

## 【冠通研究】

### 盘面震荡反弹，关注需求跟进力度

制作日期：2024年8月9日

#### 【策略分析】

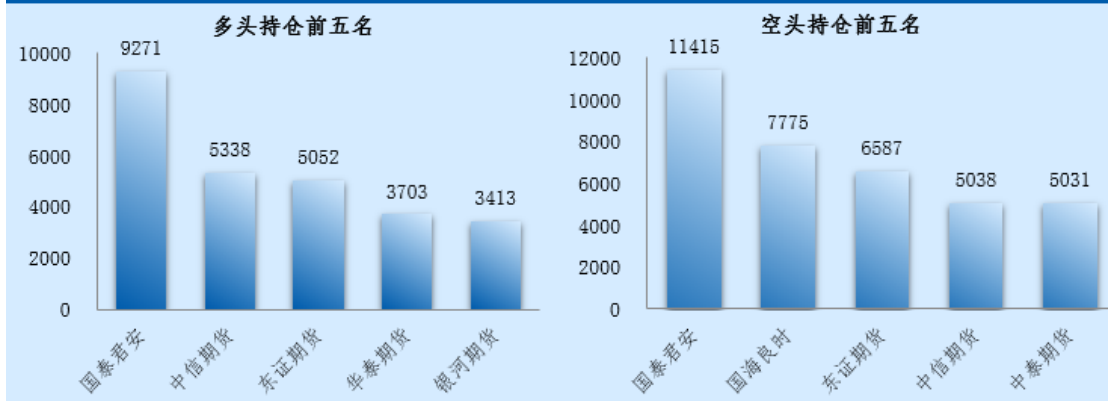
期货盘面上，尿素价格震荡反弹，收回前两日跌幅。现货市场，尿素工厂报价持稳为主，低价成交略有增加，但下游需求偏弱，市场氛围较为冷淡。供给端，近期随着山东、东北部分企业停车检修，尿素工厂开工率下滑，日产向下小幅波动，整体供应依旧维持充裕。需求端，农需基本结束，工业需求主要支撑；复合肥市场交投氛围一般，下游提货积极性不足，本周开工率小幅抬升，对尿素需求增量有限；三聚氰胺市场稳中波动，开工率大幅回升，但行业盈利状况不佳，对尿素刚需采购为主。总体来看，供应端有缩量但需求依旧较弱，尿素维持供需偏松的格局，加之商品市场整体情绪偏弱，预计尿素盘面反弹高度有限。2409合约盘面贴水现货，临近交割月，基差有望进一步收敛。关注复合肥工厂补库节奏，集中补货或带来短暂的反弹行情。

#### 【期现行情】

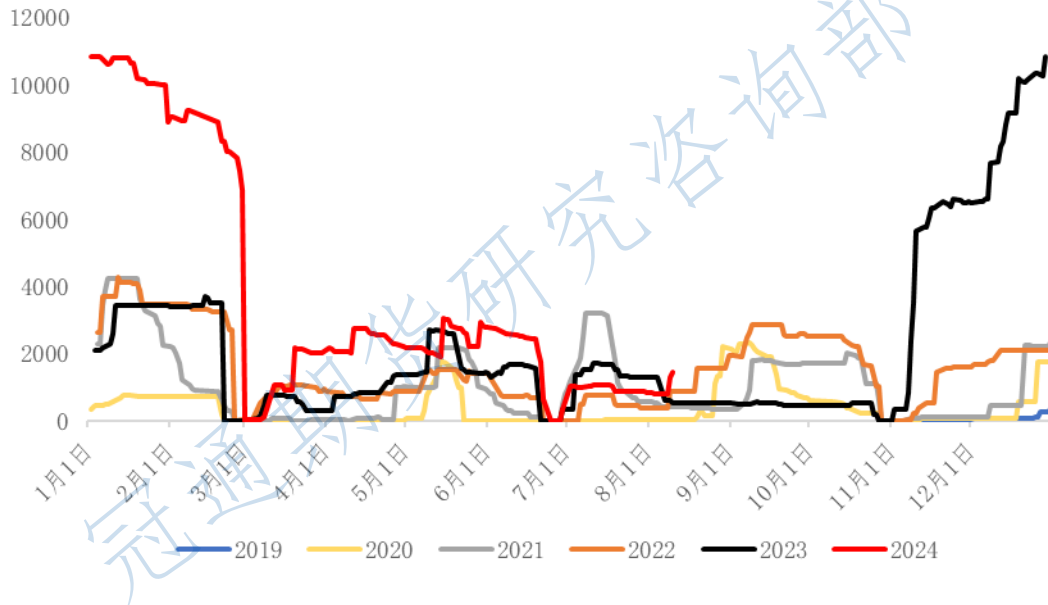
期货方面：尿素主力2409合约2021元/吨小幅高开后震荡上行，收于2045元/吨，收成一根上下影线较短的中阳线，涨幅1.19%，日成交量环比小幅增量，持仓量96202手（-3926手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-2284手，空头+557手，多头主力减仓相对更加积极；其中，华泰期货净多单增加668手、西南期货净多单减少1005手、中信期货净多单减少1244手、中泰净空单增加1042手、国泰君安净空单增加691手、银河期货净空单减少981手。

2024年8月9日，尿素仓单数量1453张，环比上个交易日增加160张，其中来自河北东光110张、晋控天庆50张。

## 尿素主力合约持仓-冠通期货



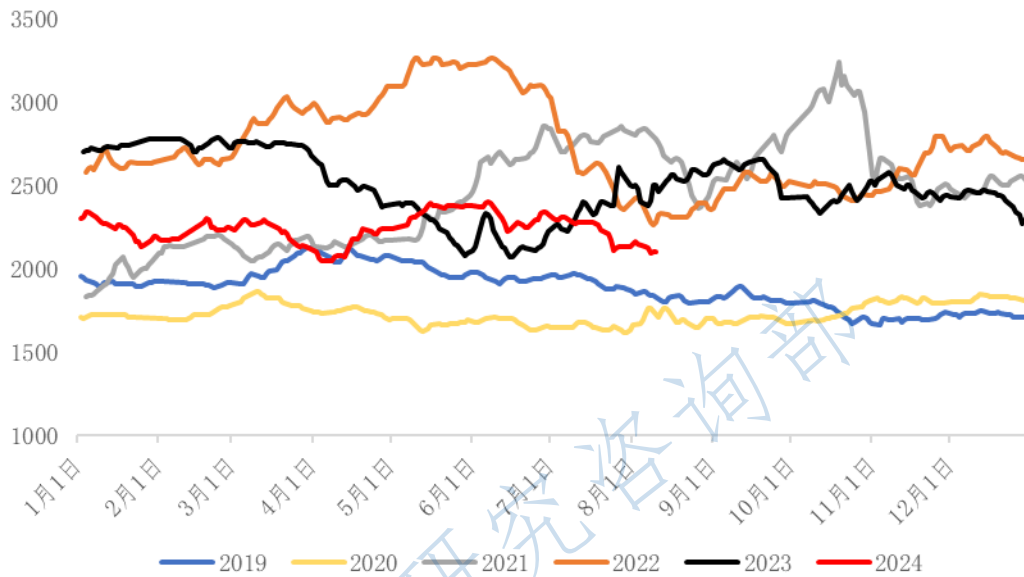
## 尿素注册仓单（张）



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持稳为主，市场需求依旧不佳；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格在 2020-2040 元/吨。

山东尿素市场主流价：小颗粒（元/吨）

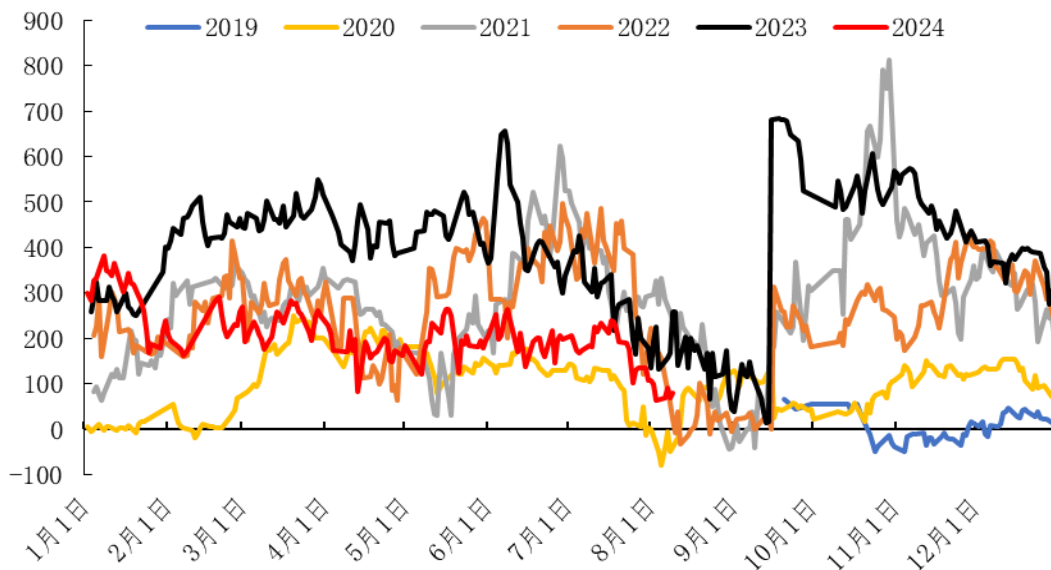


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

### 【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心上移，现货报价持稳；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日有所收敛，9月合约基差 55 元/吨（-26 元/吨）。目前基差处于年初以来中等偏低水平。

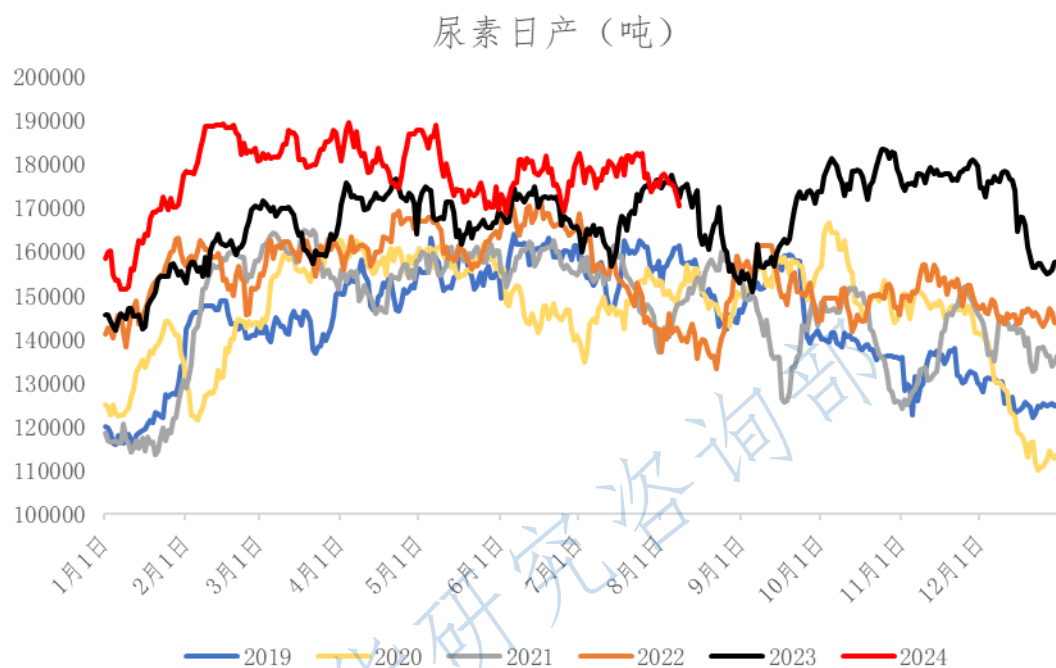
09合约山东地区基差（元/吨）



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9日，全国尿素日产量17.33万吨，较昨日上涨0.05万吨，开工率75.17%。华鹤部分装置检修，-900；鄂绒产能恢复，+1400（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。