

【冠通研究】

盘面反弹态势放缓，关注假期现货市场氛围

制作日期：2024年9月13日

【策略分析】

期货盘面上，尿素主力高开后震荡下跌。现货市场，今日工厂报价企稳小幅反弹，低价收单略有好转，整体成交氛围改善有限。供应端，近期前期装置检修陆续复产，日产维持在18万吨上方，供应端充裕。需求端，近期工厂报价持续走低，主流报价跌至1800附近，但下游跟进仍谨慎，收单效果一般。复合肥市场走货改善偏缓，厂内成品肥库存持续累积倒逼开工负荷连续两周降低，后续对尿素的需求支撑还需关注成品肥下沉情况。总体上，尿素刚需支撑不足，价格持续下挫，市场情绪低迷，投机性需求亦薄弱；但当下现货价格跌破部分地区固定床成本线，后续看9月下旬小麦用肥期开始，淡季储备亦逐渐开展，若有利好消息提振，下游抄底力度有望加大，尿素市场有阶段性反弹的机会。中秋期间关注现货市场氛围以及淡储、出口相关消息。

【期现行情】

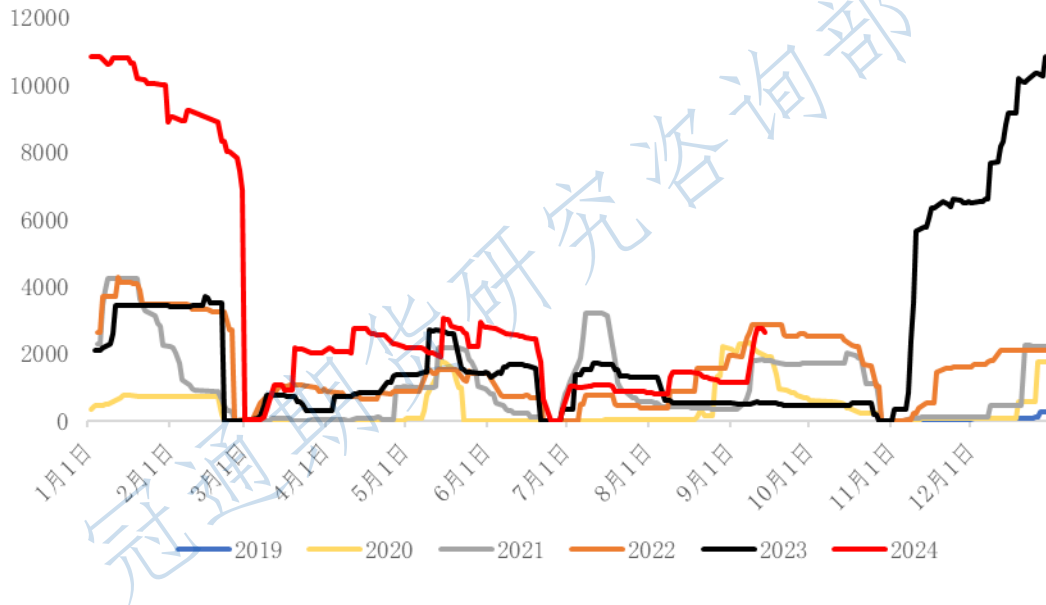
期货方面：尿素主力2501合约1800元/吨高开后震荡下行，收于1780元/吨，日环比+1元/吨，收成一根上下影线均短的阴线，涨幅0.06%，日成交量环比缩量，持仓量190790手（-2812手）。前二十名主力持仓席位来看，多头-753手，空头+431手；其中，国泰君安净多单增加2297手、东吴期货净多单增加1142手、永安期货净多单减少1973手、中信期货净空单增加1556手、海通期货净空单增加2589手、浙商期货净空单增加1481手、东证期货净空单减少2561手。

2024年9月13日，尿素仓单数量2641张，环比上个交易日-103张，均来自河北东光。

尿素主力合约持仓-冠通期货



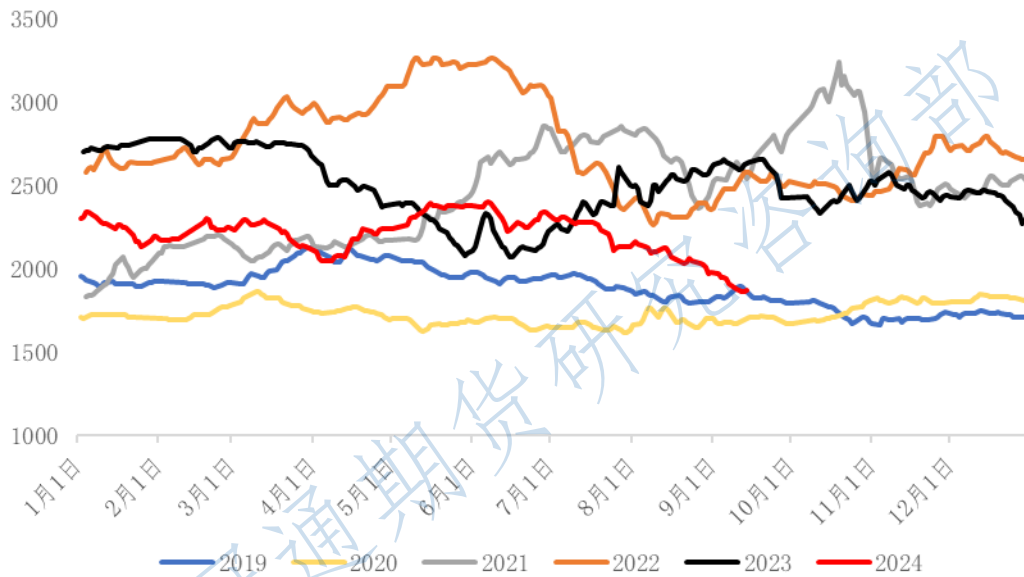
尿素注册仓单 (张)



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企稳小幅上涨, 工厂低价成交好转; 山东、河南及河北尿素工厂主流出厂价格在 1800-1830 元/吨。

山东尿素市场主流价：小颗粒（元/吨）

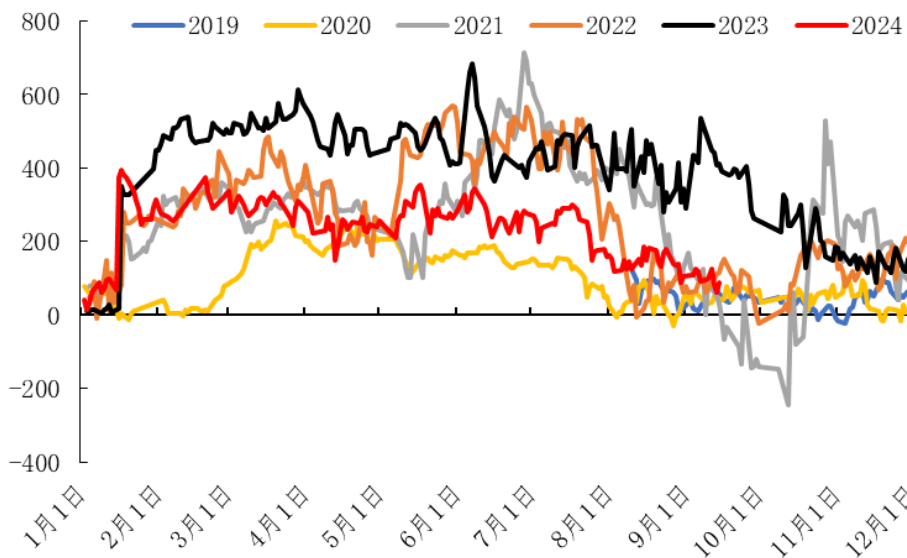


数据来源：Wind、冠通研究咨询部

【基本面跟踪】

基差方面：今日期货收盘价格重心小幅变动，现货报价稳中趋涨；以山东地区为基准，尿素基差环比上个交易日略有走强，9月合约基差47元/吨（+5元/吨），1月合约基差90元/吨（+29元/吨）。

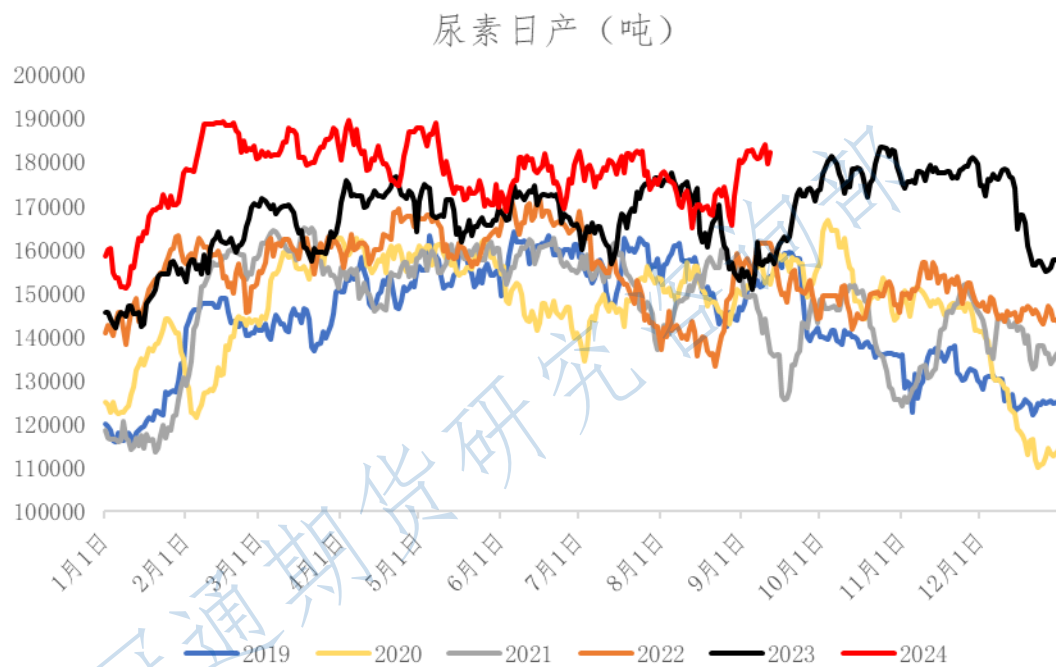
01合约山东地区基差（元/吨）



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13日，全国尿素日产量18.4万吨，较昨日上涨0.2万吨，开工率80.87%。（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