

【冠通研究】

现货下行压力加大，盘面承压偏弱运行

制作日期：2024年8月16日

【策略分析】

期货盘面上，商品市场反弹乏力，尿素高开后增仓下行，主力收盘价格重心大幅下移，跌穿 1900 关口。现货市场，今日尿素工厂报价继续下调，部分地区跌回前低，市场成交氛围仍偏弱。供给端，本周前期部分检修装置复产，日产回升至 17 万吨上方，下周预计有 2-3 家企业检修，整体上供应充裕。需求端，工厂新单成交偏弱，下游拿货情绪谨慎观望，短期工厂仍有降价吸单的压力。农需方面距离国内下一轮小麦底肥为时尚早，农业经销商鲜有操作；复合肥工厂库存压力较大、走货不佳，对尿素刚需补库为主，随着农业备肥时间缩短，后续走货有好转预期；出口政策仍处于收紧状态，目前看国内企业或难参与印度最新一轮的招标。总体上，尿素供需宽松格局未有改善，厂内库存继续累积，短期工厂预计继续降价吸单；近期商品市场情绪偏弱，今日指数冲高回落、反弹乏力，短期预计延续弱势，盘面上尿素在宏观和产业的双重压力下预计继续偏弱震荡。09 合约临近交割，盘面贴水限制跌幅，远月 2501 维持偏空操作的思路。

【期现行情】

期货方面：尿素主力 2501 合约 1939 元/吨高开后增仓下行，收于 1877 元/吨，收成一根大阴线，跌幅 1.62%，日成交量环比大幅放量，持仓量 150542 手（+25126 手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+15614 手，空头+17380 手，空头主力加仓相对更加积极；其中，中泰期货净多单增加 2163 手、一德期货净多单增加 1294 手、齐盛期货净多单增加 1204 手、东证期货净空单增加 2630 手、招商期货净空单增加 2151 手、中信期货净空单增加 1975 手。主力仓位变动较大。

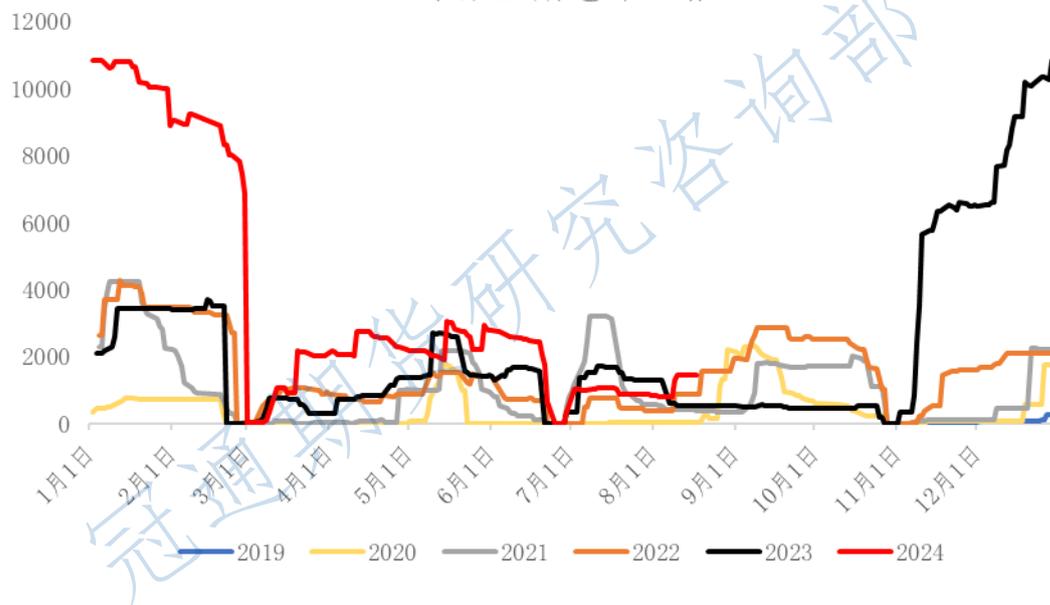
2024 年 8 月 16 日，尿素仓单数量 1453 张，环比上个交易日持平。

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



尿素注册仓单（张）

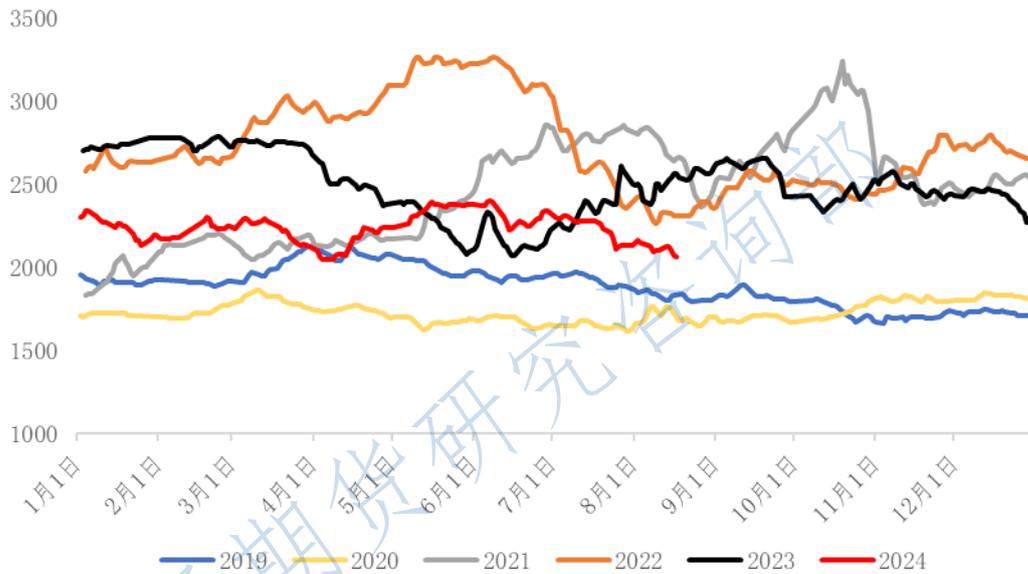


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日国内多地尿素工厂报价延续下滑态势，市场成交氛围未见好转；山东、河南及河北尿素工厂出厂价格在 2000-2050 元/吨，低端下滑 10-20 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）

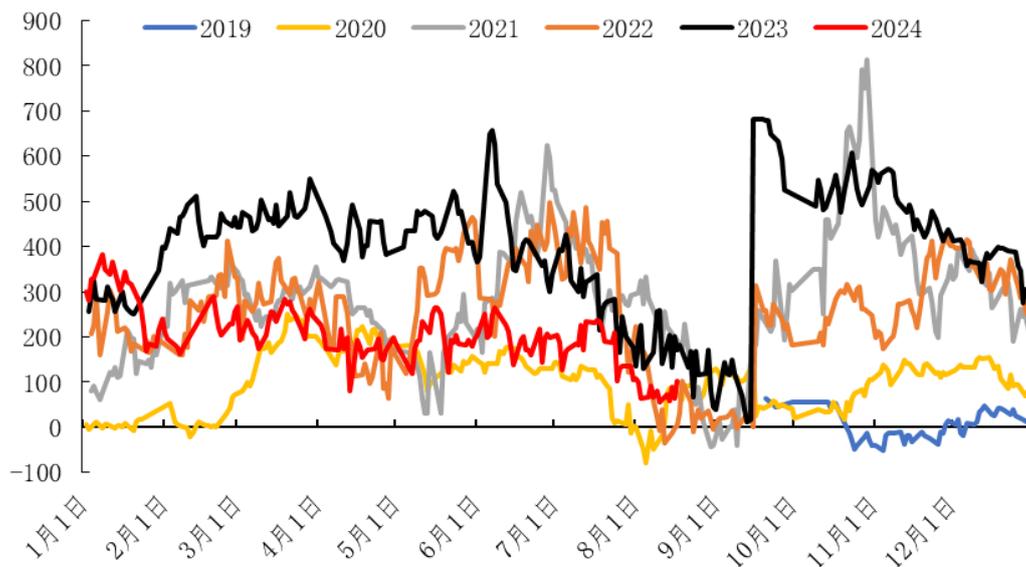


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心大幅下移，现货报价继续下跌；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日有所走强，9月合约基差103元/吨（+38元/吨），1月合约基差183元/吨（+33元/吨）。短期基差处于收敛趋势中。

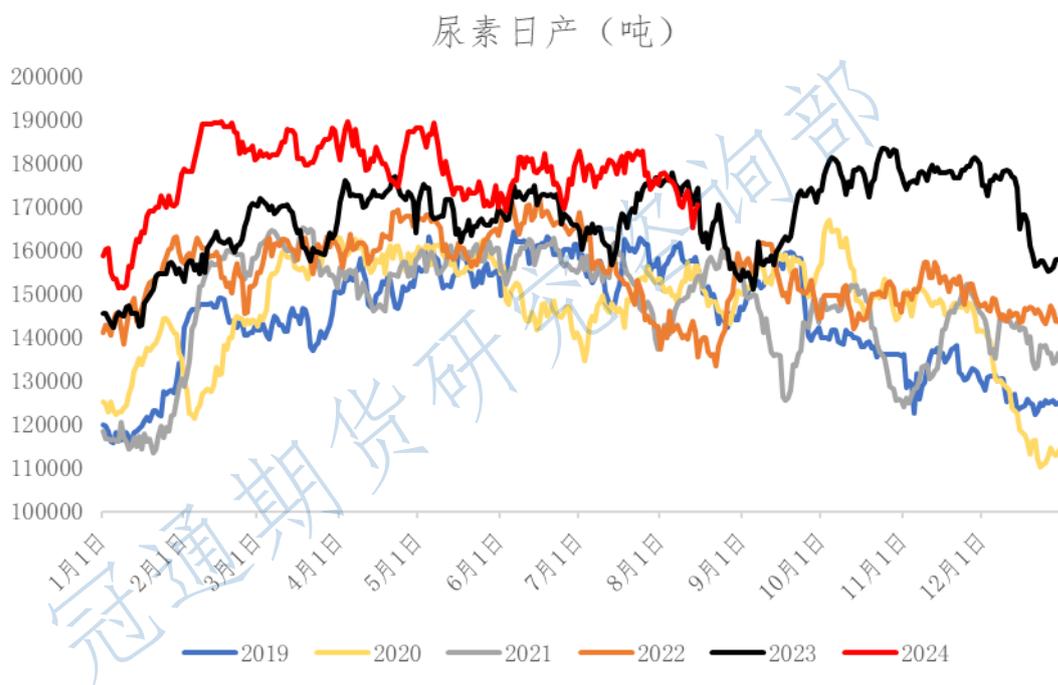
09合约山东地区基差（元/吨）



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16日，全国尿素日产量17.42万吨，较昨日上升0.18万吨，开工率75.56%。



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。