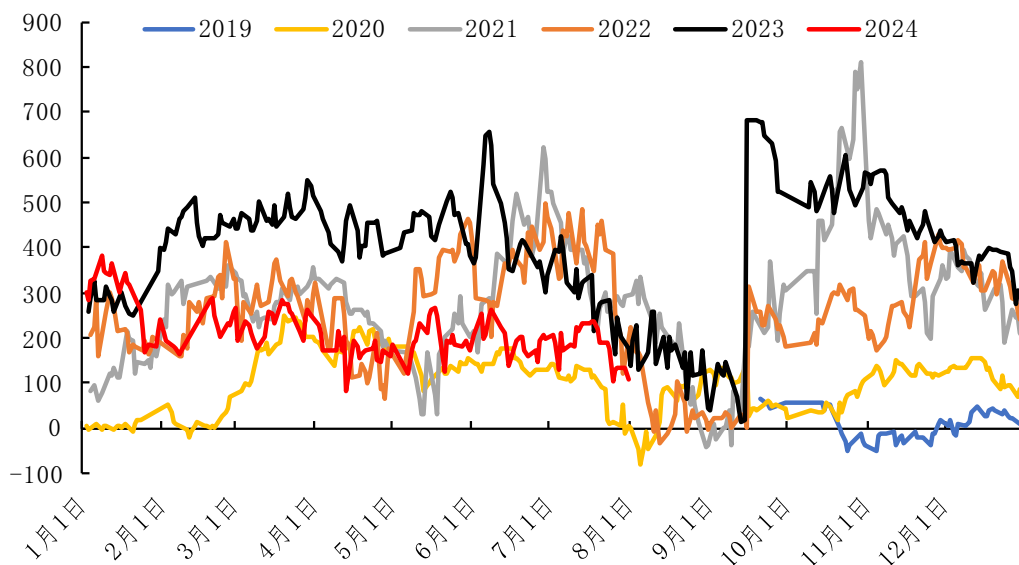


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心上移，现货报价稳中窄幅波动；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日有所降低，9月合约基差106元/吨（-29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)

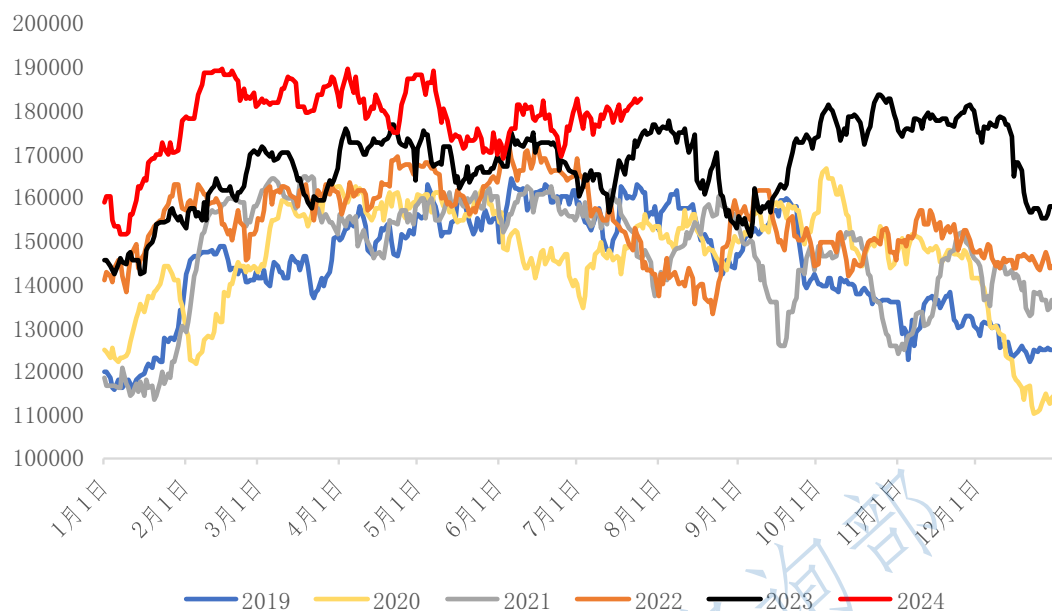


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

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30日，全国尿素日产量17.55万吨，较昨日上涨0.25万吨，开工率76.13%。山东联盟复产，+2500吨。

尿素日产（吨）



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。