

【冠通研究】

短期盘面延续弱势，关注市场情绪变动

制作日期：2024年9月10日

【策略分析】

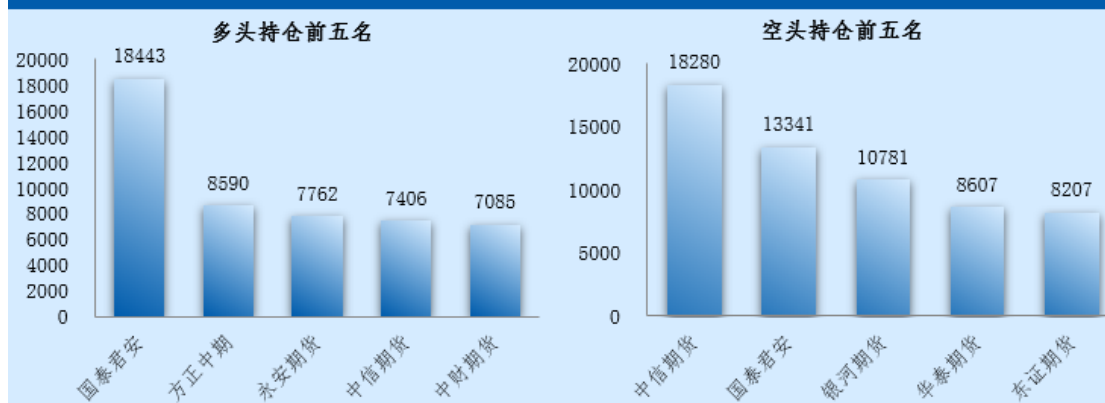
期货盘面上，尿素主力低开后增仓下行，收盘价格重心再创新低。现货市场，今日大部分地区工厂报价继续弱势下跌，山东地区因低价收单略有好转试探性涨价，整体市场成交未见明显改善。供应端，近几日日产在18万吨附近波动，本周有装置临时性检修，供应端仍保持充裕。需求端，近期工厂报价持续创新低，但收单并未有明显起色。当下工业下游刚需采购为主，农业经销商态度谨慎观望，需求整体支撑力度薄弱。复合肥成品肥高库存去化不畅仍限制开工负荷。总体上，我们认为当下尿素市场仍承压，但是随着终端用肥临近，需求边际上有好转预期，目前现货价格跌破部分地区固定床成本线，一方面关注价格继续下跌后农需、淡储的抄底情绪，一方面关注现货跌价对供应端的挤出效应；此外，宏观层面本周扰动较多，仍需警惕宏观情绪转变风险。短期对于尿素建议震荡偏弱思路对待，盘面波动或加大，空单注意盈利保护。

【期现行情】

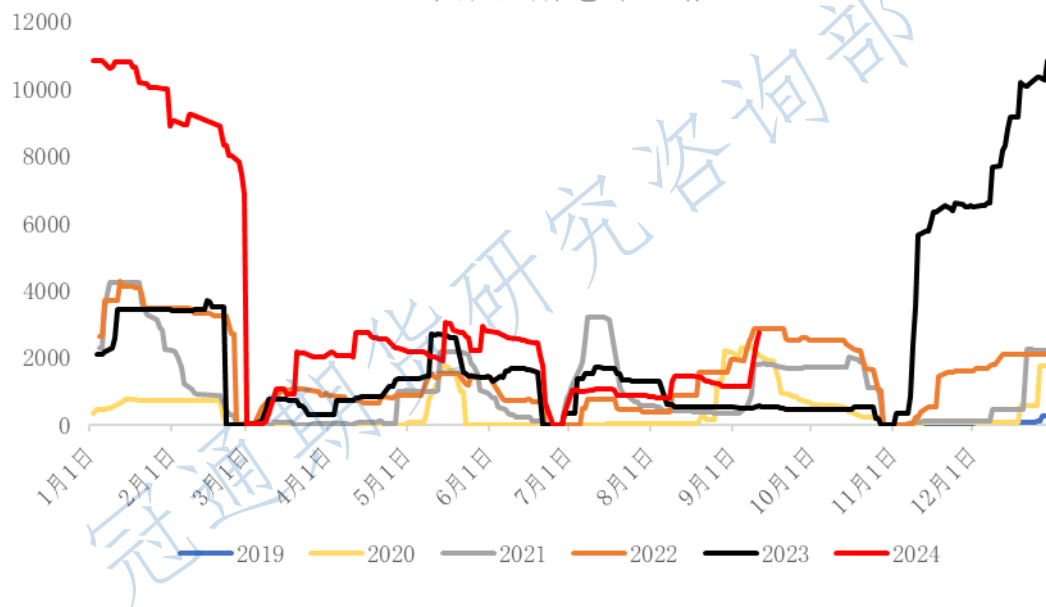
期货方面：尿素主力2501合约1779元/吨低开后继续下挫，收于1746元/吨，日环比-39元/吨，收成一根上、下影线均较短的大阴线，跌幅2.18%，日成交量环比小幅放量，持仓量204451手（+8828手）。前二十名主力持仓席位来看，多头+3735手，空头+9364手；其中，国海良时净多单增加1150手、一德期货净多单增加1139手、永安期货净多单减少1638手、宏源期货净多单减少1488手、中信期货净空单增加1090手、银河期货净空单增加1675手、东证期货净空单增加2856手、华泰期货净空单减少740手。

2024年9月10日，尿素仓单数量2744张，环比上个交易日+245张，其中辉隆集团+250张、云图控股-5张。

尿素主力合约持仓-冠通期货



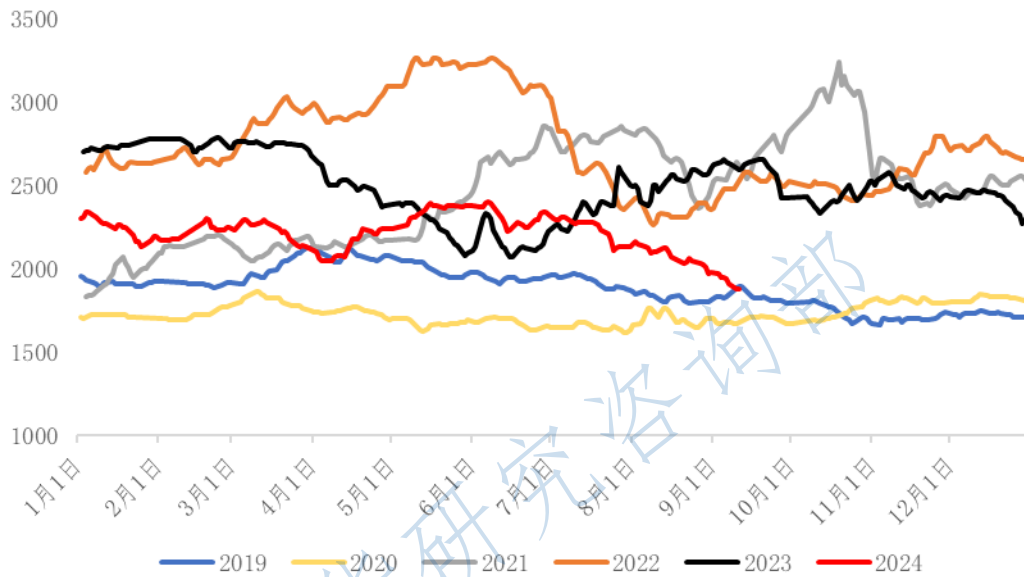
尿素注册仓单（张）



数据来源：Wind、冠通研究咨询部

现货方面：今日国内尿素工厂报价延续下滑态势，工厂收单仍低迷；山东、河南及河北尿素工厂主流出厂价格在 1820-1850 元/吨。

山东尿素市场主流价：小颗粒（元/吨）

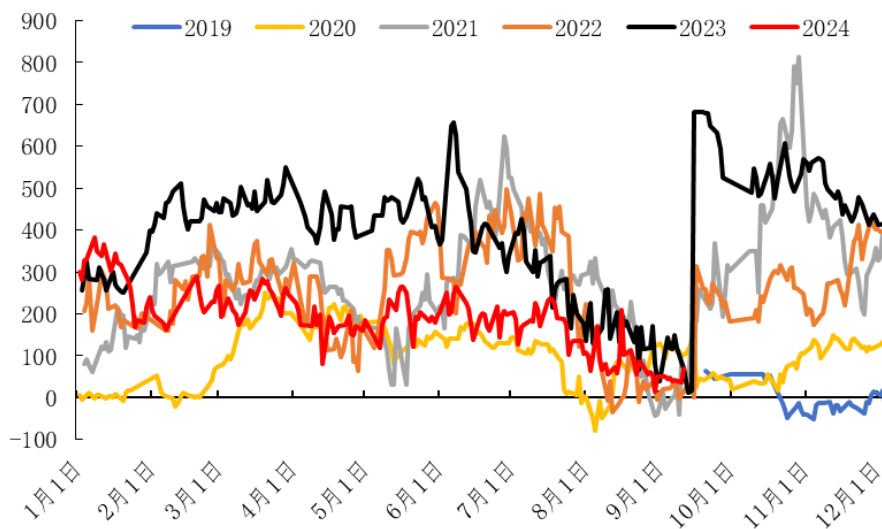


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心继续下移，山东现货价格持稳为主，其他地区延续下跌；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日走强，9月合约基差70元/吨（+33元/吨），1月合约基差134元/吨（+37元/吨）。09合约即将交割，预计基差低位波动为主。

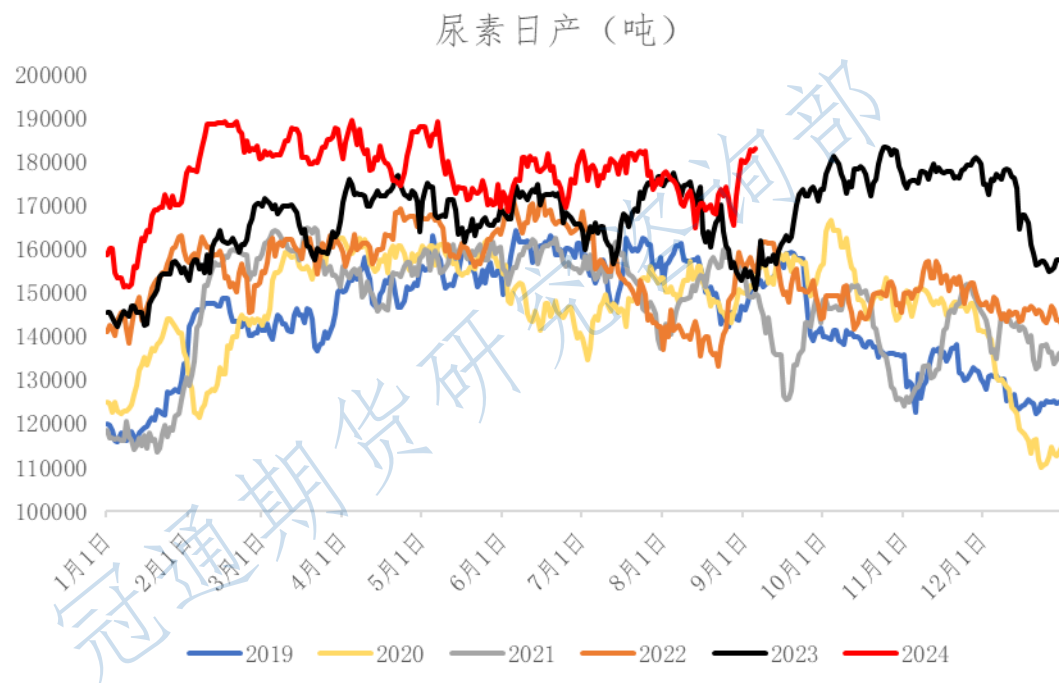
09合约山东地区基差（元/吨）



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9月10日，全国尿素日产量17.92万吨，较昨日下降0.38万吨，开工率78.76%。（2024年8月份全国平均日产量17.46万吨，较7月下降0.25万吨，平均开工率76.74%，较7月下降0.08%）



数据来源：隆众、冠通研究咨询部

冠通期货 研究咨询部 张娜

执业资格证书编号：F03104186/ Z0021294

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。

冠通期货研究咨询部