

【冠通研究】

下游拿货情绪不佳，短期尿素盘面承压偏弱震荡

制作日期：2024年8月6日

【策略分析】

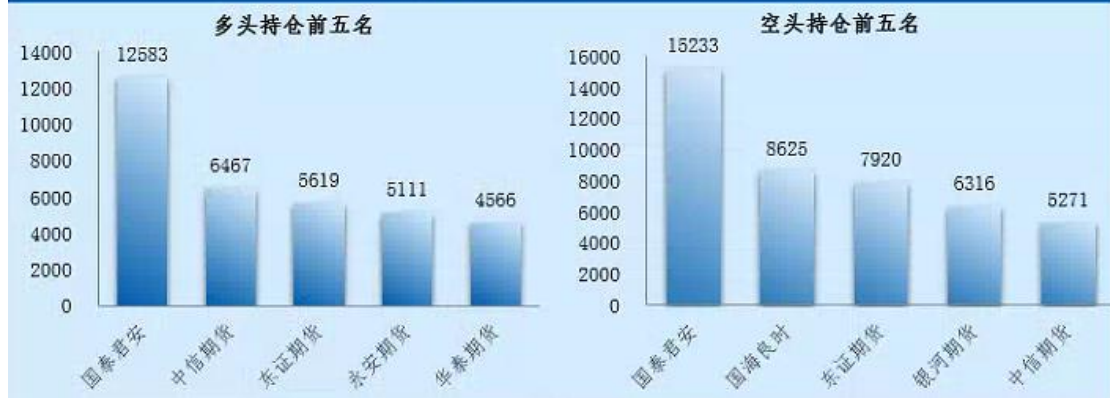
期货盘面上，商品市场整体氛围不佳，尿素平开后减仓下行，收盘价格明显下移。现货市场，尿素工厂报价延续下调、部分低端价格接近前低，企业收单一般、少部分企业低价成交略有好转。供给端，近几日两三家装置检修，日产预计边际小幅下滑，总体上供应比较充裕。需求端，农需基本上结束；复合肥开工大体上呈现阶段性回升态势，但复合肥厂内库存持续累积，市场走较为缓慢，对尿素采购谨慎观望；其它工业需求下游刚需采购为主，山东部分地区板材工厂因环保限产。尿素厂内库存持续上升，短期仍有继续累库的预期。短期看，工厂降价吸单效果一般，需求端支撑偏弱，预计短期工厂仍有降价吸单的动作；复合肥需求有边际回升预期，阶段性补货或带来短暂支撑，但持续性预计有限，2409合约盘面小幅贴水现货，临近交割月，基差仍有收敛预期，短期建议承压偏弱震荡思路对待。2409下方关注前低1990附近支撑，2501关注1940附近支撑，操作上可关注远月逢高偏空的思路。

【期现行情】

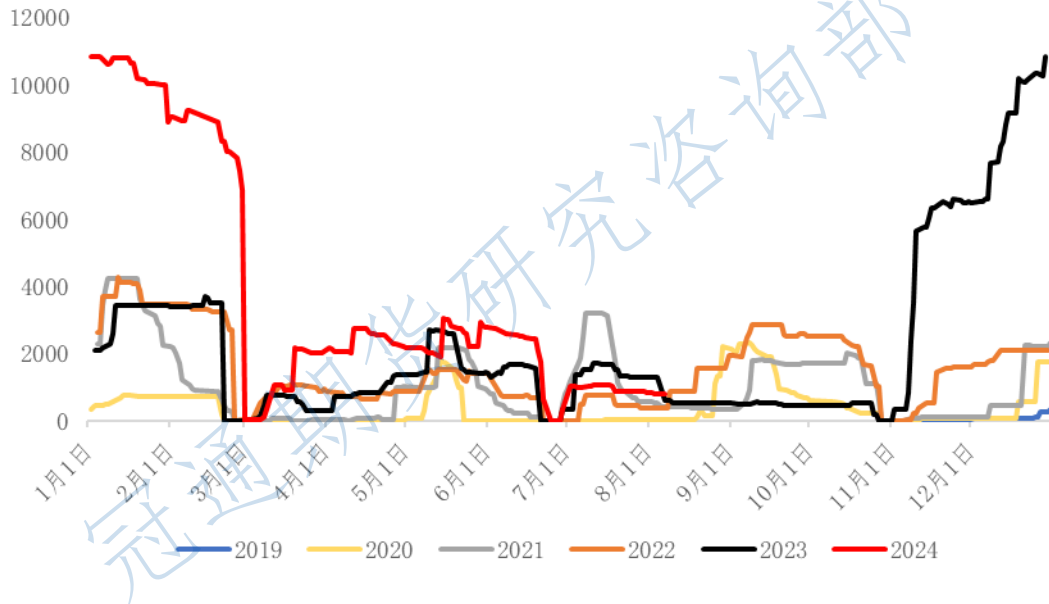
期货方面：尿素主力2409合约2057元/吨低开后偏弱震荡，收于2029元/吨，收成一根上下影线较短的大阴线，跌幅1.36%，日成交量环比小幅增量，持仓量114505手（-10281手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-4757手，空头-5025手，空头主力减仓相对更加积极；其中，中信期货净多单增加2737手、西南期货净多单增加849手、华泰期货净多单减少860手、国泰君安净空单增加2888手、银河期货净空单增加1129手、中泰期货净空单减少1554手、东证期货净空单减少1504手。

2024年8月6日，尿素仓单数量803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）

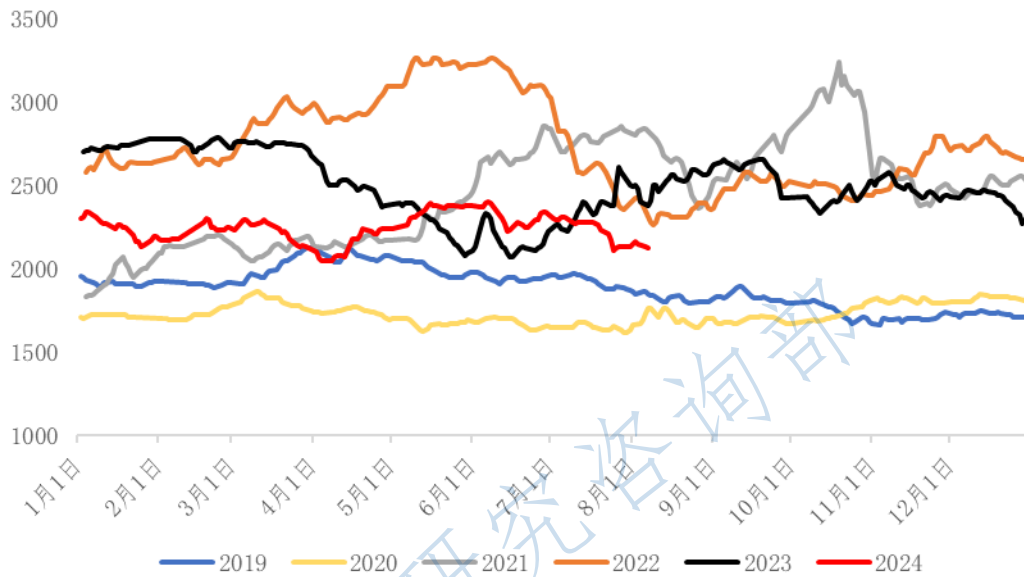


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日国内多地尿素工厂报价小幅下滑，企业收单情况一般；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格在 2060-2100 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）

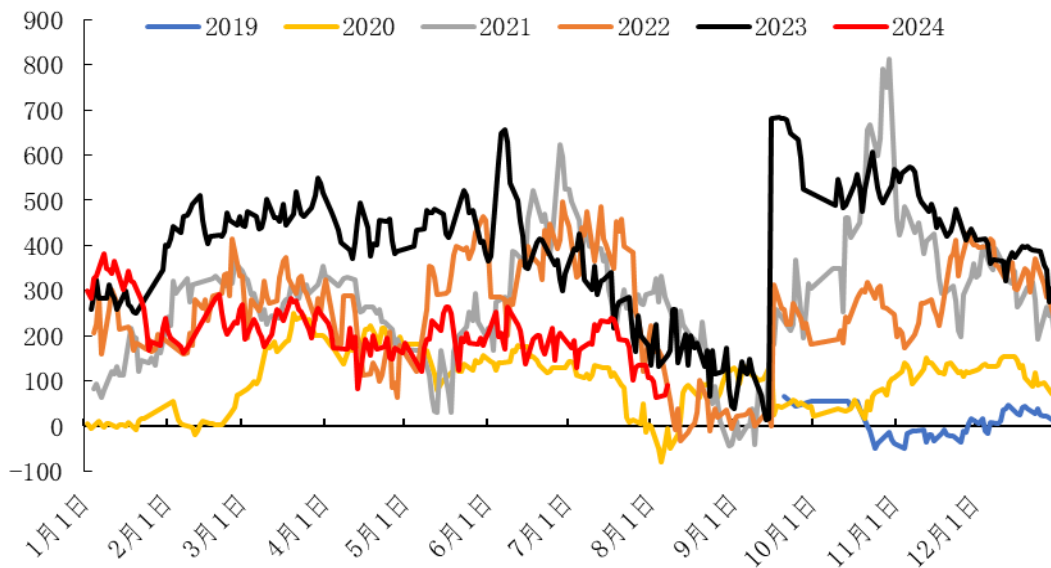


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心下移，现货报价延续下调；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日小幅上涨，9月合约基差 91 元/吨(+23 元/吨)。目前基差处于年初以来中等偏低水平。

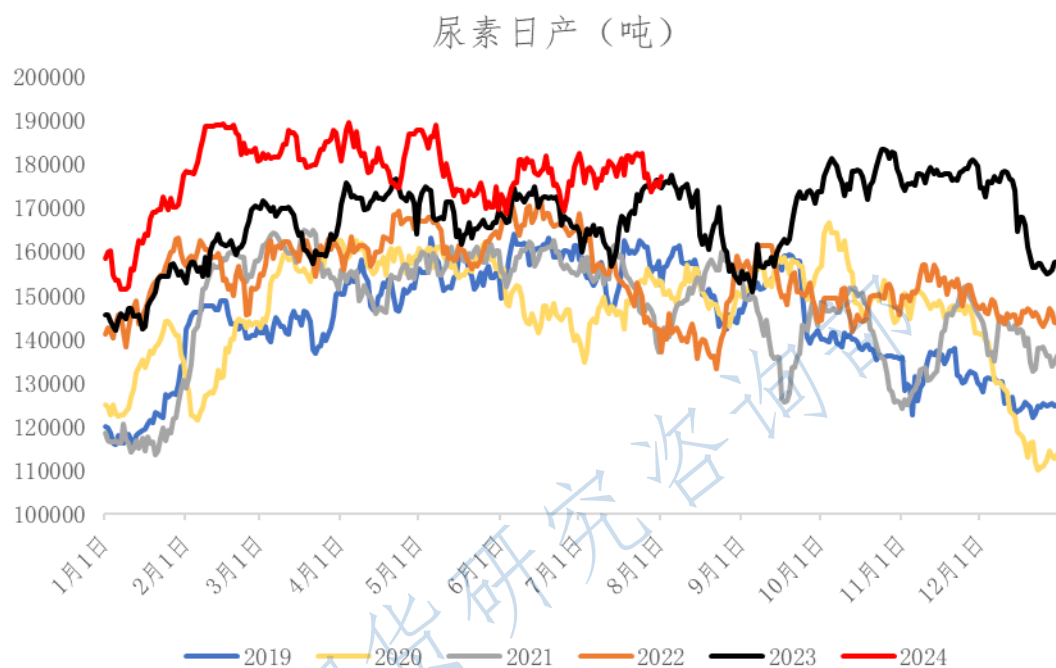
09合约山东地区基差（元/吨）



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。

肥易通数据：2024年8月6日，全国尿素日产量17.59万吨，较昨日下降0.26万吨，开工率76.3%。山东瑞星并线，预计两周，-1500；鲁南兖矿临停，-1100（2024年7月份全国平均日产量17.71万吨，较6月上涨0.22万吨，平均开工率76.80%，较6月增长0.92%）



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。