

【冠通研究】

产业面利好有限，短期盘面区间震荡

制作日期：2024 年 8 月 13 日

【策略分析】

期货盘面上，尿素价格延续反弹态势。现货市场，今日尿素工厂报价持稳为主、个别地区小幅涨跌，新单成交氛围一般。供给端，近期装置检修力度加大，日产在 17 万吨左右波动；后续看 8 月中下旬在前期检修装置复产的同时，新疆、江苏、黑龙江等地区亦有新的检修计划，限制日产抬升，但整体供应依旧维持充裕。需求端，当下处在农需空档期，农需形势不佳，个别农业经销商逢低零散备货；复合肥开工率虽延续回升，但是市场走货形势一般、执行前期订单为主，复合肥工厂持续累库，仍需关注后续下沉市场力度；三聚氰胺开工率高位运行，行业利润不佳，按需补库为主。总体来看，当下日产边际收紧，但同时下游整体采购情绪观望，期现货价格持续性向上动力不足；主力移仓换月中，2409 合约盘面小幅贴水现货，临近交割月基差仍处有收敛预期，短期建议区间内承压震荡思路对待，运行区间参考 1980-2080 元/吨；9-1 价差趋于走扩。农需淡季阶段关注出口预期的变动对市场情绪的扰动。

【期现行情】

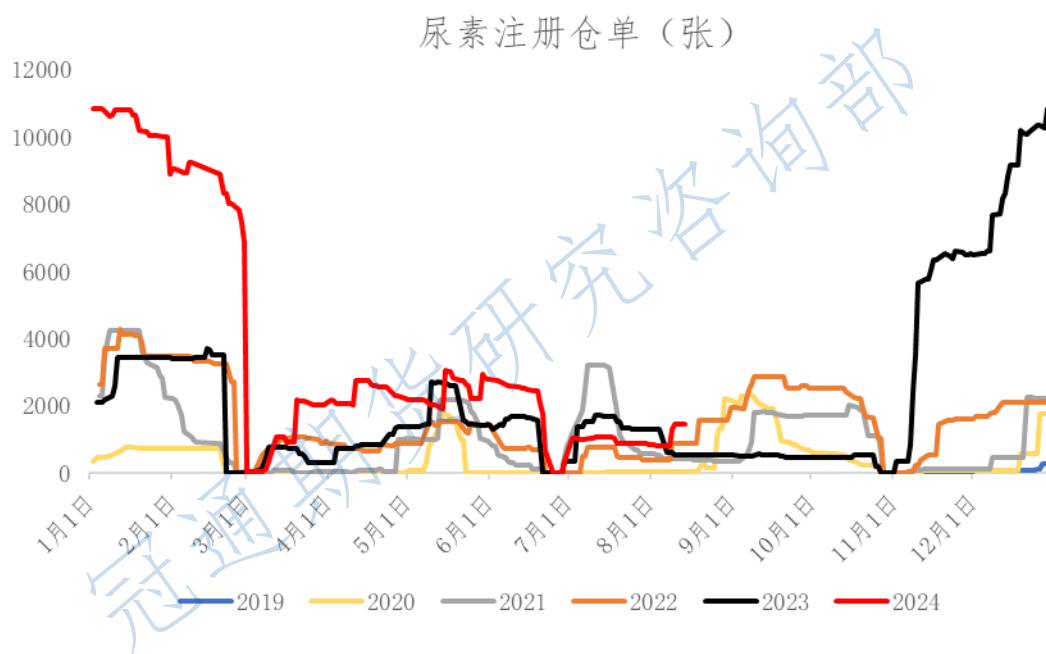
期货方面：尿素主力 2409 合约 2052 元/吨高开后偏强震荡，收于 2062 元/吨，收成一根上影线较长的小阳线，涨幅 0.68%，日成交量环比缩量，持仓量 83445 手（-7906 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-2742 手，空头-4329 手，空头主力减仓相对更加积极，主力即将完成移仓换月；其中，东证期货净多单增加 2286 手、中融汇信净多单增加 442 手、华泰期货净多单减少 338 手、国泰君安净空单增加 1332 手、银河期货净空单增加 948 手、国海良时净空单减少 2819 手。

2024 年 8 月 13 日，尿素仓单数量 1453 张，环比上个交易日持平。

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。

尿素主力合约持仓-冠通期货

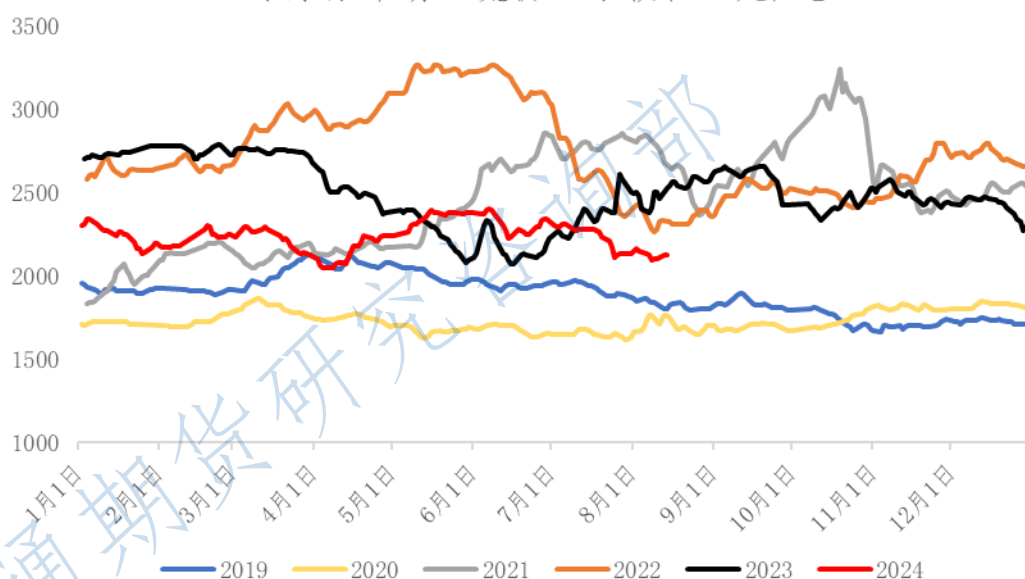


数据来源: Wind、冠通研究咨询部

现货方面: 今日国内多地尿素工厂报价持稳为主, 部分地区小幅下跌, 新单成交氛围仍偏弱; 山东、河南及河北尿素工厂主流出厂价格在 2050-2080 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）

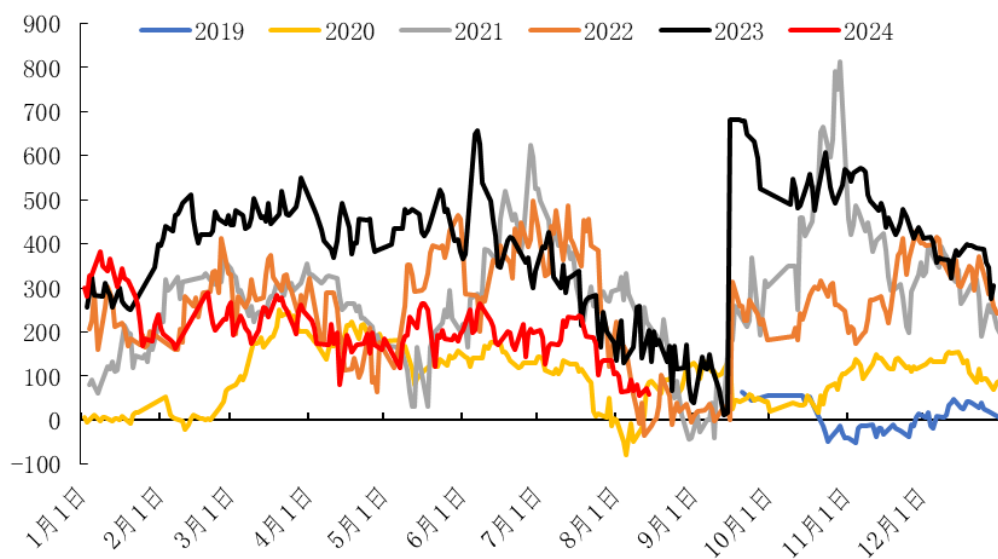


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心小幅上移，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走弱，9月合约基差 58 元/吨（-15 元/吨）。目前基差处于年初以来偏低水平。

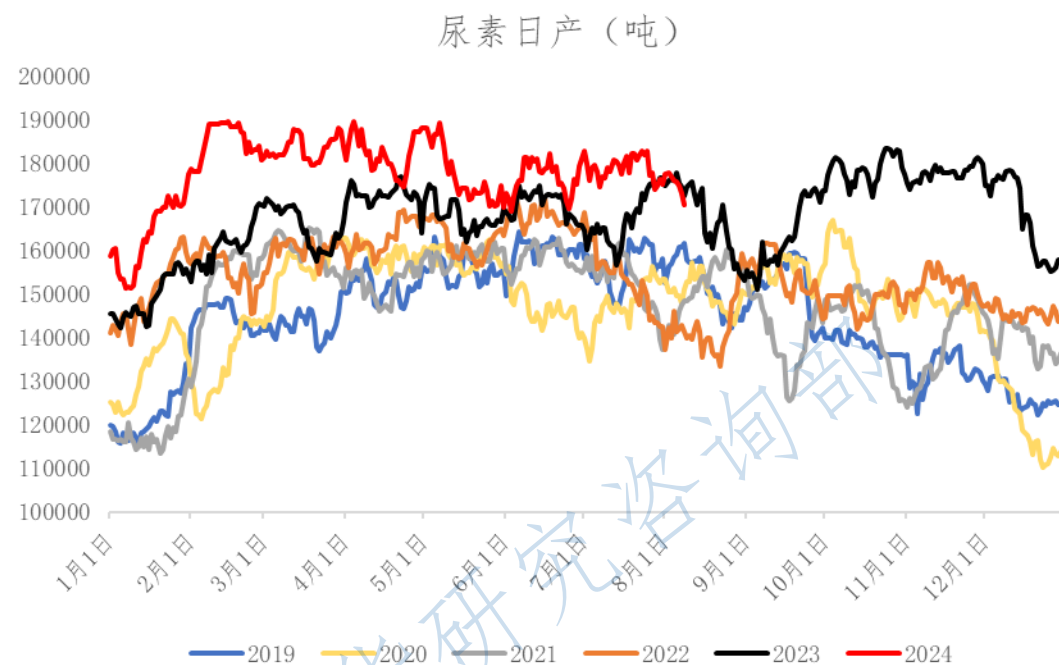
09合约山东地区基差（元/吨）



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 13 日，全国尿素日产量 16.9 万吨，较昨日持平，开工率 73.31%。（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。