

## 【冠通研究】

### 需求跟进放缓，盘面承压弱勢运行

制作日期：2024年8月23日

#### 【策略分析】

期货盘面上，今日尿素跳空低开后偏弱震荡，延续弱勢。现货市场，今日尿素工厂报价趋稳，上涨放缓。供应端，近期日产呈现缓慢抬升态势，下周江苏华昌和宁夏和宁预计检修，中煤预计近期复产，短期日产预计小幅波动，整体上供应充裕。需求端，本周前几日低价成交明显放量，但是现货价格上涨后，今日成交再度放缓，下游追涨情绪不足。当下市场刚需支撑偏弱，农需仍在相对淡季阶段，复合肥自身走货不畅、面临一定库存压力，因此，市场基本上维持逢低补库的思路。经过这几日的收单，上游工厂压力暂时缓解，预计短期现货行情僵持整理为主。但中长期看，出口保持收紧状态下，尿素供需宽松格局难有转变，尿素仍面临下行压力。盘面上，前半周现货市场抄底以及商品市场整体氛围短暂回暖带动尿素出现小幅反弹，后半周尿素重回下跌态势，短期看下游跟进有放缓迹象、需求持续性不足，预计盘面延续偏弱态势。技术层面看，尿素下行趋势明显，2501下方暂时关注1800附近支撑。

#### 【期现行情】

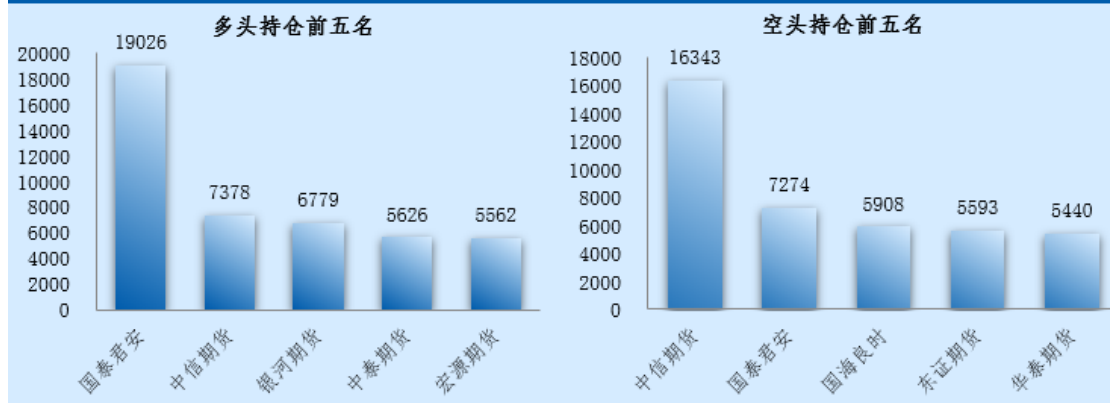
期货方面：尿素主力2501合约1884元/吨调控低开后偏弱震荡，收于1870元/吨，收成一根上、下影线均较短的小阴线，跌幅1.94%，日成交量环比小幅缩量，持仓量151179手（+438手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-2390手，空头+2930手，空头主力加仓相对更加积极；其中，东证期货净多单增加1408手、平安期货净多单增加803手、一德期货净多单减少1083手、东航期货净空单增加918手、银河期货净空单增加3508手、中信期货净空单减少478手。

2024年8月23日，尿素仓单数量1276张，环比上个交易日-41张，其中河北东光-20张、云图控股-21张。

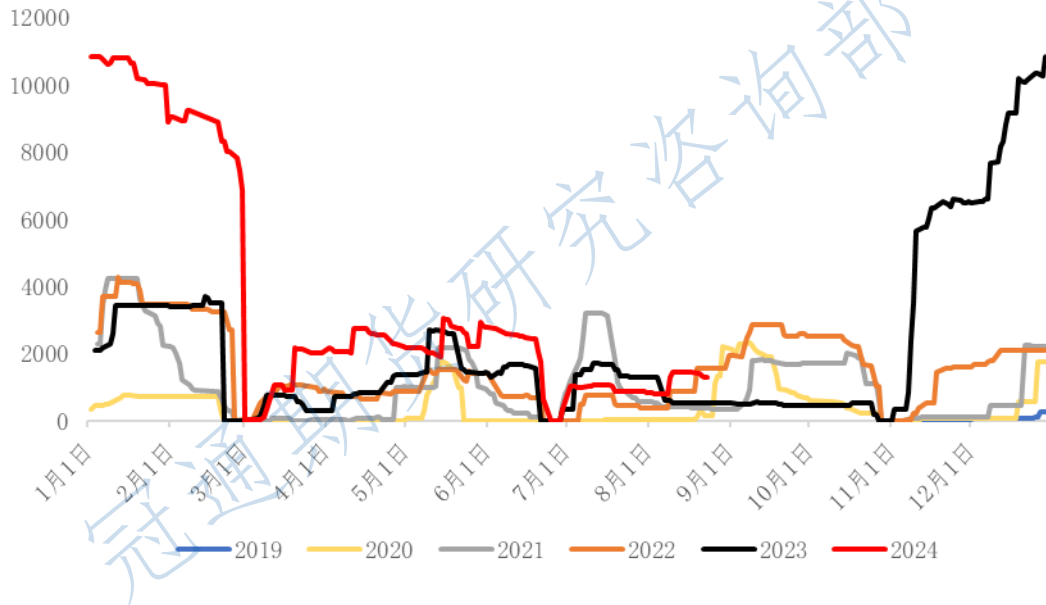
投资有风险，入市需谨慎。

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）

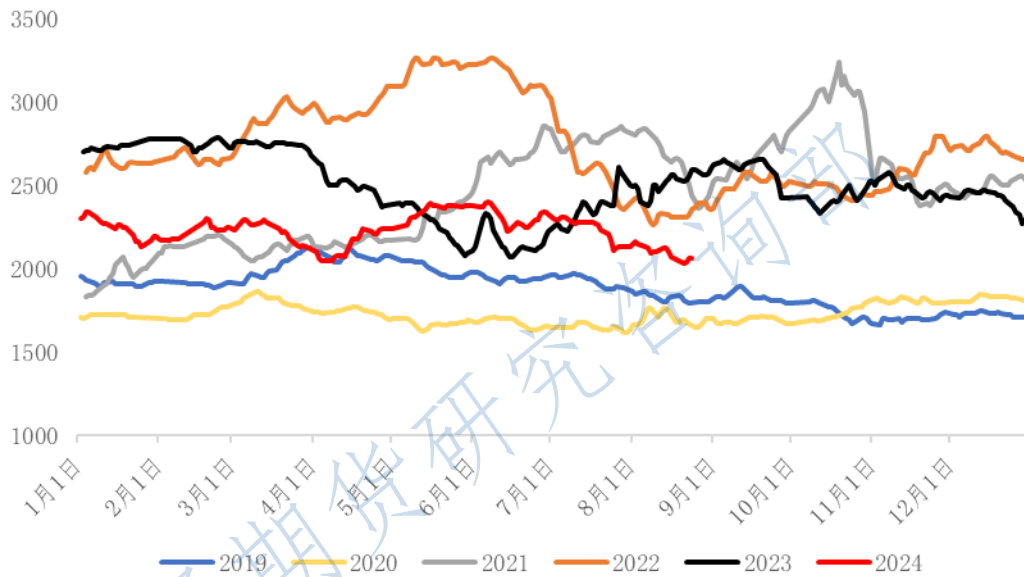


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日国内多地尿素工厂报价持稳为主，市场成交略有放缓；山东、河南及河北尿素工厂主流出厂成交价格 在 1980-2000 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）

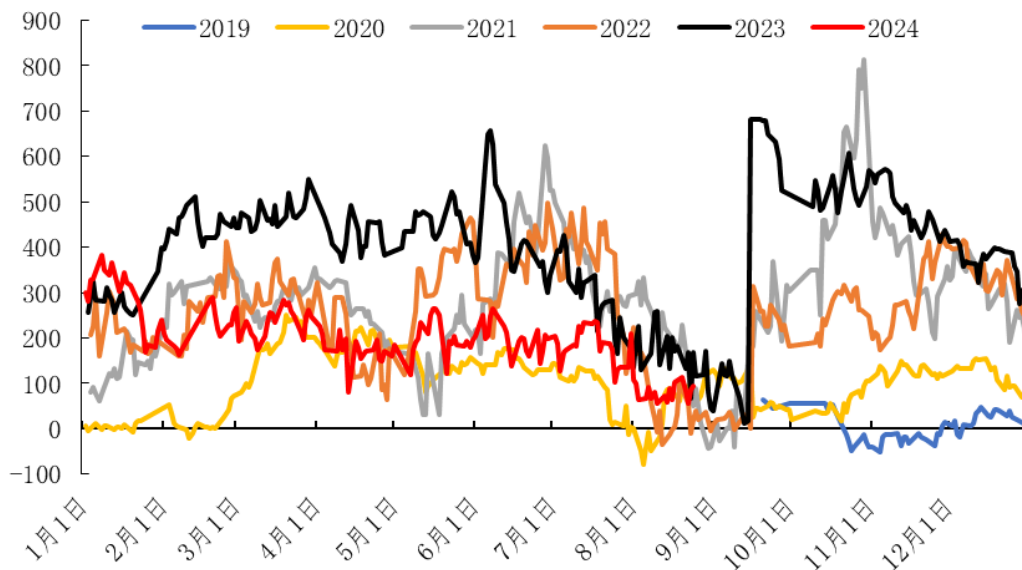


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

### 【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心延续下移，现货报价持稳为主；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94元/吨（+8元/吨），1月合约基差190元/吨（+21元/吨）。短期基差处于收敛趋势中。

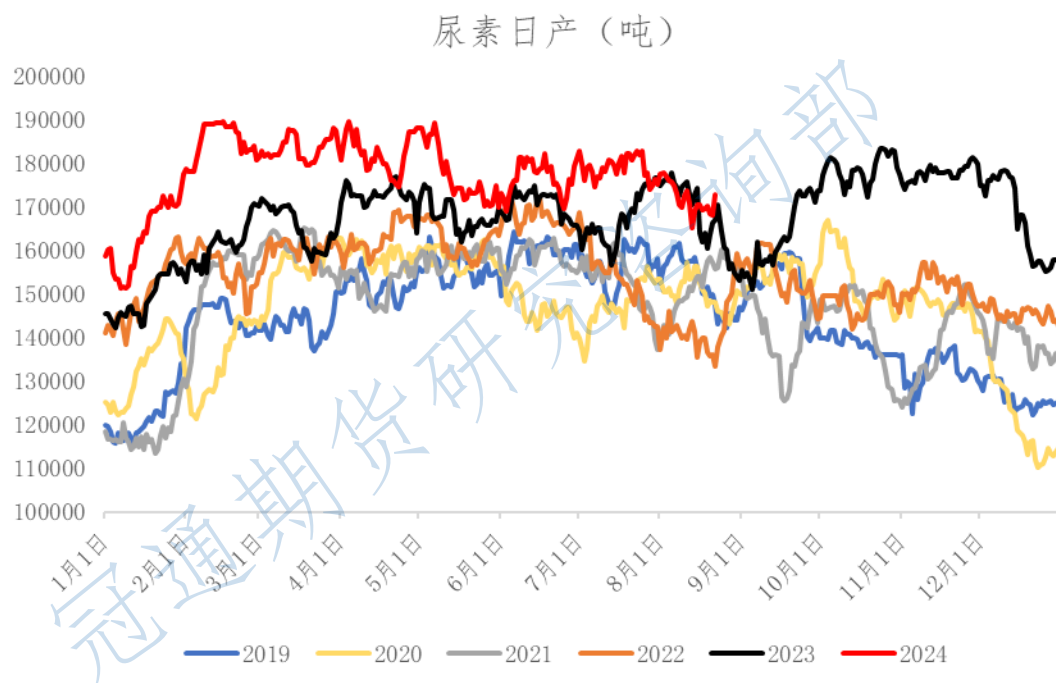
09合约山东地区基差（元/吨）



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。

供应数据：根据肥易通数据，2024年8月23日，全国尿素日产量17.57万吨，较昨日增加0.15万吨，开工率76.21%。（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

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。